אלקטרה
CONSIDER IT DONE



2026

דו"חות כספיים

30 ביוני 2026 June 30



דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)

EXCELLENCE ACROSS DECADES

זכיינות ● יזמות בנדל"ן ● פרויקטים למבנים ותשתיות ● הפעלה, שירות ואחזקה



אלקטרה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	3-19
דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים)	20-47
דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'	48-55
דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית	56-59



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופות של שישה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

הדירקטוריון של אלקטרה בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

למועד הדוח, הקבוצה פועלת בישראל ובחו"ל בחמישה מגזרי פעילות: מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל; מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל; מגזר הפעלה, שירות ואחזקה; מגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום ומגזר זכיינות.

פעילות הקבוצה מבוצעת באמצעות החברה והחברות המוחזקות על ידה. לפרטים ראה סעיף 2 לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025.

2. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן (מיליוני ש"ח):

	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2025	
	סכום	%	סכום	%	שינוי ב-%
נכסים שוטפים	9,253	65.9	8,991	66.7	2.9
נכסים לא שוטפים	4,789	34.1	4,486	33.3	6.8
התחייבויות שוטפות	8,403	59.8	8,427	62.5	(0.3)
התחייבויות לא שוטפות	3,164	22.5	2,692	20.0	17.5
הון	2,475	17.7	2,358	17.5	5.0
סך מאזן	14,042	100.0	13,477	100.0	4.2

נכסי הקבוצה במאזן המאוחד לתום התקופה הסתכמו לסך של 14,042 מיליוני ש"ח לעומת סך של 13,477 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות הסתכם לסך של 850 מיליוני ש"ח לעומת סך של 564 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025 והיחס השוטף ליום 30 ביוני, 2026 הינו כ-1.1 בדומה ליחס השוטף ליום 31 בדצמבר, 2025.

2. מצב כספי (המשך)

סעיף	ליום 30 ביוני 2026 (מיליוני ש"ח)	ליום 31 בדצמבר 2025 (מיליוני ש"ח)	הסברי הדירקטוריון
נכסים שוטפים	9,253	8,991	העלייה נבעה בעיקר מעליה ביתרת הלקוחות, בעיקר במגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום ובמגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, בניכוי ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים.
נכסים לא שוטפים	4,789	4,486	העלייה נבעה בעיקר מעליה ביתרת נכסי זכות שימוש בסך של 139 מיליוני ש"ח בעיקר לאור עסקה לרכישת חברת ע.ר.ד אחזקות ד.א בע"מ והתקשרות חדשה בהסכם לשכירות משרדים בתקופת הדוח, מעלייה ביתרת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו בסך של 60 מיליוני ש"ח בעיקר לאור עסקת ע.ר.ד בניכוי פחת לתקופה וכן מעלייה ביתרת חייבים בגין הסדרי זיכיון למתן שירותים בסך של 93 מיליוני ש"ח, בעיקר לאור התקדמות בביצוע פרויקט להקמת מתקן לייבוש בוצה. מנגד חלה ירידה ביתרת מלאי מקרקעין לזמן ארוך בסך 85 מיליוני ש"ח כתוצאה מסיווג חלק מהקרקעות לזמן קצר.
התחייבויות שוטפות	8,403	8,427	השינוי נובע בעיקרו מירידה ביתרת ההלוואות למימון מגזר הזכיינות בסך של 120 מיליוני ש"ח בעיקר לאור ירידה משליטה באלקטרה מוטורס כתוצאה ממכירת חלק ממניותיה בתקופת הדוח. הירידה קוזזה כנגד עלייה ביתרת ההלוואות למימון נדל"ן בייזום בסך של 132 מיליוני ש"ח.
התחייבויות לא שוטפות	3,164	2,692	העלייה נבעה בעיקר מעלייה ביתרת אגרות החוב בסך של 223 מיליוני ש"ח, בעיקר לאור הרחבת סדרה ו' שבוצעה בתקופת הדוח, מעלייה ביתרת התחייבויות בגין חכירה בסך של 122 מיליוני ש"ח בעיקר לאור עסקת ע.ר.ד והתקשרות חדשה בהסכם לשכירות משרדים בתקופת הדוח, מעלייה ביתרת ההלוואות למימון מגזר הזכיינות בסך של 103 מיליוני ש"ח ששימשו בעיקר לצורך רכישת אוטובוסים ומימון פרוייקט להקמת מתקן לייבוש בוצה וכן מעלייה ביתרת ההלוואות למימון נדל"ן בייזום בסך של 90 מיליוני ש"ח.
הון	2,475	2,358	השינוי נבע בעיקר מרווח כולל לתקופה בסך של 74 מיליוני ש"ח, השפעת איחוד לראשונה של חברת ע.ר.ד בסך של 68 מיליוני ש"ח, בניכוי דיבידנדים לבעלי מניות החברה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 28 מיליוני ש"ח.

3. תוצאות הפעילות

להלן טבלת ריכוז התוצאות העסקיות לפי רבעונים (במיליוני ש"ח):

	רבעון 4-6/26	רבעון 1-3/26	רבעון 10-12/25	רבעון 7-9/25	רבעון 4-6/25
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים	3,995	3,853	3,695	3,474	3,411
עלות העבודות והשירותים	(3,733)	(3,593)	(3,460)	(3,281)	(3,175)
רווח גולמי	**262**	**260**	**235**	**193**	**236**
הוצאות הנהלה וכלליות	(121)	(126)	(128)	(129)	(122)
הוצאות מכירה ושיווק	(18)	(16)	(16)	(15)	(18)
חלק החברה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(4)	(6)	(7)	(4)	*)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	20	(1)	(1)	17	1
רווח תפעולי (EBIT)	**139**	**111**	**83**	**62**	**97**
EBITDA **)	**263**	**234**	**205**	**182**	**216**
הוצאות מימון, נטו	(6)	(30)	(19)	(20)	(4)
רווח לפני מסים על הכנסה	**133**	**81**	**64**	**42**	**93**
מסים על ההכנסה	(24)	(21)	(18)	(7)	(25)
רווח נקי	**109**	**60**	**46**	**35**	**68**
מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	93	44	34	23	55
זכויות שאינן מקנות שליטה	16	16	12	12	13
	109	**60**	**46**	**35**	**68**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**) רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות ועלות תשלום מבוסס מניות. מדד זה אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים. מדד זה משמש את הנהלת החברה, בין היתר, כמדד ליכולת ייצור המזומנים של הקבוצה מפעולות עסקיות.

3. תוצאות הפעילות (המשך)

	1-6/2026 (מיליוני ש"ח)	1-6/2025 (מיליוני ש"ח)	הסברי הדירקטוריון
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים	7,848	6,784	העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מצמיחה אורגנית בהיקפי הפעילות במגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, מגזר הפעלה, שירות ואחזקה ומגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום, מאיחוד לראשונה של טר ארמה שנרכשה בתום הרבעון השלישי של שנת 2025 וכן מעלייה בהכנסות מגזר הזכיינות לאור התקדמות בביצוע פרויקט להקמת מתקן לייבוש בוצה. מנגד חלה ירידה בהכנסות מגזר פרוייקטים למבנים ותשתיות בחו"ל בין היתר לאור שחיקת שער הדולר אל מול הש"ח ומירידה בהיקפי פעילות הקבוצה באירופה. ראו בנוסף סעיף 4 להלן.
רווח גולמי	522	473	עיקר העלייה ברווח הגולמי נבעה מעליה ברווח הגולמי של מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, מגזר הפעלה, שירות ואחזקה ומגזר הזכיינות, בניכוי ירידה ברווח הגולמי של מגזר פרוייקטים למבנים ותשתיות בחו"ל ומגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום.
הוצאות הנהלה וכלליות	(247)	(235)	העלייה נבעה בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של טר-ארמה וכן מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות בחלק מחברות הקבוצה.
הוצאות מכירה ושיווק	(34)	(34)	ללא שינוי משמעותי.
חלק החברה הפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(10)	(2)	העלייה בהפסד נבעה בעיקר מהפסדים שנוצרו בתקופת הדוח במגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל ובמגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל.
הכנסות אחרות, נטו	19	2	ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נובעות ברובן כתוצאה מרווח שנוצר כתוצאה מירידה משליטה באלקטרה מוטורס לאור העסקה למכירת חלק ממניותיה.
רווח תפעולי	**250**	**204**	
הוצאות מימון, נטו	(36)	(23)	העלייה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר מעלייה בעלויות המימון במגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום.
רווח לפני מסים על ההכנסה	**214**	**181**	
מסים על ההכנסה	(45)	(47)	השינוי נובע בעיקר כתוצאה מרישום הכנסות מס בגין הפסדי הון שלא נרשמו כנגדם הכנסות מסים נדחים בעבר, בניכוי עלייה בהוצאות מס כתוצאה מעלייה ברווח לפני מס, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח נקי	**169**	**134**	

3. תוצאות הפעילות (המשך)

	4-6/2026 (מיליוני ש"ח)	4-6/2025 (מיליוני ש"ח)	הסברי הדירקטוריון
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים	3,995	3,411	העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מצמיחה אורגנית בהיקפי הפעילות במגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, מגזר הפעלה, שירות ואחזקה ומגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום, מאיחוד לראשונה של טר ארמה וכן מעלייה בהכנסות מגזר הזכיינות לאור התקדמות בביצוע פרויקט להקמת מתקן לייבוש בוצה. מנגד חלה ירידה בהכנסות מגזר פרוייקטים למבנים ותשתיות בחו"ל בין היתר לאור שחיקת שער הדולר אל מול הש"ח ומירידה בהיקפי פעילות הקבוצה באירופה. ראו בנוסף סעיף 4 להלן.
רווח גולמי	262	236	עיקר העלייה ברווח הגולמי נבעה מעליה ברווח הגולמי של מגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל, מגזר הפעלה, שירות ואחזקה ומגזר הזכיינות, בניכוי ירידה ברווח הגולמי של מגזר פרוייקטים למבנים ותשתיות בחו"ל ומגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום.
הוצאות הנהלה וכלליות	(121)	(122)	השינוי נבע בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בחלק מחברות הקבוצה, בניכוי השפעת איחוד לראשונה של טר-ארמה.
הוצאות מכירה ושיווק	(18)	(18)	ללא שינוי משמעותי.
חלק החברה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(4)	*)	העלייה בהפסד נבעה בעיקר מהפסדים שנוצרו בתקופת הדוח במגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל ובמגזר פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל.
הכנסות אחרות, נטו	20	1	ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נובעות בעיקרן כתוצאה מרווח שנוצר כתוצאה מירידה משליטה באלקטרה מוטורס לאור העסקה למכירת חלק ממניותיה.
רווח תפעולי	**139**	**97**	
הוצאות מימון, נטו	(6)	(4)	העלייה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר מעלייה בעלויות המימון במגזר פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום, בניכוי עליה בהכנסות מימון בגין התאמת התחייבויות פיננסיות בקשר עם רכישת חברות.
רווח לפני מסים על ההכנסה	**133**	**93**	
מסים על ההכנסה	(24)	(25)	השינוי נובע בעיקר כתוצאה מרישום הכנסות מס בגין הפסדי הון שלא נרשמו כנגדם הכנסות מסים נדחים בעבר, בניכוי עלייה בהוצאות מס כתוצאה מעלייה ברווח לפני מס, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח נקי	**109**	**68**	

