ולוריקס בע"מ

דוח חצי שנתי ליום 30 ביוני 2026

חלק א'	דוח דירקטוריון
חלק ב'	דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.06.2026
חלק ג'	דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30.06.2026
חלק ד'	הצהרות הנהלה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"), ולאור עמידת החברה בהגדרת המונח "תאגיד קטן", החליט דירקטוריון החברה ביום 3 בינואר 2023, לאמץ את כל ההקלות שנקבעו בתקנות ביחס ל"תאגיד קטן" ("ההקלות") והחל מהדוח התקופתי לשנת 2022, ככל שהן או ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, לרבות: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל- 20% (חלף שיעור של 10%); (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית ו-(ה) פטור מצירוף דוח כספי נפרד של החברה לפי הוראות תקנה 9ג לתקנות, והכל מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות. עוד יצוין כי נכון למועד דוח זה, מניות החברה אינן נכללות עוד במדד ת"א-עילית.

ולוריקס בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

דירקטוריון ולוריקס בע"מ ("**החברה**") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות הבנות שלה (יחד: "**הקבוצה**") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("**מועד הדוח**" ו-"**תקופת הדוח**", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. הדוח נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, לרבות דוח הדירקטוריון על ענייני החברה והדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה באותו מועד, כפי שפורסם ביום 27 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-028493) (להלן: "**הדוח התקופתי**") אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה בדוח זה, ואין בו חזרה על מה שנכלל בדוח התקופתי.

במסגרת דוח הדירקטוריון לא נכללה התייחסות לעניינים שאינם נוגעים לחברה או שלדעת החברה אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב ענייני החברה.

הדוח נערך בהתאם לתקנות הדוחות, והוא עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"). מידע צופה פני עתיד כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה אינו ודאי והתוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח ("**מידע צופה פני עתיד**"). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע בפסקה זו. בנוסף, יובהר כי מידע שנחזה להיות מידע צופה פני עתיד חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

יצוין, כי רואי החשבון המבקר של החברה ביצעו הפניית תשומת לב בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ("**הדוחות הכספיים**") אל ביאור 1ב' לפיו החברה טרם הניבה הכנסות משמעותיות מפעילותה, בעלת תזרים שלילי מפעילות שוטפת והפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

א. <u>הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה</u>

1. <u>תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית</u>

1.1. החברה הוקמה ביום 14 בספטמבר 2014, כחברה פרטית מוגבלת במניות המאוגדת במדינת ישראל, תחת השם אקווריוס מנועים (א.מ) בע"מ. ביום 27 בפברואר 2025 שונה שם החברה לולוריקס בע"מ.

1.2. ביום 30 בנובמבר 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור על פי התשקיף, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**" ו-"**ההנפקה**", בהתאמה).

1.3. ביום 22 בדצמבר 2025, הוחלט על ידי דירקטוריון החברה לאמץ אסטרטגיה עסקית חדשה ולפעול לשינוי פעילות החברה, באופן בו החברה תמקד את פעילותה בתחום ההגנה והביטחון, ובפרט במתן פתרונות

להגנה על גבולות וביטחון פנים (Homeland Security), עבור לקוחות בסקטור הצבאי והאזרחי (להלן: "**תחום ה-HLS**") וזאת במטרה לייצר פעילות עסקית משמעותית, צומחת ורווחית (להלן: "**החלטת הדירקטוריון על שינוי הפעילות**").

1.4. בכוונת החברה לפעול על מנת להפוך לחברה מובילה בתחום ה-HLS, וכחלק משירותיה להעניק פתרונות הוליסטים תוך הקמת ובניית פלטפורמה רב מימדית בתחום ה-HLS, באמצעות מערכות בלתי מאוישות ושילוב יכולות Human Factor, על בסיס אסטרטגיית מיזוגים ורכישות של חברות בעלות יכולות משלימות בתחומים שונים לרבות התעופה, הרובוטיקה, התקשורת, אמצעי הזיהוי הגילוי, התקיפה ונטרול איומים, וזאת תוך יצירת סינרגיה תפעולית, טכנולוגית ומסחרית בין החברות.

1.5. לצורך גיבוש והוצאה לפועל של האסטרטגיה כאמור, החברה ביצעה שינוי ארגוני משמעותי, ובכלל זה רענון של שדרת ההנהלה כולה ובחרה בקפידה אנשי מקצוע בעלי ידע וניסיון עשיר בתחומים הרלוונטיים, כדי להוביל את החברה ביישומה של האסטרטגיה החדשה ולממש את יעדיה העסקיים.

1.6. לאור החלטת הדירקטוריון על שינוי הפעילות, במהלך תקופת הדוח, ביום 24 במאי 2026, השלימה החברה רכישת שליטה בחברת אירו-סנטינל בע"מ (שם קודם: אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ) (להלן: "**אירו-סנטינל**"), כמפורט בסעיף **2.2.1** להלן וכן התקשרה במזכר הבנות לא מחייב לרכישה של 70% ממניות חברה ביטחונית רווחית הפועלת בתחום הלוחמה האלקטרונית, כמפורט בסעיף **2.2.3** להלן.

1.7. בין היתר, לצורך השלמת רכישת השליטה בחברת אירו-סנטינל, במהלך תקופת הדוח, ביום 31 במרץ 2026 השלימה החברה גיוס הון בסך של כ- 19.5 מיליון ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של מניות ואופציות לא רשומות של החברה (אשר בהנחת מימוש של כתבי האופציה עשויות להקנות לחברה תמורה נוספת בהיקף של עד כ- 16.25 מיליון ש"ח), וכן נטלה מימון מתאגיד בנקאי בסך של כ- 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף **2.2.2** להלן.

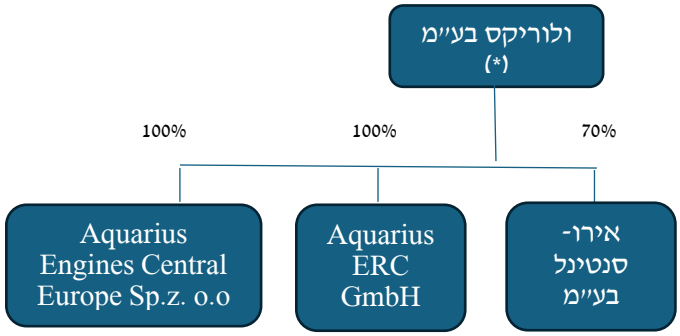
1.8. בנוסף, כפי שדיווחה החברה במסגרת הדוח התקופתי[1], לאור החלטת הדירקטוריון לשינוי הפעילות, במהלך תקופת הדוח, ביום 26 באפריל 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב למכירת כלל פעילות החברה בתחום האנרגיה - מנועים וגנרטורים (תחום מערכות לייצור חשמל). נכון למועד פרסום הדוח התקופתי הצדדים ממשיכים לנהל משא ומתן לצורך הגעה להסכם סופי ומחייב. מובהר כי ככל והחברה לא תתקשר בהסכם מחייב, בהתאם למזכר הבנות זה, החברה תפעל על מנת לצמצם ו/או לסגור את תחום פעילות זה ועל מנת למקד את משאביה ופעילותה בתחום הפעילות ה HLS. לפרטים נוספים ראה סעיף **0** להלן.

1.9. נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה מגזר פעילות אחד, תחום ה- **HLS** - פיתוח, שיווק ואספקת פתרונות להגנה על גבולות ובטחון פנים (**Homeland Security**).

---

[1] לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.10. להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה:



(*) ביום 6 באוגוסט 2026 הושלם תהליך סגירת חברת הבת **Aquarius Engines Kabushiki Kaisha**

2. אירועים שאירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה – המידע המור מובא על דרך ההפניה

2.1. לאירועים שאירעו החל מיום 31 בדצמבר 2025 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי ראה סעיף 1.1.2 בפרק ב' לדוח תקופתי, וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי, מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

2.2. אירועים שאירעו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה

2.2.1. **רכישת השליטה בחברת אירו- סנטינל בע"מ (שם קודם: אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ)**[2]

בימים 30 במרץ 2026 ו- 14 במאי 2026, התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישה של לפחות 70% מהון מניות חברת אירו- סנטינל בע"מ מיום 30 במרץ 2026, והתוספת לו מיום 14 במאי 2026 (להלן: "**אירו-סנטינל**" ו- "**העסקה**" או "**ההסכם**", בהתאמה), בתמורה לתשלום סך של 25.4 מיליון ש"ח למוכרים[3] וכן באמצעות השקעה באירו-סנטינל בסך של 9 מיליון ש"ח.

אירוסול הינה חברה ישראלית פרטית, ביטחונית, רווחית, הפועלת למעלה מ-13 שנים, בין היתר, בתחום תכנון, פיתוח וייצור מוצרים תעופתיים מחומרים מורכבים, כולל שירותי הנדסה, וכן תכנון/פיתוח/ייצור רחפני תצפית, כולל הטסה, הדרכה ותמיכה. אירו- סנטינל הוחזקה על ידי שני בעלי מניות, להב אינוויז'ן בע"מ (להלן: "**להב**") וישראל וסרלאוף (להלן: "**וסרלאוף**"), בשיעור של 35% ו–65%, בהתאמה (להלן ביחד: "**המוכרים**").

ביום 24 במאי 2026, הושלמה העסקה. עם השלמת העסקה, החברה מחזיקה ב 70% מהון המניות המונפק והנפרע של אירו- סנטינל, ובכך ביססה שליטה בחברה בעלת פעילות מוכחת, מומחיות מקצועית וניסיון מצטבר בתחומים בעלי פוטנציאל צמיחה משמעותי בשוק הביטחוני והאזרחי.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 6 באפריל 2026 ו-18,15 ו-24 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-032212, 2026-01-044969, 2026-01-045419 ו--2026-01-047636, בהתאמה), המובאים במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

---

2 ביום 15 ביוני 2026 שונה שם החברה מאירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ לאירו – סנטינל בע"מ.

3 בנוסף החברה שילמה את חלקם של המוכרים בדמי התיווך בסך של כ- 887.5 אלפי ש"ח.

2.2.2. **<u>השלמת גיוס הון וקבלת מימון מתאגיד בנקאי לטובת רכישת השליטה בחברת אירו- סנטינל בע"מ</u>**

א. <u>גיוס הון</u>

ביום 31 במרץ 2026 השלימה החברה גיוס הון, בדרך של הקצאה פרטית, מ-9 ניצעים, אשר הינם משקיעים כשירים (כהגדרת המונח בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968), בהיקף של כ- 19.5 מיליון ש"ח (ותמורה עתידית בהיקף של עד כ- 16.25 מיליון ש"ח, בהנחה של מימוש כתבי האופציה שהוקצו למשקיעים), בתמורה להקצאת 13,000,666 מניות רגילות ו-6,500,333 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל-6,500,333 מניות רגילות.

בנוסף, החברה הקצתה גם 975,050 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-975,050 מניות רגילות של החברה לחברת אר. אי חיתום בע"מ אשר שימשה כיועץ, כחלק מהתמורה בגין מתן שירותי ייעוץ בעסקה.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההנפקה הפרטית שביצעה החברה ראה דוח הצעה פרטית מהותית וחריגה שפרסמה החברה ביום 29 במרץ 2026 (דוח מתקן) (מס' אסמכתא: 2026-01-029074), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

ב. <u>נטילת מימון מתאגיד בנקאי</u>

ביום 17 במאי 2026, התקבל בקופת החברה מימון מתאגיד בנקאי בסך של 10 מיליון ש"ח (להלן: "**ההלוואה**"), לצורך מימון העסקה עם אירו סנטינל.

במסגרת הדיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי 2026, ציינה החברה כי סך של 5 מיליון ש"ח נוספים יתקבלו בקופת החברה מהתאגיד הבנקאי בכפוף לאישורו, עד לתום הרבעון השלישי לשנת 2026, נכון למועד פרסום דוח הדירקטוריון, טרם התקבל אישור הבנק להעמדת ההלוואה, ואין ביכולת החברה להעריך את מועד קבלת אישור כאמור, אם בכלל. לפרטים נוספים אודות תנאי ההלוואה ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 6 באפריל 2026 ו- 18 במאי 2026 (מספרי אסמכתא: 2026-01-032212 ו- 2026-01-045419, בהתאמה), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

2.2.3. **<u>עדכון אודות פעילות אירו- סנטינל</u>**

א. <u>נזק משמעותי למפעל אירו– סנטינל</u>

ביום 3 באפריל 2026, עדכנה החברה כי בעקבות ירי טילים, כתוצאה מנפילה בסמוך למפעל היחיד של אירו– סנטינל, נגרם נזק משמעותי למפעל.

ביום 6 באפריל 2026 עדכנה החברה כי החברה ואירו-סנטינל פועלות במלוא הקצב להבטחת רציפות עסקית, עמידה בלוחות אספקה של הזמנות קיימות, ויישום מהלכים מחזקים לטווח הבינוני והארוך-בדגש על תחום הרחפנים הכולל, תכנון, פיתוח וייצור רחפני תצפית, הטסה, הדרכה ותמיכה, אשר עומד בליבת האסטרטגיה העסקית של החברה.

