דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2026

מלם תים טכנולוגיות בע"מ



15 בנובמבר 2026

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2026

חברי הדירקטוריון

שלמה איזנברג	יו"ר דירקטוריון
יעל אפרון	דירקטורית
תמר גוטליב	דירקטורית חיצונית
רמי אברהם ויזל	דירקטור חיצוני
יואב שלוש	דירקטור בלתי תלוי

תוכן העניינים

פרק ראשון - דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2026

פרק שני - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026

פרק שלישי – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק רביעי – מכתב הסכמה של רואה החשבון להכללת מידע כספי

פרק ראשון

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר

2026

תוכן עניינים

חלק א - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

חלק ג - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

דירקטוריון מלם תים טכנולוגיות בע"מ (לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ) ("**החברה**") מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**תקופת הדוח**") הכולל את פעילות החברה וחברות הבנות שלה.

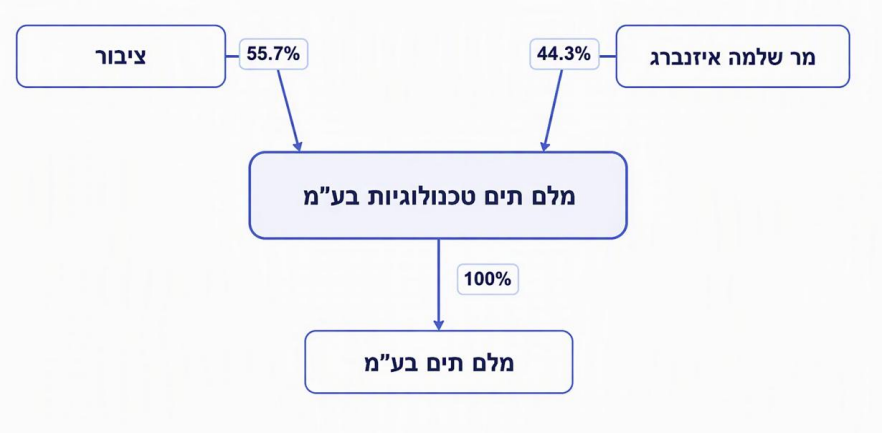
חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. שינוי מבנה

ביום 22 ביוני 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש מלאה בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה למניותיה של מלם-תים ("**דוח הצעת המדף**" ו- "**הצעת הרכש**"). הצעת הרכש הייתה לרכישה של מלוא מניות מלם-תים המוחזקות בידי בעלי מניותיה של מלם-תים, למעט החברה (במישרין ובעקיפין), בתמורה להקצאת מניות של החברה, בהתאם ליחס החלפה של 0.555 מניות של החברה בתמורה לכל מניה אחת (1) של מלם-תים. יצוין, כי מועד הקיבול להצעת הרכש נקבע ליום 7 ביולי 2026. הצעת הרכש המלאה הותנתה בהתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה וכל ותושלם הצעת הרכש, מלם-תים תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, ומניות מלם-תים יימחקו מהמסחר בבורסה. בהמשך לאמור, ביום 7 ביולי 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר תוצאות הצעת הרכש, לפיו התקיים התנאי הקבוע לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה ולפיכך **התקבלה** הצעת הרכש. ביום 13 ביולי 2026 השלימה החברה את רכישת מלוא המניות של מלם-תים והחל מהמועד הנ"ל מלם-תים הינה חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של החברה.

לפרטים נוספים ר' דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש מלאה בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה למניותיה של מלם-תים, וכן דיווח מיידי אודות תוצאות הצעת רכש החליפין, אשר פרסמה החברה בימים 22 ביוני 2026 ו- 7 ביולי 2026, בהתאמה (מס' אסמכתאות: 2026-01-058419 ו- 2026-01-064528, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

להלן מבנה ההחזקות בחברה נכון למועד פרסום הדוח.



ביום 20 באוקטובר 2026 שינתה החברה את שמה ממלם תים אחזקות בע"מ לשמה הנוכחי – מלם תים טכנולוגיות בע"מ.

ב. הקבוצה וסביבתה העסקית

קבוצת מלם תים עוסקת במתן מגוון שירותים ובמכירת מוצרים בתחום ה- ICT לרבות ייעוץ, תכנון, יישום, אינטגרציה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב כוללות, מתן שירותי אחזקה, תמיכה ושירותים מקצועיים נוספים למערכות מחשוב, עיבוד נתונים ותקשורת, פיתוח עצמי של תוכנות, שיווק מוצרי חומרה ותוכנות תשתית של יצרנים בינלאומיים מובילים בתחומם, פתרונות עסקיים ו- AI, מתן שירותי מיקור חוץ, הקמת ותחזוקת מערכות תקשורת, מכירת ציוד תקשורת, מתן שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח ועוד.

קבוצת מלם תים פועלת במגזרי התשתיות וענן, תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים, שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח והקמה והשקעה בחברות הזנק (ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025) בעיקר באמצעות חברות מוחזקות: תים נטקום בע"מ ("**תים נטקום**"), מלם מערכות בע"מ ("**מלם**"), מלם שכר בע"מ ("**מלם שכר**"), אוטומט איט בע"מ ("**אוטומט איט**"), מרטנס יועצי מחשוב בע"מ ("**מרטנס**") ו- 4קאסט מערכות בע"מ ("**4קאסט**").

בסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 העסיקה קבוצת מלם תים 5,449 עובדים בהשוואה ל- 5,172 עובדים בסוף שנת 2025.

ג. הסביבה העסקית

1. המצב הביטחוני

א. השפעת מבצע "שאגת הארי" על תוצאות הפעילות

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בהמשך, הצטרף ארגון חיזבאללה ללחימה, מה שהוביל למבצע ישראלי נרחב בלבנון. צעדים אלה, לצד סגירת מצר הורמוז על ידי איראן, גרמו לשיבושים משמעותיים באספקת האנרגיה העולמית.

כתוצאה מהמבצע כאמור גויסו 180 מעובדי מלם תים למילואים, וכן 120 מעובדי החברה אשר מוצבים אצל לקוחות מלם תים הוצאו לחל"ת.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש, בתחילה בחזית מול איראן ולאחר מכן בחזית מול חיזבאללה. במהלך חודש יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לבין איראן, המהווה מסגרת ביניים שנועדה לעצור את הלחימה, לפתוח מחדש את מיצרי הורמוז, להסיר את המצור הימי ולאפשר משא ומתן על הסכם סופי בין הצדדים בתוך 60 יום . בנוסף, בסוף חודש יוני 2026 נחתם הסכם מסגרת להפסקת אש בין ישראל לבין לבנון, בתיווכה של ארצות הברית. על אף האמור, רמת אי הודאות והמתיחות הגיאופוליטית עודנה גבוהה, כאשר במהלך חודש יולי 2026 תקפה ארצות הברית מספר יעדים באיראן ובתגובה תקפה איראן יעדים בירדן ובנכסים ובסיסיים אמריקאיים במדינות המפרץ, בהן כווית ובחריין.

המצב הביטחוני, מעצם טיבו, משליך ישירות על מצב המשק הישראלי ועל הפעילות הכלכלית, והביא לקיטון בתחזיות הצמיחה ולגידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן, בשנים האחרונות הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות את דירוג האשראי של מדינת ישראל, בין היתר בשל הסיכון הגיאופוליטי, החרפת הסכסוך והחשש לנזקים ארוכי טווח לכלכלה הישראלית.

במהלך שנת 2026 עדכנו חברות דירוג האשראי הבינלאומיות את תחזיות הדירוג של מדינת ישראל, תוך הותרת דירוג האשראי ללא שינוי. ביום 30 בינואר 2026 עדכנה חברת Moody's את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלילית" ל"יציבה", תוך הותרת דירוג האשראי ברמה .Baa1 ביום 10 במאי 2026 אשררה חברת S&P את דירוג האשראי של ישראל ברמה A (A/A-1) והותירה את תחזית הדירוג "יציבה". בנוסף, ביום 27 במרץ 2026 אשררה חברת Fitch את דירוג האשראי של ישראל ברמה A והותירה את תחזית הדירוג "שלילית."

השפעה על תוצאות הפעילות

פעילות מלם תים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 אופיינה בהמשך יציבות בהכנסות ובכל מדדי הרווח, וזאת על אף ההשפעות השליליות שנבעו ממבצע "שאגת הארי".

בשלב זה קיימת אי ודאות באשר להתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות וליציבות הפסקות האש, לרבות אפשרות להתפתחויות בגזרות נוספות. התפתחויות כאמור עלולות לפגוע במשק הישראלי ובחלק מלקוחות מלם תים, ובהתאם להשפיע על היקפי ההשקעה בטכנולוגיות מידע, להביא להקטנת ביקושים ולצמצום תקציבי הרכש של אותם לקוחות ו/או להשפיע על מוסר התשלומים שלהם.

לצד ההשפעות הפוטנציאליות לשלילה, ישנם מספר גורמים בקשר עם פעילות מלם תים אשר עשויים למתן את ההשפעות כאמור, ובכלל אלו:

- למלם תים פיזור גדול של לקוחות, בחלקם הארי חברות וגופים גדולים ויציבים כלכלית.
- למלם תים פעילות ענפה בסקטורים חזקים כגון ממשלה, גופים ציבוריים, ביטחון, פיננסים ובריאות.
- למלם תים פעילות בהיקף מוגבל מול לקוחות בינוניים וקטנים אשר, ככלל, חשיפתם להשפעות שליליות של המלחמה גבוהה יחסית.

היבטי מימון ונזילות

למלם תים איתנות פיננסית גבוהה, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת אמצעים נזילים (מזומנים ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות) גבוהה, פיזור עסקי במגוון רחב של תחומי פעילות.

מלם תים מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות שלה ותזרים המזומנים השוטף אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, תוך עמידה מלאה בהתחייבויותיה וזאת גם ככל שמצב המלחמה ימשך לאורך זמן.

2. המצב הכלכלי

- נכון למועד פרסום הדוח, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.6%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 1.5% בשנת 2026 ועל 2.1% בשנת 2027, ושיעור האינפלציה בארבעת הרביעים המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2027 צפוי לעמוד על 2.0%.

במהלך שנת 2026 הפחית בנק ישראל את הריבית מספר פעמים. ביום 21 באוקטובר 2026 החליטה הוועדה המוניטרית להותיר את הריבית ללא שינוי, כך שנכון למועד פרסום הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על 3.25%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, הריבית הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2027 צפויה לעמוד על 3%.

- הביצועים הכלכליים של המשק

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026 (להלן: **"התחזית המעודכנת"**), התוצר ללא ייצור בחו"ל, אשר להערכת בנק ישראל מייצג טוב יותר את הפעילות במשק, צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027.

התחזית המעודכנת משקפת המשך התאוששות בפעילות הכלכלית ובתעסוקה, לצד התמתנות הדרגתית במגבלות ההיצע. עם זאת, תחזית הצמיחה לשנים 2026 ו-2027 נמוכה מהתחזית שפורסמה בחודש יולי 2026.

בהתאם לתחזית המעודכנת, צפויה הקלה הדרגתית במגבלות ההיצע, בין היתר על רקע התאוששות התעסוקה. עם זאת, גם בסוף תקופת התחזית צפוי התוצר ללא ייצור בחו"ל להיוותר מתחת למגמת טרום המלחמה, בין היתר בשל היצע עובדים הנמוך מהרמה הנגזרת משיעורי ההשתתפות ששררו טרם המלחמה.