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	הוצאות לא מיוחסות והתאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
הכנסות	4,123	1,077	1,811	437	647	(247)	7,848
הכנסות בין מגזריות	(237)	-	(10)	-	-	247	-
הכנסות מחיצוניים	3,886	1,077	1,801	437	647	-	7,848
רווח תפעולי	17	17	148	20	69	(21)	250
EBITDA	80	32	220	20	153	(8)	497

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	הוצאות לא מיוחסות והתאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
הכנסות	3,197	1,259	1,619	354	560	(205)	6,784
הכנסות בין מגזריות	(189)	-	(16)	-	-	205	-
הכנסות מחיצוניים	3,008	1,259	1,603	354	560	-	6,784
רווח תפעולי	3	29	141	23	20	(12)	204
EBITDA	58	47	205	23	102	4	439

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	הוצאות לא מיוחסות והתאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
הכנסות	2,102	504	935	237	367	(150)	3,995
הכנסות בין מגזריות	(145)	-	(5)	-	-	150	-
הכנסות מחיצוניים	1,957	504	930	237	367	-	3,995
רווח תפעולי	10	3	78	7	53	(12)	139
EBITDA	42	10	115	7	95	(6)	263

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	הוצאות לא מיוחסות והתאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
הכנסות	1,561	655	844	188	267	(104)	3,411
הכנסות בין מגזריות	(95)	-	(9)	-	-	104	-
הכנסות מחיצוניים	1,466	655	835	188	267	-	3,411
רווח (הפסד) תפעולי	(9)	18	74	11	9	(6)	97
EBITDA	19	29	106	11	49	2	216

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	הוצאות לא מיוחסות והתאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
הכנסות	6,668	2,465	3,410	695	1,168	(453)	13,953
הכנסות בין מגזריות	(421)	-	(32)	-	-	453	-
הכנסות מחיצוניים	6,247	2,465	3,378	695	1,168	-	13,953
רווח (הפסד) תפעולי	(67)	57	273	46	64	(24)	349
EBITDA	49	92	402	46	232	5	826

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

א. פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל

ההכנסות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכמו לסך של 4,123 מיליוני ש"ח (כ-51% מההכנסות) לעומת סך של 3,197 מיליוני ש"ח (כ-46% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-29% שנבעה בעיקר מעליה בהיקפי הביצוע בכל תחומי הפעילות במגזר פעילות זה. בנוסף חל גידול בסך של כ-143 מיליוני ש"ח לאור איחוד לראשונה של טר-ארמה החל מתום הרבעון השלישי של שנת 2025.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו לסך של 2,102 מיליוני ש"ח (כ-51% מההכנסות) לעומת סך של 1,561 מיליוני ש"ח (כ-44% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-35% שנבעה בעיקר מעליה בהיקפי הביצוע בכל תחומי הפעילות במגזר פעילות זה. בנוסף חל גידול בסך של כ-77 מיליוני ש"ח לאור איחוד לראשונה של טר-ארמה החל מתום הרבעון השלישי של שנת 2025.

הרווח התפעולי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכם לסך של 17 מיליוני ש"ח (כ-6% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת סך של 3 מיליוני ש"ח (כ-2% מהרווח התפעולי מגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת הגידול בעלויות הפרויקטים בתקופה מקבילה אשתקד, כתוצאה מהשלכות מלחמת חרבות ברזל.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם לסך של 10 מיליוני ש"ח (כ-6% מהרווח התפעולי מגזרי) לעומת הפסד תפעולי בסך של 9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת הגידול בעלויות הפרויקטים בתקופה מקבילה אשתקד, כתוצאה מהשלכות מלחמת חרבות ברזל.

ב. פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל

ההכנסות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכמו לסך של 1,077 מיליוני ש"ח (כ-13% מההכנסות) לעומת סך של 1,259 מיליוני ש"ח (כ-18% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-14%, שנבעה בין היתר לאור שחיקת שער הדולר אל מול הש"ח ומירידה בהכנסות פעילות הקבוצה באירופה.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו לסך של 504 מיליוני ש"ח (כ-12% מההכנסות) לעומת סך של 655 מיליוני ש"ח (כ-19% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-23%, שנבעה בין היתר לאור שחיקת שער הדולר אל מול הש"ח ומירידה בהכנסות פעילות הקבוצה באירופה.

הרווח התפעולי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכם לסך של 17 מיליוני ש"ח (כ-6% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 29 מיליוני ש"ח (כ-13% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-41% שנבעה בעיקר מירידה ברווחיות הפעילות בארה"ב ובאירופה.

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

ב. פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל (המשך)

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם לסך של 3 מיליוני ש"ח (כ-2% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 18 מיליוני ש"ח (כ-17% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-83%, שנבעה בעיקר מירידה ברווחיות הפעילות בארה"ב.

ג. הפעלה, שירות ואחזקה

ההכנסות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכמו לסך של 1,811 מיליוני ש"ח (כ-22% מההכנסות) לעומת סך של 1,619 מיליוני ש"ח (כ-23% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-12%, שנבעה בעיקר כתוצאה מגידול אורגני בהיקפי הפעילויות במגזר זה.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו לסך של 935 מיליוני ש"ח (כ-22% מההכנסות) לעומת סך של 844 מיליוני ש"ח (כ-24% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-11%, שנבעה בעיקר כתוצאה מגידול אורגני בהיקפי הפעילויות במגזר זה.

הרווח התפעולי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכם לסך של 148 מיליוני ש"ח (כ-55% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 141 מיליוני ש"ח (כ-65% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%, שנבעה מעלייה ברווח במרבית תחומי הפעילות במגזר זה.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם לסך של 78 מיליוני ש"ח (כ-52% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 74 מיליוני ש"ח (כ-72% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%, שנבעה מעלייה ברווח במרבית תחומי הפעילות במגזר זה.

ד. פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום

ההכנסות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכמו לסך של 437 מיליוני ש"ח (כ-6% מההכנסות) לעומת סך של 354 מיליוני ש"ח (כ-5% מההכנסות) בתקופה מקבילה אשתקד, עלייה של כ-23%, שנבעה בעיקר מעליה בהיקפי הביצוע של הקבוצה בתקופת הדוח.

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

ד. פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום (המשך)

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו לסך של 237 מיליוני ש"ח (כ-6% מההכנסות) לעומת סך של 188 מיליוני ש"ח (כ-5% מההכנסות) בתקופה מקבילה אשתקד, עלייה של כ-26%, שנבעה בעיקר מעליה בהיקפי הביצוע של הקבוצה בתקופת הדוח.

הרווח התפעולי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכם לסך של 20 מיליוני ש"ח (כ-7% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 23 מיליוני ש"ח (כ-11% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-13%, שנבעה בעיקר מירידה ברווחיות של הפרויקטים שבביצוע.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם לסך של 7 מיליוני ש"ח (כ-5% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 11 מיליוני ש"ח (כ-11% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-36%, שנבעה בעיקר מירידה ברווחיות של הפרויקטים שבביצוע.

ה. זכיינות

ההכנסות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכמו לסך של 647 מיליוני ש"ח (כ-8% מסך ההכנסות), לעומת סך של 560 מיליוני ש"ח (כ-8% מסך ההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%, שנבעה בעיקר מעלייה בהכנסות הזכיין של פרוייקט להקמת מתקן לייבוש בוצה.

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו לסך של 367 מיליוני ש"ח (כ-9% מסך ההכנסות), לעומת סך של 267 מיליוני ש"ח (כ-8% מסך ההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-37%, שנבעה בעיקר מעלייה בהכנסות אלקטרה אפיקים ומעלייה בהכנסות הזכיין של פרוייקט להקמת מתקן לייבוש בוצה.

הרווח התפעולי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, הסתכם לסך של 69 מיליוני ש"ח (כ-26% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 20 מיליוני ש"ח (כ-9% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נבעה בעיקר מרישום רווח בעסקת תש"י בסך של כ-21 מיליוני ש"ח (בעיקר כתוצאה ממכירת חלק מהחזקות הקבוצה באלקטרה מוטורס) ומעלייה ברווחי פעילות התחבורה הציבורית של אלקטרה אפיקים.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם לסך של 53 מיליוני ש"ח (כ-35% מהרווח התפעולי המגזרי) לעומת סך של 9 מיליוני ש"ח (כ-9% מהרווח התפעולי המגזרי) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נבעה בעיקר מרישום רווח בעסקת תש"י בסך של כ-21 מיליוני ש"ח כאמור לעיל ומעלייה ברווחי פעילות התחבורה הציבורית של אלקטרה אפיקים.

5. צבר עבודות

צבר העבודות של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2026 הסתכם לסך של 43,879 מיליוני ש"ח לעומת סך של 39,772 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025. הצבר ליום 30 ביוני, 2026 כולל את חלקה של הקבוצה בצבר ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, בסך של 1,975 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2025- 440 מיליוני ש"ח).

להלן טבלה המפרטת את צבר העבודות (במיליוני ש"ח):

	30 ביוני 2026	30 ביוני 2026	30 ביוני 2026	30 ביוני 2026	30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה *)	זכיינות *)	סה"כ	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה *)	זכיינות *)	סה"כ
חלוקת צבר העבודות לפי מגזרי פעילות										
ללא חברות כלולות	24,112	5,592	4,920	7,280	41,904	24,826	5,395	4,552	4,559	39,332
בגין חברות כלולות	-	2	-	1,973	1,975	-	7	-	433	440
סה"כ	24,112	5,594	4,920	9,253	**43,879**	24,826	5,402	4,552	4,992	**39,772**
פריסת צבר ללא חלקה של הקבוצה בחברות כלולות										
לביצוע בשנת 2026	4,004	1,194	1,858	562	7,618					
לביצוע משנת 2027 ואילך	20,108	4,398	3,062	6,718	34,286					
סה"כ	24,112	5,592	4,920	7,280	41,904					

*) צבר העבודות, ללא חברות כלולות, כולל צבר לתפעול פרויקטי זכיינות ומכוני טיהור שפכים לתקופות ארוכות בסך של 8,218 מיליוני ש"ח (כאשר סך של 1,212 מיליוני ש"ח יבוצע במשך 12 חודשים ממועד המאזן). צבר העבודות במגזר הפעלה, שירות ואחזקה, מורכב הן מחוזי התקשרות לתקופות ארוכות והן מחוזי התקשרות לתקופות מתחדשות, הכוללים זכות ללקוח לסיימם בכל שלב. בגין החוזים לתקופות מתחדשות כוללת הקבוצה צבר המשקף הכנסות של 12 חודשים ממועד המאזן. שיעור החוזים הבאים לידי סיום במהלך תקופת השירות, ואינם מתחדשים לתקופה נוספת, על בסיס ניסיון העבר, הינו זניח.