בתוך כך, עדכנה החברה, בין היתר, כי אירו-סנטינל בוחנת את מידת הנזק המדויקת שנגרמה למפעל ופועלת מול הגורמים הרלוונטיים לרבות, מס רכוש וגורמי מקצוע נוספים. במקביל, אירו-סנטינל ממשיכה בפעילותה, תוך הפעלה של תוכנית רציפות עסקית, שמטרתה הבטחת אספקה ללקוחות החברה בישראל ובחו"ל ושמירה על רמת איכות ושירות גבוהה ללקוחותיה בתחום תכנון, פיתוח וייצור רחפני תצפית, כולל הטסה, הדרכה ותמיכה (להלן: "**פעילות הרחפנים**") וכן בתכנון, פיתוח וייצור מוצרים תעופתיים מחומרים מרוכבים, כולל שירותי הנדסה (להלן: "**פעילות החומרים המרוכבים**").

בקשר עם פעילות הרחפנים, שהינה פעילות הליבה של אירו–סנטינל בראיית החברה, אירו–סנטינל התקשרה ביום 5 באפריל 2026, בהסכם שכירות לכניסה מיידית למפעל חדש, אשר שימש חברת רחפנים אחרת ולכן הינו **מותאם** ברובו לפעילות הרחפנים של אירו–סנטינל, ואשר משמש כאתר ייצור לפעילות הרחפנים (להלן: "**המפעל החדש**") וכי להערכת אירו–סנטינל, עד סוף הרבעון השני לשנת 2026, אירו–סנטינל צפויה לחזור להיקף פעילות תפעולית שוטפת במפעל החדש של פעילות הרחפנים.

לאור האמור, להערכת אירו–סנטינל, לא צפויה להיות פגיעה באספקת ההזמנות אשר התקבלו ואושרו על ידי אירו–סנטינל ערב הפגיעה במפעל בפעילות זו.

המפעל החדש מיועד לשמש כפלטפורמת ייצור ייעודית לפעילות הרחפנים, באופן שיאפשר מיקוד משאבים, קיצור זמני תגובה, ושיפור יכולות ה- up-scale בהתאם לתוכנית העסקית.

יצויין כי נכון למועד פרסום הדוח המפעל החדש פועל בהיקף פעילות תפעולית שוטפת ואירו-סנטינל נערכת לייצור סדרתי. ולא נרשמה פגיעה באספת ההזמנות כאמור לעיל.

בקשר לפעילות החומרים המרוכבים - אירו–סנטינל התקשרה עם קבלני משנה מתמחים לצורך העברה מיידית של פעילות הייצור של מוצרים אלו לקבלני המשנה לתקופה של שישה חודשים (להלן: "תקופת **המעבר**"), לרבות עובדי הייצור של אירו–סנטינל, תבניות רלוונטיות לייצור המוצרים וכן מכונות הייצור (אשר מבחינה ראשונית נראה שלא ניזוקו), באופן בו להערכת אירו–סנטינל, לא צפויה להיות פגיעה בפעילות התפעולית בפעילות החומרים המרוכבים. במהלך תקופת המעבר וכחלק מאסטרטגיית החברה המבוססת בין היתר על התייעלות והתמקדות בפעילות הרחפנים, החברה תבחן את אופן פעילותה בתחום המוצרים המרוכבים על מנת למקסם ערך בתחום זה.

ביחס לפרמטרים הפיננסים החברה עדכנה כי היא מעריכה שבשנת 2026, בעיקר כתוצאה מהסטת רכיבי ייצור מסוימים לקבלני משנה עבור מוצרים מחומרים מרוכבים בתקופת המעבר והתאמת המפעל החדש, הצמיחה בפרמטרים הפיננסיים צפויה להיות בשיעור לא משמעותי ביחס לשנים קודמות. החל משנת 2027 – החברה צופה כי הכנסות אירו–סנטינל ממכירות וכן יתר הפרמטרים הפיננסיים יצמחו בצורה משמעותית משנה לשנה בשיעור של בין 20% ל-25%.

בנוסף עדכנה החברה כי בכוונתה לפעול על מנת להאריך את תקופת המימוש של האופציות אשר הוקצו בעבר למשקיעים בחברה במסגרת סבבי הגיוס האחרונים שביצעה החברה, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. נכון למועד פרסום הדוח החברה טרם קיבלה החלטה בנושא.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה מיום 3 באפריל 2026 ומיום 6 באפריל 2026 (מספרי אסמכתא: 2026-01-031962 ו- 2026-01-031962, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

ב. <u>קבלת כספי פיצויים ממס רכוש</u>

ביום 22 ביוני 2026, עדכנה החברה, כי לאחר ניהול הליך מוסדר ומהיר מול מס רכוש, סוכם על פיצוי כספי בגין הנזקים הישירים שנגרמו לאירו – סנטינל בסך של כ-7.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-058470), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

ג. <u>קבלת הזמנות לרכישת מוצרי אירו- סנטינל</u>

במהלך תקופת הדוח אירו- סנטינל קיבלה הזמנות מחייבות ממשרד הביטחון בהיקף כולל של 3.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 23 באפריל 2026 ו- 12 ביוני 2026 (מספרי אסמכתא: 2026-01-055742 ו- 2026-01-055742, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

2.2.4. **<u>התקשרות החברה במזכר הבנות לא מחייב לרכישה של 70% ממניות חברה ביטחונית רווחית הפועלת בתחום הלוחמה האלקטרונית</u>**

ביום 26 ביוני 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב, עם בעל מניות של שתי חברות פרטיות הפועלות בתחום הלוחמה האלקטרונית[4] (להלן ביחד: "**החברה הביטחונית**", ו"**בעל המניות הנוכחי**", בהתאמה), בעסקה לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הביטחונית על ידי החברה (להלן: "**העסקה**" ו"**מזכר ההבנות**", בהתאמה), באמצעות רכישת מניות מבעלי המניות הקיימים בסך של כ- 40.6 מיליון דולר והשקעה בחברה בסך של כ- 12 מיליון דולר בנוסף מזכר ההבנות קובע מנגנונים של תמורה מותנית בסך של עד 16 מיליון דולר במקרה של עמידת החברה הביטחונית באבני דרך הקשורות להכנסות.

החברה הביטחונית הינה חברה ישראלית פרטית, רווחית, הפועלת מזה כ-12 שנים, בתחום הלוחמה האלקטרונית ומאופיינת בגמישות ביצוע רבה והתאמה לדרישת הלקוחות (made Tailor) במהלך שנות פעילותה, החברה הביטחונית ביצעה למעלה מ-75 פרויקטים בכ-40 מדינות שונות.

בהתאם להסכמות הצדדים במסגרת מזכר ההבנות, העסקה, ככל שתושלם, תבוצע בהתאם לעיקרון Debt-Free Cash-Free, עם הון חוזר אשר יאפשר לחברות הביטחוניות להמשיך בפעילותן השוטפת במתכונת פעילותן עובר להשלמת העסקה, שלא יפחת מסכום שייקבע בהסכם הסופי.

לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-060704), אשר האמור בו מובא לדוח זה על דרך ההפניה.

2.2.5. **<u>התקשרות החברה במזכר הבנות לא מחייב למכירת כלל פעילות החברה בתחום האנרגיה – מנועים וגנרטורים (תחום מערכות לייצור חשמל)</u>**

ביום 26 באפריל 2026, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב, עם חברה שהוקמה על ידי צדדי ג' שאינם קשורים לחברה (להלן: **הרוכשת**"), בעסקה למכירת: (א) נכסי הקניין הרוחני של החברה בקשר עם טכנולוגיית המנוע הלינארי ומנוע ה- AQ 150 שפותחו ע"י החברה; (ב) מלוא אחזקותיה של החברה (100%) בחברת Aquarius ERC GmbH, חברת הבת הגרמנית של החברה וכן (ג) נכסים ופעילות נוספים המצויים בבעלות חברת Aquarius Engines Central Europe Sp.z. o. , חברת הבת הפולנית של החברה, המצויה גם היא בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "**הנכסים הנמכרים**").

בתמורה לרכישת הנכסים הנמכרים, החברה תהיה זכאית לתמורה המבוססת על מנגנון השתתפות בהכנסות (Revenue Sharing) למשך תקופה של 18 שנים ממועד השלמת העסקה (להלן: "**תקופת התשלום**"), מתוך הכנסות נטו והכל כפי שיוגדר בהסכם הסופי (להלן" :**ההכנסות נטו**"), שייגבו בפועל ממכירת מוצרים או שירותים המבוססים על נכסי הקניין הרוחני והנכסים הנמכרים.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-038198), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

---

[4] החברות הבטחוניות, מוחזקות על ידי אותו בעל מניות, מנוהלות על ידי אותם הגורמים ופועלות באותו תחום פעילות, אולם כ"א מהחברות משווקת לשוק אחר. לאור האמור התייחסות החברה לחברות הביטחוניות בדוח זה ולעניין העסקה עצמה, הינה כחברה אחת. מובהר כי החברות הינן חברות נפרדות.

נכון למועד פרסום דוח זה תקופת הבלעדיות פגה, והצדדים ממשיכים לנהל משא ומתן.

2.2.6. <u>החלטות שהתקבלו על ידי האסיפה הכללית במהלך תקופת הדוח</u>

ביום 6 במאי 2026 באסיפה הכללית של בעלי המניות החברה נדונו והתקבלו ההחלטות כדלקמן: 1. נדונו הדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים ודוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2025; 2. אישור מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו, עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה; 3. אישור מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט הדירקטורים החיצוניים בחברה הממשיכים את כהונתם); 4. אישור התקשרות בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון עם מר רוני נומה בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון בחברה; 5. אישור העברת אופציות מבעל השליטה בחברה למנכ"ל החברה, ללא תמורה; 6. אישור העברת אופציות מבעל השליטה בחברה לרמ"ט וסמנכ"ל התפעול בחברה, ללא תמורה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מימים 1 באפריל 2026 ו-6 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-031336 ו-2026-01-042108, בהתאמה), המובאים במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

2.2.7. <u>דרישת רשות ני"ע לתשלום עיצום כספי</u>

ביום 19 ביולי 2026, התקבלה דרישה מטעם רשות ניירות ערך לתשלום עיצום כספי בסך של 99,450 ש"ח כתוצאה מהפרת החובה הקבועה בסעיף 94 (א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 של אי כהונת יו"ר דירקטוריון במשך למעלה מ-60 ימים.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068468), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.2.8. <u>מצגת משקיעים</u>

ביום 13 באוגוסט 20206, פרסמה החברה מצגת משקיעים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-075852), אשר האמור בו מובא לדיווח מיידי זה על דרך ההפניה.

2.2.9. <u>עדכון כתובת אתר החברה והדוא"ל</u>

ביום 13 באוגוסט 20206, פרסמה החברה עדכון לפרטי החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076090), אשר האמור בו מובא לדיווח מיידי זה על דרך ההפניה.

2.2.10. <u>החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה</u>

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה נכון למועד פרסום דוח הדירקטוריון ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-063811), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

2.2.11. <u>מצבת נושאי משרה בכירה</u>

לפרטים אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026014), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

2.2.12. <u>מרשם בעלי מניות ומצבת הון</u>

לפרטים אודות מרשם בעלי מניות שינויים ומצבת הון, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-072732), המובא במסגרת דוח זה על דרך ההפניה.

ב. <u>המצב הכספי של החברה</u>

החל מהדוח הכספי ליום 30 ביוני 2026 מטבע הפעילות של החברה שונה לשקל (במקום דולר ארה"ב). לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026.להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
נכסים שוטפים	18,932	7,138	2,153	הגידול ביחס ליתרת הדוחות הכספיים השנתיים נובע בעיקרו מגידול בסך כ-12.8 מיליון בסעיף המזומן כמפורט בסעיף הנזילות (ד') להלן וכן מאיחוד לראשונה של נכסיה השוטפים של אירו-סנטינל (לקוחות, ומלאי);
נכסים שאינם שוטפים	31,153	11,621	3,474	הגידול ביחס ליתרת הדוחות הכספיים השנתיים נובע בעיקרו מצירוף העסקים של אירו-סנטינל: מוניטין בסך כ-21.1 מיליון ש"ח ונכסים בלתי מוחשיים (ידע וקשרי לקוחות) בסך כ-6.0 מיליון ש"ח שהוכרו בהקצאת עלות הרכישה.
התחייבויות שוטפות	10,913	14,739	37,981	עיקר הקיטון ביחס ליתרת הדוחות הכספיים השנתיים נובע מההתחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה, שירדה מכ-31.6 מיליון ש"ח לכ-1.1 מיליון ש"ח — בעיקר בעקבות מיונה להון עם השלמת הנפקת המניות והקצאת האופציות. מנגד, נוספו במסגרת צירוף העסקים הלוואת בעלי מניות המיעוט בחברת אירו-סנטינל בסך כ-3.5 מיליון ש"ח, וכן חלויות שוטפות של ההלוואה הבנקאית (כ-0.4 מיליון ש"ח). יתרות הספקים והזכאים האחרים נותרו ללא שינוי מהותי.
התחייבויות שאינן שוטפות	19,854	3,669	839	הגידול ביחס ליתרת הדוחות הכספיים השנתיים נובע בעיקרו מהעמדת ההלוואה הבנקאית (כ-9.6 מיליון ש"ח לזמן ארוך), מהכרה בהתחייבות בגין אופציות מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה באירו-סנטינל (כ-8.4 מיליון ש"ח) ומרישום מסים נדחים (כ-0.9 מיליון ש"ח) שהוכרו בהקצאת עלות הרכישה בגין הנכסים הבלתי מוחשיים.
הון עצמי	19,318	351	(33,193)	הגידול ביחס ליתרת הדוחות הכספיים השנתיים נובע מהקצאות מניות וכתבי אופציה במזומן (כ-32.4 מיליון ש"ח, נטו), מסיווג ההתחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה להון (כ-31.7 מיליון ש"ח, נטו) ומעלות תשלום מבוסס מניות והטבה מבעל שליטה (כ-5.3 מיליון ש"ח); מנגד, הפסד כולל של כ-16.9 מיליון ש"ח