התחזית מבוססת על ההנחה כי עצימות הלחימה תיוותר נמוכה, בדומה לרמתה במועד התחזית, וכי הסביבה הגיאופוליטית תוסיף להיות מתוחה. על בסיס הנחות אלה צפויה המשך התכנסות של הפעילות הכלכלית לעבר מגמת טרום המלחמה, לצד התאוששות בתעסוקה.

לצד זאת, בנק ישראל מדגיש כי רמת אי הוודאות נותרה גבוהה וכי ההתפתחויות בפועל תלויות, בין היתר, בסביבה הביטחונית והגיאופוליטית, בהתפתחויות בשוק העבודה, במגבלות ההיצע, בפרמיית הסיכון של ישראל ובמדיניות הפיסקלית והביטחונית. בהתאם לתחזית המעודכנת, הגירעון בתקציב המדינה צפוי לעמוד על 4.4% מהתוצר בשנת 2026 ועל 4.6% מהתוצר בשנת 2027.

להערכת מלם תים, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה, לא צפויה להיות מהותית, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של מלם תים אינו צמוד. עוד יצוין כי הרכיבים העיקריים בהוצאות מלם תים הינם רכישת חומרה אשר להערכת מלם תים מושפע בעיקר מהפרשי שער, שכר עבודה וממגמות ביקוש והיצע של כוח אדם טכנולוגי ולאינפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

יחד עם זאת, ככל שמגמת העלייה באינפלציה במקביל לעליית ריבית תמשיך להיות גבוהה וממושכת ותוביל בעקבות כך למיתון ולהאטה כלכלית בישראל, עלולים להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות מלם תים ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של מלם תים. למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה, על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין הלוואות בריבית משתנה כמו גם בגין הלוואות חדשות בריבית קבועה שתחלפנה הלוואות שהגיע מועד פירעונן.

3. שערי חליפין

בתקופת הדוח השינויים והתנודתיות בשער החליפין של הדולר השפיעו על תוצאות מלם תים בעיקר במגזר תשתיות וענן ובמגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח. ההשפעה נבעה בעיקר מעסקאות בתמחור דולרי ומהפרשי תרגום של תוצאות חברות הבנות בחו"ל. ככלל לעלייה בשער הדולר ישנה השפעה חיובית על תוצאות מלם תים ולהיפך במקרה של ירידה בשער החליפין של הדולר.

בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 המשיכה מגמת הירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר ירד בשיעור של כ- 13.9% וכ- 10.3% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

בעקבות ירידת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל, רשמה מלם תים בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הוצאות מימון בגין הפרשי שער בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח וכ- 3.3 מיליון ש"ח, כמו כן, בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 נרשם הפסד כולל אחר בקרן הון בגין הפרשי תרגום בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח ורווח כולל אחר בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

להשפעות השחיקה החדה בשער החליפין על תוצאותיה העסקיות של מלם תים בתקופת הדוח, ר' סעיף ו' להלן.

אין ביכולתה של מלם תים להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל ועל פעילותה של מלם תים בפרט. החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים שלה יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך להשקיע בצמיחה עתידית, לרבות בדרך של מיזוגים ורכישות, תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

האמור בסעיף זה לעיל כולל תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים עתידיים, שמידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד (מידע צופה פני עתיד). העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה נוגעים למצב הנוכחי של החברה ועסקיה, באזורי פעילותה, ולעובדות ולנתונים מאקרו כלכליים, הכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת דוח זה. התממשותו של המידע צופה פני עתיד אינה ודאית ותושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם בשליטת החברה.

ד. תוצאות הפעילות

להלן עיקרי התוצאות הכספיות (באלפי ש"ח):

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	30.9.2026	30.9.2025	השינוי
הכנסות	3,580,433	3,028,474	18.2%	1,293,561	1,116,107	15.9%
רווח גולמי ושיעורו	416,871 11.6%	330,262 10.9%	26.2%	138,833 10.7%	118,286 10.6%	17.4%
רווח מפעולות רגילות ושיעורו	242,667 6.8%	165,373 5.5%	46.7%	78,659 6.1%	61,403 5.5%	28.1%
רווח נקי ושיעורו	136,871 3.8%	82,706 2.7%	65.5%	41,415 3.2%	34,659 3.1%	19.5%
EBITDA ושיעורו (*)	322,457 9.0%	246,751 8.1%	30.7%	105,613 8.2%	88,288 7.9%	19.6%
EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו (**)	281,228 7.9%	206,429 6.8%	36.2%	91,925 7.1%	74,765 6.7%	22.9%

להלן עיקרי התוצאות הכספיות (באלפי ש"ח) בנטרול הכנסות אחרות (נטרול הכנסות ורווח מפעולות רגילות בסך של כ-44 מיליון ש"ח) ונטרול הוצאות אחרות, נטו ממס בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026, ר' סעיף ט' 2 ג' ו- ט' 2 ד', בהתאמה, להלן:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	30.9.2026	30.9.2025	השינוי
הכנסות	3,536,190	3,028,474	16.8%	1,293,561	1,116,107	15.9%
רווח גולמי ושיעורו	372,628 10.5%	330,262 10.9%	12.8%	138,833 10.7%	118,286 10.6%	17.4%
רווח מפעולות רגילות ושיעורו	198,424 5.6%	165,373 5.5%	20.0%	78,659 6.1%	61,403 5.5%	28.1%
רווח נקי ושיעורו	105,980 3.0%	82,706 2.7%	28.1%	41,415 3.2%	34,659 3.1%	19.5%
EBITDA ושיעורו (*)	278,214 7.9%	246,751 8.1%	12.8%	105,613 8.2%	88,288 7.9%	19.6%
EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו (**)	236,985 6.7%	206,429 6.8%	14.8%	91,925 7.1%	74,765 6.7%	22.9%

(*) נתון ה- EBITDA הינו מדד המחושב לצרכים אנליטיים, ה- EBITDA מנטרל הוצאות פחת והפחתות הנזקפות בגין רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים וכן זכויות שימוש בגין חוזי חכירה ארוכת טווח. נטרול פחת והפחתות נועד בין השאר: כדי לבטל השפעה של השקעות בהיקפים חריגים לאורך מחזור ההשקעות של החברות ולנטרל גישה שונה של חברות במדיניות הפחת או בייחוס עלות רכישות ומיזוגים ואת השפעתה על דוח רווח והפסד. החברה מייחסת חשיבות רבה לנתון ה- EBITDA מאחר והוא מספק מידע חשוב על תוצאות פעילות החברה ומהווה בסיס להשוואה מול החברות המתחרות.

(**) בהתאם ל- IFRS 16 תקן דיווח כספי בינלאומי חכירות (מוצג במסגרת הוצאות פחת).

תוצאות הפעילות (המשך)

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	הערות
הכנסות	3,580,433	3,028,474	18.2%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. גידול אורגני ברוב מגזרי הפעילות של החברה ובעיקר במגזר תשתיות וענן. 2. הכנסות אחרות ורווח לפי מס בסך של כ- 44 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור של קומטק, ר' סעיף ט' 2 ג' להלן. 3. מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן. 4. גיוס עובדי החברה למילואים ויציאה לחל"ת של חלק מעובדי החברה (בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2026) אשר מוצבים אצל לקוחות החברה כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי". 5. הכנסות אשר הוכרו על בסיס נטו (התמורה שנותרה לחברה לאחר תשלום לצד ג') לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בסך של כ- 149,000 אלפי ש"ח.
רווח גולמי שיעור רווח גולמי	416,871 11.6%	330,262 10.9%	26.2%	הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נובע בעיקר מגידול בהכנסות כאמור, אשר קוזז בעיקר מהשפעות ירידת שער החליפין של הדולר.
הוצאות מחקר ופיתוח	20,423	17,761	15.0%	הגידול נובע מעליה מהוצאות מחקר ופיתוח מוצרים בעולמות הענן וה- AI.
הוצאות מכירה ושיווק	67,383	59,854	12.6%	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מהגידול בהכנסות כאמור.
הוצאות הנהלה וכלליות	86,398	87,274	(1.0%)	-
רווח מפעולות רגילות **שיעור רווח מפעולות רגילות**	**242,667** **6.8%**	**165,373** **5.5%**	**46.7%**	הגידול ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי.
הוצאות מימון, נטו	(55,325)	(52,121)	6.1%	הגידול נובע בעיקר מהפרשי שער כתוצאה משחיקות יתרות מזומנים ולקוחות אל מול יתרות ספקים במטבע חוץ שהיו ברבעון הראשון של שנת 2026 אשר קוזזו בחלקן ברבעונים השני והשלישי של שנת 2026.
הוצאות אחרות	(4,125)	-	-	הוצאות אחרות בגין הפחתת נכס בלתי מוחשי, ר' סעיף ט' 2 ד' להלן.
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(11,178)	(4,121)	171.2%	הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהפסד המאוחד של אלטל (חברה בבעלות משותפת של החברה – 50%) ומהתחייבות, שבמסגרתה הוזרמו 5 מיליון ש"ח בחברה כלולה שהובילו לעלייה בשיעור ההחזקה ל 49%, הסכום לא הוכר כנכס השקעה ונרשם כהפסד בדוחות הכספיים.
הוצאות מיסים על ההכנסה	(35,168)	(26,425)	33.1%	הגידול נובע בעיקר מעליה ברווח לפני מיסים בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד ומנגד מיצירת מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים בתקופת הדוח.
רווח נקי	136,871	82,706	65.5%	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס.

תוצאות הפעילות (המשך)

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	הערות
הכנסות	1,293,561	1,116,107	15.9%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. גידול אורגני ברוב מגזרי הפעילות של החברה ובעיקר במגזר תשתיות וענן. 2. מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן. 3. הכנסות אשר הוכרו על בסיס נטו (התמורה שנותרה לחברה לאחר תשלום לצד ג') לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בסך של כ- 52,000 אלפי ש"ח.
רווח גולמי שיעור רווח גולמי	138,833 10.7%	118,286 10.6%	17.4%	הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נובע בעיקר מגידול אורגני בהכנסות כאמור, אשר קוזז בעיקר מהשפעות ירידת שער החליפין של הדולר.
הוצאות מחקר ופיתוח	8,383	7,409	13.1%	הגידול נובע מעליה מהוצאות מחקר ופיתוח מוצרים בעולמות הענן וה- AI.
הוצאות מכירה ושיווק	22,840	20,324	12.4%	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מהגידול בהכנסות כאמור.
הוצאות הנהלה וכלליות	28,951	29,150	(0.7%)	-
רווח מפעולות רגילות **שיעור רווח מפעולות רגילות**	**78,659** **6.1%**	**61,403** **5.5%**	**28.1%**	הגידול ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי שנבע מגידול אורגני ברוב מגזרי הפעילות.
הוצאות מימון, נטו	(18,142)	(17,971)	0.9%	-
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(8,681)	(1,071)	710.5%	הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהפסד המאוחד של אלטל (חברה בבעלות משותפת של החברה – 50%) ומהתחייבות, שבמסגרתה הוזרמו 5 מיליון ש"ח בחברה כלולה שהובילו לעלייה בשיעור ההחזקה ל 49%, הסכום לא הוכר כנכס השקעה ונרשם כהפסד בדוחות הכספיים.
הוצאות מיסים על ההכנסה	(10,421)	(7,702)	35.3%	הגידול נובע בעיקר מעליה ברווח לפני מיסים בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד.
רווח נקי	41,415	34,659	19.5%	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס.