יובהר, כי צבר העבודות של הקבוצה כמו גם הערכות החברה לגבי שיעור הביטולים מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בקבוצה בתאריך הדוח, הערכות הקבוצה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל, בין היתר משום שביצוע הצבר משתנה בהתאם לתנאים רבים, ובהם: תנאי השוק, דרישות הלקוח, היתרים נדרשים לביצוע עבודות, הסדרי מימון שהלקוח נדרש להם לצורך הפרויקט, עיכובים באספקת חומרי גלם וציוד, ולאור השפעתם של גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם המפורטים בסעיף 80 לחלק א' בדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025.

6. נזילות ומקורות מימון

להלן הסברי הדירקטוריון למצב נזילות החברה בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני רכישת קרקעות	(96)	(37)	654
רכישת קרקעות	(3)	(251)	(271)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(99)	(288)	383
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(411)	(373)	(490)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	345	256	263
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(16)	1	(9)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(181)	(404)	147
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,338	1,191	1,191
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,157	787	1,338

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

נבע בעיקר מעלייה בהון החוזר התפעולי בתקופת הדוח בניכוי הרווחיות התפעולית של הקבוצה.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מרכישת רכוש קבוע (בעיקר אוטובוסים), תשלום התחייבות בגין תמורה נדחית בעסקת טר-ארמה ותשלום עבור רכישת חברת ע.ר.ד.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהנפקת אגרות חוב ומקבלת ההלוואות לזמן ארוך למימון נדל"ן בייזום ולמימון מגזר הזכיינות.

7. גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות הקבוצה

למועד הדוח לא מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. להערכת דירקטוריון החברה, נכון למועד הדוח, על אף גרעון בהון החוזר במידע הכספי הנפרד המיוחס לחברה, אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וזאת בהתבסס על תזרים מזומנים חזוי, בשים לב, בין היתר, ליתרות הנזילות של החברה, יתרת החוב של החברה, התזרים הצפוי מפעילות שוטפת ומסגרות האשראי הבנקאיות המחייבות הלא מנוצלות של החברה.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ראה באורים 1, 3ב' ו-6 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026.

ב. בתקופה החל ממועד המאזן (30 ביוני, 2026) ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים (24 באוגוסט, 2026), חלו שינויים בשערי החליפין ביחס לשקל לרבות במטבעות במדינות בהן פועלת הקבוצה.

להלן פרטים על השינוי כאמור (מ-30.6.26 עד 21.8.26):

מטבע	ב-%
דולר ארה"ב	0.44%
אירו אירופי	3.16%
רובל רוסי	(6.31%)
ניירה ניגרית	2.96%
זלוטי פולני	2.88%

הואיל וחלק מהכנסות הקבוצה הינן במטבע זר, הקבוצה מעריכה כי השינויים בשערי החליפין כפי שהם נכונים לתאריך פרסום דוח זה, צפויים להשפיע על תוצאות הקבוצה ועל המאזן שלה (ובכלל זה גם על ההון העצמי). יחד עם זאת, ההשפעה של שערי החליפין על התוצאות העסקיות של הרבעון השלישי של שנת 2026 תיקבע בהתאם לשערי החליפין שיהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו ובסופו (30 בספטמבר, 2026).

9. תכניות רכישה עצמית

ביום 29 במרס 2020 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את היקף תכנית הרכישה הקיימת של מניות החברה, כך שהסכום הכולל של התוכנית יעמוד על כ-163 מיליוני ש"ח. כמו כן החליט דירקטוריון החברה לאשר ולאמץ תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרות ד' ו- ה') של החברה, כפי שתהינה מעת לעת, בהיקף כולל של עד 100 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באורים 28ח' ו-33ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025. בתקופת הדוח רכשה החברה במסגרת התוכנית 99,100 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ-10 מיליוני ש"ח.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית בדירקטוריון החברה.

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה כל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לנתונים בדבר המבקרת הפנימית של החברה כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

13. תרומות

ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, לא חל שינוי מהותי ביחס למעורבות חברתית של החברה ותרומה לקהילה.

14. פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה - ראה נספח א' לדוח דירקטוריון זה.

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולצוות העובדים על תרומתם

הדירקטוריון

איתמר דויטשר **מנכ"ל**	**מיכאל זלקינד** **יו"ר הדירקטוריון**

24 באוגוסט, 2026

נספח א' - פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד - להלן פרטים אודות סדרות איגרות החוב

(אלפי ש"ח)

	סדרה	איגרות חוב - סדרה ה' (7390222)	אגרות חוב - סדרה ו' (7390263)
א.	מועד הנפקה	220,000 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 10 בדצמבר 2018 על פי דוח הצעת מדף מיום 6 בדצמבר 2018 וכפי שתוקן ביום 9 בדצמבר 2018 מכוח תשקיף מדף מיום 30 במאי 2017. 150,000 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 6 באוקטובר 2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 2 באוקטובר 2019 מכוח תשקיף מדף מיום 30 במאי 2017, אשר תוקפו הוארך ביום 20 במאי 2019. 176,679 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12 באוקטובר 2020, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 11 באוקטובר 2020 מכוח תשקיף מדף מיום 11 במאי 2020. 288,326 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 20 בפברואר 2023, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 16 בפברואר 2023 מכוח תשקיף מדף מיום 11 במאי 2020.	120,000 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 9 באוגוסט 2021 על פי דוח הצעת מדף מיום 5 באוגוסט 2021, מכוח תשקיף מדף מיום 11 במאי 2020. 300,000 ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 8 בינואר 2024, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2024 מכוח תשקיף מדף מיום 31 במאי 2023. 350,000 ע.נ אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 28 בינואר 2025, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 26 בינואר 2025 מכוח תשקיף מדף מיום 31 במאי 2023. 400,000 ע.נ אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 5 בינואר, 2026, על פי דוח הצעה פרטית מיום 31 בדצמבר, 2025.
ב.	ע.נ. בעת הנפקה	220,000 (עד למועד הדוח הונפקו 615,005 ע.נ. נוספים).	120,000 (עד למועד הדוח הונפקו 1,050,000 ע.נ. נוספים).
ג.	ע.נ. ל-30.06.2026	483,915	1,059,593
ד.	פרמיה (ניכיון) והתחייבות בגין עדכון אמות מידה, בניכוי הוצאות הנפקה, נטו יתרת ערך נקוב ל-30.06.2026	9,286 **493,201**	(137,421) **922,172**
ה.	סכום ריבית צבורה ל-30.06.2026	9,068	1,202
ו.	השווי ההוגן בדוחות	מוצגות על בסיס עלות מופחתת	מוצגות על בסיס עלות מופחתת
ז.	שווי בורסה ל-30.06.2026	493,351	971,541
ח.	סוג ריבית (קבועה או משתנה)	שנתית קבועה - עד ליום 11 בנובמבר 2021 בשיעור 3.75% והחל מיום 12 בנובמבר 2021 בשיעור 4%.	שנתית קבועה - בשיעור 2.07%
ט.	מועדי תשלום קרן	8 תשלומים שווים בשיעור של 11.1111% מסכום הקרן כ"א ותשלום אחרון בשיעור 11.1112% מסכום הקרן, אשר ישולמו ביום 10 בינואר של כ"א מהשנים 2023 עד 2031 (כולל)	12 תשלומים שווים בשיעור של 7.75% מסכום הקרן כ"א ותשלום אחרון בשיעור 7.0% מסכום הקרן, אשר ישולמו ביום 10 בדצמבר של כ"א מהשנים 2023 עד 2035 (כולל)
י.	מועדי תשלום ריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 10 ביולי ו-10 בינואר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2031 (כולל)	תשלומים חצי שנתיים ביום 10 ביוני ו-10 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2035 (כולל)
יא.	תנאי הצמדה לקרן ולריבית	אין	אין
יב.	זכות המרה	אין	אין
יג.	זכות לפדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ה'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה').	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').

נספח א' (המשך)

סדרה	איגרות חוב - סדרה ה' (7390222)	אגרות חוב - סדרה ו' (7390263)
יד. ערבות לתשלום ההתחייבות	אינן מובטחות בשעבוד	אינן מובטחות בשעבוד
טו. פרטים על הנאמן שם הנאמן - שם האחראי בחברת הנאמנות - דרכי התקשרות - כתובת -	משמרת חברה לנאמנויות בע"מ רו"ח רמי סבטי טלפון: 03-6374352 פקס: 03-6374344 דוא"ל: office@mtrust.co.il דרך מנחם בגין 48-46, "בית אמות ביטוח", קומה 18, ת"א	משמרת חברה לנאמנויות בע"מ רו"ח רמי סבטי טלפון: 03-6374352 פקס: 03-6374344 דוא"ל: office@mtrust.co.il דרך מנחם בגין 48-46, "בית אמות ביטוח", קומה 18, ת"א
טז. דירוג[1] דירוג אחרון (אסמכתא מספר) שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח	**A+/stable** 2.3.2026 (2026-15-018989) מעלות AA-/stable A+/stable	**A+/stable** 2.3.2026 (2026-15-018989) מעלות A1/stable (מדרוג) A+/stable
יז. דירוגים נוספים	א. ביום 1.1.2026: A+ - יציב ב. ביום 2.3.2025: A+ - יציב ג. ביום 22.2.2025: A+ - יציב ד. ביום 23.1.2025: A+ - יציב ה. ביום 22.2.2024: A+ - יציב ו. ביום 3.1.2024: A+ - יציב ז. ביום 15.2.2023: A+ - יציב ח. ביום 14.2.2023: A+ - יציב ט. ביום 1.3.2022: A+ - יציב י. ביום 22.2.2021: A+ - יציב יא. ביום 6.10.2020: A+ - יציב יב. ביום 9.3.2020: A+ - יציב יג. ביום 25.9.2019: A+ - יציב יד. ביום 22.9.2019: A+ - יציב טו. ביום 3.3.2019: AA- - יציב טז. ביום 21.11.2018: AA- - יציב	א. ביום 1.1.2026: A+ - יציב ב. ביום 2.3.2025: A+ - יציב ג. ביום 22.2.2025: A+ - יציב ד. ביום 23.1.2025: A+ - יציב ה. ביום 22.2.2024: A+ - יציב ו. ביום 3.1.2024: A+ - יציב ז. ביום 13.3.2023: A+ - יציב ח. ביום 19.7.2022: A1 - יציב ט. ביום 12.7.2021: A1 - יציב
יח. עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן יחס החוב הפיננסי נטו למאזן הינו 28.4%. ההון העצמי הינו 2,475 מיליוני ש"ח.	כן יחס החוב הפיננסי נטו למאזן הינו 25.5%. ההון העצמי הינו 2,475 מיליוני ש"ח.
יט. האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מידי	לא	לא
כ. האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	לא	כן

[1] ביום 13 במרס 2023 הודיעה החברה על החלפת החברה המדרגת של אגרות החוב, כך שמאותו מועד, כל אגרות החוב של החברה מדורגות על ידי מעלות בלבד. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 13 במרס 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-026223).



דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר 21

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על המצב הכספי 22

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על רווח או הפסד 24

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על הרווח הכולל 25

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון 26

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים 31

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 35

- - - - - - - - - - - - - - - -

Shape the future
with confidence

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

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלקטרה בע"מ

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו, אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.5% וכ-0.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-167 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2026, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-0.7 מיליוני ש"ח וכ-0.6 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

בכבוד רב
קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 באוגוסט, 2026

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על המצב הכספי (במיליוני ש"ח)

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	1,157	787	1,338
השקעות לזמן קצר	40	21	19
מזומן מוגבל ופקדונות בנאמנות	241	221	243
לקוחות	2,434	1,897	1,993
חייבים ויתרות חובה	456	443	432
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	2,404	2,223	2,383
מלאי	304	295	353
מלאי קרקעות, בניינים ודירות למכירה	2,217	1,899	2,230
קבוצת נכסים מוחזקים למכירה	-	267	-
	9,253	8,053	8,991
נכסים לא שוטפים			
השקעות בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	353	341	336
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	59	43	53
רכוש קבוע, נטו	1,065	899	1,017
נכסי זכות שימוש, נטו	798	545	659
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	1,518	1,461	1,458
חייבים בגין הסדרי זיכיון למתן שירותים	178	54	85
מלאי מקרקעין לזמן ארוך	616	980	701
נדל"ן להשקעה בהקמה	87	83	85
מסים נדחים	115	78	92
	4,789	4,484	4,486
	14,042	12,537	13,477

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על המצב הכספי (במיליוני ש"ח)

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	540	572	558
הלוואות למימון נדל"ן בייזום	2,044	1,658	1,912
הלוואות למימון מגזר הזכיינות	155	225	275
חלויות שוטפות של איגרות חוב	193	226	225
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	180	156	164
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	2,960	2,236	3,011
זכאים ויתרות זכות	1,253	1,112	1,227
התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה	1,078	988	1,055
דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	2	-
קבוצת התחייבויות מוחזקות למכירה	-	261	-
	8,403	7,436	8,427
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	227	180	263
הלוואות למימון נדל"ן בייזום	167	219	77
הלוואות למימון מגזר הזכיינות	554	397	451
איגרות חוב	1,222	1,062	999
התחייבויות בגין חכירה	601	376	479
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	121	186	168
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	47	45	45
מסים נדחים	225	224	210
	3,164	2,689	2,692
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות ופרמיה על מניות	694	684	687
קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות וקרנות אחרות, נטו	(680)	(492)	(557)
מניות אוצר	(153)	(141)	(143)
יתרת רווח	1,950	1,829	1,839
	1,811	1,880	1,826
זכויות שאינן מקנות שליטה	664	532	532
סה"כ הון	2,475	2,412	2,358
	14,042	12,537	13,477

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מיכאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	איתמר דויטשר מנכ"ל	שי אמסלם סמנכ"ל כספים
24 באוגוסט, 2026			

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על רווח או הפסד (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים	7,848	6,784	3,995	3,411	13,953
עלות העבודות והשירותים	(7,326)	(6,311)	(3,733)	(3,175)	(13,052)
רווח גולמי	**522**	**473**	**262**	**236**	**901**
הוצאות הנהלה וכלליות	(247)	(235)	(121)	(122)	(492)
הוצאות מכירה ושיווק	(34)	(34)	(18)	(18)	(65)
חלק החברה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(10)	(2)	(4)	*)	(13)
הכנסות אחרות, נטו	19	2	20	1	18
רווח תפעולי	**250**	**204**	**139**	**97**	**349**
הכנסות מימון	80	71	57	46	133
הוצאות מימון	(116)	(94)	(63)	(50)	(195)
הוצאות מימון, נטו	(36)	(23)	(6)	(4)	(62)
רווח לפני מסים על ההכנסה	**214**	**181**	**133**	**93**	**287**
מסים על ההכנסה	(45)	(47)	(24)	(25)	(72)
רווח נקי	**169**	**134**	**109**	**68**	**215**
<u>רווח נקי מיוחס ל:</u>					
בעלי המניות של החברה	137	111	93	55	168
זכויות שאינן מקנות שליטה	32	23	16	13	47
	169	**134**	**109**	**68**	**215**
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>					
רווח נקי בסיסי למניה	1.78	1.44	1.21	0.71	2.19
רווח נקי מדולל למניה	1.77	1.44	1.20	0.71	2.17

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על הרווח הכולל (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
רווח נקי	**169**	**134**	**109**	**68**	**215**
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו	-	-	-	-	2
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, נטו	(68)	3	(46)	(60)	(44)
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	(27)	6	(26)	(14)	(8)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(95)	9	(72)	(74)	(50)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**74**	**143**	**37**	**(6)**	**165**
רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	42	123	21	(14)	125
זכויות שאינן מקנות שליטה	32	20	16	8	40
	74	**143**	**37**	**(6)**	**165**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון (במיליוני ש"ח)

	הון מניות ופרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות אוצר	**סה"כ מיוחס לבעלי המניות של החברה**	זכויות שאינן מקנות שליטה	**סה"כ הון**
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	**687**	**1,839**	**34**	**(13)**	**9**	**(140)**	**(447)**	**(143)**	**1,826**	**532**	**2,358**
רווח נקי	-	137	-	-	-	-	-	-	**137**	32	**169**
הפסד כולל אחר	-	-	-	(27)	-	-	(68)	-	**(95)**	(*)	**(95)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	137	-	(27)	-	-	(68)	-	**42**	32	**74**
מימוש כתבי אופציה למניות	7	-	(7)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	7	-	-	-	-	-	**7**	-	**7**
רכישת מניות אוצר, נטו	-	-	-	-	-	-	-	(10)	**(10)**	-	**(10)**
איחוד חברה לראשונה (ראה ביאור 3ב' להלן)	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	68	**68**
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאורים 6ו' ו-6יא' להלן)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	**(28)**	34	**6**
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(2)	**(2)**
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	(26)	-	-	-	-	-	-	**(26)**	-	**(26)**
יתרה ליום 30 ביוני, 2026	**694**	**1,950**	**34**	**(40)**	**9**	**(168)**	**(515)**	**(153)**	**1,811**	**664**	**2,475**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון (במיליוני ש"ח)

	הון מניות ופרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות אוצר	**סה"כ מיוחס לבעלי המניות של החברה**	זכויות שאינן מקנות שליטה	**סה"כ הון**
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	**667**	**1,765**	**35**	**(5)**	**7**	**(116)**	**(410)**	**(137)**	**1,806**	**524**	**2,330**
רווח נקי	-	111	-	-	-	-	-	-	**111**	23	**134**
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	6	-	-	6	-	**12**	(3)	**9**
סה"כ רווח כולל	**-**	**111**	**-**	**6**	**-**	**-**	**6**	**-**	**123**	**20**	**143**
מימוש כתבי אופציה למניות	16	-	(16)	-	-	-	-	-	*)	-	*)
כתבי אופציה שפקעו	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	11	-	-	-	-	-	**11**	-	**11**
רכישת מניות אוצר, נטו	-	-	-	-	-	-	-	(4)	**(4)**	-	**(4)**
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(9)	-	-	**(9)**	(6)	**(15)**
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(6)	**(6)**
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	(47)	-	-	-	-	-	-	**(47)**	-	**(47)**
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	**684**	**1,829**	**29**	**1**	**7**	**(125)**	**(404)**	**(141)**	**1,880**	**532**	**2,412**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון (במיליוני ש"ח)

	הון מניות ופרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות אוצר	**סה"כ מיוחס לבעלי המניות של החברה**	זכויות שאינן מקנות שליטה	**סה"כ הון**
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**
יתרה ליום 1 באפריל, 2026	**694**	**1,857**	**31**	**(14)**	**9**	**(140)**	**(469)**	**(153)**	**1,815**	**547**	**2,362**
רווח נקי	-	93	-	-	-	-	-	-	**93**	16	**109**
הפסד כולל אחר	-	-	-	(26)	-	-	(46)	-	**(72)**	*)	**(72)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	93	-	(26)	-	-	(46)	-	**21**	**16**	**37**
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	3	-	-	-	-	-	**3**	-	**3**
איחוד חברה לראשונה (ראה באור 3ב' להלן)	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	68	**68**
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאורים 6ו' ו-6יא' להלן)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	**(28)**	34	**6**
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(1)	**(1)**
יתרה ליום 30 ביוני, 2026	**694**	**1,950**	**34**	**(40)**	**9**	**(168)**	**(515)**	**(153)**	**1,811**	**664**	**2,475**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון (במיליוני ש"ח)

	הון מניות ופרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות אוצר	**סה"כ מיוחס לבעלי המניות של החברה**	זכויות שאינן מקנות שליטה	**סה"כ הון**
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**	בלתי מבוקר	**בלתי מבוקר**
יתרה ליום 1 באפריל, 2025	**670**	**1,774**	**38**	**15**	**7**	**(125)**	**(349)**	**(137)**	**1,893**	**526**	**2,419**
רווח נקי	-	55	-	-	-	-	-	-	**55**	13	**68**
הפסד כולל אחר	-	-	-	(14)	-	-	(55)	-	**(69)**	(5)	**(74)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**-**	**55**	**-**	**(14)**	**-**	**-**	**(55)**	**-**	**(14)**	**8**	**(6)**
מימוש כתבי אופציות למניות	14	-	(14)	-	-	-	-	-	**(*)**	-	**(*)**
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	5	-	-	-	-	-	**5**	-	**5**
רכישת מניות אוצר, נטו	-	-	-	-	-	-	-	(4)	**(4)**	-	**(4)**
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(2)	**(2)**
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	**684**	**1,829**	**29**	**1**	**7**	**(125)**	**(404)**	**(141)**	**1,880**	**532**	**2,412**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון (במיליוני ש"ח)