ג. <u>תוצאות הפעילות העסקית של החברה</u>

להלן ניתוח תוצאות פעילות החברה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026-2025 וכן לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
הכנסות	358	-	-	נובע מאיחוד לראשונה של תוצאות אירו-סנטינל ממועד צירוף העסקים.
עלות ההכנסות	(1,992)	-	-	נובע מאיחוד לראשונה של תוצאות אירו-סנטינל ממועד צירוף העסקים; עלות המכר כוללת גם הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו ברכישה.
הפסד גולמי	(1,634)	-	-	
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו(*)	(6,296)	(17,684)	(28,315)	הקיטון ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2025 משקף את צמצום פעילות הפיתוח בתחום המנועים במסגרת שינוי אסטרטגיית החברה. הקיטון נרשם בכל אתרי הפיתוח של הקבוצה: בגרמניה ירדו ההוצאות מכ-10.6 לכ-2.3 מיליון ש"ח, בישראל — מכ-2.3 מיליון ש"ח לסכום זניח עם הפסקת פעילות הפיתוח במטה ובפולין מ-4.7 מיליון ש"ח לכ-4.0 מיליון ש"ח. עיקר הירידה כאמור בעלויות שכר, קבלני משנה חומרים וציוד.
הוצאות מכירה ושיווק	(1,029)	(1,169)	(1,364)	הרכב הוצאות מכירה ושיווק השתנה ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2025: הוצאות השכר והתשלום מבוסס המניות שנכללו אשתקד (כ-0.5 מיליון ש"ח במצטבר) הסתיימו עם צמצום מערך השיווק הפנימי בתחום המנועים. את מקומן תפסו שירותי יועצים ופיתוח עסקי (כ-0.6 מיליון ש"ח) והוצאות שיווק (כ-0.4 מיליון ש"ח), הכוללות את פעילות אירו-סנטינל ממועד צירוף העסקים וכן הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו ברכישה.
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,198)	(5,839)	(9,498)	הגידול ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2025 נובע בעיקרו מעלות תשלום מבוסס מניות בסך כ-3.3 מיליון ש"ח (אשתקד — סכום זניח) בגין הענקות לנושאי משרה אגב שינוי הפעילות; יתר הסעיפים קטנו במצטבר (בעיקר שכר ושירותים מקצועיים) על אף איחוד לראשונה של כ-0.5 מיליון ש"ח הוצאות בחברת אירו-סנטינל שאוחדה לראשונה.
הכנסות (הוצאות) אחרות	4,054	158	(3,877)	נובע בעיקרו מפיצוי ממס רכוש שקיבלה אירו-סנטינל .
הפסד מפעולות	(13,103)	(24,534)	(43,054)	
הכנסות מימון	754	558	2,083	עיקר הכנסות המימון בתקופה הן הפרשי שער חיוביים בגין יתרות מטבע חוץ וריבית מהשקעות בפיקדונות ק'; בתקופה המקבילה בשנת 2025 כללו בעיקר הפרשי שער ושערוך כתבי אופציה.
הוצאות מימון	(2,966)	(407)	(18,699)	עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מהוצאה בגין הקצאת אופציות למשקיעה בסך כ-2.0 מיליון ש"ח שנזקפה למימון, מריבית ההלוואה הבנקאית והלוואות בעלי המניות שנטלה החברה למימון רכישת אירו-סנטינל, מהפחתת

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
				ההתחייבות בגין מימוש אופציות המיעוט באירו-סנטינל ומשערוך התחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה.
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	(2,212)	151	(16,616)	
הפסד לפני מס	(15,315)	(24,383)	(59,670)	
הוצאות מסים על הכנסה	(955)	(669)	(1,106)	הגידול נובע בעיקרו ממסים שוטפים בגין רווחי אירו-סנטינל שאוחדה לראשונה.
הפסד לתקופה	(16,270)	(25,052)	(60,776)	
רווח (הפסד) כולל אחר	(601)	773	2,713	
סך ההפסד הכולל	(16,871)	(24,279)	(58,063)	
הפסד למניה	(0.22)	(0.72)	(1.71)	

ד. <u>נזילות</u>

להלן פרטים בדבר תזרימי המזומנים של החברה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026- 2025 ולתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(4,869)	(24,120)	(35,689)	הקיטון בשימוש במזומנים נובע מצמצום פעילות המנועים והתייעלות רוחבית בהוצאות, וכן מתקבול פיצוי מס הרכוש ומאיחוד תזרימיה של אירו-סנטינל.
מזומנים, נטו מפעילות השקעה	(22,858)	1,641	1,678	המעבר לתזרים שלילי נובע מתשלום התמורה במזומן בגין רכישת אירו-סנטינל, בניכוי המזומן שאוחד (כ-22.3 מיליון ש"ח, נטו); אשתקד נבע התזרים החיובי בעיקרו ממשיכת פיקדונות.
מזומנים, נטו מפעילות מימון	41,205	16,632	26,542	הגידול נובע מגיוסי הון בסך כ-32.4 מיליון ש"ח, נטו ומההלוואה הבנקאית בסך 10 מיליון ש"ח; אשתקד — גיוס הון של כ-10.9 מיליון ש"ח והלוואת בעלי מניות של כ-6.2 מיליון ש"ח. מנגד, פירעונות וריבית בגין חכירות והלוואות.
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים לתקופה	13,478	(5,847)	(7,469)	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,024	9,610	9,610	
הפרשי שער ותרגום בגין יתרות מזומנים	(641)	506	(1,117)	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	13,861	4,269	1,024	

1. <u>מקורות המימון</u>

1.1 נכון למועד אישור הדוח, החברה מממנת את פעילותה באמצעות גיוסי הון ממשקיעים חיצוניים והלוואות לזמן ארוך מבנקים. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2026 החברה גייסה סך כ-19.5 מיליון ש"ח ממשקיעים כשירים וכן קיבלה כ-14 מיליון ש"ח בגין יתרת תמורת ההשקעה ממשקיע בהקצאה פרטית, זאת לעומת סך של כ-3 מיליון דולר בשנת 2025. כאמור לעיל, בנוסף לגיוסי ההון נטלה החברה בחודש מאי 2026 הלוואה לזמן ארוך בסך כ-10 מיליון ₪ מבנק ישראלי. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמי השקעה במהלך תקופת הדוח ראו סעיפים 2 ו-30.1 בפרק א' לדוח תקופתי וכן סעיף א.2 לעיל.

1.2 ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכם לסך של כ-19 מיליון ש"ח.

1.3 ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 עמד על סך של כ-651 אלפי ש"ח בהשוואה להיקף הממוצע של האשראי מספקים ליום 31 בדצמבר 2025, אשר עמד על סך של כ- 258 אלפי ש"ח.

2. <u>הון חוזר</u>

ההון החוזר בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 מסתכם לסך של כ-8,019 אלפי ש"ח, לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ-35,828 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. המעבר מגירעון בהון חוזר להון חוזר חיובי נובע בעיקרו מגיוסי ההון שביצעה החברה, ממיון ההתחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה להון בעקבות השלמת הנפקת המניות והקצאת האופציות, ומאיחוד נכסיה השוטפים של אירו-סנטינל; מנגד, נטילת ההלוואה הבנקאית שחלקה מסווג כהתחייבות שוטפת.

3. <u>הסבר לגבי הנושא שאליו הפנה רואה החשבון המבקר את תשומת הלב במכתב הסקירה</u>

רואה החשבון המבקר הפנה במכתב הסקירה הנלווה לדוחות הכספיים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדבר מצבה הכספי של החברה. כמפורט בביאור, החברה הינה בעלת הפסדים מתמשכים וטרם הפיקה הכנסות מהותיות מפעילותה. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים, והגורמים האמורים מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות כלשהן לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שייתכן שהיו נדרשות אילו לא תוכל החברה להמשיך ולפעול כעסק חי.

עם זאת, כמפורט בביאור 1ב', במהלך תקופת הדוח חל שינוי מהותי במבנה הפעילות ובפרופיל העסקי של הקבוצה: החברה השלימה את רכישת השליטה באירו-סנטינל – חברה ביטחונית בעלת פעילות רווחית ותזרים חיובי מפעילות שוטפת; התקשרה בהסכם לרכישת השליטה בחברה בתחום הלוחמה האלקטרונית, אף היא בעלת פעילות רווחית; והיא מצויה, למועד אישור הדוחות, בתהליך גיוס הון בהיקף מהותי. להערכת הנהלת החברה, השלמת גיוס ההון, לצד דיבידנדים שצפויים להתקבל מהחברות הבנות הרווחיות, תעמיד לחברה מקורות למימון הרכישה האמורה ולמימון פעילותה השוטפת לתקופה משמעותית. ואולם, כל עוד לא הושלמו מהלכים אלה – אשר השלמתם אינה בשליטתה המלאה של החברה – נותרים הספקות המשמעותיים האמורים בעינם.

4. <u>דיווח בדבר סיכוני שוק עיקריים ודרכי ניהולם</u>

4.1 <u>האחראי לסיכוני שוק</u>

האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הוא מר רועי בר-גיל, מנכ"ל החברה. לפרטים אודות השכלתו וניסיונו של מר בר-גיל, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

4.2 <u>תיאור סיכוני שוק</u>

<u>ריבית ואינפלציה</u>

לפרטים אודות השפעת השינויים בתנודות שיעורי האינפלציה והריבית על פעילות החברה ראה סעיף 5.2 לפרק א לדוח התקופתי.

<u>שינויים במטבע חוץ</u>

הקבוצה פועלת באמצעות חברות הבת באירופה, משכך היא חשופה לסיכון שער החליפין של מטבעות שונים, ובעיקר לדולר, לאירו ולזלוטי.

4.3 <u>מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק</u>

<u>צמצום החשיפה לתנודות בשער החליפין של המטבעות השונים</u>

- שמירה על רמת נזילות מט"ח בקבוצה והקבלתה לתשלומים צפויים לספקים מחו"ל.
- בחינה וביצוע עסקאות מט"ח מעת לעת.

יצוין, כי לעניין השפעות השינויים בשיעורי האינפלציה והריבית על פעילות החברה, אין ביכולת החברה להנהיג מדיניות אשר תקטין את השינויים.

4.4 <u>אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות</u>

החברה מבצעת פיקוח ומעקב שוטף של מחלקת הכספים ומנכ"ל החברה על הוצאות הקבוצה באירופה.

4.5 <u>דוח בסיס הצמדה וטבלאות רגישות (באלפי ש"ח)</u>

סעיף מאזני	צמוד ש"ח	צמוד דולר	צמוד אירו	צמוד זלוטי	אחר	סה"כ
נכסים פיננסיים						
מזומנים ושווי מזומנים	12,474	995	355	31	6	13,861
פיקדונות זק + זא	71	-	499	239	-	809
לקוחות	942	(131)	-	-	-	811
חייבים ויתרות חובה אחרות	1	-	-	61	-	62
סך נכסים פיננסים	**13,488**	**864**	**854**	**331**	**6**	**15,543**
התחייבויות פיננסיות						
התחייבות בגין חכירה זק + זא	201	-	1,135	328	-	1,664
ספקים ונותני שירותים	960	425	3	19	-	1,407
הלוואה כולל חלויות שוטפות	10,009	-	-	-	-	10,009
זכאים אחרים	1,467	-	32	423	-	1,922
הלוואת בעלים	3,482	-	-	-	-	3,482
התחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה	1,132	-	-	-	-	1,132
התחייבות בגין רכישת חברה מאוחדת	8,365	-	-	-	-	8,365
סך התחייבויות פיננסיות	**25,616**	**425**	**1,170**	**770**	**-**	**27,981**
חשיפה נטו - נכס (התחייבות)	**(12,128)**	**439**	**(316)**	**(439)**	**6**	**(12,438)**

טבלאות רגישות

שינוי של הדולר מול השקל					
סעיף מאזני	**רווח (הפסד) מהשינויים**		**30/6/2026**	**רווח (הפסד) מהשינויים**	
	-10%	-5%	שע"ח	5%	10%
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	895	945	995	1,044	1,094
סך נכסים פיננסים	895	945	995	1,044	1,094
התחייבויות					
ספקים זרים	382	403	425	446	467
לקוח חו"ל - יתרת זכות	118	124	131	137	144
סך התחייבויות פיננסיות	500	527	556	583	611
חשיפה נטו - נכס (התחייבות)	395	417	439	461	483
רווח (הפסד) כתוצאה מהשינוי בשער	(44)	(22)	-	22	44

שינוי של אירו מול השקל					
סעיף מאזני	**רווח (הפסד) מהשינויים**		**30/6/2026**	**רווח (הפסד) מהשינויים**	
	-10%	-5%	שע"ח	5%	10%
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	319	337	355	372	390
פיקדונות	449	474	499	524	549
סך נכסים פיננסים	768	811	854	896	939
התחייבויות					
התחייבות בגין חכירה	1,022	1,078	1,135	1,192	1,249
ספקים ונותני שירותים	3	3	3	3	4
זכאים אחרים	29	30	32	34	35
סך התחייבויות פיננסיות	1,053	1,112	1,170	1,229	1,287
חשיפה נטו - נכס (התחייבות)	(285)	(301)	(316)	(333)	(348)
רווח (הפסד) כתוצאה מהשינוי בשער	32	16	-	(16)	(32)

שינוי של זלוטי מול השקל					
סעיף מאזני	רווח (הפסד) מהשינויים		30/6/2026	רווח (הפסד) מהשינויים	
	-10%	-5%	שע"ח	5%	10%
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	28	30	31	33	34
פיקדונות	215	227	239	251	263
חייבים ויתרות חובה אחרות	55	58	61	64	67
סך נכסים פיננסים	298	315	331	348	365
התחייבויות					
התחייבות בגין חכירה	295	312	328	345	361
ספקים ונותני שירותים	17	18	19	19	20
זכאים אחרים	381	402	423	445	466
סך התחייבויות פיננסיות	693	732	770	809	847
חשיפה נטו - נכס (התחייבות)	(395)	(417)	(439)	(461)	(482)
רווח (הפסד) כתוצאה מהשינוי בשער	44	22	-	(22)	(44)

ה. היבטי ממשל תאגידי

1. גמול נושאי משרה בכירה

ביום 27 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מדיניות התגמול בנוסח מעודכן לתקופה של שלוש (3) שנים. למידע נוסף אודות מדיניות התגמול של החברה ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 23 בדצמבר 2025 ו-27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2025-01-102664 ו-2026-01-010171, בהתאמה), המצורפים לדוח זה על דרך ההפניה.