הוצאות מימון

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	30.9.2026	30.9.2025	השינוי
הוצאות ריבית בגין אשראים מתאגידים בנקאיים	35,379	36,847	(3.9%)	12,556	13,652	(9.2%)
הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות	8,301	9,366	(11.4%)	2,188	3,131	(30.1%)
הפרשי שער ואחרות	11,645	5,908	97.1%	3,398	1,188	186.0%
סה"כ הוצאות מימון	**55,325**	**52,121**	**6.1%**	**18,142**	**17,971**	**0.9%**

EBITDA

להלן יוצג מדד ה- EBITDA ומדד EBITDA מתואם בנטרול IFRS 16:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	30.9.2026	30.9.2025	השינוי
רווח תפעולי	242,667	165,373	46.7%	78,659	61,403	28.1%
פחת והפחתות (*)	79,790	81,378		26,954	26,885	
EBITDA ושיעורו	**322,457** **9.0%**	**246,751** **8.1%**	**30.7%**	**105,613** **8.2%**	**88,288** **7.9%**	**19.6%**
EBITDA ושיעורו, בנטרול הכנסות אחרות (**)	**278,214** **7.9%**	**246,751** **8.1%**	**12.8%**	**105,613** **8.2%**	**88,288** **7.9%**	**19.6%**
בנטרול הוצאות פחת IFRS 16	41,229	40,322		13,688	13,523	
EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו	**281,228** **7.9%**	**206,429** **6.8%**	**36.2%**	**91,925** **7.1%**	**74,765** **6.7%**	**22.9%**
EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו, בנטרול הכנסות אחרות (*)	**236,985** **6.7%**	**206,429** **6.8%**	**14.8%**	**91,925** **7.1%**	**74,765** **6.7%**	**22.9%**

(*) פחת והפחתות בנטרול הפחתה לירידת ערך שנרשמה במסגרת הוצאות אחרות, ר' סעיף ט'2ד' להלן.

(**) בנטרול השפעת הכנסות אחרות בסך של כ- 44 מיליון ש"ח ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור של קומטק, כמפורט בסעיף ט' 2 ג' להלן.

להלן פירוט נתונים כספיים סולו על הרווח או הפסד:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	30.9.2026	30.9.2025	השינוי
הוצאות הנהלה וכלליות	1,593	1,046	52.3%	653	348	87.6%
הפסד תפעולי	**(1,593)**	**(1,046)**	52.3%	**(653)**	**(348)**	87.6%
רווח מחברות מוחזקות	103,895	52,160	99.2%	41,551	21,748	91.1%
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(349)	1,178	(129.6%)	(120)	840	(114.3%)
רווח נקי	101,953	52,292	94.9%	40,778	22,240	83.4%

ה. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרים

מלם תים טכנולוגיות עוסקת במתן פתרונות ושירותי מחשוב בתחום ה- ICT. לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה – (1) מגזר התשתיות וענן; (2) מגזר התוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים; (3) מגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח; ו- (4) מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק.

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מגזר תשתיות וענן

פעילות הקבוצה במגזר התשתיות וענן כוללת שיווק ומכירה של מחשבים, ציוד היקפי, תוכנות תשתית, מוצרי אחסון, מחשבים מרכזיים ומוצרי תקשורת, ייעוץ ותכנון פתרונות תשתית אינטגרטיביים לגבי מוצרים כאמור, וכן מתן וביצוע שירותי אחזקה ושירותים מקצועיים אחרים אצל הלקוח (לרבות תמיכה ו- Help Desk והשמת כוח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה) בקשר עם המוצרים האמורים לעיל, פתרונות ענן ופתרונות סייבר.

מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI

פעילות הקבוצה במגזר התוכנה והפרויקטים כוללת מתן פתרונות תוכנה, לרבות פיתוח, ייעוץ, תכנון, הטמעה, יישום ואינטגרציה לפרויקטים מגוונים בתחום ה- ICT, תוך שימוש הן בתוכנות תשתית מערכות ERP, ו- CRM והן בתוכנות המפותחות על-ידי הקבוצה עצמה, לרבות שירותי תחזוקה ותמיכה, קבלת אחריות חלקית או כוללת על ניהול תהליכים או הפעלת שירותים מוטי טכנולוגיה עבור הלקוח, באופן שוטף ומתמשך והשמת כח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה.

מגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח

פעילות הקבוצה במגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח כוללת מתן שירותי לשכת שירות לחילול שכר באמצעות מגוון פתרונות מקיף לניהול ותחקור מידע ארגוני, מערכות משאבי אנוש, מערכות נוכחות, שירותי תפעול פנסיוני וחיסכון ארוך טווח (כולל תפעול קופות גמל, קרנות השתלמות קרנות פנסיה).

מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק

פעילות הקבוצה במגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק כוללת השקעות הקמה בחברות הזנק בעלות פלטפורמות טכנולוגיות ייחודיות וחדשניות היכולות להוות מנוע צמיחה לקבוצה ולהכניס את הקבוצה לתחומי פעילות חדשים כגון בינה מלאכותית ושווקים בינלאומיים. עיקר הפעילות במגזר כולל את חברת הבת 4קאסט מערכות בע"מ אשר פיתחה פלטפורמה בינה מלאכותית התומכת בתהליך קבלת החלטות.

להלן נתונים כספיים ממגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

הכנסות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	הערות
מגזר תשתיות וענן	2,091,070	1,682,129	24.3%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. גידול אורגני בהכנסות והמשך ביקושים גבוהים בעיקר בתחום התשתיות. 2. מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן. 3. הכנסות אשר הוכרו על בסיס נטו (התמורה שנותרה לחברה לאחר תשלום לצד ג') לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בסך של כ- 149,000 אלפי ש"ח.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	1,250,605	1,120,698	11.6%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. הכנסות אחרות ורווח לפני מס בסך של כ- 44 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור של קומטק, ר' סעיף ט' 2 ג' להלן. 2. מגידול אורגני ברוב תחומי הפעילות במגזר. 3. מרכישת חברה ברבעון הרביעי של שנת 2025. 4. קיטון בכמות ימי העבודה (3 ימים פחות) בתקופת הדוח למול התקופה המקבילה אשתקד. 5. גיוס עובדי החברה למילואים ויציאה לחל"ת של חלק מעובדי החברה אשר מוצבים אצל לקוחות החברה כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי" בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2026.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI בנטרול הכנסות אחרות ר' סעיף ט' 2 ג' להלן.	1,206,362	1,120,698	7.6%	הגידול בהכנסות נובע מגידול אורגני ברוב תחומי הפעילות במגזר.
מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	236,774	222,258	6.5%	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה אשר קוזז בחלקו מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן ומגידול אורגני בפעילות חסכון ארוך טווח.
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	213,132	204,701	4.1%	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה אשר קוזז בחלקו מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה'.
מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק	1,984	3,389	(41.5%)	-
סה"כ הכנסות	**3,580,433**	**3,028,474**	**18.2%**	

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	הערות
מגזר תשתיות וענן	97,665 4.7%	66,781 4.0%	46.2%	הגידול ברווח נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	111,644 8.9%	73,714 6.6%	51.5%	הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר: 1. מהכנסות אחרות ורווח לפני מס בסך של כ- 44 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור של קומטק כאמור. 2. מנגד קיטון ברווח ובשיעורו בעיקר מקיטון בכמות ימי העבודה (3 ימים פחות) בתקופת הדוח למול התקופה המקבילה אשתקד. 3. מקיטון ברווח ובשיעורו בעיקר מגיוס עובדי החברה למילואים ויציאה לחל"ת של חלק מעובדי החברה אשר מוצבים אצל לקוחות החברה כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי" בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2026.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI בנטרול הכנסות אחרות ר' סעיף ט' 2 ג' להלן.	67,401 5.6%	73,714 6.6%	(8.6%)	הקיטון ברווח ובשיעורו נובע בעיקר: 1. מקיטון בכמות ימי העבודה (3 ימים פחות) בתקופת הדוח למול התקופה המקבילה אשתקד. 2. מקיטון ברווח ובשיעורו בעיקר מגיוס עובדי החברה למילואים ויציאה לחל"ת של חלק מעובדי החברה אשר מוצבים אצל לקוחות החברה כתוצאה ממלחמת "שאגת הארי" בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2026.
מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	53,950 22.8%	43,835 19.7%	23.1%	הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מ: 1. הגידול בהכנסות כאמור. 2. קיטון בהפסד של פעילות חיסכון ארוך טווח. 3. ומנגד מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן.
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	54,369 25.5%	52,033 25.4%	4.5%	הגידול ברווח הושפע מהגידול בהכנסות כאמור ומנגד מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 13.9% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ו' להלן.
מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק	(9,144)	(8,322)	(9.9%)	-
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות	(11,448)	(10,635)	-	-
סה"כ רווח מפעולות רגילות שיעור הרווח	**242,667** **6.8%**	**165,373** **5.5%**	**46.7%**	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני ומהכנסות אחרות ורווח בסך של כ- 44 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור של קומטק.

הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	הערות
מגזר תשתיות וענן	804,935	650,178	23.8%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. גידול אורגני בהכנסות והמשך ביקושים גבוהים בעיקר בתחום התשתיות. 2. מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן. 3. הכנסות אשר הוכרו על בסיס נטו (התמורה שנותרה לחברה לאחר תשלום לצד ג') לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בסך של כ- 52,000 אלפי ש"ח.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	407,283	390,673	4.3%	ההכנסות הושפעו בין היתר: 1. מרכישת חברה ברבעון הרביעי של שנת 2025. 2. מגידול אורגני ברוב תחומי הפעילות במגזר, אשר קוזז בחלקו מירידה במכירות מוצרי תוכנה למול התקופה המקבילה אשתקד. 3. מקיטון בכמות ימי העבודה (3 ימים פחות) למול התקופה המקבילה אשתקד.
מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	81,165	74,313	9.2%	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בתחום השכר משאבי אנוש כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה אשר קוזז בחלקו מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן ומגידול אורגני בפעילות חסכון ארוך טווח.
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	73,282	69,171	5.9%	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה אשר קוזז בחלקו מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ו' להלן.
מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק	178	943	(81.1%)	-
סה"כ הכנסות	**1,293,561**	**1,116,107**	**15.9%**	

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

	30.9.2026	30.9.2025	השינוי	
מגזר תשתיות וענן	42,648 5.3%	22,608 3.5%	88.6%	הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	23,975 5.9%	30,403 7.8%	(21.1%)	הקיטון ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מ: 1. מקיטון בכמות ימי העבודה (3 ימים פחות) למול תקופה מקבילה אשתקד. 2. מירידה במכירות מוצרי תוכנה למול התקופה המקבילה אשתקד. 3. התמקדות כוח אדם בפרויקט הבחירות לכנסת ה- 26, שהסתיים בסוף חודש אוקטובר ואשר ההכנסה והרווח בגינו יוכרו ברבעון הרביעי של שנת 2026.
מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	19,154 23.6%	14,703 19.8%	30.3%	הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מ: 1. הגידול בהכנסות כאמור. 2. קיטון בהפסד של פעילות חיסכון ארוך טווח. 3. ומנגד מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ה' להלן.
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	19,059 26.0%	17,639 25.5%	8.1%	הגידול ברווח הושפע מהגידול בהכנסות כאמור ומנגד מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 10.3% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), ר' סעיף ו' להלן.
מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק	(2,981)	(2,719)	(9.6%)	-
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות	(4,137)	(3,592)	-	-
סה"כ רווח מפעולות רגילות שיעור הרווח	**78,659** **6.1%**	**61,403** **5.5%**	**28.1%**	הגידול נובע בעיקר מהגידול האורגני כאמור.