	הון מניות ופרמיה על מניות	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות אוצר	**סה"כ מיוחס לבעלי המניות של החברה**	זכויות שאינן מקנות שליטה	**סה"כ הון**
	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	**מבוקר**	מבוקר	**מבוקר**
יתרה ליום 1 בינואר 2025	**667**	**1,765**	**35**	**(5)**	**7**	**(116)**	**(410)**	**(137)**	**1,806**	**524**	**2,330**
רווח נקי	-	168	-	-	-	-	-	-	**168**	47	**215**
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(8)	2	-	(37)	-	**(43)**	(7)	**(50)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**-**	**168**	**-**	**(8)**	**2**	**-**	**(37)**	**-**	**125**	**40**	**165**
מימוש כתבי אופציה למניות	16	-	(16)	-	-	-	-	-	**(*)**	-	**(*)**
כתבי אופציה שפקעו	4	-	(4)	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	19	-	-	-	-	-	**19**	-	**19**
רכישת מניות אוצר, נטו	-	-	-	-	-	-	-	(6)	**(6)**	-	**(6)**
איחוד חברה לראשונה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	42	**42**
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(24)	-	-	**(24)**	(45)	**(69)**
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(29)	**(29)**
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	(94)	-	-	-	-	-	-	**(94)**	-	**(94)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	**687**	**1,839**	**34**	**(13)**	**9**	**(140)**	**(447)**	**(143)**	**1,826**	**532**	**2,358**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	169	134	109	68	215
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
חלק החברה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	10	2	4	*)	13
דיבידנדים שהתקבלו מישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	2	-	-	-	*)
פחת והפחתות	240	224	121	114	458
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	2	(3)	1	-	(4)
רווח הון ממימוש רכוש קבוע והשקעות, נטו	(1)	(2)	(2)	(1)	(2)
רווח הון ממכירת חברה מאוחדת בגין ירידה משליטה	(24)	-	(24)	-	-
רווח ממימוש קבוצת נכסים והתחייבויות מוחזקים למכירה	-	-	-	-	(16)
עליית ערך ניירות ערך סחירים, נטו	(1)	(3)	-	(3)	(6)
עלות תשלום מבוסס מניות	7	11	3	5	19
מסים נדחים, נטו	(16)	(11)	(12)	(18)	(47)
שערוך חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, הלוואות לזמן ארוך ואיגרות חוב, נטו	(9)	(23)	(4)	(17)	(54)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	(465)	(123)	(180)	22	(162)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובגין הסדר זיכיון למתן שירותים	(42)	(3)	(26)	27	(33)
ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	(72)	(11)	(124)	125	(128)
ירידה (עלייה) במלאי	51	(35)	(13)	1	(87)
ירידה במלאי מקרקעין וזכויות במקרקעין (לפני רכישת קרקעות) **)	104	40	48	38	54
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(74)	(153)	259	(224)	507
ירידה בזכאים ויתרות זכות	(7)	(90)	(9)	(67)	(116)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה	30	9	(24)	53	43
	(265)	(171)	18	55	439
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (לפני רכישת קרקעות)	**(96)**	**(37)**	**127**	**123**	**654**
רכישת קרקעות **)	(3)	(251)	(1)	(13)	(271)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	**(99)**	**(288)**	**126**	**110**	**383**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**) רכישת קרקעות מוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת מלאי קרקעות, בניינים ודירות למכירה ובמסגרת מלאי מקרקעין לזמן ארוך.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(17)	(107)	(8)	(62)	(120)
שינוי במזומן מוגבל ופקדונות בנאמנות, נטו	6	59	(10)	34	37
רכישת רכוש קבוע ונכס זכות שימוש	(179)	(213)	(96)	(116)	(379)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(8)	(9)	(3)	(3)	(18)
שינוי בחייבים בגין הסדרי זיכיון למתן שירותים	(62)	(6)	(29)	4	(22)
רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)	(65)	(95)	(65)	-	(27)
מכירת מניות של חברה שיצאה מאיחוד (ב)	5	-	5	-	-
תמורה ממימוש רכוש קבוע והשקעות	9	3	5	1	14
תמורה ממימוש (השקעה ב) ניירות ערך סחירים, נטו	(22)	12	(39)	7	19
תשלום התחייבות בגין תמורה נדחית	(78)	-	-	-	-
נדל"ן להשקעה בהקמה	(2)	(2)	(1)	(1)	(4)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובחייבים לזמן ארוך, נטו	2	(15)	1	(8)	(9)
תמורה ממימוש קבוצת נכסים והתחייבויות מוחזקים למכירה	-	-	-	-	19
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(411)**	**(373)**	**(240)**	**(144)**	**(490)**
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
הנפקת הון מניות, נטו	-	*)	-	*)	*)
הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת, נטו (ראה ביאור 6יא' להלן)	105	-	105	-	-
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה	(26)	(47)	(26)	(47)	(94)
דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2)	(9)	(1)	(7)	(34)
רכישת מניות אוצר, נטו	(10)	(4)	-	(4)	(6)
הנפקת איגרות חוב, נטו	350	295	-	-	295
קבלת הלוואות לזמן ארוך	28	157	28	157	311
קבלת הלוואות לזמן ארוך למימון נדל"ן בייזום	100	179	-	-	179
קבלת הלוואות למימון מגזר הזכיינות	167	177	22	128	335
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(158)	(52)	(23)	(6)	(86)
פרעון הלוואות לזמן ארוך למימון נדל"ן בייזום	(10)	(10)	(5)	(5)	(20)
פרעון הלוואות למימון מגזר הזכיינות	(106)	(57)	(72)	(30)	(111)
פרעון איגרות חוב	(163)	(163)	(66)	(66)	(229)
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(93)	(89)	(47)	(43)	(174)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ולמימון נדל"ן בייזום, נטו	218	(83)	118	(139)	(11)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(55)	(38)	(55)	(18)	(92)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**345**	**256**	**(22)**	**(80)**	**263**
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו	(16)	1	(10)	(8)	(9)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(181)	(404)	(146)	(122)	147
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,338	1,191	1,303	909	1,191
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**1,157**	**787**	**1,157**	**787**	**1,338**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
א. רכישת חברות שאוחדו לראשונה					
נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:					
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים), נטו	2	(23)	2	-	(27)
רכוש קבוע	(31)	(10)	(31)	-	(12)
נכסי זכות שימוש	(84)	(47)	(84)	-	(50)
נכסים בלתי מוחשיים מזוהים	(37)	(14)	(37)	-	(35)
מוניטין	(68)	(97)	(68)	-	(137)
מסים נדחים	9	-	9	-	4
התחייבויות לא שוטפות אחרות	74	54	74	-	55
התחייבות בגין תמורה מותנית	2	42	2	-	55
התחייבות בגין תמורה נדחית	-	-	-	-	78
זכויות שאינן מקנות שליטה	68	-	68	-	42
	(65)	(95)	(65)	-	(27)
ב. מכירת מניות של חברה שיצאה מאיחוד *)					
נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה:					
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	(43)	-	(43)	-	-
רכוש קבוע	43	-	43	-	-
נכסים בלתי מוחשיים	3	-	3	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1)	-	(1)	-	-
שווי הוגן של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(21)	-	(21)	-	-
רווח מירידה משליטה שהוכר בדוח רווח והפסד	24	-	24	-	-
	5	-	5	-	-

*) ראה באור 6יא'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (במיליוני ש"ח)

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
ג. מידע נוסף על תזרימי המזומנים					
מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
ריבית	122	130	56	69	265
מס הכנסה	58	59	32	30	116
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	22	20	8	9	39
מס הכנסה	17	28	5	25	39
ד. פעולות מהותיות שלא במזומן					
דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה ולבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	2	-	2	-
רכישת אוטובוסים במסגרת רכישת רכוש קבוע	11	-	11	-	28

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. **השפעת מבצע "שאגת הארי"**

ביום 28 בפברואר, 2026, החל מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל וארצות הברית נגד איראן בשם "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), אשר בעקבותיו החל עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. החל מחודש אפריל 2026 חלה הפסקת אש זמנית, אולם עדיין ישנה מתיחות בין ארה"ב לאיראן, אשר נמשכת בימים אלו. בסמוך לכך, הוכרזה הפסקת אש בזירה הצפונית של ישראל, אם כי זו לעיתים מופרת ויציבותה מוטלת בספק. המבצע הוביל להאטה בפעילות הכלכלית בישראל (בין היתר בעקבות הגבלות על העורף וגיוס אנשי מילואים) וגרם לתנודתיות במחירי ההובלה ובמחירי האנרגיה. המשך אי הוודאות הביטחונית והגיאופוליטית הגורמת לתנודתיות במחירי האנרגיה, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים וכח אדם וגישה למשאבים מקומיים, עשויה להשפיע על תוצאות פעילותה של החברה בעתיד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה בוחנת את ההשפעות האפשריות של ההתפתחויות האמורות על פעילות החברה ובשלב זה, לא ניתן לאמוד באופן מהימן את היקף ההשפעה האפשרית על מצבה הכספי ותוצאות הפעילות של החברה.

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים משקפים את האומדנים אשר ניתן לכמת בשלב זה, לאור השפעות המצב הבטחוני, אשר עשויים להשפיע על תוצאות הפעילות של הקבוצה. הקבוצה תמשיך לפעול, ככל יכולתה, על מנת לצמצם את ההשפעות כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

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

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

ב. **פרטים על מדד המחירים לצרכן ועל שערי החליפין של מטבעות שונים רלוונטיים בקבוצה**

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
מדד (בנקודות) *)	266.47	261.39	263.42
שערי חליפין (בש"ח):			
דולר ארה"ב	2.98	3.37	3.19
אירו	3.39	3.96	3.75
100 רובל רוסי	3.83	4.30	4.08
100 ניירה ניגרית	0.22	0.22	0.22
זלוטי פולני	0.79	0.93	0.89

שיעור השינוי בתקופה שהסתיימה באותו מועד (באחוזים):	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
מדד	1.16	1.57	1.26	1.28	2.36
דולר ארה"ב	(6.65)	(7.54)	(5.91)	(9.31)	(12.53)
אירו	(9.37)	4.18	(6.64)	(1.66)	(1.34)
רובל רוסי	(6.08)	19.81	(1.62)	(3.28)	13.69
ניירה ניגרית	(2.07)	(6.86)	(5.33)	(9.10)	(6.5)
זלוטי פולני	(10.96)	4.95	(6.79)	(3.00)	(0.13)

*) המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: - צירוף עסקים

א. עסקת P.J.M. intermediate, LLC

בהמשך לאמור בביאור 5א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר עסקה לרכישת 100% מהון המניות של P.J.M. intermediate, LLC, על ידי Electra USA Inc., אשר הושלמה בשנת 2025, הקבוצה עדכנה את עבודת הקצאת עלות הרכישה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, הכוללת בין היתר, שינויים לא מהותיים ביחס למאזן החברה, ונכון לתום חודש מרס 2026 העבודה הינה סופית. הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו ברכישה הינם: צבר עבודות אשר שוויו ההוגן הסתכם לסך של 7 מיליוני ש"ח (מופחת על פני שנה וחצי), תיק שירות אשר שוויו ההוגן הסתכם לסך של 7 מיליוני ש"ח (מופחת על פני 5 שנים) ומוניטין בסך של 97 מיליוני ש"ח.