2. תרומות

נכון למועד הדוח, החברה טרם אימצה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

3. דיווח בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד דוח הדירקטוריון לא חל שינוי מהותי ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים נוספים ראה סעיף 2 (2.2) בפרק ב' בדוח התקופתי. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

4. דיווח בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח הדירקטוריון, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות).

נכון למועד אישור הדוח, מכהנות בדירקטוריון החברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, ה"ה גב' ברכה ליטבק (דירקטורית חיצונית) וגב' נעמה זלדיס (דירקטורית חיצונית) לפרטים נוספים אודותיהן ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

5. <u>גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה</u>

נכון למועד דוח הדירקטוריון לא חל שינוי מהותי ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי בדבר המבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים אודות המבקר הפנימי של החברה ראה סעיף 2.4 2 בפרק ב' בדוח התקופתי. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

ו. <u>הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה</u>

1. <u>גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים</u>

לפרטים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים, ראו ביאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026, המצורפים לדוח זה.

2. <u>הערכת שווי מהותית מאד</u>

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית מאד ששימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2026, בהתאם להוראות תקנה 8ב ותקנה 49 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

במסגרת הטיפול החשבונאי ברכישת השליטה באירו-סנטינל בע"מ, המטופלת כצירוף עסקים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, נערכה עבודת הקצאת עלות רכישה **(PPA)** על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. נושא ההערכה — הנכסים המזוהים וההתחייבויות שניטלו במסגרת הרכישה, לרבות נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין בסך כולל של כ-27.1 מיליון ש"ח — מהווה למעלה מ-50% מסך נכסי החברה בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2026, ועל כן עולה כדי הערכת שווי מהותית מאד אף לפי הספים החלים על תאגיד קטן (20%). בהתאם לכך, הערכת השווי מצורפת לדוחות הכספיים ביניים, ולהלן הפרטים הנדרשים לפי תקנה 8ב(ט):

זיהוי נושא ההערכה:	הקצאת עלות רכישת השליטה בחברת אירו סנטינל בע"מ - קביעת השווי ההוגן של התמורה (לרבות התחייבות בגין אופציית מכר ורכש), הנכסים המזוהים וההתחייבויות שניטלו , זיהוי נכסים בלתי מוחשיים ומדידת המוניטין.
עיתוי ההערכה:	24 במאי 2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	הערך בספרי אירו-סנטינל של הנכסים נטו שנרכשו (הון עצמי חשבונאי, לפני זיהוי עודפי עלות) — כ-5.2 מיליון ש"ח.
מועד הכרה לראשונה	24 במאי 2026
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	תמורה כוללת – 34,487 אלפי ש"ח. נכסים בלתי מוחשיים – ידע בסך 4,911 אלפי ש"ח וקשרי לקוחות בסך 1,174 אלפי ש"ח וכן עתודה למיסים נדחים בגינם בסך כ-974 אלפי ש"ח. מוניטין בסך כ-21,113 אלפי ש"ח.
פרטים אודות מעריך השווי:	מעריך השווי: מוטי אדרי, רו"ח. בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. לרו"ח מוטי אדרי ניסיון של מעל 10 שנים בביצוע עבודות כלכליות והערכות שווי בישראל ובארה"ב. רו"ח מוטי אדרי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. לרו"ח מוטי אדרי, אין עניין אישי בחברה או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות בינו לבין החברה, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות דעת זו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.

האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	עד פי שלושה מגובה שכר טרחה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	שיטת הרכישה לפי תקן בינלאומי 3 לרבות יישום שיטת הרכישה החזויה ביחס למניות המיעוט. נכסים בלתי מוחשיים – בשיטת הרווחים העודפים הרב-תקופתית (MEEM). התחייבות בגין אופציות מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה – ערך נוכחי של תוספת המימוש.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	**ידע (שווי — 4,911 אלפי ש"ח):** • תקופת תחזית של 9 שנים ממועד הרכישה • שיעור שחיקה שנתי של הידע — 20% • עלות ההכנסות וההוצאות התפעוליות — 73% מההכנסות המיוחסות לידע • ניכוי חיובים תורמים בגין הנכסים התומכים (הון חוזר, כוח עבודה מגובש, קשרי לקוחות ורכוש קבוע) **קשרי לקוחות (שווי — 1,174 אלפי ש"ח):** • תקופת תחזית של 7 שנים ממועד הרכישה • שיעור נטישת לקוחות שנתי — 40% • עלות ההכנסות וההוצאות התפעוליות — 70% מההכנסות המיוחסות לקשרי הלקוחות • ניכוי חיובים תורמים כאמור **הנחות רוחביות לשני הנכסים:** • שיעור היוון — 19.5%, הנגזר ממחיר ההון המשוקלל (WACC) של הפעילות הנרכשת; שיעור התשואה הפנימי (IRR) הנגזר מהעסקה — 19% • שיעור מס — 23% • תוספת הטבת מס (TAB) בגין הפחתת הנכסים לצורכי מס על פני 10 שנים **התחייבות בגין אופציות לרכישת זכויות המיעוט — 8,187 אלפי ש"ח** • נוכח סימטריית תנאי האופציות, הונח כי מימוש אחת מהן ודאי למעשה, ולפיכך נמדדה תמורה נדחית — ולא שווי אופציונלי • תוספת המימוש — כ-14.0 מיליון ש"ח (600,000 מניות במחיר של 23.29 ש"ח למניה), מהוונת על פני כ-3 שנים בשיעור של 19.5%.

3. <u>הערכות שווי מהותיות</u>

להלן פרטים אודות הערכות שווי מהותיות ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2026, בהתאם להוראות תקנה 8ב ותקנה 49 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הערכת שווי - מנגנון האנטי-דילול בגין עסקת ההשקעה בסך כ-3 מיליון דולר:

זיהוי נושא ההערכה:	רכיב מנגנון האנטי-דילול שהוענק למשקיע במסגרת עסקת השקעה בסך של כ-3 מיליון דולר מיום 18 בספטמבר 2025, המזכה בהקצאת מניות נוספות ללא תמורה ככל שתגייס החברה הון נוסף בתוך 18 חודשים ממועד ההשקעה במחיר אפקטיבי למניה הנמוך מרף של 0.673 ש"ח — קביעת שוויו ההוגן ליום 30 ביוני 2026.
עיתוי ההערכה:	30 ביוני 2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	על פי ההערכה הקודמת, ליום 31 בדצמבר 2025 — כ-1,635 אלפי ש"ח.
מועד הכרה לראשונה	18 בספטמבר 2025

שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ-402 אלפי ש״ח.
פרטים אודות מעריך השווי:	מעריך השווי: מוטי אדרי, רו״ח. בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. לרו״ח מוטי אדרי ניסיון של מעל 10 שנים בביצוע עבודות כלכליות והערכות שווי בישראל ובארה״ב. רו״ח מוטי אדרי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו״מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. לרו״ח מוטי אדרי, אין עניין אישי בחברה או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות בינו לבין החברה, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות דעת זו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	עד פי שלושה מגובה שכר טרחה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	סימולציית מונטה-קרלו.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	**מחיר מניה — 1.443 ש״ח (מחיר נסחר ליום 30 ביוני 2026); רף מנגנון האנטי-דילול — 0.673 ש״ח למניה; תקופה צפויה להפעלת המנגנון — 0.5 שנים; תנודתיות — 122.5%, על בסיס תנודתיות מניית החברה; ריבית חסרת סיכון — 3.53%; הסתברות לגיוס הון במחיר הנמוך מהרף — 10%, לפי הנחת הנהלה.**

הערכת שווי — מנגנון האנטי-דילול בגין עסקת ההשקעה בסך כ-6 מיליון דולר:

זיהוי נושא ההערכה:	רכיב מנגנון האנטי-דילול שהוענק למשקיע במסגרת עסקת השקעה בסך של כ-6 מיליון דולר מיום 16 בנובמבר 2025, המזכה בהקצאת מניות נוספות ללא תמורה ככל שתגייס החברה הון נוסף בתוך 18 חודשים ממועד ההשקעה במחיר אפקטיבי למניה הנמוך מרף של 0.591 ש״ח — קביעת שוויו ההוגן ליום 30 ביוני 2026.
עיתוי ההערכה:	30 ביוני 2026
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	על פי ההערכה הקודמת, ליום 31 בדצמבר 2025 — כ-3,422 אלפי ש״ח.
מועד הכרה לראשונה	16 בנובמבר 2025
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ-702 אלפי ש״ח.
פרטים אודות מעריך השווי:	מעריך השווי: מוטי אדרי, רו״ח. בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. לרו״ח מוטי אדרי ניסיון של מעל 10 שנים בביצוע עבודות כלכליות והערכות שווי בישראל ובארה״ב. רו״ח מוטי אדרי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו״מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. לרו״ח מוטי אדרי, אין עניין אישי בחברה או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות בינו לבין החברה, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות דעת זו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	עד פי שלושה מגובה שכר טרחה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	סימולציית מונטה-קרלו.

ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	**מחיר מניה - 1.443 ש"ח (מחיר נסחר ליום 30 ביוני 2026); רף מנגנון האנטי-דילול - 0.591 ש"ח למניה; תקופה צפויה להפעלת המנגנון - 0.5 שנים; תנודתיות - 122.5%, על בסיס תנודתיות מניית החברה; ריבית חסרת סיכון - 3.53%; הסתברות לגיוס הון במחיר הנמוך מהרף - 10%, לפי הנחת הנהלה.**

רוני נומה

יו"ר הדירקטוריון

רועי בר-גיל

מנכ"ל החברה

תאריך: 23 באוגוסט 2026

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2026

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2026

תוכן העניינים

	ע מ ו ד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר:	2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - באלפי ש"ח (להלן – אלפי ש"ח):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל	4
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	5
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	6-8
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	9-16

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן – החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה 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.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "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 אחרים. 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, 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.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1ב', לפיו החברה טרם הניבה הכנסות משמעותיות מפעילותה, בעלת תזרים שלילי מפעילות שוטפת והפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

תוכניות ההנהלה מתוארות בביאור 1א' ו- 1ב', לרבות השינוי בפעילותה העסקית של החברה והמשך תוכנית לגיוס הון.

בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

תל-אביב,
23 באוגוסט 2026

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ולוריקס (אקווריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2026

	ביאור	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
		אלפי ש"ח		
נכסים				
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים		13,861	4,269	1,024
פיקדונות לזמן קצר		-	40	-
פיקדונות מוגבלים בשימוש		71	-	70
לקוחות		811	-	-
מלאי		2,253	-	-
חייבים אחרים		1,936	2,829	1,059
		18,932	7,138	2,153
נכסים שאינם שוטפים:				
נכס מסים נדחים		235	115	185
נכסי זכות שימוש		689	5,068	951
פיקדונות לזמן ארוך		738	867	820
רכוש קבוע		2,379	5,571	1,518
נכסים בלתי מוחשיים		5,999	-	-
מוניטין	7א'	21,113	-	-
		31,153	11,621	3,474
סך נכסים		50,085	18,759	5,627
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות:				
הלוואה ותקבולים ע"ח מניות מבעלי מניות		-	6,093	893
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		3,482	-	-
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגיד בנקאי		427	-	-
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה		1,013	1,868	1,436
התחייבות בגין כתבי אופציה		-	2,374	313
ספקים ונותני שירותים		1,087	1,045	214
זכאים אחרים		3,772	3,359	3,822
התחייבות להנפקת מניות, וכתבי אופציה וזכות אנטי דילול		1,132	-	31,303
סך התחייבויות שוטפות		10,913	14,739	37,981
התחייבויות שאינן שוטפות:				
התחייבויות בגין חכירה		651	3,669	839
הלוואה מתאגיד בנקאי	7א'	9,582	-	-
התחייבות בגין אופציות מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה		8,365	-	-
התחייבות בגין הטבות עובד, נטו		296	-	-
התחייבויות מסים נדחים		960	-	-
סך התחייבויות שאינן שוטפות		19,854	3,669	839
סך התחייבויות		30,767	18,408	38,820
הון המיוחס לבעלים של החברה:				
הון מניות		4	4	4
פרמיה ותקבולים על חשבון אופציות		443,739	378,027	378,515
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		8,833	6,173	5,925
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה		1,250	-	-
קרן הון מהפרשי תרגום		10,350	9,011	10,951
יתרת הפסד		(444,858)	(392,864)	(428,588)
סך הון (גירעון בהון)		19,318	351	(33,193)
סך התחייבויות והון		50,085	18,759	5,627

תאריך אישור הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים על ידי דירקטוריון החברה: 23 באוגוסט 2026.