EBITDA ושיעורו:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025
מגזר תשתיות וענן	121,093 5.8%	87,170 5.2%	51,702 6.4%	29,327 4.5%
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	148,734 11.9%	112,702 10.1%	35,327 8.7%	43,184 11.1%
מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	71,120 30.0%	63,721 28.7%	24,994 30.8%	21,378 28.8%
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	68,625 32.2%	66,373 32.4%	23,848 32.5%	22,340 32.3%
מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק	(7,922)	(7,094)	(2,567)	(2,309)
הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות, והתאמות לדוח המאוחד	(10,568)	(9,748)	(3,843)	(3,292)
סה"כ EBITDA ושיעורו	**322,457** **9.0%**	**246,751** **8.1%**	**105,613** **8.2%**	**88,288** **7.9%**
סה"כ EBITDA ושיעורו בנטרול הכנסות אחרות (ר' סעיף ט' 2 ג' להלן)	**278,214** **7.9%**	**246,751** **8.1%**	**105,613** **8.2%**	**88,288** **7.9%**

ו. ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול הירידה בשער החליפין והשפעתו על התוצאות הכספיות (באלפי ש"ח) (*)

לנוכח הירידה החדה בשער החליפין של הדולר מול השקל במהלך תקופת הדיווח, אשר הסתכמה בכ-13.9% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 וכ-10.3% ברבעון השלישי של שנת 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (בהתבסס על שער הדולר הממוצע), מוצגים להלן ההכנסות והרווח מפעולות רגילות במונחים ריאליים, (בנטרול השפעת שער החליפין) במגזרי הפעילות אשר חשופים לתנודתיות שער החליפין של הדולר מול השקל, וזאת במטרה לשקף את הפעילות העסקית של הקבוצה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד ללא השפעת תנודתיות בשערי החליפין.

הכנסות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	הכנסות בדוחות הכספיים	השפעת השינוי בשער החליפין	הכנסות בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין		שיעור הצמיחה לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שיעור הצמיחה בנטרול השפעת שער החליפין
מגזר תשתיות וענן	2,091,070	**329,575**	2,420,645		24.3%	**43.9%**
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI בנטרול הכנסות אחרות ר' סעיף ט' 2 ג' להלן.	1,206,362	**24,258**	1,230,620		7.6%	**9.8%**
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	213,132	**4,831**	217,963		4.1%	**6.5%**
סה"כ הכנסות	3,510,564	**358,664**	3,869,228			

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	רווח בדוחות הכספיים	השפעת השינוי בשער החליפין	רווח בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין		שיעור הצמיחה לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שיעור הצמיחה בנטרול השפעת שער החליפין
מגזר תשתיות וענן	97,665 4.7%	**20,580**	118,245 4.9%		46.2%	**77.1%**
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI בנטרול הכנסות אחרות ר' סעיף ט' 2 ג' להלן.	67,401 5.6%	**2,160**	69,561 5.7%		(8.6%)	**(5.6%)**
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	54,369 25.5%	**1,362**	55,731 25.6%		4.5%	**7.1%**
סה"כ	219,435	**24,102**	243,537			

הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	הכנסות בדוחות הכספיים	השפעת השינוי בשער החליפין	הכנסות בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין		שיעור הצמיחה לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שיעור הצמיחה בנטרול השפעת שער החליפין
מגזר תשתיות וענן	804,935	**86,612**	891,547		23.8%	**37.1%**
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	407,283	**5,038**	412,321		4.3%	**5.5%**
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	73,282	**1,278**	74,560		5.9%	**7.8%**
סה"כ הכנסות	1,285,500	**92,928**	1,378,428			

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	רווח בדוחות הכספיים	השפעת השינוי בשער החליפין	רווח בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין		שיעור הצמיחה לעומת התקופה המקבילה אשתקד	שיעור הצמיחה בנטרול השפעת שער החליפין
מגזר תשתיות וענן	42,648 5.3%	**5,429**	48,077 5.4%		88.6%	**112.6%**
מגזר תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	23,975 5.9%	**421**	24,396 5.9%		(21.1%)	**(19.7%)**
מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)	19,059 26.0%	**357**	19,416 26.0%		8.1%	**10.1%**
סה"כ	85,682	**6,207**	91,889			

(*) המידע המוצג בטבלאות של הנתונים הכספיים בנטרול השפעת שער החליפין אינו מדד פיננסי ולא מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים והינו מידע משלים בלבד ואין לראות בו תחליף למדדי הביצוע הפיננסיים שנערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

ז. מצב כספי

להלן השינויים העיקריים במאזן ליום 30.9.2026 בהשוואה למאזן ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח):

	30.9.2026	31.12.2025	% השינוי	הערות
סך המאזן	3,173,352	2,658,364	19.4%	ר' להלן.
רכוש שוטף	2,078,531	1,601,923	29.7%	הגידול נובע בעיקר מעלייה בסעיף לקוחות בסך של כ- 379,000 אלפי ש"ח (כתוצאה מהגידול בהכנסות במגזר תשתיות וענן בתקופת הדוח), מלאי בסך של כ- 107,000 אלפי ש"ח כתוצאה מהצטיידות לאספקות ברבעון השלישי של שנת 2026 וחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 60,000 אלפי ש"ח ומנגד מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 67,000 אלפי ש"ח.
רכוש קבוע, נטו	148,662	148,434	0.2%	-
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	561,479	508,859	10.3%	הגידול נובע בעיקר מרכישת חברות ופעילות בתקופת הדוח. ר' באור 4א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026.
נכסי זכות שימוש	254,834	265,282	(3.9%)	-
התחייבויות שוטפות	1,850,550	1,340,027	38.1%	הגידול נובע בעיקר מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 352,000 אלפי ש"ח (למול הקיטון בסך של כ- 115,000 אלפי ש"ח בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך).
התחייבויות לא שוטפות	403,641	524,559	(23.0%)	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 115,000 אלפי ש"ח (למול הגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר).
הון	919,161	793,778	15.8%	הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	923,676	533,650	73.1%	הגידול נובע בעיקר מהנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה במסגרת הצעת רכש, ר' סעיף ט' 1 ומהרווח לתקופה.
הון מוחשי, נטו[1]	**357,682**	**284,919**	25.5%	הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.

יחס שוטף[2] ליום 30.9.2026 הסתכם בכ- 1.12 בהשוואה לכ- 1.19 ביום 31.12.2025.

יחס חוב פיננסי[3]**, נטו ל-EBITDA** (4 רבעונים אחרונים) ליום 30.9.2026 הסתכם לכ- 1.21 בהשוואה לכ- 0.95 ביום 30.9.2025.

חוב פיננסי, נטו ליום 30.9.2026 הסתכם בכ- 487,839 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 316,934 אלפי ש"ח ביום 30.9.2025 ולכ- 183,782 אלפי ש"ח ביום 31.12.2025.

שיעור ההון מסך המאזן המאוחד ליום 30.9.2026 הסתכם לכ- 28.9% בהשוואה לכ- 29.9% ביום 31.12.2025.

1 "הון מוחשי, נטו" – מוגדר כהון בנטרול נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין.

2 "יחס שוטף" – מוגדר כיחס בין הנכסים השוטפים במאזנה של החברה לבין ההתחייבויות השוטפות שלה והוא מצביע על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויות השוטפות בטווח הקצר

3 "חוב פיננסי נטו" – מוגדר כאשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך בנטרול מזומנים ושווי מזומנים.

ח. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח)

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	הערות
מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(156,615)	(15,332)	עיקר השינוי נובע משינויים בסעיפי ההון החוזר בקיזוז הגידול ברווח בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד .
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(91,972)	(70,841)	עיקר השינוי נובע מרכישת חברות ופעילויות בתקופת הדוח. ר' באור 4א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026.
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	183,212	66,154	עיקר השינוי נובע משינויים באשראי מתאגידים בנקאיים.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2026	30.9.2025	הערות
מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	23,510	66,458	עיקר השינוי נובע משינויים בסעיפי ההון החוזר בקיזוז הגידול ברווח בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(40,181)	(41,768)	-
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	40,008	14,548	עיקר השינוי נובע משינויים באשראי מתאגידים בנקאיים.

ט. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

1. <u>החברה</u>

ביום 22 ביוני 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש מלאה בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה למניותיה של מלם-תים ("**דוח הצעת המדף**" ו- "**הצעת הרכש**"). הצעת הרכש הייתה לרכישה של מלוא מניות מלם-תים המוחזקות בידי בעלי מניותיה של מלם-תים, למעט החברה (במישרין ובעקיפין), בתמורה להקצאת מניות של החברה, בהתאם ליחס החלפה של 0.555 מניות של החברה בתמורה לכל מניה אחת (1) של מלם-תים. יצוין, כי מועד הקיבול להצעת הרכש נקבע ליום 7 ביולי 2026. הצעת הרכש המלאה הותנתה בהתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה וכל ותושלם הצעת הרכש, מלם-תים תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, ומניות מלם-תים יימחקו מהמסחר בבורסה. בהמשך לאמור, ביום 7 ביולי 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר תוצאות הצעת הרכש, לפיו התקיים התנאי הקבוע לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה ולפיכך **<u>התקבלה</u>** הצעת הרכש. ביום 13 ביולי 2026 השלימה החברה את רכישת מלוא המניות של מלם-תים והחל מהמועד הנ"ל מלם-תים הינה חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של החברה.

לפרטים נוספים ר' דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש מלאה בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה למניותיה של מלם-תים, וכן דיווח מיידי אודות תוצאות הצעת רכש החליפין, אשר פרסמה החברה בימים 22 ביוני 2026 ו- 7 ביולי 2026, בהתאמה (מס' אסמכתאות: 2026-01-058419 ו- 2026-01-064528, בהתאמה), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

2. <u>מלם תים</u>

א. בתקופת הדוח ביצעה מלם תים רכישה של חברות ופעילויות, למידע נוסף ר' ביאור 4א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026.

ב. ביום 30 במרץ 2026 קיבלה 4קאסט מערכות בע"מ ("**4קאסט**"), חברה בת בבעלות מלאה של מלם תים (המוצגת במגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק), הזמנה ראשונה בשנת 2026 מצבא של מדינה מערב אירופאית ("**הלקוח**") לשימוש במערכת של 4קאסט.
היקף הזמנת העבודה הינו סך של 2.7 מיליון אירו, אשר כולל רישוי, הטמעה, אינטגרציה ותמיכה, וזאת בין היתר על בסיס היקף המשתמשים הצפוי של הלקוח במערכת של 4קאסט. תקופת ההתקשרות הינה לשנה אחת, אך ללקוח ניתנה אופציה להארכת תקופת ההתקשרות ב-4 שנים נוספות, ולאחר מכן ב- 5 שנים נוספות (קרי, עד לתקופה כוללת מקסימאלית של 10 שנים).