להלן ייחוס עלות הרכישה:	שווי הוגן מיליוני ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	7
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים), נטו	23
רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש	57
	87
התחייבויות לזמן ארוך	(54)
נכסים מזוהים, נטו	33
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים הנובעים מהרכישה	111
סך עלות הרכישה	144

עלות הרכישה:	מיליוני ש"ח
תמורה במזומן	102
התחייבות בגין תמורה מותנית	42
סך עלות הרכישה	144

באור 3: - <u>צירוף עסקים</u> (המשך)

ב. <u>עסקת ע.ר.ד</u>

1. ביום 29 באפריל, 2026 אלקטרה אפ.אם אחזקת מבנים ומערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "החברה הבת"), התקשרה בהסכם לרכישת 51% ממניות חברת ע.ר.ד אחזקות ד.א בע"מ (להלן: "ע.ר.ד"), הפועלת בתחומי הלוגיסטיקה השונים, הכוללים ניהול ותפעול מרלו"גים ומתן שירותי שינוע והפצה. ביום 2 ביוני, 2026 הושלמה העסקה. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה הבת סך של 71 מיליוני ש"ח במזומן. כמו כן, נקבעו אופציות Call/Put לרכישת יתרת 49% מהון המניות של ע.ר.ד – 24.5% בתום 5 שנים ממועד השלמת העסקה (להלן: "אופציית המכר הראשונה") ו-24.5% הנותרים בתום 3 שנים מתום מועד תקופת מימוש אופציית המכר הראשונה, בהתאם לשווי אשר ייקבע על בסיס מכפיל בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם. בנוסף, נקבע מנגנון לפיו לחברה הבת זכות לסלק את אופציות המכר במניות החברה חלף תשלום במזומן.

2. <u>עלות הרכישה</u>

הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודת הקצאת עלות הרכישה (PPA) לנכסים המזוהים נטו של ע.ר.ד. למועד הדוחות הכספיים עבודת הקצאת עלות הרכישה הינה זמנית. הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו ברכישה הינם קשרי לקוחות, אשר שווים ההוגן הסתכם לסך של 37 מיליוני ש"ח (יופחתו על פני 12 שנים) ומוניטין בסך של 68 מיליוני ש"ח.

להלן ייחוס עלות הרכישה:	שווי הוגן מיליוני ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	6
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים), נטו	(2)
רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש	115
	119
התחייבויות לזמן ארוך	(74)
מסים נדחים	(9)
נכסים מזוהים, נטו	36
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים הנובעים מהרכישה	105
סך עלות הרכישה	141

עלות הרכישה:	מיליוני ש"ח
תמורה במזומן	71
זכויות שאינן מקנות שליטה	68
התחייבות בגין תמורה מותנית	2
סך עלות הרכישה	141

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה מגזרי פעילות, כדלקמן:

1. פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל.
2. פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל.
3. הפעלה, שירות ואחזקה.
4. פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום.
5. זכיינות.

למידע נוסף ראה באור 1א' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות	4,123	1,077	1,811	437	647	(247)	7,848
הכנסות בין מגזריות	(237)	-	(10)	-	-	247	-
הכנסות מחיצוניים	3,886	1,077	1,801	437	647	-	7,848
רווח מגזרי	17	17	148	20	69	(1)	270
בניכוי הוצאות לא מיוחסות:							
הנהלה וכלליות							(14)
מכירה ושיווק							(3)
אחרות							(3)
מימון, נטו							(36)
רווח לפני מסים על ההכנסה							214

באור 4: - <u>מגזרי פעילות</u> (המשך)

ב. **<u>דיווח בדבר מגזרי פעילות</u>** (המשך)

<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025</u> (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות	3,197	1,259	1,619	354	560	(205)	6,784
הכנסות בין מגזריות	(189)	-	(16)	-	-	205	-
הכנסות מחיצוניים	3,008	1,259	1,603	354	560	-	6,784
רווח מגזרי	3	29	141	23	20	(1)	215
בניכוי הוצאות לא מיוחסות:							
הנהלה וכלליות							(10)
מכירה ושיווק							(1)
מימון, נטו							(23)
רווח לפני מסים על ההכנסה							181

<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026</u> (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות	2,102	504	935	237	367	(150)	3,995
הכנסות בין מגזריות	(145)	-	(5)	-	-	150	-
הכנסות מחיצוניים	1,957	504	930	237	367	-	3,995
רווח מגזרי	10	3	78	7	53	2	153
בניכוי הוצאות לא מיוחסות:							
הנהלה וכלליות							(9)
מכירה ושיווק							(2)
אחרות							(3)
מימון, נטו							(6)
רווח לפני מסים על ההכנסה							133

באור 4: - <u>מגזרי פעילות</u> (המשך)

ב. **<u>דיווח בדבר מגזרי פעילות</u>** (המשך)

<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025</u> (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות	1,561	655	844	188	267	(104)	3,411
הכנסות בין מגזריות	(95)	-	(9)	-	-	104	-
הכנסות מחיצוניים	1,466	655	835	188	267	-	3,411
רווח (הפסד) מגזרי	(9)	18	74	11	9	(1)	102
בניכוי הוצאות לא מיוחסות:							
הנהלה וכלליות							(5)
מימון, נטו							(4)
רווח לפני מסים על ההכנסה							93

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025</u> (במיליוני ש"ח)

	פרויקטים למבנים ותשתיות בישראל	פרויקטים למבנים ותשתיות בחו"ל	הפעלה, שירות ואחזקה	פיתוח והקמה של נדל"ן בייזום	זכיינות	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
הכנסות	6,668	2,465	3,410	695	1,168	(453)	13,953
הכנסות בין מגזריות	(421)	-	(32)	-	-	453	-
הכנסות מחיצוניים	6,247	2,465	3,378	695	1,168	-	13,953
רווח (הפסד) מגזרי	(67)	57	273	46	64	(1)	372
בניכוי הוצאות לא מיוחסות:							
הנהלה וכלליות							(20)
מכירה ושיווק							(3)
מימון, נטו							(62)
רווח לפני מסים על ההכנסה							287

באור 5: - מכשירים פיננסים

א. הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות, שאינן מוצגות בדוחות הכספיים לפי שווין ההוגן (במיליוני ש"ח):

	ליום 30 ביוני 2026		ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	יתרה	שווי הוגן
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים - בריבית קבועה *)							
שקליות לא צמודות מדד	175	170	266	255	216	208	
שקליות צמודות מדד	70	69	235	195	16	15	
איגרות חוב **)							
איגרות חוב לא צמודות מדד	1,426	1,465	1,300	1,283	1,236	1,236	
סה"כ	1,671	1,704	1,801	1,733	1,468	1,459	

*) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים, ללא הוצאות נדחות בגין גיוס הלוואות.

**) השווי ההוגן של אגרות חוב נסחרות מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן. היתרה בספרים כוללת פרמיה (ניכיון), ריבית לשלם, הוצאות נדחות בגין גיוס אגרות חוב וכן התחייבות שנוצרה כתוצאה מעדכון אמות מידה.

ב. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, השקעות פיננסיות אחרות, חייבים לזמן קצר וארוך, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך, תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

ג. סכום ההתחייבויות מתאגידים בנקאיים, נטו, ללא זכות חזרה ליום 30 ביוני, 2026 מסתכם לסך של 254 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2025 - 210 מיליוני ש"ח).

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</u>

א. ביום 5 בינואר, 2026, הונפקו 400 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') נוספות בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-350 מיליוני ש"ח בריבית שנתית אפקטיבית קבועה של כ-4.83%.

ב. ביום 13 בינואר, 2026 התקבלה הודעה מטעם קרסו נדל"ן בע"מ, על זכייתה של אלקטרה בניה כקבלן ראשי בפרויקט אופטושו - ליוויק תל אביב (להלן: "הפרויקט"). במסגרת הפרויקט תקים אלקטרה בניה ארבעה בנייני מגורים בשילוב קומת מסחר בקרקע. העבודות בפרויקט צפויות להימשך לאורך תקופה של בין 44 חודשים (למסירת הבניינים המרקמיים) ל-57 חודשים (למסירת המגדל). התמורה בגין ביצוע העבודות האמורות צפויה לעמוד על כ-400 מיליוני ש"ח (ללא מע"מ), צמודה למדד תשומות הבניה.

ג. בחודש פברואר 2026 Electra USA Inc., חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "אלקטרה ארה"ב"), מימשה את האופציה (כפי שנקבעה בין הצדדים) לרכישת 49% נוספים ממניות חברת Hellman Electric (להלן: "הלמן") מידי בעלי מניות המיעוט של הלמן, בתמורה לסך כולל של כ-15 מיליוני דולר, אשר ישולם במועדים ובתנאים שנקבעו בין הצדדים במסגרת תוספת להסכם אשר נחתמה בין הצדדים. בהתאם לתוספת זו, הושלמה העברת המניות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, כך שאלקטרה ארה"ב מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של הלמן.

ד. ביום 2 במרס, 2026, אשררה מעלות S&P את דירוג החברה ואגרות החוב (סדרות ד', ה' ו-ו') בדירוג A+\Stable ודירוג טווח קצר בדירוג A-1.

ה. ביום 24 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-26 מיליוני ש"ח (כ-0.34 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 4 במאי, 2026.

ו. בחודש אפריל 2026 רכשה אלקטרה ארה"ב 49% נוספים ממניות חברת Gilston Electrical (להלן: "גילסטון") (בהתאם להוראות הסכם הרכישה אשר נחתם בין הצדדים בשנת 2019 והתוספות לו) בתמורה לסך כולל של כ-31 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות מסוימות בגין רווחיות עתידית של פרוייקטים מסוימים (לרבות בגין שינויים בהון חוזר), אשר תשולם במהלך השנים 2026-2028 בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בין הצדדים, במסגרת תוספת להסכם אשר נחתמה בין הצדדים. העברת המניות הושלמה במהלך חודש מאי 2026, כך שלאחריה מחזיקה אלקטרה ארה"ב ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של גילסטון. השפעת העסקה הביאה לירידה ביתרת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 58 מיליוני ש"ח ולירידה בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 42 מיליוני ש"ח.