רוני נומה	**רועי בר-גיל**	**דניאל בק**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**	**סמנכ"ל כספים**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ולוריקס (אקווריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על ההפסד הכולל

לתקופה של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

	6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
הכנסות	358	-	-
עלות ההכנסות	(1,992)	-	-
הפסד גולמי	(1,634)	-	-
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(6,296)	(17,684)	(28,315)
הוצאות מכירה ושיווק	(1,029)	(1,169)	(1,364)
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,198)	(5,839)	(9,498)
הכנסות (הוצאות) אחרות (ביאור 7א')	4,054	158	(3,877)
הפסד מפעולות	(13,103)	(24,534)	(43,054)
הכנסות מימון	754	558	2,083
הוצאות מימון	(2,966)	(407)	(18,699)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(2,212)	151	(16,616)
הפסד לפני מסים על הכנסה	(15,315)	(24,383)	(59,670)
הוצאות מסים על הכנסה	(955)	(669)	(1,106)
הפסד לתקופה	(16,270)	(25,052)	(60,776)
הפסד כולל אחר שיסווג לרווח והפסד:			
הפרשי תרגום מדוחות פעילויות חוץ	(601)	355	(130)
הפסד כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד:			
הפרשי תרגום משינוי מטבע הצגה	-	418	2,843
סך ההפסד הכולל	(16,871)	(24,279)	(58,063)
הפסד למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)	(0.22)	(0.72)	(1.71)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ולוריקס (אקווריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופות של 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

	הון המיוחס לבעלי מניות החברה						
	הון מניות	פרמיה ותקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת הפסד	סך הון
				אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)	4	378,515	5,925	-	10,951	(428,588)	(33,193)
תנועה בתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר):							
הנפקת מניות וכתבי אופציה	-	65,815	-	-	-	-	65,815
פקיעת אופציות	-	1,093	(1,093)	-	-	-	-
מימוש אופציות	-	29	-	-	-	-	29
סיווג מהון להתחייבות בגין החלפת מטבע פעילות	-	(1,713)	-	-	-	-	(1,713)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	4,001	-	-	-	4,001
הטבה מבעל שליטה לנושאי משרה	-	-	-	1,250	-	-	1,250
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(16,270)	(16,270)
הפרשי תרגום (רווח כולל אחר)	-	-	-	-	(601)	-	(601)
יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	4	443,739	8,833	1,250	10,350	(444,858)	19,318
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	4	363,366	9,523	-	8,238	(367,812)	13,319
תנועה בתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):							
הנפקת מניות	-	10,922	-	-	-	-	10,922
פקיעת אופציות	-	2,947	(2,947)	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	(65)	-	-	-	(65)
מימוש כתבי אופציה	-	792	(338)	-	-	-	454
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	(25,052)	(25,052)
הפרשי תרגום (רווח כולל אחר)	-	-	-	-	773	-	773
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	4	378,027	6,173	-	9,011	(392,864)	351
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	4	363,366	9,523	-	8,238	(367,812)	13,319
תנועה בשנת 2025:							
הנפקת מניות וכתבי אופציה	-	10,922	-	-	-	-	10,922
מימוש אופציות	-	801	(345)	-	-	-	456
פקיעת אופציות	-	3,426	(3,426)	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	173	-	-	-	173
הפסד לשנה	-	-	-	-	-	(60,776)	(60,776)
הפרשי תרגום (רווח כולל אחר)	-	-	-	-	2,713	-	2,713
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	4	378,515	5,925	-	10,951	(428,588)	(33,193)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -			
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת (ראה נספח א')	(4,869)	(24,120)	(35,689)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו (ביאור 7א')	(22,341)	-	-
רכישת רכוש קבוע	(517)	(216)	(242)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	-	108	204
משיכת פיקדונות, נטו	-	1,749	1,716
מזומנים נטו שנבעו מ- (ששימשו ל) פעילות השקעה	(22,858)	1,641	1,678
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
הנפקת מניות וכתבי אופציה	32,413	10,922	10,922
מימוש אופציות	29	385	451
קבלת הלוואה מבעלי מניות ותקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה	-	6,249	16,824
קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים	10,000	-	-
תשלומי ריבית בגין חכירה	(35)	(273)	(531)
ריבית ששולמה בגין הלוואה מתאגיד בנקאי	(69)	-	-
ריבית ששולמה בגין הלוואה מבעלי מניות	(375)	-	-
תשלומי קרן (וקנס בגין סיום מוקדם) בגין חכירה	(758)	(651)	(1,124)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	41,205	16,632	26,542
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	13,478	(5,847)	(7,469)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,024	9,610	9,610
הפרשי שער (ותרגום) בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(641)	506	(1,117)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	13,861	4,269	1,024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
א. נספח א' - מזומנים נטו ששימשו לפעילות השוטפת:			
הפסד לתקופה	(16,270)	(25,052)	(60,776)
התאמות בגין:			
פחת	1,009	1,846	3,228
הפחתת עודפי עלות רכישת חברות מאוחדות	86	-	-
הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך נכס זכות שימוש ושיפורים במושכר	-		3,807
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע	-	(58)	
הפסד (רווח) מגריעת נכסי זכות שימוש ושיפורים במושכר, נטו	-		(58)
שינוי במסים נדחים	563	(72)	(151)
הוצאות מימון בגין חכירות	109	273	531
הוצאות מימון בגין הלוואה	78	97	
הוצאות מימון בגין הלוואה מבעל מניות	280		120
שיערוך מפיקדונות	(1)		-
תשלום מבוסס מניות	5,251	(65)	173
שיערוך של התחייבות בגין כתבי אופציה	-	(36)	(2,041)
שיערוך של התחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה	312		16,847
שיערוך של התחייבות בגין אופציות מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה	178	-	-
הפרשי שער	(642)	(518)	1,682
	(9,047)	(23,585)	(36,638)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:			
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	3,217	(471)	1,146
קיטון (גידול) בלקוחות	1,835	-	-
קיטון (גידול) במלאי	-	-	-
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	(421)	810	9
גידול (קיטון) בזכאים אחרים	(453)	(874)	(206)
	4,178	(535)	949
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(4,869)	(24,120)	(35,689)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
ב. נספח ב' - רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה:			
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	3,133	-	-
רכוש קבוע	1,033	-	-
נכס בגין תביעת פיצוי ממס רכוש	3,000	-	-
נכסים בלתי מוחשיים - ידע	4,911	-	-
נכסים בלתי מוחשיים - קשרי לקוחות	1,174	-	-
מוניטין	21,113	-	-
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(3,489)	-	-
התחייבויות מסים נדחים, נטו	(347)	-	-
התחייבות בגין אופציית מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה	(8,187)	-	-
רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו	22,341		

	6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
ג. נספח ג' - פעולות מהותיות שלא במזומן:			
הכרה לראשונה של נכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה	263	-	-
המרת התחייבויות בגין הקצאת מניות ואופציות להון, נטו	31,689	-	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ביאור 1 - כללי:

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

1) ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ (להלן – "החברה"), חברה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 14 בספטמבר 2014 והחלה את פעילותה ביום 1 ביוני 2015. ביום 30 בנובמבר 2020 השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
עד לשלהי שנת 2025 עסקה החברה באופן מלא בפיתוח וייצור של מנועי בעירה פנימית ומערכות לייצור חשמל מבוזר. לחברה חברה בת בבעלות מלאה בגרמניה שהוקמה לשם מחקר ופיתוח של מוצרי החברה ושימשה גם כמרכז הפיתוח והחדשנות של הקבוצה. בנוסף, לחברה חברה בת נוספת בבעלות מלאה בפולין, שהוקמה לשם הספקת שירותי מחקר ופיתוח ושירותי אינטגרציה ותמיכה לחברה, וכן ניהלה את מרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה.
ביום 22 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון החברה לאמץ אסטרטגיה עסקית חדשה ולמקד את פעילותה בתחום ההגנה על גבולות וביטחון פנים (HLS – Homeland Security). במסגרת האסטרטגיה החדשה פועלת החברה לבניית פלטפורמה רב ממדית בתחום ה-HLS באמצעות שילוב מערכות מאוישות ובלתי-מאוישות ומיצובה כאינטגרטור המספק ללקוחות מהסקטור הצבאי והאזרחי פתרון הוליסטי מקצה לקצה. לשם כך מקדמת החברה אסטרטגיית מיזוגים ורכישות של חברות בעלות יכולות משלימות בתחומים שונים ובכללם תעופה, מכ"מים, רובוטיקה, תקשורת, אמצעי זיהוי וגילוי ואמצעי תקיפה ונטרול איומים. בכוונת החברה לשלב את היכולות הנרכשות לכדי פלטפורמה תפעולית אחת. בתוך כך שינתה החברה את שמה ביום 27 בינואר 2026 ל"ולוריקס בע"מ".

2) רכישת אירו-סנטינל בע"מ (לשעבר: אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ):

ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת השליטה באירו סול פתרונות תעופתיים בע"מ להלן – "אירו-סנטינל"), חברה ישראלית ביטחונית הפועלת מעל 13 שנה בתחום הפיתוח, הייצור וההפעלה של מערכות רחפנים מבצעיות (UAV) ובתחום החומרים המרוכבים. העסקה הושלמה ביום 24 במאי 2026 וממועד זה מאוחדת אירוסול בדוחות הכספיים של החברה ומטופלת כצירוף עסקים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3. לפרטים מלאים בדבר רכישת אירוסול – ראה ביאור 7א'.

3) השפעת מלחמת חרבות ברזל שהחלה בחודש אוקטובר 2023

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על דרום ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", אשר שמה השתנה לאחר מכן ל"מלחמת התקומה". מייד לאחר המתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל מלבנון על ידי ארגון הטרור חיזבאללה, ובהמשך הותקפה ישראל לסירוגין, מספר פעמים, גם על ידי אירן ומיליציות שונות הפועלות באיזור המזרח התיכון בשיתוף פעולה עם אירן (כגון, החות'ים הפועלים מתימן). בתגובה למתקפות האמורות, פתח צבא הגנה לישראל במתקפה מאסיבית כנגד רצועת עזה, ובהמשך תקף גם את ארגון חיזבאללה בלבנון. בנוסף, בתגובה למספר מתקפות טילים על ישראל של אירן והמיליציות הקשורות אליה, תקף צבא הגנה לישראל מטרות שונות באירן ובתימן.

בהמשך, לנוכח האיום הגובר מצד אירן ובמטרה לעכב את תכנית הגרעין האירנית, תקף צבא הגנה לישראל במסגרת מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025 ונמשך כשבועיים, את מתקני הגרעין העיקריים של אירן ואת בכירי מערכת הביטחון ומדעני הגרעין האירניים. במהלך תקופת המבצע שיגרה אירן מטחים של כטב"מים וטילים בליסטיים לעבר מדינת ישראל שגרמו לפגיעה בנפש של אזרחים ולנזקים כבדים לרכוש. ביום 22 ביוני 2025, הצטרפה ארה"ב למערכה ותקפה את מתקני הגרעין האירניים בפורדו, ולאחר יומיים הושגה הפסקת אש בין ישראל לאירן בתיווך אמריקאי.

ביאור 1 – כללי (המשך):

ביום 28 בפברואר 2026, לנוכח חוסר היכולת להגיע להסכם בדבר עיכוב תכנית הגרעין האירנית ולנוכח האיום בדבר מתקפות טילים וכטב"מים כנגד מדינת ישראל וגורמים נוספים במזרח התיכון, פתחו ישראל וארה"ב במתקפה צבאית על אירן במסגרת מבצע "שאגת הארי" במטרה להסיר את האיומים האמורים. החל מאותו מועד החלה אירן לתקוף באמצעות שיגורי טילים וכטב"מים את מדינת ישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון, בעיקר מדינות השוכנות לחופי המפרץ הפרסי.

בהמשך, לנוכח הצטרפות ארגון הטרור חיזבאללה למתקפות האירניות באמצעות שיגור טילים משטח לבנון, פתח צבא הגנה לישראל גם במתקפה אווירית וקרקעית כנגד ארגון החיזבאללה בלבנון. ביום 8 באפריל 2026, נכנסה לתוקף הפסקת אש זמנית מול אירן וביום 18 ביוני 2026 חתמו ארה"ב ואירן על מזכר הבנות במסגרתו סוכם על פתיחה הדדית של מיצרי הורמוז לשיט בינלאומי ופתיחה במשא ומתן במהלך תקופה של 60 יום לשם הגעה להסכם קבע שיסדיר את הסוגיות שהובילו לפרוץ המלחמה.

כתוצאה ממתקפות הטילים והכטב"מים של אירן, הטילה ממשלת ישראל, במהלך חודש מרץ 2026, הגבלות שונות, בעיקר על התכנסויות מרובות משתתפים, על קיום פעילויות במקומות עבודה, על קיום פעילויות חינוך ועל פעילות התעופה האזרחית, בהתאם להנחיות פיקוד העורף. כמו כן, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים. בעקבות הסדר הפסקת האש הזמנית ביחס לפעילות המלחמתית, כאמור לעיל, בוטלו לעת עתה עיקר ההגבלות שהוטלו על ידי ממשלת ישראל על קיום פעילויות אזרחיות. במישור הבינלאומי, לנוכח הפגיעה במתקני נפט וגז במדינות המפרץ הפרסי
וחסימת מיצרי הורמוז על ידי אירן לתנועת מכליות ואוניות אחרות, חלה עליה משמעותית במחירי האנרגיה בעולם, אשר משפיעה על תחומי פעילות רבים בכלכלה העולמית.

למועד אישור הדוח, להערכת הנהלת החברה, לאירועים המתוארים לעיל השפעה מעורבת על פעילותה. מחד, סביבת גיוס ההון לחברות ישראליות בתקופת לחימה מוסיפה להיות מאתגרת, באופן העלול להכביד על מימון תוכניותיה של החברה. מאידך, ערעור היציבות הביטחונית באזור ובעולם, ובכלל זה המלחמה הנמשכת בין רוסיה לאוקראינה, הביאו לגידול בתקציבי הביטחון של מדינות ושל ארגונים בינלאומיים ולתוכניות הצטיידות רב-שנתיות, תוך השקעות באמצעי לחימה, בגילוי ובסיכול איומים – ובין היתר בתחומים שבהם מתמקדת פעילות החברה: כטב"מים ורחפנים, יכולות גילוי ושיבוש של איומים אוויריים ולוחמה אלקטרונית. להערכת ההנהלה, מגמות אלה עשויות להרחיב את שוקי היעד וההזדמנויות העסקיות של החברה.

ב. נזילות

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נבע לחברה הפסד כולל בסך 16,871 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 4,869 אלפי ש"ח, וליום 30 ביוני 2026 לחברה יתרת הפסדים צבורים בסך 444,858 אלפי ש"ח.

ביאור 1 – כללי (המשך)**:**

ב. נזילות (המשך):

במהלך תקופת הדוח חל שינוי מהותי במבנה פעילותה ובפרופיל העסקי של הקבוצה: החברה השלימה את רכישת השליטה באירו-סנטינל, חברה ביטחונית בעלת פעילות רווחית ותזרים חיובי מפעילות שוטפת (ראה ביאור 7א'), התקשרה בהסכם לרכישת השליטה בחברת לוחמה אלקטרונית, אף היא בעלת פעילות רווחית (ראה ביאור 7ג'), ומצויה למועד אישור הדוחות הכספיים בתהליך גיוס הון בהיקף מהותי. להערכת הנהלת החברה, השלמת גיוס ההון, לצד דיבידנדים שצפויים להתקבל מחברות הבנות הרווחיות, תעמיד לחברה מקורות למימון הרכישה האמורה ולמימון פעילותה השוטפת לתקופה משמעותית. ואולם, כל עוד לא הושלמו מהלכים אלה, אשר השלמתם אינה בשליטתה המלאה של החברה, אין במקורות המימון הקיימים כדי לממן את פעילותה השוטפת לתקופה של 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים, ולפיכך קיימים ספקות בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות כלשהן לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, אשר ייתכן שתידרשנה אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ביאור 2 – בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופת הביניים של 6 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר, ולכן יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) להלן - "תקני ה- IFRS" וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 ולמעט המפורט להלן:

א. **שינוי מטבע הפעילות של החברה**

בעקבות השינוי האסטרטגי המתואר בביאור 1א חל שינוי מהותי בנסיבות ובסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה האם: מוקד פעילותה, מרבית הוצאותיה התפעוליות ומקורות מימונה העדכניים הפכו מבוססי שקל חדש ומרוכזים בישראל. בנסיבות אלו קבעה הנהלת החברה כי הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה האם הינה זו של השקל החדש, וכי מטבע הפעילות של החברה השתנה מדולר ארה"ב לשקל חדש החל מיום 1 בינואר 2026. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 21, שינוי במטבע הפעילות אינו מיושם למפרע ואין בו כדי להביא להצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. **שינוי מטבע ההצגה של הקבוצה**

בעקבות השינוי האסטרטגי המתואר בביאור 1א ובעקבות שינוי מטבע הפעילות של החברה האם כמפורט לעיל בביאור 3א', החליטה החברה לשנות את מטבע ההצגה של דוחותיה הכספיים המאוחדים מדולר ארה"ב לשקל חדש, החל מיום 1 בינואר 2026. לדעת הנהלת החברה, מטבע ההצגה החדש משקף נאמנה יותר את מצבה הכספי ואת תוצאות פעילותה של הקבוצה.
שינוי במטבע ההצגה מהווה שינוי מדיניות חשבונאית המיושם למפרע בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 8. בהתאם, מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בשקל חדש בהתאם לשיטת התרגום הקבועה בתקן חשבונאות בינלאומי 21, כדלקמן: נכסים והתחייבויות לכל תאריך דיווח תורגמו לפי שער הסגירה לאותו מועד; הכנסות והוצאות תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופות המוצגות; וכל הפרשי התרגום שנבעו נזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר ונצברו בהון בסעיף "קרן הון מהפרשי תרגום".

ביאור 4 – אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 להוציא אומדנים ושיקולי דעת הקשורים בקביעת השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, לרבות הנכסים הבלתי מוחשיים (ידע וקשרי לקוחות) וההתחייבות בגין אופציות המכר במהלך רכישת אירו-סנטינל כמפורט בביאור 7א להלן.

ביאור 5 – נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, מזומנים ופיקדונות של החברה אינו שונה מהותית מערכם בספרים.

ביאור 6 – הון

א. בחודש ינואר 2026 הקצתה החברה למשקיעה (להלן – "הניצעת") זכות לא רשומה לרכישת עד 2,000,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 0.8 ש"ח למניה (בסך הכל 1,600 אלפי ש"ח), הניתנת למימוש עד ליום 25 בנובמבר 2026.
השווי ההוגן של הזכות במועד ההקצאה, שחושב על פי מודל בלאק ושולס, הסתכם לסך של כ-1,954 אלפי ש"ח. השווי מבוסס על ההנחות הבאות: מחיר מניית הבסיס 1.69 ש"ח, מחיר מימוש 0.8 ש"ח, דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן שנתית בשיעור של 80.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.76% ותקופה צפויה עד למימוש של 0.87 שנים. מידת התנודתיות מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר מניית החברה לתקופה מקבילה לאורך החיים הצפוי של הזכות.

הרקע להקצאה הינה מעורבות הניצעת בהתקשרות רחבה יותר להשקעה מהותית בחברה בשנת 2025 בהובלת משקיעים נוספים ואשר במסגרתה העמידה הניצעת לחברה הלוואה אשר תנאי העמדתה כללו, בהתאם להסכם המקורי, הקצאה של זכויות לרכישת מניות החברה. ההתקשרות הרחבה עם כלל המשקיעים בוטלה בחודש נובמבר 2025 ובתוך כך נפרעה הלוואת הניצעת ועם זאת החליטה החברה בחודש ינואר 2026 להקצות לניצעת את הזכות כמפורט לעיל. שווי הזכויות נזקף במועד הקצאתם לקרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות כנגד רישום הוצאות מימון.

ב. בהמשך לביאורים 11ד' ו-16 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025, בדבר ביטול הסכם ההשקעה עם משקיע והסדרה בהיעדר תביעות הדדי עמו — לפיה כנגד תמורה שהתקבלה בסך כ-280 אלפי דולר יוקצו לו 405,440 מניות רגילות ו-202,720 כתבי אופציה — במהלך התקופה הושלמו הקצאת המניות והאופציות והיתרה בסך 280 אלפי דולר (כ-893 אלפי ₪) שהוצגה בדוחות הכספיים השנתיים כהתחייבות בסעיף תקבולים על חשבון מניות סווגה להון העצמי.

ג. ביום 24 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית לתשעה משקיעים, שאינם בעלי עניין בחברה, בתמורה בסך של כ-19,501 אלפי ש"ח. במסגרת ההקצאה הקצתה החברה 13,000,666 מניות רגילות, במחיר של 1.5 ש"ח למניה, וכן 6,500,333 כתבי אופציה לא רשומים למסחר (ללא תמורה נוספת), הניתנים למימוש לעד 6,500,333 מניות רגילות במחיר מימוש של 2.5 ש"ח לכל כתב אופציה, בתוך 12 חודשים ממועד ההקצאה.
בנוסף, אישר הדירקטוריון הקצאת 975,050 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 975,050 מניות רגילות במחיר מימוש של 1.5 ש"ח לכל כתב אופציה בתוך 12 חודשים, וזאת כחלק מהתמורה בגין שירותי הייעוץ, לצד עמלה במזומן בשיעור של 5% מהיקף הגיוס בסך של כ-975 אלפי ש"ח.
כתבי האופציה והמניות סווגו כמכשירים הוניים במועד הקצאתם ומלוא תמורת ההקצאה בניכוי עלויות ההנפקה (לרבות שווי כתבי האופציה ליועץ והעמלה במזומן) נזקפה לסעיף פרמיה ותקבולים על חשבון אופציות.
תמורת ההקצאה התקבלה ביום 30 במרץ 2026 ושימשה את החברה למימון רכישת השליטה בחברת אירו-סנטינל בע"מ (ראה ביאור 7א').

ד. במהלך החודשים ינואר עד יוני 2026 העניקה החברה סך כולל של 3,341,967 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש לאותו מספר של מניות רגילות של החברה, לשני נושאי משרה בה, ליושב ראש הדירקטוריון ולדירקטור. האופציות ניתנות למימוש בדרך של תשלום תוספת המימוש או בדרך של מימוש נטו, לתקופה של עד עשר שנים ממועד הענקתן.

בחודש דצמבר 2025 אישר הדירקטוריון הענקת 2,074,079 אופציות לסמנכ"ל הפיתוח העסקי, בארבע מנות בנות 431,956, 482,046, 556,757 ו-603,320 אופציות, בתוספת מימוש של 0.96 ש"ח, 1.5 ש"ח, 2.5 ש"ח ו-3.5 ש"ח לאופציה, בהתאמה. כל מנה מבשילה במלואה בתום שנה, שנתיים, שלוש וארבע שנים, בהתאמה, החל מיום 1 בינואר 2026. השווי ההוגן של ההענקה במועד ההענקה הסתכם לסך של כ-1,000 אלפי ש"ח.

ביום 1 במרץ 2026 אישר הדירקטוריון הענקת 952,888 אופציות ליושב ראש הדירקטוריון, בשלוש מנות בנות 287,910, 311,219 ו-353,759 אופציות, בתוספת מימוש של 1.78 ש"ח, 2.5 ש"ח ו-4 ש"ח לאופציה, בהתאמה. כל מנה מבשילה בשיעור של 25% בתום שנה, שנתיים ושלוש שנים ממועד ההענקה, בהתאמה, ויתרתה בשתים-עשרה מנות רבעוניות שוות. השווי ההוגן במועד ההענקה הסתכם לסך של כ-900 אלפי ש"ח.

ביאור 6 – הון (המשך)

ביום 1 באפריל 2026 אישר הדירקטוריון הענקת 250,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים, בשתי מנות שוות בנות 125,000 אופציות כל אחת, בתוספת מימוש של 1.78 ש"ח לאופציה. המנה הראשונה מבשילה בשיעור של 25% בתום שנה ממועד ההענקה והמנה השנייה בתום שנתיים ממועד ההענקה, ויתרת כל מנה בשתים-עשרה מנות רבעוניות שוות. השווי ההוגן במועד ההענקה הסתכם לסך של כ-260 אלפי ש"ח.

ביום 29 בינואר 2026 אישר הדירקטוריון הענקת 65,000 אופציות לדירקטור בחברה, בתוספת מימוש של 1.44 ש"ח לאופציה, המבשילות בשיעור של 25% בתום שנה ממועד ההענקה ויתרתן בשתים-עשרה מנות רבעוניות שוות. השווי ההוגן במועד ההענקה הסתכם לסך של כ-104 אלפי ש"ח.

ההענקות סווגו כעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. בגינן רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאות בסך של כ-437 אלפי ש"ח כנגד קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות.

שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו. הערך הכלכלי חושב על פי נוסחת בלאק ושולס ומבוסס על ההנחות הבאות:

	סמנכ"ל פיתוח עסקי	יו"ר הדירקטוריון	סמנכ"ל הכספים	דירקטור
מחיר מניית הבסיס (ש"ח)	0.94	1.53	1.53	2.01
תוספת מימוש (ש"ח)	0.96-3.5	1.78-4.0	1.78	1.44
דיבידנד צפוי	0%	0%	0%	0%
סטיית תקן - תנודתיות	72.3%	78.9%	78.9%	89.3%
ריבית חסרת סיכון	1.9%	3.7%	3.7%	3.7%
אורך חיים צפוי (שנים)	5.5-7	6.1-6.4	6.1-6.2	6.1
שווי הוגן לאופציה (ש"ח)	0.41-0.58	0.85-1.04	1.04-1.05	1.60

ה. העברת כתבי אופציה מבעל השליטה לנושאי משרה בחברה

כמפורט בביאור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, ביום 17 בנובמבר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם בעל השליטה בחברה, בסך של כ-6 מיליון דולר, במסגרתו התחייבה החברה להקצות לבעל השליטה, בין היתר, 12,476,250 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.6 ש"ח למניה.

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 6 במאי 2026 העברה ללא תמורה של 2,836,512 כתבי אופציה מתוך כתבי האופציה האמורים, מבעל השליטה לנושאי משרה בחברה, כדלקמן: 2,269,210 כתבי אופציה למנכ"ל החברה ו-567,302 כתבי אופציה לסמנכ"ל הפיתוח העסקי בחברה.

ההעברה מהווה עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, אשר סולקה על ידי בעל השליטה בשם החברה. מאחר שכתבי האופציה בשלים במלואם וההעברה אינה מותנית בתנאי שירות, הכירה החברה בתקופת הדוח בהוצאה בסך של כ-1,250 אלפי ש"ח (כ-1,000 אלפי ש"ח בגין ההעברה למנכ"ל וכ-250 אלפי ש"ח בגין ההעברה לסמנכ"ל הפיתוח העסקי), כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה. השווי ההוגן נאמד על פי מודל בלאק ושולס, בהתבסס על ההנחות הבאות: שער הבסיס של מניית החברה במועד ההענקה; סטיית תקן שנתית של 89.3%; מחיר מימוש של 1.6 ש"ח; תקופת מימוש של 0.72 שנים; וריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.79%.

ביאור 7 – אירועים במהלך תקופת הדוח

א. **רכישת השליטה באירו-סנטינל בע"מ (לשעבר – אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ) – חברה שאוחדה לראשונה**

ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ (להלן – "אירו-סנטינל"), חברה פרטית ישראלית הפועלת למעלה מ-13 שנים בתחומי התכנון, הפיתוח והייצור של רחפני תצפית, לרבות שירותי הטסה, הדרכה ותמיכה, ושל מוצרים תעופתיים מחומרים מרוכבים, לרבות שירותי הנדסה, עבור לקוחות ביטחוניים בישראל ובחו"ל. עיקרי ההסכם כללו תמורה במזומן בסך של כ-25.1 מיליון ש"ח, בכפוף למנגנון התאמות, התחייבות להשקעה נוספת באירו-סנטינל בסך של 9 מיליון ש"ח, ומנגנון אופציות רכש ומכר הדדי ביחס ליתרת מניות אירו-סנטינל.

בתחילת אפריל 2026, בטרם הושלמה העסקה, נגרם נזק למפעל אירו-סנטינל כתוצאה מנפילת טיל בסמוך לו. אירו-סנטינל פעלה להבטחת המשכיות עסקית, ובכלל זה התקשרה בהסכם שכירות למפעל חדש המשמש את פעילות הרחפנים, והעבירה את ייצור מוצרי החומרים המרוכבים לקבלני משנה לתקופת מעבר של שישה חודשים, באופן ששמר על יכולת האספקה ללקוחות.

בחודש יוני 2026, בעקבות הליך שנוהל מול מס רכוש, קיבלה אירו-סנטינל פיצוי בסך של כ-7.2 מיליון ש"ח בגין הנזקים הישירים שנגרמו לה באירוע. אירו-סנטינל פועלת לגיבושה של תביעה נוספת בגין נזקים תוצאתיים שנגרמו בעקבות האירוע.

ביום 14 במאי 2026, בעקבות אירוע הנזק, התקשרו הצדדים בתוספת להסכם, וביום 24 במאי 2026, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים, הושלמה העסקה. להלן עיקרי תנאי העסקה כפי שהושלמה:

במועד ההשלמה רכשה החברה 70% מהון המניות המונפק והנפרע של אירו-סנטינל בתמורה כוללת של כ-26.3 מיליון ש"ח במזומן, המשקפת מחיר של 18.79 ש"ח למניה. יתרת המניות (600,000 מניות, המהוות 30%) נותרה בידי אחד המוכרים, המכהן כמנכ"ל אירו-סנטינל. לחברה אופציית רכש לרכישת יתרת המניות, הניתנת למימוש ממועד ההשלמה ועד תום 30 חודשים לאחריו, ולמוכר אופציית מכר המחייבת את החברה לרכוש את יתרת המניות, הניתנת למימוש החל מתום 18 חודשים ממועד ההשלמה למשך 18 חודשים. תוספת המימוש בגין יתרת המניות נקבעה למחיר המניה בעסקה בתוספת 4.5 ש"ח למניה בגין הלוואות הבעלים, בהתאם למנגנון ההתאמה שנקבע בהסכם המקורי בגין סכום ההשקעה, ובסך כולל של כ-13,971 אלפי ש"ח.

בנוסף, התחייבה החברה להעמיד לאירו-סנטינל הלוואות בעלים בסך כולל של 9.2 מיליון ש"ח, נושאות ריבית, וכן הוסכם כי דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח, שאושר לחלוקה למוכרים עובר להשלמת העסקה, ישולם במועד המוקדם מבין 31 בדצמבר 2026 או קבלת פיצוי בסך של לפחות 4 מיליון ש"ח בגין אירוע הנזק. ביום 15 ביוני 2026 שונה שם החברה הנרכשת מאירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ לאירו-סנטינל בע"מ.

לצורך מימון העסקה נטלה החברה ביום 17 במאי 2026 הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 10 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 1%. הריבית משולמת בתשלומים חודשיים; קרן ההלוואה תיפרע החל מתום שנה ממועד נטילתה ועד תום שש שנים ממועדה, ולהבטחתה שועבדו, בין היתר, המניות הנרכשות. יתרת מקורות המימון לעסקה מקורה בתמורת ההקצאה הפרטית שהשלימה החברה בחודש מרץ 2026 (ראה ביאור 6ג').

ביאור 7 – ארועים במהלך תקופת הדוח (המשך)**:**

א. **רכישת השליטה באירו-סנטינל בע"מ (לשעבר – אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ) – חברה שאוחדה לראשונה** (המשך):

העסקה מטופלת כצירוף עסקים בשיטת הרכישה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, כאשר מועד הרכישה הינו מועד השלמת העסקה, בו הושגה השליטה באירו-סנטינל, וממנו מאוחדים דוחותיה הכספיים של אירו-סנטינל עם דוחות החברה. נוכח הסימטריה בתנאי אופציות הרכש והמכר ביחס ליתרת המניות, מימושה של אחת מהאופציות הינו ודאי למעשה מבחינה כלכלית, ובמהות הועברו לחברה כבר במועד הרכישה הסיכונים וההטבות הגלומים ביתרת המניות. בהתאם, יישמה החברה את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition Method) וטיפלה בעסקה כרכישה של מלוא הזכויות ההוניות באירו-סנטינל, ללא הכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה. בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 32, הכירה החברה בהתחייבות פיננסית בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש בגין יתרת המניות, בסך של כ-8,187 אלפי ש"ח, המהווה חלק מהתמורה בגין צירוף העסקים. הערך הנוכחי חושב בהיוון תוספת המימוש הכוללת, בסך של כ-13,971 אלפי ש"ח, בשיעור היוון של 19.5% לתקופה של כשלוש שנים ממועד הרכישה.

להלן התמורה שהועברה בגין הרכישה והשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה:

	24 במאי 2026
	אלפי ש"ח
התמורה:	
מזומנים ששולמו	26,300
התחייבות בגין אופציית מכר של זכויות שאינן מקנות שליטה	8,187
סך הכל תמורה שהועברה	**34,487**
סכומים שהוכרו בגין נכסים מזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:	
מזומנים ושווי מזומנים	3,959
לקוחות	2,646
חייבים ויתרות חובה	1,152
מלאי	2,253
ספקים ונותני שירותים	(1,287)
זכאים ויתרות זכות והכנסות מראש	(1,335)
התחייבות בגין הטבות עובד, נטו	(296)
רכוש קבוע	1,033
נכס בגין תביעת פיצוי ממס רכוש	3,000
נכסים בלתי מוחשיים – ידע	4,911
נכסים בלתי מוחשיים – קשרי לקוחות	1,174
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(3,489)
התחייבויות מסים נדחים, נטו	(347)
סך הכל נכסים מזוהים, נטו	**13,374**
מוניטין	21,113
סך הכל	**34,487**
תזרים המזומנים בגין הרכישה:	
מזומנים ששולמו	(26,300)
בניכוי – מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו	3,959
רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו, כפי שמוצג במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה	**(22,341)**

ביאור 7 – ארועים במהלך תקופת הדוח (המשך)

א. **רכישת השליטה באירו-סנטינל בע"מ (לשעבר – אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ) – חברה שאוחדה לראשונה** (המשך):

המוניטין שנוצר כתוצאה מהרכישה מיוחס לסינרגיה החזויה כתוצאה מצירוף הפעילויות של החברה ושל אירו-סנטינל. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס. הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בגין ידע וקשרי לקוחות מופחתים על פני תקופות של 9 ו-7 שנים, בהתאמה.

עלויות עסקה בסך של כ-887 אלפי ש"ח, בגין דמי תיווך בשיעור של 2.5% מסכומי התמורה והלוואות הבעלים, נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

רכישת אירו-סנטינל מהווה "אירוע פרופורמה" כהגדרתו בתקנה 38ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. בהתאם, מצורפים לדוחות אלה דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני 2026, הערוכים בהנחה כי הרכישה הושלמה ביום 1 בינואר 2024. עיקרי ההנחות וההתאמות ששימשו בעריכת נתוני הפרופורמה מפורטים בביאורים לדוחות הפרופורמה.

בקביעת השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, לרבות הנכסים הבלתי מוחשיים (ידע וקשרי לקוחות) וההתחייבות בגין אופציות המכר, נסמכה החברה על עבודה כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. עבודת מעריך השווי מצורפת לדוחות אלה בהתאם להוראות תקנה 8ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בדבר צירוף הערכת שווי מהותית מאוד. הקצאת עלות הרכישה נערכה על בסיס זמני (Provisional) בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3: במהלך תקופת המדידה, שלא תעלה על שנה ממועד הרכישה, עשויים הסכומים שהוכרו בגין הנכסים המזוהים, ההתחייבויות שניטלו והמוניטין להתעדכן למפרע, ככל שיתקבל מידע חדש אודות עובדות ונסיבות שהתקיימו למועד הרכישה.

הכנסות אירו-סנטינל שנכללו בדוח המאוחד על רווח או הפסד ממועד הרכישה הסתכמו לסך של 358 אלפי ש"ח, והרווח לאותה תקופה הסתכם לסך של 4,374 אלפי ש"ח. אילו הושלמה העסקה ביום 1 בינואר 2026, היו ההכנסות וההפסד המאוחד לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 מסתכמים לסך של 5,039 אלפי ש"ח ו-16,795 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. **סיווג ושיערוך התחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה**

כמפורט בביאור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, החברה התקשרה בשנת 2025 בהסכמי השקעה עם בעל השליטה בחברה שמכוחם התחייבה החברה להקצות לבעל השליטה מניות וכתבי אופציה. התחייבות החברה להקצאת המכשירים סווגה כהתחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ויתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה לסך של 31,303 אלפי ש"ח (סעיף התחייבות להנפקת מניות וכתבי אופציה). בחודשים ינואר ופברואר 2026 הקדים בעל השליטה את מועדי התשלום ופרע את מלוא יתרת תמורת ההשקעות בסך של כ-14,063 אלפי ש"ח, ועד ליום 24 בפברואר 2026 הקצתה החברה את מלוא המניות וכתבי האופציה מכוח ההסכמים. עד למועד זכאות בעל השליטה להקצאה של כל מנה שוערכה ההתחייבות לשוויה ההוגן, ובגין השיערוך הכירה החברה בתקופת הדוח בהוצאות מימון בסך של כ-5,949 אלפי ש"ח; במועד הזכאות של כל מנה נזקפה ההתחייבות בגינה לסעיף פרמיה ותקבולים על חשבון אופציות, למעט זכות האנטי דילול שמשוערכת לשווי הוגן כנגד רווח והפסד בכל חתך. בגין מכשיר זה הכירה החברה במהלך התקופה בהכנסות מימון בסך של כ-3,953 אלפי ש"ח.

ביאור 7 – ארועים במהלך תקופת הדוח (המשך)

ג. **התקשרות במזכר הבנות לא מחייב לרכישת חברה הפועלת בתחום הלוחמה האלקטרונית**

במסגרת יישום האסטרטגיה העסקית של החברה בתחום ההגנה והביטחון, ביום 26 ביוני 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב עם בעל המניות של חברה ישראלית פרטית ורווחית, הפועלת מזה כ-12 שנים בתחום הלוחמה האלקטרונית, לרכישת כ-70% מהון המניות המונפק והנפרע שלה (על בסיס דילול מלא), כדלקמן: (א) השקעה בחברה הנרכשת בסך של 12 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות; (ב) רכישת מניות מבעל המניות הנוכחי בתמורה לסך של 40.6 מיליון דולר; וכן (ג) תמורה מותנית בסך של עד 16 מיליון דולר, בכפוף לעמידת החברה הנרכשת ביעדי הכנסות והזמנות בשנים 2026 ו-2027.

כמו כן, יוקנו לצדדים אופציות רכש ומכר ביחס ליתרת מניות החברה הנרכשת (30%), ובעל המניות הנוכחי, מייסד החברה הנרכשת, יתחייב להמשיך ולנהלה לתקופה של שלוש שנים לפחות ממועד השלמת העסקה. העסקה תבוצע על בסיס Debt-Free Cash-Free.

החתימה על הסכם מחייב כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, לגיוס המימון הנדרש ולקבלת כלל האישורים הנדרשים, ונקבעה תקופת בלעדיות של 90 יום. בכוונת החברה לממן את העסקה, בין היתר, באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים כשירים ואסטרטגיים ומימון בנקאי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם נחתם הסכם מחייב.

ביאור 8 – אירועים לאחר תאריך המאזן

א. כמפורט בביאור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, במסגרת השקעה של בעל השליטה בחברה בסך של כ-3 מיליון דולר, שתמורתה נתקבלה בדרך של סילוק הלוואה שהעמיד לחברה, הוקצו לבעל השליטה, בין היתר, כתבי אופציה במחיר מימוש של 1.6 ש"ח למניה. ביום 8 ביולי 2026 העביר בעל השליטה, ללא תמורה, 3,500,000 כתבי אופציה מתוכם לבנו, מר איליה צ'רנילובסקי, אשר מימש אותם במלואם באותו יום כנגד תשלום תוספת מימוש בסך כולל של כ-5.6 מיליון ש"ח.

ב. בהמשך לאמור בביאור 6א', במהלך החודשים יולי ואוגוסט 2026 מומשו 200,000 זכויות למניות (המהוות 10% מסך הזכויות המתוארות בביאור 6א') בתמורה לסך של 160 אלפי ש"ח.

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2026

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2026

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר:	2
מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים - באלפי ש"ח:	
דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה על רווח והפסד ורווח כולל	3-5
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה	6-7

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של חברת ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על רווח והפסד ורווח כולל, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולהנחות הפרופורמה המפורטות בביאור 2 במידע הכספי פרופורמה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר הכנסותיה הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות 100% מההכנסות המאוחדות פרופורמה, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוח הסקירה שלו הומצא לנו, ומסקנתנו ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר האחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי פרופורמה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון מבקר אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בכפוף להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולהנחות הפרופורמה המפורטות בביאור 2 במידע הכספי פרופורמה.

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1ב' בדוחות הכספיים של החברה, לפיו החברה טרם הניבה הכנסות משמעותיות מפעילותה, בעלת תזרים שלילי מפעילות שוטפת והפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". תוכניות ההנהלה מתוארות בביאור 1א' ו- 1ב' בדוחות הכספיים, לרבות השינוי בפעילותה העסקית של החברה והמשך תוכנית לגיוס הון. בדוחות הכספיים המצורפים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
23 באוגוסט 2026

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד פרופורמה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	**לפני אירוע הפרופורמה**	**נתוני החברה הנרכשת**	**התאמות בגין נתוני הפרופורמה**	**נתוני הפרופורמה**
הכנסות	358	5,039	(358)	5,039
עלות ההכנסות	(1,992)	(4,363)	1,587	(4,768)
רווח גולמי	(1,634)	676	1,229	271
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(6,296)	-	-	(6,296)
הוצאות מכירה ושיווק	(1,029)	(111)	586	(554)
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,198)	(2,059)	734	(9,523)
הכנסות (הוצאות) אחרות	4,054	3,444	(4,244)	3,254
הפסד מפעולות	(13,103)	1,950	(1,695)	(12,848)
הכנסות מימון	754	-	(135)	619
הוצאות מימון	(2,966)	(104)	(1,066)	(4,136)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(2,212)	(104)	(1,201)	(3,517)
הפסד לפני מסים על הכנסה	(15,315)	1,846	(2,896)	(16,365)
הוצאות מסים על הכנסה	(955)	(350)	875	(430)
הפסד לתקופה	(16,270)	1,496	(2,021)	(16,795)
הפסד כולל אחר שיסווג לרווח והפסד:				
הפרשי תרגום מדוחות פעילויות חוץ	(601)	-	-	(601)
סך ההפסד הכולל לתקופה	(16,871)	1,496	(2,021)	(17,396)
הפסד למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)	(0.22)		-	(0.23)

תאריך אישור הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה על ידי דירקטוריון החברה: 23 באוגוסט 2026.

רוני נומה	**רועי בר-גיל**	**דניאל בק**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**	**סמנכ"ל כספים**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד פרופורמה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	**לפני אירוע הפרופורמה**	**נתוני החברה הנרכשת**	**התאמות בגין נתוני הפרופורמה**	**נתוני הפרופורמה**
הכנסות	-	7,163	-	7,163
עלות ההכנסות	-	(4,881)	(273)	(5,154)
רווח גולמי	-	2,282	(273)	2,009
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(17,684)	-	-	(17,684)
הוצאות מכירה ושיווק	(1,169)	(109)	(84)	(1,362)
הוצאות הנהלה וכלליות	(5,839)	(1,728)	-	(7,567)
הכנסות (הוצאות) אחרות	158	-	-	158
הפסד מפעולות	(24,534)	445	(357)	(24,446)
הכנסות מימון	558	-	-	558
הוצאות מימון	(407)	(141)	(1,221)	(1,769)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	151	(141)	(1,221)	(1,211)
הפסד לפני מסים על הכנסה	(24,383)	304	(1,578)	(25,657)
הוצאות מסים על הכנסה	(669)	6	57	(606)
הפסד לתקופה	(25,052)	310	(1,521)	(26,263)
הפסד כולל אחר שיסווג לרווח והפסד:				
הפרשי תרגום מדוחות פעילויות חוץ	355	-	-	355
הפסד כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד:				
הפרשי תרגום משינוי מטבע הצגה	418			418
סך ההפסד הכולל לתקופה	(24,279)	310	(1,521)	(25,490)
הפסד למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)	(0.72)			(0.75)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד פרופורמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

אלפי ש"ח	לפני אירוע הפרופורמה	נתוני החברה הנרכשת	(מבוקר) התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה
הכנסות	-	15,111	-	15,111
עלות ההכנסות	-	(8,190)	(546)	(8,736)
רווח גולמי	-	6,921	(546)	6,375
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(28,315)	-	-	(28,315)
הוצאות מכירה ושיווק	(1,364)	(337)	(168)	(1,869)
הוצאות הנהלה וכלליות	(9,498)	(3,502)	-	(13,000)
הוצאות אחרות	(3,877)	-	-	(3,877)
הפסד מפעולות	(43,054)	3,082	(714)	(40,686)
הכנסות מימון	2,083	-	-	2,083
הוצאות מימון	(18,699)	(75)	(2,494)	(21,268)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(16,616)	(75)	(2,494)	(19,185)
הפסד לפני מסים על הכנסה	(59,670)	3,007	(3,208)	(59,871)
הוצאות מסים על הכנסה	(1,106)	(502)	114	(1,494)
הפסד לתקופה	(60,776)	2,505	(3,094)	(61,365)
הפסד כולל אחר שיסווג לרווח והפסד:				
הפרשי תרגום מדוחות פעילויות חוץ	(130)	-	-	(130)
הפסד כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד:				
הפרשי תרגום משינוי מטבע הצגה	2,843	-	-	2,843
מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד	-	(2)	-	(2)
סך ההפסד הכולל לתקופה	(58,063)	2,503	(3,094)	(58,654)
הפסד למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)	(1.71)			(1.73)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ולוריקס (אקוואריוס מנועים א.מ לשעבר) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

ליום 30 ביוני 2026

ביאור 1 - כללי:

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ובהתבסס על המדריך לעריכת דוחות כספיים פרופורמה של רשות ניירות ערך. מטרתם לשקף את השפעת רכישת השליטה באירו-סנטינל בע"מ (לשעבר: אירוסול פתרונות תעופתיים בע"מ) כאילו התרחשה במועד אירוע הפרופורמה (ראה ביאור 2א להלן). העסקה הושלמה ביום 24 במאי 2026, ובמסגרתה רכשה החברה 70% מהון המניות של אירו-סנטינל. ביחס ליתרת המניות (30%) הוקנו לחברה אופציית רכש ולמוכר אופציית מכר. נוכח הסימטריה בתנאי האופציות, שמכוחה מימוש אחת מהן ודאי למעשה מבחינה כלכלית, טופלה העסקה — הן בדוחותיה הכספיים של החברה והן בדוחות פרופורמה אלה — בשיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition Method), כרכישה של מלוא הזכויות ההוניות באירו-סנטינל, ללא הכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 2 - הנחות ששימשו לעריכת הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה:

א. **מועד אירוע הפרופורמה.**
דוחות הפרופורמה נערכו בהנחה כי רכישת אירו-סנטינל הושלמה ביום 1 בינואר 2024. מועד זה הינו תחילת התקופה המוקדמת ביותר שתוצג כמספרי השוואה בדוחותיה הכספיים השנתיים הראשונים של החברה שיכללו את אירו-סנטינל (הדוחות לשנת 2026, המציגים מספרי השוואה לשנים 2025 ו-2024), והוא משמש מועד אחיד לכלל התקופות המוצגות. נתוני אירו-סנטינל מבוססים על דוחותיה הכספיים לתקופות המוצגות, אשר הותאמו במידת הצורך למדיניות החשבונאית של הקבוצה.

ב. **התאמות בגין ייחוס עלות הרכישה:**
במסגרת ייחוס עלות הרכישה זוהו נכסים בלתי מוחשיים — ידע בסך של כ-4,911 אלפי ש"ח, המופחת על פני תשע שנים במסגרת עלות ההכנסות, וקשרי לקוחות בסך של כ-1,174 אלפי ש"ח, המופחתים על פני שבע שנים במסגרת הוצאות מכירה ושיווק — וכן מוניטין בסך של כ-21,113 אלפי ש"ח, שאינו מופחת ונבחן לירידת ערך. בדוחות הפרופורמה נכללו הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים וההשפעה הנלווית של המסים הנדחים, מחושבות ממועד אירוע הפרופורמה. ייחוס עלות הרכישה נלקח כפי שנקבע במועד הרכישה בפועל.

ג. **מימון הרכישה:**
לצורך מימון העסקה נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 10 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 1%. בשנת ההלוואה הראשונה משולמת ריבית בלבד, ולאחריה נפרעת קרן ההלוואה בתשלומים חודשיים עד תום שש שנים ממועד נטילתה. בדוחות הפרופורמה נכללו הוצאות המימון בגין ההלוואה, בהתאם לתנאיה וללוח הסילוקין האמור, ממועד אירוע הפרופורמה.

ד. **ההתחייבות בגין אופציות הרכש והמכר:**
בגין אופציות הרכש והמכר על יתרת המניות הכירה החברה בהתחייבות פיננסית בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש, בסך של כ-8,187 אלפי ש"ח, המהוונת בשיעור של 19.5% לתקופה של כשלוש שנים. בדוחות הפרופורמה נכללו הוצאות המימון בגין צבירת ההתחייבות (עליית ערכה עם חלוף הזמן), ממועד אירוע הפרופורמה. מאחר שתקופת ההיוון מסתיימת לאחר תום התקופות המוצגות, נכללו בכל תקופה הוצאות צבירה בלבד.

ה. **אירועים שלא נכללו בהתאמות.**
דוחות הפרופורמה משקפים אך ורק את השפעת רכישת אירו-סנטינל, ואינם כוללים התאמות בגין אירועים שאינם נובעים ממנה או שאינם ודאיים. בהתאם, לא נכללו התאמות בגין תוכניות החברה לסינרגיה בין פעילות אירו-סנטינל לתוכניותיה האסטרטגיות או לחברות אחרות בקבוצה. כמו כן, הלוואות הבעלים שהתחייבה החברה להעמיד לאירו-סנטינל בהסכם הרכישה, בסך כולל של כ-9.2 מיליון ש"ח, מהוות יתרות בין-חברתיות המבוטלות במלואן באיחוד (קרן וריבית), ואינן משפיעות על התאמות הפרופורמה.

ו. **נתוני התקופה השוטפת (חציון 2026).**

מאחר שאירו-סנטינל אוחדה בדוחות החברה החל ממועד הרכישה (24 במאי 2026), עמודת "נתוני החברה לפני אירוע הפרופורמה" לתקופה זו כוללת את נתוני הדוחות המאוחדים של החברה כפי שדווחו (הכוללים את אירו-סנטינל ממועד הרכישה), ועמודת "נתוני החברה הנרכשת" כוללת את תוצאות אירו-סנטינל למלוא ששת החודשים. בהתאם, עמודת "התאמות בגין נתוני הפרופורמה" לתקופה זו כוללת — נוסף על הפחתת עודפי העלות, ריבית ההלוואה וצבירת ההתחייבות המחושבות לתקופה מלאה ממועד אירוע הפרופורמה — את היפוך תוצאות אירו-סנטינל שכבר אוחדו בפועל ממועד הרכישה ואת היפוך עלויות העסקה החד-פעמיות וההשפעות החלקיות של המימון והפחתת עודפי העלות שכבר נכללו בדוחות המאוחדים.

ולוריקס בע"מ

הצהרות מנהלים בהתאם לתקנה 38ג(ד)(1)(2)

בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),

תש"ל-1970

<u>הצהרת מנהל כללי על-פי תקנה 38ג(ד)(1)</u>

אני, מר רועי בר-גיל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ולוריקס 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

תאריך: 23 באוגוסט 2026

_____

מר רועי בר-גיל, מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים על-פי תקנה 38ג(ד)(2)</u>

אני, רו"ח דניאל בק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול לתקופת הביניים של ולוריקס בע"מ (להלן: "**התאגיד**"), לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

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

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

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

תאריך: 23 באוגוסט 2026

_____

רו"ח דני בק, סמנכ"ל כספים