ג. ביום 30 ביוני 2026 התקשרה קומטק בע"מ ("**קומטק**"), חברה בת בבעלות מלאה של מלם תים, המספקת לחברות ביטוח מערכת ליבה ופתרונות מקצה לקצה לביטוחים אלמנטריים ובריאות, עם חברת ביטוח בישראל ("**חברת הביטוח**"), בהסכם למכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל (לשימוש עצמי, בלבד, של חברת הביטוח) בקוד המקור של מערכת הליבה הביטוחית של קומטק המשמשת, בין היתר, את חברת הביטוח, לרבות פיתוחים ייחודיים שפותחו עבור חברת הביטוח בהם עושה שימוש חברת הביטוח ("**רישיון השימוש**" ו- "**קוד המקור**", בהתאמה). קומטק עשויה להמשיך בפיתוח קוד המקור עבור חברת הביטוח, בהתאם לדרישות חברת הביטוח, ככל שתהיינה מעת לעת, וכנגד תשלום .

בתמורה לרישיון השימוש שילמה חברת הביטוח לקומטק סך של כ- 44 מיליון ש"ח ("**התמורה**"), בתוספת מע"מ. במסגרת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 נכללה התמורה במסגרת הכנסות אחרות בדוח על הרווח או הפסד. למען שלמות התמונה יצוין, כי לאור ההתקשרות בהסכם הנ"ל יופסקו דמי התחזוקה השנתיים אותם שילמה חברת הביטוח לקומטק, בסכום שאינו מהותי לחברה.

ד. בתקופת הדוח ביצעה מלם תים בחינה לירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים, ובהתבסס על בחינת תחזיות מלם תים בדבר תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס הבלתי מוחשי, הגיעה מלם תים למסקנה כי לא צפויים תזרימי מזומנים חיוביים מהותיים הנובעים מהנכס בעתיד הנראה לעין ולכן ביצעה מלם תים הפחתה לירידת ערך בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח (הפחתה מלאה של יתרת נכס) במגזר התוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI במסגרת הוצאות אחרות בדוח על הרווח או הפסד.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

י. תרומה לקהילה

החברה, באמצעות מלם תים, מסייעת לקהילה על-ידי מתן תרומות. לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. בתקופת הדוח העניקה החברה, באמצעות מלם תים, תרומות בסך כולל של כ- 1,132 אלפי ש"ח, וזאת למטרות חינוך, רפואה וחסד.

יא. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

1. <u>אישור הדוחות הכספיים בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן")</u>

א. כל חברי ועדת הביקורת של החברה הינם חברים בועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

ב. חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הינם כמפורט להלן:
גב' תמר גולטליב - יו"ר הועדה; דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
גב' יעל אפרון - דירקטורית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
מר יואב שלוש - דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
מר רמי אברהם ויזל - דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם ניסיונם והידע של הדירקטורים הנ"ל, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם שמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ר' תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי , וכן הדיווח המיידי שפרסמה החברה ביום 14 ביולי 2026 אודות מינויו של מר יואב שלוש כדירקטור בלתי תלוי בחברה (מס' אסמכתא: 2026-01-066905), אשר המידע האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. כל הדירקטורים הנ"ל מסרו הצהרה, כמשמעותה בתקנה 1 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2011, עובר למינויים לוועדה זו.

ג. ישיבת ועדת המאזן במסגרתה נדונו וגובשו המלצות הועדה לדירקטוריון התקיימה ביום 12 בנובמבר 2026, והשתתפו בה כל חברי ועדת המאזן. בישיבה השתתפו גם מנכ"ל משותף של החברה, סמנכ"ל הכספים, היועץ המשפטי ומזכיר החברה, וכן רואה החשבון המבקר.
במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

דירקטוריון החברה דן בהמלצות ועדת המאזן במסגרת ישיבת הדירקטוריון שדנה באישור הדוחות הכספיים, כמפורט בסעיף 2 להלן. להנחת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, בהתחשב בהיקף ומורכבות ההמלצות. פרק הזמן אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר לעניין זה הוא 2 ימי עסקים לדוח שנתי ו- 2 ימי עסקים לדוח רבעוני.

2. <u>אישור הדוחות הכספיים בדירקטוריון</u>
האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הוא דירקטוריון החברה. לפרטים אודות ניסיונם וכישוריהם של הדירקטורים ר' תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי. על הליך עריכת הדוחות הכספיים מופקדת הנהלת החברה.

טיוטת הדוחות הכספיים נשלחה אל חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד כינוס ישיבת הדירקטוריון, בצירוף המלצות ועדת המאזן. דירקטוריון החברה דן בהמלצות ועדת מאזן במסגרת ישיבת הדירקטוריון בו הוצגו הדוחות הכספיים על ידי המנכ"לים המשותפים החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה ונסקרו בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות הכספיים, שינויים עיקריים שחלו בסעיפים מהותיים, הקשר שלהם לפעילות העסקית של החברה, וככל שרלוונטי המידע שנכלל בביאורים לדוחות הכספיים בקשר אליהם.

כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות המדיניות החשבונאית שיושמה וכן שינויים במידה וחלו במדיניות החשבונאית, וההערכות המהותיות ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים כספיים.

במסגרת הדיון העלו חברי הדירקטוריון שאלות ובקשות להבהרת סוגיות שונות הנוגעות לדוחות הכספיים ונענו על ידי הנהלת החברה ונציג רואה החשבון המבקר.

בישיבת דירקטוריון החברה לאישור הדוחות הכספיים שנערכה ביום 15 בנובמבר 2026, השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

יב. אומדנים חשבונאים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה ר' ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025.

יג. פטור מצירוף דוח כספי נפרד

לאור תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970, נכון למועד זה החברה אינה מחויבת בצירוף דוח כספי נפרד (סולו) לדוחות הרבעוניים.

יד. אירועים לאחר תקופת הדיווח

1. בהמשך לביאור 4א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, בקשר לרכישת מניות קבוצת קיו פוינט על ידי חברות מאוחדות של מלם תים, בחודש נובמבר 2026 התקבלו האישורים הרגולטוריים הנדרשים על פי דין לצורך השלמת הרכישה, מלם תים מעריכה שהעסקה תושלם במהלך חודש נובמבר 2026.

2. ביום 15 בנובמבר 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך של כ- 21.2 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 1 בדצמבר 2026.

הדירקטוריון מביע הערכה לעובדי הקבוצה ומנהליה, על הישגיהם בתקופת הדוח.

15 בנובמבר, 2026

שלמה איזנברג	אילן טוקר	שי בסון
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף

פרק שני

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2026

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים	1
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	2-3
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד	4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	5
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	6-8
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9-10
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	11-21

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של
מלם תים טכנולוגיות בע"מ (לשעבר: "מלם תים אחזקות בע"מ")

מבוא

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל 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 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

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

חיפה, 15 בנובמבר, 2026.

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה – מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
באלפי ש"ח

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	434,056	444,641	500,850
השקעות לזמן קצר	11,790	11,253	13,223
לקוחות	1,182,298	985,592	803,471
חייבים ויתרות חובה	259,668	196,682	199,541
מלאי	167,931	70,183	60,504
נכסי מיסים שוטפים	22,788	24,199	24,334
סה"כ נכסים שוטפים	2,078,531	1,732,550	1,601,923
נכסים לא שוטפים			
השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך	25,764	24,196	26,742
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	31,899	37,973	37,236
רכוש קבוע	148,662	126,242	148,434
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים	561,479	525,427	508,859
נכסי זכות שימוש	254,834	268,982	265,282
נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו	13,752	12,597	14,857
נכסי מיסים נדחים	58,431	49,709	55,031
סה"כ נכסים לא שוטפים	1,094,821	1,045,126	1,056,441
סה"כ נכסים	3,173,352	2,777,676	2,658,364

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
באלפי ש"ח

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים	795,224	457,569	443,208
ספקים ונותני שירותים	656,441	569,918	528,614
זכאים ויתרות זכות	340,640	291,017	311,158
התחייבויות מיסים שוטפים	7,508	15,014	5,897
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	50,737	51,292	51,150
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,850,550	1,384,810	1,340,027
התחייבויות לא שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים	126,671	304,006	241,424
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	9,395	11,645	9,833
התחייבויות מיסים נדחים	10,316	9,499	11,427
התחייבויות בגין חכירה	228,709	238,001	235,631
התחייבויות אחרות	28,550	27,228	26,244
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	403,641	590,379	524,559
הון			
הון מניות	123,986	119,789	119,789
פרמיה על מניות וקרנות הון	381,259	102,771	97,383
עודפים	865,610	763,920	763,657
מניות באוצר	(447,179)	(447,179)	(447,179)
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	923,676	539,301	533,650
זכויות שאינן מקנות שליטה	(4,515)	263,186	260,128
סה"כ הון	919,161	802,487	793,778
סה"כ התחייבויות והון	3,173,352	2,777,676	2,658,364

שלמה איזנברג	אילן טוקר	שי בסון	אלדר ברוקמאייר
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות : 15 בנובמבר, 2026

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד
באלפי ש"ח

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים	3,536,190	3,028,474	1,293,561	1,116,107	4,138,004
הכנסות אחרות (ראה באור 4ג')	44,243	-	-	-	-
עלות המכירות, העבודות והשירותים	3,163,562	2,698,212	1,154,728	997,821	3,704,618
רווח גולמי	416,871	330,262	138,833	118,286	433,386
הוצאות מחקר ופיתוח	20,423	17,761	8,383	7,409	24,849
הוצאות מכירה ושיווק	67,383	59,854	22,840	20,324	79,899
הוצאות הנהלה וכלליות	86,398	87,274	28,951	29,150	110,996
סה"כ הוצאות	174,204	164,889	60,174	56,883	215,744
רווח מפעולות רגילות	242,667	165,373	78,659	61,403	217,642
הכנסות מימון	11,003	5,303	4,408	1,285	8,860
הוצאות מימון	(66,328)	(57,424)	(22,550)	(19,256)	(81,492)
סה"כ הוצאות מימון, נטו	(55,325)	(52,121)	(18,142)	(17,971)	(72,632)
הוצאות אחרות (ראה באור 4 ד')	(4,125)	-	-	-	(30,300)
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(11,178)	(4,121)	(8,681)	(1,071)	(6,399)
רווח לפני מיסים על ההכנסה	172,039	109,131	51,836	42,361	108,311
מיסים על ההכנסה	(35,168)	(26,425)	(10,421)	(7,702)	(28,928)
רווח נקי לתקופה	136,871	82,706	41,415	34,659	79,383
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה האם	101,953	52,292	40,778	22,240	50,088
זכויות שאינן מקנות שליטה	34,918	30,414	637	12,419	29,295
	136,871	82,706	41,415	34,659	79,383
רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.1 ש"ח ע.נ המיוחס לבעלי מניות החברה					
רווח למניה בסיסי ומדולל	13.07	7.69	3.85	3.27	7.36

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
באלפי ש"ח

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
רווח לתקופה	136,871	82,706	41,415	34,659	79,383
רווח (הפסד) כולל אחר					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו					
מדידות מחדש של הנכס, נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	-	2,965
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו					
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ	(9,433)	(10,039)	189	(5,397)	(18,270)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	(9,433)	(10,039)	189	(5,397)	(15,305)
סה"כ רווח כולל לתקופה	127,438	72,667	41,604	29,262	64,078
סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	95,843	45,720	40,967	18,707	40,069
זכויות שאינן מקנות שליטה	31,595	26,947	637	10,555	24,009
	127,438	72,667	41,604	29,262	64,078

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (בלתי מבוקר)
באלפי ש"ח

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2026	119,789	97,383	763,657	(447,179)	533,650	260,128	793,778
רווח לתקופה	-	-	101,953	-	101,953	34,918	136,871
הפסד כולל אחר לתקופה	-	(6,110)	-	-	(6,110)	(3,323)	(9,433)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(6,110)	101,953	-	95,843	31,595	127,438
הנפקת מניות בתמורה לרכישת מניות מלם תים במסגרת הצעת רכש	4,197	289,986	-	-	294,183	(294,486)	(303)
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(1,752)	(1,752)
הון ליום 30 בספטמבר 2026	123,986	381,259	865,610	(447,179)	923,676	(4,515)	919,161

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2025	119,789	110,929	711,628	(447,179)	495,167	240,448	735,615
רווח לתקופה	-	-	52,292	-	52,292	30,414	82,706
הפסד כולל אחר לתקופה	-	(6,572)	-	-	(6,572)	(3,467)	(10,039)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(6,572)	52,292	-	45,720	26,947	72,667
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(1,586)	-	-	(1,586)	(1,371)	(2,957)
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	(2,838)	(2,838)
הון ליום 30 בספטמבר 2025	119,789	102,771	763,920	(447,179)	539,301	263,186	802,487

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 (בלתי מבוקר)
באלפי ש"ח

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 ביולי 2026	119,789	91,084	824,832	(447,179)	588,526	289,334	877,860
רווח לתקופה	-	-	40,778	-	40,778	637	41,415
הפסד כולל אחר לתקופה	-	189	-	-	189	-	189
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	189	40,778	-	40,967	637	41,604
הנפקת מניות בתמורה לרכישת מניות מלם תים במסגרת הצעת רכש	4,197	289,986	-	-	294,183	(294,486)	(303)
הון ליום 30 בספטמבר 2026	123,986	381,259	865,610	(447,179)	923,676	(4,515)	919,161

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 ביולי 2025	119,789	106,304	741,680	(447,179)	520,594	254,251	774,845
רווח לתקופה	-	-	22,240	-	22,240	12,419	34,659
הפסד כולל אחר לתקופה	-	(3,533)	-	-	(3,533)	(1,864)	(5,397)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(3,533)	22,240	-	18,707	10,555	29,262
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	(1,620)	(1,620)
הון ליום 30 בספטמבר 2025	119,789	102,771	763,920	(447,179)	539,301	263,186	802,487

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
באלפי ש"ח

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר 2025	119,789	110,929	711,628	(447,179)	495,167	240,448	735,615
רווח לשנה	-	-	50,088	-	50,088	29,295	79,383
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה	-	(11,960)	1,941	-	(10,019)	(5,286)	(15,305)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	(11,960)	52,029	-	40,069	24,009	64,078
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(1,586)	-	-	(1,586)	(1,371)	(2,957)
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(2,958)	(2,958)
הון ליום 31 בדצמבר 2025	119,789	97,383	763,657	(447,179)	533,650	260,128	793,778

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
באלפי ש"ח

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה	136,871	82,706	41,415	34,659	79,383
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות	11,178	4,121	8,681	1,071	6,399
נכסים / התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	667	20	858	411	(450)
פחת והפחתות	42,686	41,056	13,266	13,362	79,634
פחת נכסי זכות שימוש	41,229	40,322	13,688	13,523	55,893
הוצאות מיסים על הכנסה	35,168	26,425	10,421	7,702	28,928
הוצאות מימון, נטו	55,325	52,121	18,142	17,971	72,632
	186,253	164,065	65,056	54,040	243,036
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
עליה בלקוחות	(374,443)	(203,944)	(73,616)	(110,723)	(15,184)
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	(57,720)	(45,284)	(21,483)	5,431	(49,988)
עליה במלאי	(102,352)	(25,517)	(86,964)	(18,381)	(13,481)
עליה בספקים ונותני שירותים	123,296	92,265	165,448	150,216	34,539
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	2,885	(7,641)	(33,368)	(20,250)	(14,595)
	(408,334)	(190,121)	(49,983)	6,293	(58,709)
מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(43,680)	(46,213)	(14,744)	(16,783)	(57,216)
ריבית שהתקבלה	2,440	1,701	1,143	417	2,408
מיסים ששולמו	(44,312)	(34,183)	(21,855)	(12,168)	(47,547)
מיסים שהתקבלו	14,147	6,713	2,478	-	12,577
	(71,405)	(71,982)	(32,978)	(28,534)	(89,778)
מזומנים נטו - פעילות שוטפת	(156,615)	(15,332)	23,510	66,458	173,932

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
באלפי ש"ח

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
רכישת חברות, פעילויות, והשקעות בחברות כלולות (ראה ביאור 4א')	(42,519)	(19,248)	(19,555)	(20,440)	(18,465)
רכישת רכוש קבוע	(13,717)	(20,217)	(5,696)	(10,701)	(45,655)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים ועלויות פיתוח אשר הוונו לנכס	(34,341)	(31,376)	(13,535)	(10,627)	(45,090)
השקעה בחממה טכנולוגית	(2,235)	-	(2,235)	-	(2,457)
פדיון אגרות חוב	840	-	840	-	826
מזומנים נטו - פעילות השקעה	(91,972)	(70,841)	(40,181)	(41,768)	(110,841)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
קבלת הלוואות לזמן ארוך	59,400	270,000	30,400	30,000	290,000
פירעון הלוואות לזמן ארוך	(297,178)	(208,691)	(101,960)	(83,831)	(288,239)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	469,462	56,877	126,478	85,496	38,472
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(46,417)	(46,237)	(14,607)	(15,497)	(63,937)
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	(1,752)	(2,838)	-	(1,620)	(2,958)
הוצאות הנפקת מניות	(303)	-	(303)	-	-
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(2,957)	-	-	(2,957)
מזומנים נטו - פעילות מימון	183,212	66,154	40,008	14,548	(29,619)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(1,419)	(3,876)	643	(2,567)	(1,158)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(66,794)	(23,895)	23,980	36,671	32,314
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	500,850	468,536	410,076	407,970	468,536
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	434,056	444,641	434,056	444,641	500,850
נספח א' - פעולות שלא במזומן בתקופת הדוח					
נכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה	30,781	29,167	10,258	9,821	41,038

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

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

ב. ביום 20 באוקטובר 2026 שינתה החברה את שמה ממלם תים אחזקות בע"מ לשמה הנוכחי – מלם תים טכנולוגיות בע"מ.

ג. החברה

ביום 22 ביוני 2026 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, המהווה גם מפרט הצעת רכש מלאה בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה למניותיה של מלם-תים ("דוח הצעת המדף" ו- "הצעת הרכש"). הצעת הרכש הייתה לרכישה של מלוא מניות מלם-תים המוחזקות בידי בעלי מניותיה של מלם-תים, למעט החברה (במישרין ובעקיפין), בתמורה להקצאת מניות של החברה, בהתאם ליחס החלפה של 0.555 מניות של החברה בתמורה לכל מניה אחת (1) של מלם-תים. יצוין, כי מועד הקיבול להצעת הרכש נקבע ליום 7 ביולי 2026. הצעת הרכש המלאה הותנתה בהתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה וכלל ותושלם הצעת הרכש, מלם-תים תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, ומניות מלם-תים יימחקו מהמסחר בבורסה. בהמשך לאמור, ביום 7 ביולי 2026 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר תוצאות הצעת הרכש, לפיו התקיים התנאי הקבוע לעניין קיבול הצעת רכש מלאה ומכירה כפויה ולפיכך התקבלה הצעת הרכש. ביום 13 ביולי 2026 השלימה החברה את רכישת מלוא המניות של מלם-תים והחל מהמועד הנ"ל מלם-תים הינה חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של החברה.

ד. הסביבה העסקית והמצב הביטחוני

1. המצב הביטחוני

השפעת מבצע "שאגת הארי" על תוצאות הפעילות

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בהמשך, הצטרף ארגון חיזבאללה ללחימה, מה שהוביל למבצע ישראלי נרחב בלבנון. צעדים אלה, לצד סגירת מצר הורמוז על ידי איראן, גרמו לשיבושים משמעותיים באספקת האנרגיה העולמית.

כתוצאה מהמבצע כאמור גויסו 180 מעובדי מלם תים למילואים, וכן 120 מעובדי החברה אשר מוצבים אצל לקוחות מלם תים הוצאו לחל"ת.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש, בתחילה בחזית מול איראן ולאחר מכן בחזית מול חיזבאללה. במהלך חודש יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לבין איראן, המהווה מסגרת ביניים שנועדה לעצור את הלחימה, לפתוח מחדש את מיצרי הורמוז, להסיר את המצור הימי ולאפשר משא ומתן על הסכם סופי בין הצדדים בתוך 60 יום . בנוסף, בסוף חודש יוני 2026 נחתם הסכם מסגרת להפסקת אש בין ישראל לבין לבנון, בתיווכה של ארצות הברית. על אף האמור, רמת אי הודאות והמתיחות הגיאופוליטית עודנה גבוהה, כאשר במהלך חודש יולי 2026 תקפה ארצות הברית מספר יעדים באיראן ובתגובה תקפה איראן יעדים בירדן ובנכסים ובסיסיים אמריקאיים במדינות המפרץ, בהן כווית ובחריין.

המצב הביטחוני, מעצם טיבו, משליך ישירות על מצב המשק הישראלי ועל הפעילות הכלכלית, והביא לקיטון בתחזיות הצמיחה ולגידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן, בשנים האחרונות הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות את דירוג האשראי של מדינת ישראל, בין היתר בשל הסיכון הגיאופוליטי, החרפת הסכסוך והחשש לנזקים ארוכי טווח לכלכלה הישראלית.

במהלך שנת 2026 עדכנו חברות דירוג האשראי הבינלאומיות את תחזיות הדירוג של מדינת ישראל, תוך הותרת דירוג האשראי ללא שינוי. ביום 30 בינואר 2026 עדכנה חברת Moody's את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלילית" ל"יציבה", תוך הותרת דירוג האשראי ברמה .Baa1 ביום 10 במאי 2026 אשררה חברת S&P את דירוג האשראי של ישראל ברמה (A/A-1) A והותירה את תחזית הדירוג "יציבה". בנוסף, ביום 27 במרץ 2026 אשררה חברת Fitch את דירוג האשראי של ישראל ברמה A והותירה את תחזית הדירוג "שלילית."

ביאור 1 - כללי (המשך)

השפעה על תוצאות הפעילות

פעילות מלם תים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 אופיינה בהמשך יציבות בהכנסות ובכל מדדי הרווח, וזאת על אף ההשפעות השליליות שנבעו ממבצע "שאגת הארי".

בשלב זה קיים חוסר וודאות לגבי הימשכות מבצע שאגת הארי ותוקף הפסקת האש מול איראן, לרבות התפתחויות אפשרויות בגזרות נוספות, אשר עלולות להוביל לפגיעה במשק הישראלי כולו ועלולה להיות לכך השפעה על חלק מלקוחות מלם תים, ובהתאמה להשפיע על היקפי IT ו/או להביא להקטנת ביקושים וצמצום תקציבי הרכש של אותם לקוחות ו/או להשפיע על מוסר התשלומים שלהם.

לצד ההשפעות הפוטנציאליות לשלילה, ישנם מספר גורמים בקשר עם פעילות מלם תים אשר עשויים למתן את ההשפעות כאמור, ובכלל אלו:

- למלם תים פיזור גדול של לקוחות, בחלקם הארי חברות וגופים גדולים ויציבים כלכלית.
- למלם תים פעילות ענפה בסקטורים חזקים כגון ממשלה, גופים ציבוריים, ביטחון, פיננסים ובריאות.
- למלם תים פעילות בהיקף מוגבל מול לקוחות בינוניים וקטנים אשר, ככלל, חשיפתם להשפעות שליליות של המלחמה גבוהה יחסית.

היבטי מימון ונזילות

למלם תים איתנות פיננסית גבוהה, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת אמצעים נזילים (מזומנים ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות) גבוהה, פיזור עסקי במגוון רחב של תחומי פעילות.

מלם תים מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות שלה ותזרים המזומנים השוטף אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, תוך עמידה מלאה בהתחייבויותיה וזאת גם ככל שמצב המלחמה ימשך לאורך זמן.

2. המצב הכלכלי

- נכון למועד פרסום הדוח, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.6%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 1.5% בשנת 2026 ועל 2.1% בשנת 2027, ושיעור האינפלציה בארבעת הרבעים המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2027 צפוי לעמוד על 2.0%.

במהלך שנת 2026 הפחית בנק ישראל את הריבית מספר פעמים. ביום 21 באוקטובר 2026 החליטה הוועדה המוניטרית להותיר את הריבית ללא שינוי, כך שנכון למועד פרסום הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על 3.25%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, הריבית הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2027 צפויה לעמוד על 3%.

- הביצועים הכלכליים של המשק

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026 (להלן: "התחזית המעודכנת"), התוצר ללא ייצור בחו"ל, אשר להערכת בנק ישראל מייצג טוב יותר את הפעילות במשק, צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027.

התחזית המעודכנת משקפת המשך התאוששות בפעילות הכלכלית ובתעסוקה, לצד התמתנות הדרגתית במגבלות ההיצע. עם זאת, תחזית הצמיחה לשנים 2026 ו-2027 נמוכה מהתחזית שפורסמה בחודש יולי 2026.

בהתאם לתחזית המעודכנת, צפויה הקלה הדרגתית במגבלות ההיצע, בין היתר על רקע התאוששות התעסוקה. עם זאת, גם בסוף תקופת התחזית צפוי התוצר ללא ייצור בחו"ל להיוותר מתחת למגמת טרום המלחמה, בין היתר בשל היצע עובדים הנמוך מהרמה הנגזרת משיעורי ההשתתפות ששררו טרם המלחמה.

התחזית מבוססת על ההנחה כי עצימות הלחימה תיוותר נמוכה, בדומה לרמתה במועד התחזית, וכי הסביבה הגיאופוליטית תוסיף להיות מתוחה. על בסיס הנחות אלה צפויה המשך התכנסות של הפעילות הכלכלית לעבר מגמת טרום המלחמה, לצד התאוששות בתעסוקה.

לצד זאת, בנק ישראל מדגיש כי רמת אי הוודאות נותרה גבוהה וכי ההתפתחויות בפועל תלויות, בין היתר, בסביבה הביטחונית והגיאופוליטית, בהתפתחויות בשוק העבודה, במגבלות ההיצע, בפרמיית הסיכון של ישראל ובמדיניות הפיסקלית והביטחונית. בהתאם לתחזית המעודכנת, הגירעון בתקציב המדינה צפוי לעמוד על 4.4% מהתוצר בשנת 2026 ועל 4.6% מהתוצר בשנת 2027.

ביאור 1 - כללי (המשך)

להערכת מלם תים, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה, לא צפויה להיות מהותית, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של מלם תים אינו צמוד. עוד יצוין כי הרכיבים העיקריים בהוצאות מלם תים הינם רכישת חומרה אשר להערכת מלם תים מושפע בעיקר מהפרשי שער, שכר עבודה וממגמות ביקוש והיצע של כוח אדם טכנולוגי ולאינפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

יחד עם זאת, ככל שמגמת העלייה באינפלציה במקביל לעליית ריבית תמשיך להיות גבוהה וממושכת ותוביל בעקבות כך למיתון ולהאטה כלכלית בישראל, עלולים להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות מלם תים ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של מלם תים. למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה, על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין הלוואות בריבית משתנה כמו גם בגין הלוואות חדשות בריבית קבועה שתחלפנה הלוואות שהגיע מועד פירעונן.

3. שערי חליפין

בתקופת הדוח השינויים והתנודתיות בשער החליפין של הדולר השפיעו על תוצאות מלם תים בעיקר במגזר תשתיות וענן ובמגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח. ההשפעה נבעה בעיקר מעסקאות בתמחור דולרי ומהפרשי תרגום של תוצאות חברות הבנות בחו"ל. ככלל לעלייה בשער הדולר ישנה השפעה חיובית על תוצאות מלם תים ולהיפך במקרה של ירידה בשער החליפין של הדולר.

בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 המשיכה מגמת הירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל אשר ירד בשיעור של כ- 13.9% וכ- 10.3% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

בעקבות ירידת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל, רשמה מלם תים בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הוצאות מימון בגין הפרשי שער בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח וכ- 3.3 מיליון ש"ח, כמו כן, בתשעה ובשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 נרשם הפסד כולל אחר בקרן הון בגין הפרשי תרגום בסך של כ- 9.4 מיליון ש"ח ורווח כולל אחר בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

אין ביכולתה של מלם תים להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל ועל פעילותה של מלם תים בפרט. החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים שלה יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך להשקיע בצמיחה עתידית, לרבות בדרך של מיזוגים ורכישות, תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

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

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. מיסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים":

ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן החדש הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.
התקן החדש יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן החדש יישום למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי אולם החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

השינויים העיקריים בתקן החדש מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד: קטגוריה תפעולית, קטגוריית השקעה, קטגוריית מימון, קטגוריית מיסים על ההכנסה וקטגוריית פעילויות שהופסקו.

2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (להלן: "IAS 7") שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

החברה בוחנת את כלל השפעות התקן החדש על דוחותיה הכספיים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת החברה, להלן ההשפעות העיקריות של התקן החדש:

הפרשי שער - לחברה יתרות של לקוחות וספקים הנקובות במטבע חוץ אשר ההשפעות הנובעות מהפרשי השער בגינן מסווגות כיום במסגרת סעיף הוצאות/הכנסות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הפרשי שער אלה יסווגו בקטגוריית התפעול.

סיכומי ביניים - כיום, החברה מציגה בדוח על הרווח או הפסד סיכום ביניים של רווח תפעולי, רווח לפני מיסים על הכנסה, ורווח נקי. לאחר יישום התקן החדש, החברה תמשיך להציג את סיכומי הביניים כאמור בתוספת רווח (הפסד) לפני מימון ומיסים על הכנסה.

תזרימי מזומנים בגין ריבית - כיום מסווגת החברה תזרימי מזומנים בגין ריבית שהתקבלה וריבית ששולמה במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. עם יישום התקן החדש, תזרימי המזומנים בגין ריבית שהתקבלה יסווגו במסגרת פעילות השקעה ואילו תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה יסווגו כפעילות מימון.

אמות מידה פיננסיות ותגמול הנהלה - למועד פרסום הדוחות, לחברה קיימים אשראים מתאגידים בנקאיים הכוללים אמות מידה פיננסיות בהתאם לתקינה שהייתה קיימת במועד החתימה על ההסכמים. החברה תפנה לבנקים על מנת לבחון את ההתאמות הנדרשות, לכן, החברה מעריכה כי לא צפויה השפעה על אמות המידה הפיננסיות של החברה (למידע נוסף בקשר לאמות המידה הפיננסיות ראה באור 31 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025). כמו כן, יישום IFRS 18 לא צפוי להשפיע על תגמול אנשי מפתח בהנהלה ו/או נושאי משרה.

מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures - MPMs) -
החברה בוחנת את כלל המדדים שהיא מפרסמת מחוץ לדוחות הכספיים, כדי לקבוע אילו מהם עונים להגדרת מדד ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בחינה זו טרם הושלמה.

יצוין כי יישום התקן החדש אינו משפיע על סך הרווח הנקי של החברה.

ההשפעות המתוארות לעיל הינן בהתאם לבחינה שביצעה החברה נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה ובהתבסס על פרסומים מקצועיים שפורסמו עד כה. בחינת ההשפעות האפשריות של יישום IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו טרם הושלמה במלואה ומשכך יתכן כי ההשפעות הסופיות תהינה שונות מהמתואר לעיל.

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

מלם תים

א. רכישת חברות ופעילויות בתקופת הדוח

1. בחודש מרץ 2026 רכשה חברה מאוחדת של מלם תים את מלוא המניות של החברות א.ג מיכון בע"מ ("**א.ג מיכון**") ומטרוטק טכנולוגיות בע"מ ("**מטרוטק**") א.ג מיכון ומטרוטק עוסקות בעיקר ב:
   א. תחום מיכון ייבוא ומכירה, שירות והדפסה ופעימות מונה למדפסות ומכונות צילום בעיקר עבור קופות חולים ובתי חולים.
   ב. תחום מכירת והשכרת עגלות רפואיות בעיקר לבתי חולים.

2. בחודש מרץ 2026 רכשה חברה מאוחדת של מלם תים פעילות בתחום פיתוח ייצור ושיווק פתרונות תוכנה וחומרה לניהול הדפסה ובקרת מערכות הדפסה.

3. בחודש יוני 2026 רכשה חברה מאוחדת של מלם תים פעילות בתחום ההקלטה, תמלול ופרוטוקולים.

4. בחודש אוגוסט 2026 רכשה חברה מאוחדת של מלם תים את מלוא המניות של החברות פורטק תוכנה בע"מ ופורטק אינטרנשיונל בע"מ, החברות עוסקות בעיקר במתן פתרונות אבטחת מידע וסייבר לארגונים ומשווקות ומפיצות בישראל מוצרים של ספקי תוכנה וסייבר בינלאומיים.

5. בחודש אוגוסט 2026 חתמו חברות מאוחדות של מלם תים עם חברת האב סייבר סקיוריטי על הסכם לרכישת מלוא המניות של קבוצת קיו פוינט ("**קיו פוינט**"), קיו פוינט מספקת שירותי מיקור חוץ של כוח אדם מקצועי ושירותי ייעוץ טכנולוגיים בתחומי פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה, מערכות אבטחת מידע וסייבר ומערכות מידע ותקשורת, וכן את מלוא המניות של חברת סנסקום ייעוץ וניהול פרויקטים בע"מ אשר עוסקת במתן שירותי ייעוץ ארגוני, ניהול פרויקטים והטמעת פתרונות טכנולוגיים ודיגיטליים לשיפור ביצועים ותהליכים עסקיים בארגונים. כן נקבע במסגרת ההסכם שלצורך השלמת העסקה יתקיימו מספר תנאים מתלים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, ובכללם קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים על פי דין, למידע נוסף ראה באור 6א'.

6. בחודש אוגוסט 2026 רכשה חברה מאוחדת של מלם תים את הפעילות בתחום פתרונות הדפסה, לרבות שיווק ושירות למדפסות משרדיות, מדפסות ברקוד ומדפסות קופה, וכן באספקת מתכלים ושירותי תמיכה ותחזוקה נלווים מחברת דנגוט מחשבים בע"מ.

ניתוח הנכסים וההתחייבויות שנרכשו בתקופת הדוח:

	ערך פנקסני	התאמה לשווי הוגן	שווי הוגן ברכישה
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים	16,569	-	16,569
נכסים בלתי מוחשיים	-	43,467	43,467
נכסים לא שוטפים אחרים	5,636	-	5,636
התחייבויות שוטפות	(8,764)	(4,620)	(13,384)
התחייבויות לא שוטפות	(4,627)	(4,126)	(8,753)
	8,814	34,721	43,535

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, הטיפול החשבונאי בגין הרכישות כאמור הינו ארעי.

זרימת מזומנים נטו:

	אלפי ש"ח
סה"כ עלות הרכישה	43,535
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים	(1,016)
סה"כ זרימת מזומנים, נטו	42,519

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. ביום 30 במרץ קיבלה 4קאסט מערכות בע"מ ("**4קאסט**"), חברה בת בבעלות מלאה של מלם תים (המוצגת במגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק), הזמנה ראשונה בשנת 2026 מצבא של מדינה מערב אירופאית ("**הלקוח**") לשימוש במערכת של 4קאסט.

היקף הזמנת העבודה הינו סך של 2.7 מיליון אירו, אשר כולל רישוי, הטמעה, אינטגרציה ותמיכה, וזאת בין היתר על בסיס היקף המשתמשים הצפוי של הלקוח במערכת של 4קאסט. תקופת ההתקשרות הינה לשנה אחת, אך ללקוח ניתנה אופציה להארכת תקופת ההתקשרות ב-4 שנים נוספות, ולאחר מכן ב- 5 שנים נוספות (קרי, עד לתקופה כוללת מקסימאלית של 10 שנים).

4קאסט מתמחה במערכות תומכות החלטה ובינה מלאכותית ומפתחת פתרונות טכנולוגיים ופלטפורמות מתקדמות התומכות בתהליכי קבלת החלטות, תובנות של DI (Decision Intelligence) ומאפשרת ללקוחותיה להיות מוכנים ומאומנים לקבל החלטות מכריעות בזמן אמת. הפלטפורמה פותחה במקור עבור לקוחות ביטחוניים אך היא עוברת התאמות והרחבה גם לתחומים אזרחיים, בדגש על מגזרי תשתיות לאומיות, אנרגיה וארגונים עתירי תפעול.

ג. ביום 30 ביוני 2026 התקשרה קומטק בע"מ ("**קומטק**"), חברה בת בבעלות מלאה של מלם תים, המספקת לחברות ביטוח מערכת ליבה ופתרונות מקצה לקצה לביטוחים אלמנטריים ובריאות, עם חברת ביטוח בישראל ("**חברת הביטוח**"), בהסכם למכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל (לשימוש עצמי, בלבד, של חברת הביטוח) בקוד המקור של מערכת הליבה הביטוחית של קומטק המשמשת, בין היתר, את חברת הביטוח, לרבות פיתוחים ייחודיים שפותחו עבור חברת הביטוח בהם עושה שימוש חברת הביטוח ("**רישיון השימוש**" ו- "**קוד המקור**", בהתאמה). קומטק עשויה להמשיך בפיתוח קוד המקור עבור חברת הביטוח, בהתאם לדרישות חברת הביטוח, ככל שתהיינה מעת לעת, וכנגד תשלום.
בתמורה לרישיון השימוש שילמה חברת הביטוח לקומטק סך של כ- 44 מיליון ש"ח ("**התמורה**"), בתוספת מע"מ. במסגרת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 נכללה התמורה במסגרת הכנסות אחרות בדוח על הרווח או הפסד. למען שלמות התמונה יצוין, כי לאור ההתקשרות בהסכם הנ"ל יופסקו דמי התחזוקה השנתיים אותם שילמה חברת הביטוח לקומטק, בסכום שאינו מהותי לחברה.

ד. בתקופת הדוח ביצעה מלם תים בחינה לירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים, ובהתבסס על בחינת תחזיות מלם תים בדבר תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס הבלתי מוחשי, הגיעה מלם תים למסקנה כי לא צפויים תזרימי מזומנים חיוביים מהותיים הנובעים מהנכס בעתיד הנראה לעין ולכן ביצעה מלם תים הפחתה לירידת ערך בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח (הפחתה מלאה של יתרת נכס) במגזר התוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI במסגרת הוצאות אחרות בדוח על הרווח או הפסד.

ביאור 5 - דיווח מגזרי

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של מלם תים לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) מפעולות רגילות שהופק מפעילות כל מגזר בר-דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת במלם תים.

	תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	ס ה " כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026						
הכנסות - מלקוחות חיצוניים	2,091,070	1,250,605 (*)	236,774	1,984	-	3,580,433
בין מגזריות	25,524	13,413	4,370	-	(43,307)	-
סה"כ הכנסות מגזר	2,116,594	1,264,018	241,144	1,984	(43,307)	3,580,433
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי	97,665	111,644 (*)	53,950	(9,144)	-	254,115
הוצאות משותפות לא מיוחסות						(11,448)
רווח מפעולות רגילות						242,667
הוצאות מימון, נטו						(55,325)
הוצאות אחרות	-	(4,125)	-	-	-	(4,125)
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(11,178)	-	-	-	(11,178)
רווח לפני מיסים על הכנסה						172,039
מיסים על ההכנסה						(35,168)
רווח לתקופה						136,871
עלות המכירות	1,900,112	1,096,532	163,255	3,663	-	3,163,562
פחת והפחתות	23,428	41,215	17,170	1,222	880	83,915

(*) כולל הכנסות ורווח ממכירת רישיון שימוש בלתי מוגבל בקוד המקור בסך של כ- 44 מיליון ש"ח, ראה ביאור 4 ג' לעיל.

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

	תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	ס ה " כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025						
הכנסות - מלקוחות חיצוניים	1,682,129	1,120,698	222,258	3,389	-	3,028,474
בין מגזריות	14,179	15,270	5,150	-	(34,599)	-
סה"כ הכנסות מגזר	1,696,308	1,135,968	227,408	3,389	(34,599)	3,028,474
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי	66,781	73,714	43,835	(8,322)	-	176,008
הוצאות משותפות לא מיוחסות						(10,635)
רווח מפעולות רגילות						165,373
הוצאות מימון, נטו						(52,121)
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(4,121)	-	-	-	(4,121)
רווח לפני מיסים על הכנסה						109,131
מיסים על ההכנסה						(26,425)
רווח לתקופה						82,706
עלות המכירות	1,537,131	998,255	160,353	2,473	-	2,698,212
פחת והפחתות	20,389	38,988	19,886	1,228	887	81,378

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

	תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	ס ה " כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026						
הכנסות - מלקוחות חיצוניים	804,935	407,283	81,165	178	-	1,293,561
בין מגזריות	8,777	3,701	1,450	-	(13,928)	-
סה"כ הכנסות מגזר	813,712	410,984	82,615	178	(13,928)	1,293,561
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי	42,648	23,975	19,154	(2,981)	-	82,796
הוצאות משותפות לא מיוחסות						(4,137)
רווח מפעולות רגילות						78,659
הוצאות מימון, נטו						(18,142)
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(8,681)	-	-	-	(8,681)
רווח לפני מיסים על הכנסה						51,836
מיסים על ההכנסה						(10,421)
רווח לתקופה						41,415
עלות המכירות	729,375	368,896	55,507	950	-	1,154,728
פחת והפחתות	9,054	11,352	5,840	414	294	26,954

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

	תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	ס ה " כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025						
הכנסות - מלקוחות חיצוניים	650,178	390,673	74,313	943	-	1,116,107
בין מגזריות	3,934	1,050	1,791	-	(6,775)	-
סה"כ הכנסות מגזר	654,112	391,723	76,104	943	(6,775)	1,116,107
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי	22,608	30,403	14,703	(2,719)	-	64,995
הוצאות משותפות לא מיוחסות						(3,592)
רווח מפעולות רגילות						61,403
הוצאות מימון, נטו						(17,971)
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(1,071)	-	-	-	(1,071)
רווח לפני מיסים על הכנסה						42,361
מיסים על ההכנסה						(7,702)
רווח לתקופה						34,659
עלות המכירות	599,350	343,693	53,867	911	-	997,821
פחת והפחתות	6,719	12,781	6,675	410	300	26,885

מלם תים טכנולוגיות בע"מ
(לשעבר מלם תים אחזקות בע"מ)
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

	תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים, פתרונות עסקיים ו- AI	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
הכנסות - מלקוחות חיצוניים	2,320,740	1,518,193	295,568	3,503	-	4,138,004
בין מגזריות	19,837	15,843	7,000	-	(42,680)	-
סה"כ הכנסות מגזר	2,340,577	1,534,036	302,568	3,503	(42,680)	4,138,004
רווח (הפסד) מפעולות רגילות מגזרי	89,398	94,471	59,089	(10,959)	-	231,999
הוצאות משותפות לא מיוחסות						(14,357)
רווח מפעולות רגילות						217,642
הוצאות מימון, נטו						(72,632)
הוצאות אחרות, נטו	-	-	(30,300)	-	-	(30,300)
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(6,399)	-	-	-	(6,399)
רווח לפני מיסים על הכנסה						108,311
מיסים על ההכנסה						(28,928)
רווח לשנה						79,383
עלות המכירות	2,126,735	1,362,281	212,249	3,353	-	3,704,618
פחת והפחתות	27,282	52,460	52,974	1,637	1,174	135,527

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. בתחילת חודש נובמבר 2026 התקבלו האישורים הרגולטוריים הנדרשים על פי דין לצורך השלמת רכישת קיו פוינט, מלם תים מעריכה שהעסקה תושלם במהלך חודש נובמבר 2026.

ב. ביום 15 בנובמבר 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך של כ- 21.2 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 1 בדצמבר 2026.

פרק שלישי

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית

<u>דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</u>

1. מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**").
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:
   1. אילן טוקר, מנכ"ל משותף.
   2. שי בסון, מנכ"ל משותף.
   3. אלדר ברוקמאייר, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

2. <u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות</u>:

אני, אילן טוקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השלישי 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

4.2. 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 בחברה:

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

5.2. 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;

5.3. 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 החברה.

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

15 בנובמבר, 2026 _____

אילן טוקר
מנכ"ל משותף

3. <u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות</u>:

אני, שי בסון, מצהיר כי:

6. בחנתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן: "**הדוחות**");

7. 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;

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

9. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

9.2. 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;

10. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

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

10.2. 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;

10.3. 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 החברה.

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

15 בנובמבר, 2026 _____

שי בסון
מנכ"ל משותף

4. <u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה38ג(ד)(2) לתקנות</u>:

אני, אלדר ברוקמאייר, מצהיר כי:

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

4.1. 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 יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

4.2. 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 בחברה:

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

5.2. 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;

5.3. 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 החברה.

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

15 בנובמבר, 2026

_____

אלדר ברוקמאייר
סמנכ"ל כספים

פרק רביעי

מכתב הסכמה של רואה

החשבון להכללת מידע כספי

15 בנובמבר, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של **מלם תים טכנולוגיות בע"מ** (לשעבר: "מלם תים אחזקות בע"מ")
גיסין אבשלום 53
פתח תקווה

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של מלם תים טכנולוגיות בע"מ (לשעבר: "מלם תים אחזקות בע"מ") ("החברה") מיום 2 בינואר, 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוח הצעת מדף:

(1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 15 בנובמבר, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