ז. ביום 4 במאי, 2026, הוגשה נגד החברה תביעה מטעם ג'נריישן קפיטל בע"מ (להלן: "ג'נריישן") בסך כולל של כ-273 מיליוני ש"ח. עניינה של התביעה בעסקת מכר אשר הושלמה ביום 22 במאי, 2022, במסגרתה רכשה ג'נריישן מהחברה 25.5% ממניות הזכיין בפרויקט אגירה שאובה בגלבוע (להלן: "הפרויקט"). לטענת ג'נריישן, החברה הסתירה מידע מהותי והציגה מצגי שווא בנוגע לפרויקט ולמחלוקות בין קבלן ההקמה (המוחזק בשיעור 50% על ידי הקבוצה) ובין בעלי המניות בזכיין וכי החברה הפרה באופן יסודי את הסכם המכר וכתב שיפוי מיום 14 במרס, 2023. התביעה כוללת דרישה לפיצויים, בין היתר, בגין אובדן רווחים עקב השבתות הפרויקט ונזקים נוספים. החברה כופרת בכל הטענות המופנות כנגדה בכתב התביעה ובוחנת, ביחד עם עורכי דינה, את האפשרות להגיש תביעה שכנגד בגין נזקים שנגרמו לה בשל מעשיה ומחדליה של ג'נריישן. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, הסיכוי שהתביעה תתקבל נמוך מהסיכוי שהתביעה תידחה. בהתאם לכך, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין התביעה.

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

ח. ביום 8 ביוני, 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במאי, 2026, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לאחריותם של דירקטורים ונושאי משרה מכהנים ואשר יכהנו בעתיד, בחברה ובחברות בת של החברה מעת לעת. תקופות הכיסוי לפי פוליסות הביטוח שיירכשו יהיו לתקופות של 12 או 18 חודשים החל מיום 1 במאי, 2026 ועד ליום 30 באפריל, 2029. פוליסת הביטוח נרכשה במסגרת קבוצתית עם בעלת השליטה בה, אלקו בע"מ (להלן: "אלקו") וחברות נוספות בקבוצת אלקו. ועדת הביקורת אישרה, בהתאם להמלצות יועץ הביטוח של הקבוצה, כי חלקה של החברה בפרמיה בין החברות מקבוצת אלקו לא עולה על התנאים המקובלים בשוק, הינו הוגן וסביר ואף מוזיל את עלות הפרמיה בהשוואה למצב בו הייתה מתקשרת החברה בביטוח כאמור בנפרד מהקבוצה, ובהתאם ההתקשרות היא לטובת החברה.

ט. ביום 27 במאי, 2026 נחתמה בין ממשלת ישראל לבין אלקטרה אפיקים בע"מ, חברה בת, אשר נכון למועד הדוח מוחזקת בשיעור של כ-42% על ידי החברה (להלן: "אלקטרה אפיקים"), תוספת להסכם ההפעלה עם מדינת ישראל - משרד התחבורה, כחלק מהסדרה ענפית כוללת בתחום התחבורה הציבורית בישראל (להלן: "התוספת" ו-"ההסדרה הענפית", בהתאמה), לפיה יוארכו תקופות הפעלת האשכולות אותם מפעילה אלקטרה אפיקים בארבע שנים נוספות, או לחלופין, ככל ולא יוארכו, תתקבל הטבה בשווי כספי בהתאם לקבוע בתוספת. בהתאם, צבר ההזמנות של אלקטרה אפיקים גדל בתקופת הדוח בכ-3.5 מיליארדי ש"ח.
התוספת כפופה להתקיימות תנאים מסוימים שנקבעו בין הצדדים (הכוללים, בין היתר, צמצום היקף הפעילות (בק"מ) המבוצע על ידי אלקטרה אפיקים וכן עמידה ברמת שירות מינימלית). בנוסף, נקבע בתוספת כי חתימה על התוספת מהווה את הסכמת אלקטרה אפיקים לעדכון תכנית התחרות שאושרה בהחלטות הממשלה (להלן: "תכנית התחרות") ובהתאם ככל ולפחות שלושה מפעילים (מתוך מפעילי פורום חברות התחבורה הציבורית) יתנגדו לעדכון תכנית התחרות, כפי שזו תובא לאישור הממשלה בעתיד, תבוטל תוספת זו לכלל מפעילי פורום חברות התחבורה הציבורית.

י. בתקופת הדוח פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 29 במאי, 2026, על פיו תוכל בעתיד להנפיק ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף.

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

יא. בהמשך לאמור בבאור 32ב'(5) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם התקשרות החברה עם קרן תשתיות לישראל – תש"י (להלן: "הרוכשת") להכנסתה כמשקיעה באלקטרה אפיקים בע"מ ובאלקטרה מוטורס בע"מ (להלן ביחד: "החברות הנמכרות"), במסגרת עסקה לרכישת חלק ממניות החברה בחברות הנמכרות, אשר החוזקו על ידי החברה בשיעור של 51% (להלן: "העסקה"), ביום 31 במאי, 2026, התקיימו התנאים המתלים והושלם השלב הראשון בעסקה.

בהתאם, החברה הכירה ברווח הון (לפני מס) בסך של כ-21 מיליוני ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות אחרות בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים על הרווח או הפסד ברבעון השני של שנת 2026 ונובע בעיקר כתוצאה מהכרה ברווח מירידה משליטה באלקטרה מוטורס בע"מ. בקשר עם מכירת החזקותיה באלקטרה אפיקים בע"מ (אשר בה ממשיכה החברה לשלוט ולאחד את דוחותיה הכספיים), הכירה החברה בהכנסות מימון בסך של 30 מיליוני ש"ח, בגין התאמת התחייבויות פיננסיות בקשר עם רכישת חברות לאור הסכמות אליהן הגיעה החברה עם משפחת סלע. כמו כן נרשמה עלייה ביתרת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 92 מיליוני ש"ח ועלייה בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 14 מיליוני ש"ח.

במועד השלמת השלב הראשון חתמו הצדדים על תיקון להסכם המכר, לפיו הוענקה לרוכשת אופציית מכר למכור חזרה למוכרים את כל המניות הנרכשות באלקטרה אפיקים בע"מ בתמורה לסכום הכולל אותו שילמה הרוכשת עבור מניות אלו, אם במהלך תקופה שהוגדרה בתיקון להסכם, לא יושם הסכם ההסדרה הענפית אשר נחתם בין החברה למשרד התחבורה, כולו או חלק מהותי ממנו, וזאת בהתאם למנגנון ולתנאים שנקבעו בתיקון להסכם. להערכת הנהלת החברה, לאור ההטבות הכלכליות הגלומות בהסדרה הענפית עבור כלל הגורמים בענף התחבורה הציבורית בישראל, הסיכוי להתממשות האמור לעיל הינו קלוש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים להתקיימות השלב השני בעסקה, הכוללים, בין היתר, אישור של הממונה על התחרות, כך שנכון למועד הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ-42% ממניות החברות הנמכרות.

יב. בהמשך לאמור בבאור 14ד'(4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאחר תאריך המאזן, ביום 27 ביולי, 2026, הושלמה הסגירה הפיננסית במסגרתה חתמה החברה באמצעות אייץ' אן-לייט רייל ליין בע"מ, חברה ייעודית המוחזקת על ידה בשיעור של 40.05% (להלן: "הזכיין"), על שורה של הסכמים בקשר עם העמדת מימון לביצוע פרויקט לתכנון, הקמה, תפעול ותחזוקה של קו הרכבת הקלה "נופית" בין חיפה לנצרת (להלן: "הסכמי המימון" ו-"הפרויקט", בהתאמה).

1. הסכמי המימון נחתמו בין הזכיין לבין קונסורציום של תאגידים בנקאיים וגופים מוסדיים, המאורגן על ידי בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הגורמים המממנים").
2. הסכמי המימון כוללים העמדת מסגרות אשראי, בהיקף כולל בסך של כ-3.9 מיליארדי ש"ח, לרבות מסגרת גישור למענק ההקמה שישולם על ידי המזמינה, מסגרת לזמן קצר (אשר תיפרע מתוך הלוואה לזמן ארוך) ומסגרות נלוות נוספות.
3. ההלוואה שתילקח מתוך המסגרת לזמן ארוך תיפרע במהלך תקופת התפעול והתחזוקה של הפרויקט באמצעות תשלומים תקופתיים מהמזמינה.

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

יב. (המשך)

4. ההלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך, לרבות מסגרת גישור להון עצמי ומסגרות נלוות, תישאנה ריבית שקלית צמודת מדד על בסיס אג"ח מדינת ישראל למח"מ תואם או ריבית בנק ישראל ובתוספת מרווח בטווח של בין 1.5% ל-2.18% לשנה, בהתאם להוראות הסכמי המימון.

5. ההון העצמי בפרויקט נכון למועד הסגירה הפיננסית נאמד בסך של כ-460 מיליוני ש"ח (בתוספת הצמדה), מתוכו חלקה של החברה עומד על סך של כ-185 מיליוני ש"ח (בתוספת הצמדה). החברה תעמיד את חלקה בהון העצמי באמצעות מסגרת גישור להון העצמי, וכן תעמיד ערבות בנקאית בסכום דומה להבטחת פירעון מסגרת הגישור.

6. העמדתה של כל הלוואה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מוקדמים, כמקובל בפרויקטים מעין אלה, וכפי שנקבע בהסכמי המימון.

7. במסגרת הסכמי המימון נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואות וכן אמות מידה פיננסיות לזכיין, כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה.

8. בהתאם להסכמי המימון, לטובת הגורמים המממנים יירשמו שעבודים שונים, כמקובל בפרויקטים מסוג זה.

9. בנוסף, התקשר הזכיין בהסכמים נוספים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקט, ביניהם, הסכם תכנון והקמה עם קבלן ההקמה של הפרויקט (חלקה של הקבוצה בהיקף הביצוע נאמד בכ-21.5%) לביצוע מלוא עבודות התכנון וההקמה של הפרויקט בהיקף צפוי בסך של כ-4.6 מיליארדי ש"ח, בנוסף לתכולות נוספות שישולמו לפי כתבי כמויות וכן הסכם תפעול ותחזוקה עם קבלן התפעול והתחזוקה של הפרויקט, חברה ייעודית שהוקמה לצורך התפעול והתחזוקה של הפרויקט שאלקטרה אפיקים בע"מ מחזיקה בה 50%, למתן מלוא שירותי התפעול והתחזוקה בפרויקט, אשר צפויים להסתכם בסך כולל של כ-5 מיליארדי ש"ח.

10. בד בבד עם חתימת הסכמי המימון, נכנס לתוקף תיקון להסכם הזיכיון בקשר עם הפרויקט, במסגרתו נקבעו מספר התאמות להסכם הזיכיון, ובכללן: הארכת תקופת הזיכיון ב-4 חודשים נוספים, תשלום נוסף לזכיין בסך של כ-200 מיליוני ש"ח בגין נזקים וויתור הדדי של תביעות (כולל אי עמידה במועד השלמת הסגירה הפיננסית לפי הסכם הזיכיון) וכן תכולות נוספות.

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</u> (המשך)

יג. ביום 18 באוגוסט, 2026, התקבלה הודעת ועדת המכרזים הבין משרדית של משרד האוצר ומשרד התחבורה לפיה הצעתה של חברה ייעודית בבעלות מלאה של החברה, שהוקמה לצורך הפרויקט (להלן: "הזכיין"), נבחרה כזוכה במכרז לתכנון, מימון, הקמה, הפעלה ותחזוקה של פרויקט הנתיבים המהירים כביש 5 (להלן: "הפרויקט").

במסגרת הפרויקט הזכיין יתכנן, יממן, יקים ויתפעל בין היתר, חניון חנה וסע במתח"מ (מרכז תחבורה משולב) קסם לרכבים פרטיים וצי אוטובוסים (לרבות מערך טעינה חשמלית) ומערך היסעים לתחנות שונות ממנו לגוש דן, רשת נתיבי אגרה מהירים באורך של כ-15 ק"מ לאורך כביש 5 ומערכות טכנולוגיות במתח"מ ולאורך הכביש.

תקופת הזיכיון תעמוד על 25 שנים הכוללת תקופת הקמה של עד 3 שנים.

על פי הוראות המכרז והסכם הזיכיון, על הזכיין להשלים הליך סגירה פיננסית לפרויקט בתוך 16 חודשים ממועד חתימת הסכם הזיכיון.

להערכת החברה, סך התמורה הצפויה לאורך תקופת הזיכיון עומדת על סך של כ-3.9 מיליארדי ש"ח (כולל הצמדה לסל מדדים ומענקי הקמה בכפוף לעמידה במספר אבני דרך). בנוסף צפויות הכנסות נוספות תלויות ביקוש.

יד. במועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 41 מיליוני ש"ח (כ-0.54 ש"ח למניה).

- - - - - - - - - - - - - - - -



אלקטרה בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

המיוחסים לחברה ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד' 49
דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר 50
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה 51
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה 52
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה 53
מידע נוסף 55



דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

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

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

לכבוד
בעלי המניות של חברת אלקטרה בע"מ
א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד
<u>לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-35 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2026 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-0.1 מיליוני ש"ח וכ-0.1 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
24 באוגוסט, 2026

בכבוד רב
קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	379	182	426
לקוחות	313	256	213
חייבים ויתרות חובה	39	19	24
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	416	279	347
מלאי	106	92	95
יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות	56	234	129
נכס מוחזק למכירה	-	6	-
	1,309	1,068	1,234
נכסים לא שוטפים			
רכוש קבוע, נטו	129	111	119
נכסי זכות שימוש, נטו	210	167	157
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	53	54	53
חייבים לזמן ארוך	15	14	15
מסים נדחים	43	42	40
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות נטו, לרבות מוניטין	3,599	3,650	3,627
	4,049	4,038	4,011
	5,358	5,106	5,245
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	285	427	380
חלויות שוטפות של איגרות חוב	193	226	225
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	40	43	40
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	339	291	348
זכאים ויתרות זכות	213	188	188
התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה	257	269	273
יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות	429	192	392
	1,756	1,636	1,846
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	150	135	194
איגרות חוב	1,222	1,062	999
התחייבויות בגין חכירה	191	141	135
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2	2	1
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	13	13	13
יתרות חו"ז לא שוטפות עם חברות מוחזקות	117	143	143
מסים נדחים	96	94	88
	1,791	1,590	1,573
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	1,811	1,880	1,826
	5,358	5,106	5,245

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

24 באוגוסט, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מיכאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	איתמר דויטשר מנכ"ל	שי אמסלם סמנכ"ל כספים

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה (במיליוני ש"ח)

	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים	1,051	867	534	455	1,756
הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים לחברות מוחזקות	136	108	73	52	245
סה"כ הכנסות	1,187	975	607	507	2,001
עלות העבודות והשירותים	1,073	885	547	462	1,805
עלות העבודות והשירותים מחברות מוחזקות	93	76	45	41	173
סה"כ עלות העבודות והשירותים	1,166	961	592	503	1,978
רווח גולמי	**21**	**14**	**15**	**4**	**23**
הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות	(68)	(60)	(34)	(30)	(123)
השתתפות בהוצאות ודמי ניהול מחברות מוחזקות	58	49	30	24	101
הכנסות אחרות, נטו	21	*)	21	*)	16
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	124	138	63	73	217
	135	127	80	67	211
רווח תפעולי	**156**	**141**	**95**	**71**	**234**
הכנסות מימון	41	10	36	6	16
הוצאות מימון	(44)	(37)	(22)	(21)	(79)
הוצאות מימון בגין חברות מוחזקות, נטו	(6)	(2)	(3)	(1)	(3)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(9)	(29)	11	(16)	(66)
רווח לפני מסים על ההכנסה	**147**	**112**	**106**	**55**	**168**
מסים על ההכנסה	(10)	(1)	(13)	*)	*)
רווח נקי המיוחס לחברה	**137**	**111**	**93**	**55**	**168**
<u>רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):</u>					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	1
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	(3)	2	(2)	(11)	(4)
חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר	(92)	10	(70)	(58)	(40)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה	(95)	12	(72)	(69)	(43)
סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה	**42**	**123**	**21**	**(14)**	**125**

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
רווח נקי המיוחס לחברה	137	111	93	55	168
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:					
פחת והפחתות	40	36	20	19	75
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	1
רווח ממימוש רכוש קבוע והשקעות	*)	*)	*)	*)	(1)
רווח ממכירת החזקה בחברה מוחזקת	(24)	-	(24)	-	-
רווח ממימוש נכס והתחייבות מוחזקים למכירה	-	-	-	-	(16)
עלות תשלום מבוסס מניות	7	11	3	5	19
מסים נדחים, נטו	5	-	8	(1)	(4)
שחיקת חייבים, התחייבויות לזמן ארוך והלוואות לחברות מוחזקות, נטו	5	4	1	2	10
קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות	8	11	4	3	29
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת המיוחסות לחברות מוחזקות	(124)	(138)	(63)	(73)	(217)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:					
עלייה בלקוחות	(100)	(50)	(24)	(21)	(7)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	36	46	(15)	2	22
ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	(69)	35	(18)	40	(32)
ירידה (עלייה) במלאי	(11)	(5)	(13)	2	(8)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(12)	13	10	11	68
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	142	(133)	122	(54)	21
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה	(16)	7	(17)	9	12
	(113)	(163)	(6)	(56)	(28)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה	24	(52)	87	(1)	140

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
השקעה בחברות מוחזקות, נטו	(95)	(206)	(39)	(18)	(175)
שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו	-	21	-	21	22
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	(23)	(26)	(16)	(13)	(49)
תמורה ממימוש רכוש קבוע והשקעות	5	*)	5	*)	*)
החזר הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	18	5	12	4	158
תמורה ממימוש נכס מוחזק למכירה	-	-	-	-	19
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה	(95)	(206)	(38)	(6)	(25)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
הנפקת הון מניות, נטו	-	*)	-	*)	*)
רכישת מניות אוצר, נטו	(10)	(4)	-	(4)	(6)
דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה	(26)	(47)	(26)	(47)	(94)
עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	64	-	64	-	-
הנפקת איגרות חוב, נטו	350	295	-	-	295
קבלת הלוואות לזמן ארוך	-	150	-	150	250
פירעון איגרות חוב	(163)	(163)	(66)	(66)	(229)
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(164)	(117)	(44)	(77)	(205)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(27)	(26)	(14)	(13)	(52)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	-	(51)	-	(51)	(51)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה	24	37	(86)	(108)	(92)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(47)	(221)	(37)	(115)	23
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	426	403	416	297	403
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	379	182	379	182	426
מידע נוסף על תזרימי המזומנים					
א. מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור:					
ריבית	26	45	6	26	92
מס הכנסה	1	1	1	1	4
ב. מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:					
ריבית	6	6	3	3	11
מס הכנסה	1	1	1	1	1

*) סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם (להלן: הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

2. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 5 בינואר, 2026, הונפקו 400 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') נוספות בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-350 מיליוני ש"ח בריבית שנתית אפקטיבית קבועה של כ-4.83%.

ב. ביום 28 בפברואר, 2026, החל מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל וארצות הברית נגד איראן, אשר הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות הגבלות על העורף וגיוס אנשי מילואים. לפירוט נוסף, ראה ביאור 1ב' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ג. ביום 2 במרס, 2026, אשררה מעלות S&P את דירוג החברה ואגרות החוב (סדרות ד', ה' ו-ו') בדירוג A+\Stable ודירוג טווח קצר בדירוג A-1.

ד. ביום 24 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-26 מיליוני ש"ח (כ-0.34 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 4 במאי, 2026.

ה. ביום 4 במאי, 2026, הוגשה נגד החברה תביעה מטעם ג'נריישן קפיטל בע"מ בסך כולל של 273 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף, ראה באור 6ז' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ו. ביום 8 ביוני, 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במאי, 2026 את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לאחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפירוט נוסף, ראה באור 6ח' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ז. בתקופת הדוח פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 29 במאי, 2026, על פיו תוכל בעתיד להנפיק ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף.

ח. ביום 31 במאי, 2026, התקיימו התנאים המתלים והושלם השלב הראשון בעסקה להכנסת קרן תשתיות לישראל – תש"י כמשקיעה באלקטרה אפיקים בע"מ ובאלקטרה מוטורס בע"מ. לפירוט נוסף, ראה באור 6יא' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ט. במועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 41 מיליוני ש"ח (כ-0.54 ש"ח למניה).



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

EXCELLENCE ACROSS DECADES

זכיינות ● יזמות בנדל"ן ● פרויקטים למבנים ותשתיות ● הפעלה, שירות ואחזקה

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

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

לענין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איתמר דויטשר, מנכ"ל
2. שי אמסלם, סמנכ"ל כספים
3. אייל טוכמן, סמנכ"ל תפעול ובקרה
4. גדי אגמון, סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל
5. רונית ברזילי, סמנכ"ל ויועצת משפטית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית 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, **איתמר דויטשר**, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אלקטרה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי 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.

24 באוגוסט, 2026	
תאריך	**איתמר דויטשר** **מנכ"ל**

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, **שי אמסלם**, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלקטרה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני לשנת 2026 (להלן: "הדוחות").

(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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים, 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, בה 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי 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.

24 באוגוסט, 2026	
תאריך	**שי אמסלם** **סמנכ"ל כספים**

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

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

Shape the future with confidence

24 באוגוסט, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של אלקטרה בע"מ ("החברה")
ז'בוטינסקי 2, ר"ג

הנדון: **<u>מכתב הסכמה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2026 של חברת אלקטרה בע"מ</u>**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מיום 29 במאי, 2026.

1. דוח סקירה מיום 24 באוגוסט, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 באוגוסט, 2026 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות הערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון