מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

<u>דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה</u>
<u>לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026</u>

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, אנו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**התאגיד**") לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026. בהתאם להוראות הדין, דוח הדירקטוריון לתקופת הדוח הינו מצומצם בהיקפו ויש לעיין בו ביחד עם הדוח התקופתי לשנת 2025 אשר התפרסם ביום 26 במרס 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-027611) (להלן: "**הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025**") כפי שעודכן בדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2026 שפורסמו בימים 28 במאי ו-27 באוגוסט, 2026, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2026-01-050325 ו-2026-01-080898, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

המידע הנכלל בדוח זה בהקשר לעסקי התאגיד, מצבו הכספי ותוצאות פעולותיו, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"). האמור בפסקה זו מטרתו לקבל את ההגנות המוקנות על פי הדין, וזאת במידה והמידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה, לא יתממש, כולו או מקצתו או יתממש באופן שונה. משפטים הכוללים מילים או ביטויים כגון: "מעריכה", או "מאמינה" או "צופה" או "מתכוונת" או "חוזה" או "מקווה" וביטויים הדומים להנ"ל, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. המידע כאמור כולל או מבוסס על ציפיות, הערכות, גורמי סיכון ואי וודאות, והוא משקף את נקודת המבט וההשקפה הנוכחית של הנהלת התאגיד ביחס לאירועים עתידיים. יודגש כי יכולת הנהלת התאגיד לחזות את תוצאות פעילותו או את ההשפעה של אירועים ונסיבות שונים על תוצאות פעילותו, הינה מצומצמת ומוגבלת באופן אינהרנטי. גורמי הסיכון וגורמים נוספים שאינם בשליטת התאגיד, עלולים לגרום לכך כי תוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והישגיו, יהיו, כולם או מקצתם, שונים באופן מהותי מאלה שהונחו על ידי הנהלת החברה במסגרת מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח זה, אם במפורש ואם מכללא. כמו כן, לא מן הנמנע הוא שתוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והישגיו, יהיו שונים באופן מהותי מאלה שנחזו על ידי הנהלת התאגיד כאמור, כתוצאה משינוי בתוכניות העסקיות של התאגיד, לרבות כתוצאה משיקולי כדאיות. מובהר בזאת כי, ככלל ובכפיפות להוראות הדין, לא מתחייבת החברה לעדכן את המידע הצופה פני עתיד הנכלל בדוח זה, על מנת בין היתר, לשקף אירועים או נסיבות ככל שיתרחשו לאחר פרסום דוח זה על ידי החברה.

חלק מהמידע המוצג בדוח זה בקשר לתיאור עסקי החברה, חלקה ומעמדה בשוק, מתחרים ונושאים נוספים, נסמך על ידע אישי של חלק ממנהלי החברה, מבלי שניתן, למיטב ידיעת מנהלי החברה, לאמתו או לבססו על פרסומים רשמיים כלשהם, ועל כן אין לראות במידע כאמור אלא הערכות.

פרק 1 - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה פועלת בענף המיגון והבליסטיקה משנת 1986 כחברה פרטית, ובחודש אפריל 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית.

1.2. לחברה תחום פעילות אחד והוא פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת חומר גלם לשוק המיגון העולמי והמקומי. במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה וחברת הבת שלה (להלן ביחד: "**הקבוצה**") עוסקות בייצור יריעות חד כיווניות, המשמשות חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד איומים בליסטים.

המוצר של הקבוצה עשוי מסיבים סינטטיים שונים כגון סיבי ארמיד וסיבי פוליאתילן, וכן מחומרים מרוכבים שונים. הקבוצה משווקת את מוצרה ללקוחות עסקיים, מוסדיים, העושים שימוש בו כחומר גלם לייצור אמצעי מיגון שונים, לרבות למיגון אישי, מיגון רכבים קלים וכבדים, מיגון תעופתי ומיגון כלי שיט, כאשר למועד הדוח מרבית לקוחות החברה הינם לקוחות עסקיים מהשוק התעשייתי/מסחרי. למיטב ידיעת החברה, מוצרים סופיים אלו נמכרים על ידי לקוחות החברה בדרך כלל ללקוחות ממסדיים, כגון ממשלות, צבאות וגופי משטרה בארץ וברחבי העולם.

1.3. נכון למועד הדוח לקבוצה שני מוקדי פעילות: בישראל - פעילות המתבצעת באמצעות החברה; בארה"ב - פעילות המתבצעת באמצעות אפ.אמ.אס ארה"ב, חברת בת בבעלות מלאה של החברה.

2. אירועים ושינויים עיקריים שחלו במצב התאגיד ברבעון השלישי של שנת 2026

כללי

2.1. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא להסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. למועד הדוח, טרם התברר האם מהלכים אלו ישאו פרי ובאיזה אופן וטרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור.

בחודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפת מנע נרחבת כנגד איראן במסגרת מבצע "עם כלביא". מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל לתקופה קצובה, נוכח איום הטילים האיראני ולפגיעות בעורף הישראלי. בנוסף, בחודש פברואר 2026 פתחה מדינת ישראל, בתיאום ובמשותף עם ארה"ב, במתקפת מנע נוספת באיראן תחת השם "שאגת הארי", אשר הובילה למתקפה משמעותית, ממושכת ומשולבת על אתרי גרעין, אתרי טילים ומוסדות שלטון איראניים. מתקפה זו הובילה לתקיפות מנגד של איראן לעבר אזורים בשטח מדינת ישראל, לעבר מדינות נוספות במזרח התיכון וכן למדינות באגן הים התיכון (תורכיה וקפריסין) אשר חלקן נמנות על האיחוד האירופי, וזאת במקביל לירי שחיזבאללה ביצע מכיוון לבנון לעבר ישראל ואשר הוביל לפתיחת חזית נוספת שבה צה"ל פועל.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש ביחס למבצע "שאגת הארי", אשר הובילה לתהליך מו"מ בין ארצות הברית לאיראן לסיום הלחימה, לצד הכרזה על הפסקת אש גם בגזרת לבנון. בהמשך לכך, במהלך חודש יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארה"ב לאיראן, אשר גובש בתיווך בינלאומי במטרה לסיים את המלחמה בין המדינות ולפתוח פתח למשא ומתן מדיני רחב יותר, תוך קידום צעדים משמעותיים במישור המדיני, הביטחוני והכלכלי. עם זאת,בתקופה החולפת השלימה ארה"ב שבועות רצופים של תקיפות אמריקאיות באיראן, כאשר במקביל, לרבות אף נכון למועד הדוח תוקפת איראן (באמצעות שלוחיה החות'ים) את מדינות המפרץ. נשיא ארה"ב שם ומאיים בתגובה צבאית חריפה נגד איראן והחות'ים, בעוד ניסיונות לתווך הפסקת אש זמנית לא הבשילו לכדי הסכם מחייב. נכון למועד הדוח, הופסק

כמעט לחלוטין הירי ההדדי במרחב מצרי הורמוז, ובמרחב שורר שקט ביטחוני יחסי, צבא ארצות הברית מאבטח את העברת הסחורות והנפט ממדינות המפרץ ואליהן, מוטל סגר צבאי ימי על נמלי איראן וכן מוטלות על איראן סנקציות כלכליות לצד שמירת ערוץ מו"מ בין להגעה להסדר בין המדינות. לצד זאת, חוסר היציבות משפיע על היציבות באזור.

במרחב הגבול הדרומי והצפוני נמשכת מציאות ביטחונית דרוכה המתאפיינת ברמת רגישות גבוהה ובאי-ודאות נמשכת.

2.2. למועד הדוח, מושפעת פעילותה של החברה בישראל מאי-חזרתן של חברות תעופה זרות לטוס לארץ, דבר אשר הוביל לעליה בעלויות השילוח האווירי ולעיכוב בלוחות זמנים להגעת סחורות. כמו כן, למועד הדוח וברקע המצב הביטחוני המתמשך נרשמים גם עלייה בעלויות שילוח ימי וכן עיכובים בלוחות זמנים להגעת סחורות.

למועד הדוח אין באפשרות החברה להעריך האם לאירועים כאמור ולהתמשכותם תהינה השפעות מהותיות על פעילותה של החברה. ככלל, להערכת החברה, ארועים אלו עשויים להוסיף ולחזק את התעשייה הביטחונית הישראלית ואת הביקושים למוצריה בכלל ולמוצר החברה בפרט.

בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות בקשר לאופן התפתחות מהלכי המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. בהתאמה, למועד הדוח אין באפשרות להעריך את השפעות חידוש הלחימה כאמור על החברה.

יחד עם זאת, נוכח האמור לעיל בפרט ונוכח המגמות הבטחוניות הגלובליות הכלליות והתגברות עצימות הקונפליקטים באזורים שונים העולם בכלל, צופה החברה המשך עליה בביקושים למוצר החברה.

הערכות החברה כמתואר לעיל בדבר המשך עליה בביקושים למוצר החברה בנסיבות כמתואר לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך על המגמות הגלובליות, נתונים המצויים בידי החברה והערכות הנהלת החברה למועד הדוח. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן אחר (אף באופן מהותי).

2.3. בחודש אפריל 2025 הכריז ממשל טראמפ בארה"ב על הטלת מכסים משמעותיים על יבוא סחורות לארה"ב (בעיקר, אך לא רק, מתחומי הטכנולוגיה, הרכב והפלדה) ממדינות רבות בעולם ובכלל כך סין, מדינות מרכזיות באירופה וכן מדינות רבות אחרות ברחבי העולם ובכללן ישראל. בתגובה להכרזה כאמור הטילה סין מכסים משלה על סחורות אמריקאיות, מה שהגביר את המתיחות הכלכלית בין שתי הכלכלות הגדולות בעולם, השפיע על שווקים גלובליים רבים, ומשפיע, בין היתר, על שערי המטבע והסחר באופן המוערך כאירוע בעל השלכות רוחביות על הכלכלה העולמית. להערכת החברה, הטלת המכסים כאמור והמאבק הגלובלי בין ארה"ב לסין משפיעים גם על חברות ישראליות, בעיקר אלו הפועלות בזירה הגלובלית או תלויות בשרשראות ייצור בינלאומיות. נכון למועד הדוח, לחברה מכירות לארה"ב דרך חברת הבת אפ.אמ.אס ארה"ב ללקוחות בארה"ב. עם זאת, נכון למועד הדוח, להטלת המכסים אין השפעה מהותית על פעילות חברת הבת. בחודש אפריל 2026 ביטל משרד המשפטים האמריקאי את המכסים שהוטלו על יבוא סחורות לארה"ב והורה להשיבם. נכון למועד פרסום הדוח, החברה פועלת על מנת להשיב את המכסים שנגבו ונכון למועד פרסום הדוח קיבלה חזרה את רוב הסכומים להם היא זכאית.

2.4. במהלך תשעת החודשים של שנת 2026 נרשמה החלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל. החלשות הדולר והתחזקות השקל, משפיעה על רכיבי ההוצאות אשר משולמות במטבע השקל.

2.5. להערכת החברה העלייה במתיחות הביטחונית ברחבי העולם כמו גם האירועים הביטחוניים כאמור לעיל ובאזורים אחרים ברחבי העולם עשויים להשפיע על היקף הביקוש למוצר החברה מחד, ומאידך עלולים להשפיע על פעילות החברה באפיקים נוספים, ובכלל כך השפעה על תהליכי אספקה ופגיעה בשרשראות ההספקה, קשיי נזילות בקרב לקוחות, עלייה במחירי חומרי הגלם וכן שיבושים עסקיים עקב המצב הביטחוני, צמצום הטיסות לישראל, התקפות

סייבר בין מדינות והמצב הפיננסי בשווקים מסוימים בעולם. החברה נוקטת במדיניות שמרנית אשר כוללת בין היתר החזקה בכמות מלאי חומרי גלם בהיקף מינימלי מספק לצורך התמודדות עם מורכבויות הובלה במקרה הצורך, מאתרת חלופות שילוח (תוך ניסיון, במידת האפשר, להשית את העלויות הנוספות הכרוכות בכך על הלקוח), ומתקשרת עם חלק מלקוחותיה (בהתאם להערכת החברה ביחס ליכולת הפרעון שלהם) במתכונת ביצוע תשלומים מראש או בכפוף ליכולתם להעמיד בטחונות ראויים כתנאי לביצוע המכירה.

2.6. יצוין כי בשל עלויות תפעוליות גבוהות בארה"ב, עיקר הרווחיות במכירות החברה נובעות מהמכירות בישראל.

<u>פמס ישראל</u>

2.7. היקף המכירות ברבעון השלישי של שנת 2026 היה דומה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד וגבוה בהשוואה לרבעון השני של שנת 2026.

2.8. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 רכשה פמס ישראל ציוד חדש נוסף למפעלה בישראל אשר להערכתה צפוי לשפר את מוצר החברה. עלות הציוד החדש הינו בסך שאינו מהותי לפעילות החברה. נכון למועד הדוח מרבית הציוד החדש סופק והותקן ולהערכת החברה יתרתו צפויה להיות מסופקת ברבעון הרביעי של שנת 2026.

כחלק מהיערכות לקבלת הציוד החדש לעיל, התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח בהסכם שכירות עם צד ג' להשכרת שטח בגודל של כ-1,933 מ"ר לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה של 5 שנים נוספות.

הערכות החברה כמתואר לעיל בדבר שיפור מוצר החברה וצפי עיתוי אספקת יתרת הציוד החדש והתקנתו מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך על הערכות הנהלת החברה ותכניותיה למועד הדוח, כמו גם על סמך מגעי החברה עם ספקיה ולקוחותיה. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן אחר (אף באופן מהותי).

בנוסף, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 נרכש ציוד חדש לחברה, שיאפשר להגדיל את כושר היצור של החברה במפעלה הקיים (שנכון למועד הדוח החברה עובדת בתפוקה מלאה), בהיקף מוערך של כ-25%. עלות הציוד החדש הינה בסך שאינו מהותי לפעילות החברה. נכון למועד הדוח הציוד החדש מותקן ועובד.

בהקשר זה יצוין כי החברה פועלת לרכישת קו ייצור נוסף, כחלק מהיערכותה לשמירה על גמישות תפעולית ועל זמינות של כושר ייצור מספק לצורך מתן מענה לצרכיה העתידיים. ההצטיידות בקו הנוסף כאמור נועדה להבטיח כי החברה תוכל לתת מענה לגידול אפשרי בביקושים ולצרכי הייצור, מבלי להיקלע למצב של מחסור בכושר ייצור בעת הצורך. בשלב זה טרם התקבלה החלטה סופית בדבר מיקום הצבתו של קו הייצור, כאשר החלטה בעניין תיבחן בהתאם לשיקולים תפעוליים, כלכליים ולוגיסטיים. להערכת החברה למועד הדוח, העלות הכרוכה ברכישת קו הייצור הנוסף אינה מהותית לחברה.

2.9. החברה ממשיכה ונוקטת באופן מתמשך בניסיונות רבים להחדיר את מוצרה לשווקים ברחבי העולם ובפיתוח וייצור של מוצרה, המשולב בחומרים מרוכבים, תוך כדי התאמת המוצר לשימושים שונים וחדשים (ובכלל כך מגוון פיתוחים ופתרונות מיגון אישי), וזאת בהתאם לצרכי לקוחותיה. להערכת החברה, מוצר זה מאפשר לחברה לעמוד בדרישות לקוחותיה ולספק חומר גלם המשמש למיגון בליסטי איכותי יותר.

<u>אפ.אמ.אס ארה"ב</u>

2.10. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 המשיכה אפ.אמ.אס ארה"ב לייצר עבור לקוח א' כהגדרתו בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהיקף מכירות גבוה ביחס להיקף המכירות ברבעון השלישי אשתקד, ובהשוואה לרבעון השני של שנת 2026. נכון למועד פרסום הדוח, החברה בוחנת אפשרויות השקעה בארה"ב על מנת להרחיב את פעילותה.

2.11. אפ.אמ.אס ארה"ב פועלת באמצעות מבנה הנהלה מצומצם (בדומה למתכונת הפעילות בישראל), וזאת על מנת לעמוד בעלויות התפעול הגבוהות ולשפר את רווחיות פעילותה. עוד יצוין כי חלק מרווחי החברה בארה"ב נובעים מהכנסות מריבית על פיקדונות.

3. <u>המצב הכספי</u>

3.1. להלן השינויים העיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה (באלפי דולר ארה"ב (להלן: "**דולר**")):

סעיף במאזן החברה	ליום 30 בספטמבר		שינוי מתום התקופה המקבילה אשתקד (%)	ליום 31 בדצמבר 2025	הסברים
	2026	2025			
סך המאזן	184,776	178,187	כ-4%	169,729	
רכוש שוטף	151,014	154,762	כ-(3%)	142,827	
יתרת המזומנים, ניירות-ערך והפיקדונות	105,419	106,414	כ-(1%)	100,094	הקיטון נטו ביתרת המזומנים, ניירות-הערך והפיקדונות של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025, מסתכם בכ-995 אלפי והוא נובע בעיקרו מרווחים שהצטברו בתקופה זו בניכוי חלוקות דיבידנד שהוכרזו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 בסך כולל של כ-50,000 אלפי דולר ושחולקו בהתאמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ומהלך הרבעון השני של 2026 ("**חלוקות הדיבידנד**"). יתרת המזומנים, ניירות-הערך והפיקדונות של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 גדלה בסך של כ-5,325 אלפי דולר. הגידול נובע בעיקרו מרווחים שוטפים שהצטברו בתקופה זו בניכוי חלוקת הדיבידנד. נכון למועד הדוח מוחזקות יתרות המזומנים של החברה בפיקדונות בחשבונות הבנק של החברה.
יתרת לקוחות	32,672	33,853	כ-(3%)	30,405	הקיטון נטו ביתרת הלקוחות של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025, מסתכם בכ-1,181 אלפי דולר, והוא נובע בעיקר בשל גביה מלקוחות שנעשתה במהלך הרבעון. בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, גדלה יתרת הלקוחות בסך של כ- 2,267 אלפי דולר. עיקר הגידול נובע מגידול במספר ימי האשראי שקיבלו מספר לקוחות של החברה.
מלאי	12,242	13,819	כ-(11%)	12,189	יתרת המלאי ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025, קטנה בכ-1,577 אלפי דולר. עיקר הקיטון נובע מקיטון בכמות חומרי הגלם במחסני החברה בסוף הרבעון השלישי של שנת 2025 ושהחברה השתמשה בהם ברבעון הנוכחי. בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, היתרה נשארה ללא שינוי משמעותי.
רכוש קבוע	33,540	23,373	כ-44%	26,744	הגידול נטו ברכוש הקבוע נכון ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025, וליום 31 בדצמבר 2025, נובע מרכישת רכוש קבוע בסך של כ-10,652 אלפי דולר בניכוי פחת שנצבר בתשעת

סעיף במאזן החברה	ליום 30 בספטמבר		שינוי מתום התקופה המקבילה אשתקד (%)	ליום 31 בדצמבר 2025	הסברים
	2026	2025			
					החודשים של שנת 2026 וברבעון האחרון של שנת 2025. כמו כן, במהלך שנת 2026 החלה החברה לשכור מבנה לצורך קבלת הציוד כאמור - לפרטים ראו סעיף 2.8 לעיל. העלות המוערכת של חכירת המבנה לפי תקן IFRS16 היא כ- 3,639 אלפי דולר. אל מול הנכס נרשמה התחייבות בגין החכירה.
התחייבויות שוטפות	12,882	28,867	כ-(55%)	9,743	יתרת הספקים ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכמה לסך של כ-9,306 אלפי דולר והיא גדלה בסך של כ-3,142 אלפי דולר ובכ-2,766 אלפי דולר בהשוואה ליתרת הספקים נכון ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה. עיקר הגידול נובע ממלאי בדרך שנרשם מול הספקים. יתרת הזכאים האחרים ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמה לסך של כ-2,508 אלפי דולר ונותרה ללא שינוי מהותי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025. בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, קטנה יתרת הזכאים האחרים בסך של כ-579 אלפי דולר. עיקר הקיטון כאמור נובע מקיטון בהפרשות לעובדים שנעשו בסוף שנת 2025 ושולמו במהלך שנת 2026. יתרת התחייבות מיסים שוטפים ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכמה לסך של כ- 1,068 אלפי דולר לעומת סך של כ-397 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2025 ולעומת סך של כ-116 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025. התחייבויות מיסים שוטפים גדלה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 אשתקד ובהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, בעיקר בשל קיטון בתשלומי מקדמות על חשבון המס במהלך תשעת החודשים של שנת 2026. לצד זאת, נתון סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2026 קטן ביחס לנתון המקביל ל-30 בספטמבר 2025. הקיטון כאמור מיוחס בעיקרו לדיבידנד לשלם בסך של כ-20,000 אלפי דולר ארה"ב שהוכרז נכון לאותו מועד (ושולם בפועל ביום 23 באוקטובר 2025).
הון עצמי	161,208	143,291	כ-12%	153,825	הגידול נטו בהון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מרווחים שהצטברו עד ליום 30 בספטמבר 2026, בניכוי חלוקת הדיבידנד (כהגדרתה לעיל).

3.2. תוצאות הפעילות:

להלן נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח והפסד ליום 30.9.2026 של החברה במאוחד (באלפי דולר):

	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
הכנסות	87,145	87,292	30,914	30,361
עלות המכר	(50,173)	(48,186)	(17,265)	(16,349)
רווח גולמי	36,972	39,106	13,649	14,012
הוצאות מכירה ושיווק	(1,587)	(1,440)	(488)	(396)
הוצאות הנהלה וכלליות	(5,042)	(4,959)	(1,492)	(1,677)
הוצאות אחרות	(223)	(76)	-	-
רווח תפעולי	30,120	32,631	11,669	11,939
הכנסות מימון	3,141	5,011	1,106	1,442
הוצאות מימון	(280)	(140)	(180)	(20)
הכנסות מימון נטו	2,861	4,871	926	1,422
רווח לפני מסים על ההכנסה	32,981	37,502	12,595	13,361
מסים על הכנסה	(5,598)	(6,214)	(2,495)	(2,403)
רווח לתקופה	27,383	31,288	10,100	10,958

הסברים לתוצאות דוח רווח והפסד:

(א) מכירות

הכנסות הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ- 87,145 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 87,292 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ללא שינוי מהותי.

הכנסות הקבוצה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ- 30,914 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 30,361 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף גידול של כ-2%.

במהלך תשעת החודשים של שנת 2026 עלו המכירות לאירופה ביחס להיקף המכירות לטריטוריה זו במהלך התקופה המקבילה אשתקד, וזאת, להערכת החברה, ברקע המתיחות הביטחונית הגוברת ביבשת אירופה, הגידול היחסי בתקציבי הביטחון בקרב חלק ממדינות היבשת, ובהתאמה נוכח גידול בביקושים מצד חברות אירופאיות למוצר החברה. מנגד, במהלך התקופה הנוכחית חל קיטון בהיקף מכירות החברה בישראל ביחס להיקף המכירות בטריטוריה זו בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המוערך כתוצאה ממגבלות תקציב של משרד הבטחון נוכח התארכות הלחימה בשנים האחרונות. המכירות באיזורים אחרים בעולם לא השתנו מהותית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

(ב) <u>רווח גולמי</u>

הרווח הגולמי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-36,972 אלפי דולר בהשוואה לכ- 39,106 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הינו כ- 42% בהשוואה לכ- 45% בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ- 13,649 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 14,012 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הוא כ-44% וברבעון המקביל אשתקד הינו כ- 46%.

הקיטון היחסי ברווח הגולמי נובע בעיקר מתמהיל העסקאות בתקופת הדוח, אשר הוביל גם לכך ששיעור הרווחיות בתקופה הנוכחית היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, במהלך תקופת הדוח נשאה החברה בהוצאות בגין השטח החדש ששכרה לטובת פעילותה בישראל מבלי שהופקו הכנסות בגין שטח זה (ראו סעיף 2.10 לעיל), נתון אשר השפיע על רמת רווחיות החברה במהלך הרבעון.

בנוסף לכך, המשך החלשות מטבע הדולר מול השקל, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 וברבעון הנוכחי, היווה גורם נוסף לשחיקה ברווח הגולמי.

(ג) <u>הוצאות</u>

הוצאות המכירה והשיווק בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-1,587 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-1,440 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק בסך של כ-488 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ-396 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות השיווק בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר בשל גידול בעמלות מכירה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-5,042 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-4,959 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לכ-1,492 אלפי דולר בהשוואה לכ-1,677 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 נובע בין היתר בשל גידול בהוצאות הדולריות הנובעות מהתחזקות השקל אל מול הדולר דבר שהגדיל את ההוצאות הדולריות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

(ד) <u>רווח תפעולי</u>

הרווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם לכ-30,120 אלפי דולר בהשוואה לכ-32,631 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-35% בהשוואה לכ-37% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם לכ-11,669 אלפי דולר בהשוואה לכ-11,939 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הינו כ-38% בהשוואה לכ-39% בתקופה המקבילה אשתקד.

(ה) <u>הוצאות/הכנסות מימון</u>

הכנסות המימון נטו של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-2,861 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ-4,871 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המימון נטו של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-926 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ-1,422 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהכנסות המימון ברבעון הנוכחי נובע בעיקר מקיטון ביתרות המזומנים של החברה מחלוקות דיבידנד שהחברה עשתה בתקופה זו וכן מקיטון בריביות המתקבלות מהבנקים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, דבר שהוביל לקיטון בהכנסות מריבית.

נכון למועד הדוח הקבוצה מחזיקה את יתרות המזומנים שלה בבנקים ובפיקדונות, בעיקר במטבע דולר ארה"ב.

(ו) <u>הוצאות מיסים על ההכנסה</u>

הוצאות המיסים של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-5,598 אלפי דולר בהשוואה לכ-6,214 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו הוצאות המיסים בסך של כ-2,495 אלפי דולר בהשוואה לכ-2,403 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות המיסים ברבעון הנוכחי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026 נובע בעיקר מקיטון ברווח לפני מס בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

(ז) <u>רווח נקי</u>

הרווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם לסך של כ-27,383 אלפי דולר בהשוואה לכ-31,288 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכם הרווח הנקי של החברה לסך של כ-10,100 אלפי דולר בהשוואה לרווח נקי של כ-10,958 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הנקי של הקבוצה ברבעון הנוכחי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026 נובע בעיקר מקיטון בשיעור הרווח הגולמי וכן מהחלשות הדולר אל מול השקל והיורו במהלך תקופת הדוח, נתון שהוביל להפסדי מימון ולהקטנת הוצאות המיסים על הכנסה בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

4. <u>נזילות ומקורות מימון</u>

4.1. ההון החוזר של החברה ליום 30 בספטמבר 2026, מסתכם לסך של כ-138,132 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-125,895 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2025, וסך של כ-133,084 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול בהון החוזר כאמור, נובע בעיקרו מהתחייבות לתשלום דיבידנד שנרשמה ברבעון השלישי של שנת 2025 בסך של 20,000 אלפי דולר. בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 הגידול נובע מגידול במזומנים ולקוחות נכון ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025.

4.2. מזומנים אשר נבעו מפעילות שוטפת של החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-28,938 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-11,459 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע משינויים בהון החוזר.

4.3. מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-20,645 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ-8,219 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעה נטו גדולה יותר בפיקדונות לטווח קצר בתקופה הנוכחית בהשוואה להשקעה נטו בפיקדונות לטווח קצר בתקופה המקבילה אשתקד.

4.4. מזומנים ששימשו את החברה לפעילות מימון בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו לסך של כ-20,313 אלפי דולר והינם בעיקר נובעים מתשלום חלוקת דיבידנד שחולק בחודש מאי 2026.

4.5. ליום 30 בספטמבר 2026, יתרת המזומנים, ניירות הערך והפיקדונות של החברה עומדת על סך של כ-105 מיליון דולר. כל המזומנים של החברה מוחזקים בחשבונות ובפיקדונות בבנקים של החברה.

4.6. בהקשר זה יצוין, כי החברה מממנת את כל פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים ואינה נזקקת לאשראי בנקאי או אחר מלבד אשראי ספקים, המתקבל במהלך העסקים הרגיל או מימון בנקאי גישורי לטווח קצר. בהתאם לכך ולמעט כמתואר לעיל, נכון ליום 30 בספטנבר 2026 אין לחברה התחייבויות כלשהן לבנקים (כפי שלא היו לה התחייבות לבנקים נכון ליום 30 בספטמבר 2025).

בתקופת הדוח הסתכמה תקופת האשראי הממוצעת שניתנה לקבוצה על ידי ספקיה בכ - 86 יום.

תקופת האשראי הממוצעת שהקבוצה נתנה ללקוחותיה בתקופת הדוח הינה כ-98 יום.

ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות בתקופת הדוח עומד על סך של כ-31,538 אלפי דולר והוא גבוה בכ-24,293 אלפי דולר מהיקף הממוצע של האשראי לספקים שעומד על סך של כ-7,246 אלפי דולר.

4.7. בהתייחס לפער בין תקופת האשראי הממוצעת לספקי הקבוצה למול תקופת האשראי הממוצע ללקוחותיה - יצוין כי כחלק ממכלול התנאים המסחריים וכתלות בזהות הלקוח, אופי פעילותו והתנהלותו (ובכלל כך סטטוס הלקוח - חדש או וותיק, מיקום ואזורי פעילותו וכן מצבו הפיננסי), נותנת החברה לחלק מלקוחותיה תנאי אשראי גבוהים, באופן שבשילוב עם האיתנות הפיננסית של החברה המאפשרים לה גמישות זו, מקנים לה כלי נוסף להתמודדות עם התחרות בשוק בו היא פועלת. לצד זאת יודגש כי ככלל החברה נוקטת במדיניות שמרנית ובמידת הצורך (בדגש על לקוחות חדשים) היא מתקשרת בתנאים הכוללים תשלום מראש או העמדת מכתבי אשראי על מנת שלא להיות חשופים לקשיי גביה.

5. <u>דיבידנד</u>

לפרטים בדבר מועדי חלוקות הדיבידנדים בחברה לשנים האחרונות, ראה סעיף 1.4 לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 26 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20,000 אלפי דולר אשר חולק על ידי החברה ביום 13 במאי 2026. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-027606) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

<u>פרק 2 - היבטי ממשל תאגידי</u>

6. <u>מינוי מבקר פנים</u>

ביום 17 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אברהם שטיין לכהן כמבקר הפנים החדש של החברה, וזאת לאחר שהחברה ומבקר הפנים היוצא, מר שלומי זכאי, הגיעו לסיכום בדבר סיום כהונתו כמבקר הפנים של החברה וזאת לאחר שנות ביקורת רבות (למעלה מ-20 שנים); כהונתו של מר שטיין אושרה בדירקטוריון החברה לאחר שהתקבלה המלצת ואישור וועדת הביקורת של החברה מיום 11 בנובמבר 2026. להלן פרטים אודות המבקר הפנימי:

6.1. <u>שם המבקר</u>: אברהם שטיין.

6.2. <u>מועד אישור המינוי ותאריך תחילת הכהונה</u>: 17 בנובמבר 2026.

6.3. <u>פרטי השכלה וניסיון מקצועי</u>: תואר ראשון, חשבונאות, מכללת רמת גן; רואה חשבון מוסמך. בעל משרד עצמאי למתן שירותים פיננסיים, חשבונאיים וניהוליים.

6.4. <u>תמצית הנימוקים למינוי</u>: לאחר בחינת השכלתו וניסיונו של המבקר הפנימי ובשים לב להצהרותיו בדבר היעדר ניגוד עניינים והיעדר קשרים עסקיים עם החברה, הוחלט לאשר את מינויו של מר שטיין כמבקר הפנימי של החברה.

6.5. <u>החזקה בניירות ערך של התאגיד</u>: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.

6.6. <u>עמידת בהוראות הדין</u>: למיטב ידיעת החברה, מר שטיין, בהתאם להצהרתו, עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן בהוראות 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

6.7. המבקר הפנימי יעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני (הוא אינו עובד החברה).

6.8. <u>זהות הממונה על המבקר הפנימי</u>: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.

6.9. <u>תכנית עבודה</u>: בהתחשב בעיתוי מינוי מבקר הפנים, למועד הדוח טרם הוגשו דוחות ביקורת כלשהם על ידו. בהתאם להחלטת וועדת הביקורת, כמו כן, החל ממועד מינויו, מבקר הפנים יפעל בהתאם לתוכנית הביקורת שתגובש על ידי וועדת הביקורת.

6.10. <u>תגמול</u>: תגמול המבקר הפנימי הינו לפי שעות עבודה ואינו תלוי בממצאים/הישגים. התגמול הינו בהיקף שלדעת הדירקטוריון אין לו השפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי. שכרו של מבקר הפנימי נקבע בסך של 250 ש"ח בתוספת מע"מ לשעה.

7. <u>הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה</u>

7.1. דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה.

7.2. דירקטוריון החברה מינה את ועדת הביקורת לשמש גם לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "**הוועדה**").

למועד הדוח מכהנים בוועדה ארבעה חברים, כדלקמן: מעיין נאור, יושבת ראש הוועדה (דח"צית) ובעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, חיים אומן (דח"צ) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, אייל קרביץ (דירקטור בלתי תלוי) ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, ומר יעקב יחיאלי. כל חברי הוועדה נתנו הצהרה מתאימה עובר למינויים. לפרטים נוספים ביחס לדירקטורים חברי הוועדה ראו תקנה 26 לפרק 4 לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 (פרק הפרטים הנוספים).

7.3. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון בישיבתה מיום 11 בנובמבר 2026.

בישיבת הועדה הנ"ל מלבד חברי הוועדה השתתפו עו"ד החברה, סמנכ"ל הכספים, ונציג רואה החשבון המבקר של החברה.

הועדה בחנה את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל כך, את ההערכות והאומדנים המהותיים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2026, את הבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הדיווח הכספי מכל ההיבטים המהותיים שלו, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה. הדיון בוועדה התבסס על חומר שהוצג לוועדה בנושאים אלו, מבעוד מועד - על ידי הנהלת החברה ושאלות ותשובות שעלו ונידונו במהלך הדיון. בנוסף ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. בתום ישיבת הועדה שהתקיימה ביום 11 בנובמבר 2026, נערכה הצבעה בנוגע להמלצת הועדה לדירקטוריון בנושאים המפורטים לעיל ולאישור הדוחות הכספיים. הועדה המליצה בפני דירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

7.4. ביום 17 בנובמבר 2026, דן דירקטוריון החברה בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הועדה הועברו לעיונו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, גם בהתחשב בהיקף ההמלצות ומידת מורכבותן. דירקטוריון החברה קבע כי זמן סביר לעניין מסירת המלצת הוועדה הינו 48 שעות ובהם יום עסקים אחד לפחות עובר למועד כינוסו. בישיבת הדירקטוריון נכחו הדירקטורים של החברה. בנוסף נכחו בישיבת הדירקטוריון האמורה נציגי רואה החשבון המבקר, עו"ד החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה. בסיום הישיבה נערכה הצבעה בנוגע לאישור הדוחות.

תאריך:	גרשון בן-ברוך,	דניאל בלום,	אבי בלום,
17 בנובמבר 2026	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף

מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026
(בלתי מבוקרים)

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים:	
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים	3
תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים	5
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים	6
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים	8
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	9

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-55% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-35% וכ- 34% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

17 בנובמבר 2026

KPMG סומך חייקין, חברה רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026

בדולר של ארה"ב

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**3,157**	43,665	15,291
לקוחות	**32,672**	33,853	30,405
חייבים אחרים	**681**	603	139
מס הכנסה לקבל	**-**	73	-
מלאי	**12,242**	13,819	12,189
השקעה בניירות-ערך	**98**	-	-
פקדונות לזמן קצר	**102,164**	62,749	84,803
סך הכל נכסים שוטפים	**151,014**	154,762	142,827
נכסים שאינם שוטפים			
יתרות חובה לזמן ארוך	**57**	52	52
נכסי מסים נדחים	**165**	-	106
רכוש קבוע	**33,540**	23,373	26,744
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	**33,762**	23,425	26,902
סך הכל נכסים	**184,776**	178,187	169,729

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026 (המשך)

בדולר של ארה"ב

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
התחייבויות שוטפות			
ספקים ונותני שירותים	**9,306**	6,164	6,540
דיבידנד לשלם	**-**	20,000	-
זכאים אחרים	**2,508**	2,306	3,087
התחייבויות מסים שוטפים	**1,068**	397	116
סך הכל התחייבויות שוטפות	**12,882**	28,867	9,743
התחייבויות שאינן שוטפות			
הטבות לעובדים	**4,740**	4,298	4,283
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך	**4,286**	931	906
התחייבויות מסים נדחים	**1,660**	800	972
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	**10,686**	6,029	6,161
סך הכל התחייבויות	**23,568**	34,896	15,904
הון מניות	**2,988**	2,988	2,988
פרמיה על מניות	**8,793**	8,793	8,793
יתרת עודפים	**149,427**	131,510	142,044
סך הכל הון	**161,208**	143,291	153,825
סך הכל התחייבויות והון	**184,776**	178,187	169,729

גרשון בן-ברוך יו"ר הדירקטוריון	דניאל בלום חבר דירקטוריון ומנכ"ל משותף	אבי בלום חבר דירקטוריון ומנכ"ל משותף	יעקב לנדאו סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים: 17 בנובמבר 2026

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

בדולר של ארה"ב

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות	**87,145**	87,292	**30,914**	30,361	121,369
עלות המכר	**(50,173)**	(48,186)	**(17,265)**	(16,349)	(68,396)
רווח גולמי	**36,972**	39,106	**13,649**	14,012	52,973
הוצאות מכירה ושיווק	**(1,587)**	(1,440)	**(488)**	(396)	(2,312)
הוצאות הנהלה וכלליות	**(5,042)**	(4,959)	**(1,492)**	(1,677)	(6,881)
הוצאות אחרות	**(223)**	(76)	**-**	-	(47)
רווח תפעולי	**30,120**	32,631	**11,669**	11,939	43,733
הכנסות מימון	**3,141**	5,011	**1,106**	1,442	6,353
הוצאות מימון	**(280)**	(140)	**(180)**	(20)	(80)
הכנסות מימון, נטו	**2,861**	4,871	**926**	1,422	6,273
רווח לפני מסים על ההכנסה	**32,981**	37,502	**12,595**	13,361	50,006
מסים על ההכנסה	**(5,598)**	(6,214)	**(2,495)**	(2,403)	(8,375)
רווח לתקופה	**27,383**	31,288	**10,100**	10,958	41,631
רווח למניה					
רווח בסיסי ומדולל למניה (בדולר)	**3.0**	3.4	**1.1**	1.2	4.5
רווח לתקופה	**27,383**	31,288	**10,100**	10,958	41,631
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד					
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת	**-**	-	**-**	-	191
רווח כולל אחר לתקופה	**-**	-	**-**	-	191
סך הכל רווח כולל לתקופה	**27,383**	31,288	**10,100**	10,958	41,822

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

בדולר של ארה"ב

	הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים	סך הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 בינואר 2026	**2,988**	**8,793**	**142,044**	**153,825**
רווח לתקופה	**-**	**-**	**27,383**	**27,383**
סך הכל רווח כולל לתקופה	**-**	**-**	**27,383**	**27,383**
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון				
דיבידנד	**-**	**-**	**(20,000)**	**(20,000)**
יתרה ליום 30 ספטמבר 2026	**2,988**	**8,793**	**149,427**	**161,208**

	הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים	סך הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 בינואר 2025	2,988	8,793	150,222	162,003
רווח לתקופה	-	-	31,288	31,288
סך הכל רווח כולל לתקופה	-	-	31,288	31,288
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון				
דיבידנד	-	-	(50,000)	(50,000)
יתרה ליום 30 ספטמבר 2025	2,988	8,793	131,510	143,291

	הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים	סך הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 ביולי 2026	**2,988**	**8,793**	**139,327**	**151,108**
רווח לתקופה	**-**	**-**	**10,100**	**10,100**
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	**2,988**	**8,793**	**149,427**	**161,208**

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

בדולר של ארה"ב

	הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים	סך הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 ביולי 2025	2,988	8,793	140,552	152,333
רווח לתקופה	-	-	10,958	10,958
סך הכל רווח כולל לתקופה			10,958	10,958
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון				
דיבידנד שהוכרז	-	-	(20,000)	(20,000)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	2,988	8,793	131,510	143,291

	הון מניות	פרמיה על מניות	עודפים	סך הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
יתרה ליום 1 בינואר 2025	2,988	8,793	150,222	162,003
רווח לשנה	-	-	41,631	41,631
רכיבים של רווח כולל אחר				
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת	-	-	191	191
סך הכל רווח כולל לשנה	-	-	41,822	41,822
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון				
דיבידנד	-	-	(50,000)	(50,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	2,988	8,793	142,044	153,825

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

בדולר של ארה"ב

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	**27,383**	31,288	**10,100**	10,958	41,631
התאמות:					
פחת והפחתות	**3,044**	2,509	**1,075**	901	3,364
הכנסות מימון, נטו	**(3,081)**	(4,761)	**(879)**	(1,326)	(5,728)
הוצאות מסים על ההכנסה	**5,598**	6,214	**2,495**	2,403	8,375
הפסד הון מימוש רכוש קבוע	**223**	76	**-**	-	47
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות					
שינוי בלקוחות	**(2,267)**	(11,148)	**2,083**	(1,196)	(7,700)
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה	**(542)**	(446)	**1,556**	(578)	18
שינוי במלאי	**(53)**	(3,806)	**(1,558)**	(3,131)	(2,176)
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך	**(5)**	(13)	**2**	(2)	(576)
שינוי בספקים ונותני שירותים	**2,766**	(952)	**2,089**	50	(11)
שינוי בזכאים אחרים	**(580)**	(792)	**(171)**	(108)	(13)
שינוי בהטבות לעובדים	**457**	648	**(36)**	175	859
	32,943	18,817	**16,756**	8,146	38,090
מס הכנסה ששולם, נטו	**(4,005)**	(7,358)	**(1,581)**	(2,073)	(9,547)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**28,938**	11,459	**15,175**	6,073	28,543
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	**-**	-	-	-	30
רכישת רכוש קבוע	**(6,425)**	(5,213)	**(1,448)**	(1,240)	(9,440)
ריבית שהתקבלה	**3,396**	4,404	**1,064**	1,708	4,876
השקעה בניירות-ערך	**(6,506)**	(12,128)	**(2,304)**	-	(12,128)
מימוש ניירות-ערך	**6,364**	12,148	**2,398**	-	12,148
מימוש פקדונות לזמן קצר	**144,973**	123,580	**53,020**	67,027	137,930
השקעה בפקדונות לזמן קצר	**(162,447)**	(131,010)	**(67,040)**	(39,680)	(167,060)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	**(20,645)**	(8,219)	**(14,310)**	27,815	(33,644)
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
ריבית ששולמה	**(29)**	(32)	**(9)**	(11)	**(41)**
תשלום חכירה לזמן ארוך	**(284)**	(68)	**(162)**	(23)	**(92)**
דיבידנד ששולם	**(20,000)**	(31,944)	**-**	-	**(51,944)**
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(20,313)**	(32,044)	**(171)**	(34)	(52,077)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	**(12,020)**	(28,804)	**694**	33,854	(57,178)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**15,291**	72,291	**2,450**	9,777	72,291
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(114)**	178	**13**	34	178
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**3,157**	43,665	**3,157**	43,665	15,291
פעילות מימון שלא במזומן					
הכרזת דיבידנד	**-**	20,000	-	20,000	-
חכירת נכס	**3,639**	-	-	-	-

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

חברת מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה היא רח' אימבר 27 קרית אריה, פתח תקוה. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2026, כוללים את אלה של החברה ושל חברת הבת שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

לחברה תחום פעילות אחד והוא פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת חומרי גלם לשוק המיגון העולמי והמקומי. במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה וחברות הבנות עוסקות בייצור יריעות חד כיווניות, המשמשות חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד איומים בליסטים.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא להסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. למועד הדוח, טרם התברר האם מהלכים אלו ישאו פרי ובאיזה אופן וטרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור.

בחודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפת מנע נרחבת כנגד איראן במסגרת מבצע "עם כלביא". מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל לתקופה קצובה, נוכח איום הטילים האיראני ולפגיעות בעורף הישראלי. בנוסף, בחודש פברואר 2026 פתחה מדינת ישראל, בתיאום ובמשותף עם ארה"ב, במתקפת מנע נוספת באיראן תחת השם "שאגת האריה", אשר הובילה למתקפה משמעותית, ממושכת ומשולבת על אתרי גרעין, אתרי טילים ומוסדות שלטון איראניים. מתקפה זו הובילה לתקיפות מנגד של איראן לעבר אזורים בשטח מדינת ישראל, לעבר מדינות נוספות במזרח התיכון וכן למדינות באגן הים התיכון (תורכיה וקפריסין) אשר חלקן נמנות על האיחוד האירופי, וזאת במקביל לירי שחיזבאללה ביצע מכיוון לבנון לעבר ישראל ואשר הוביל לפתיחת חזית נוספת שבה צה"ל פועל.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש ביחס למבצע "שאגת האריה", אשר הובילה לתהליך מו"מ בין ארצות הברית לאיראן לסיום הלחימה, לצד הכרזה על הפסקת אש גם בגזרת לבנון. בהמשך לכך, במהלך חודש יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארה"ב לאיראן, אשר גובש בתיווך בינלאומי במטרה לסיים את המלחמה בין המדינות ולפתוח פתח למשא ומתן מדיני רחב יותר, תוך קידום צעדים משמעותיים במישור המדיני, הביטחוני והכלכלי. עם זאת, נכון למועד הדוח, השלימה ארה"ב שבועות רצופים של תקיפות אמריקאיות באיראן, כאשר במקביל, תוקפים איראן והחות'ים את מדינות המפרץ. נשיא ארה"ב איים בתגובה צבאית חריפה נגד איראן והחות'ים, בעוד ניסיונות לתווך הפסקת אש זמנית לא הבשילו לכדי הסכם מחייב.

במרחב גבול הצפון נמשכת מציאות ביטחונית מתוחה. לצד הכרזה על הפסקת אש זמנית וחתימת הסכם מסגרת בין ישראל ללבנון, אשר נכון למועד הדוח טרם התבררו מלוא השלכותיו, המצב הביטחוני במרחב מתאפיין ברמת רגישות גבוהה ובאי-ודאות מתמשכת. בתוך כך, נמשכים אירועי חיכוך במרחב, הכוללים התמודדות מול איום גובר מצד רחפנים וכלי טיס בלתי מאוישים. כפועל יוצא, נשמרת בגזרה מוכנות ודריכות מבצעית גבוהה, הטומנת בחובה פוטנציאל להסלמה.
בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות בקשר לאופן התפתחות מהלכי המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. בהתאמה, למועד הדוח אין באפשרות להעריך את השפעות חידוש הלחימה כאמור על החברה.

2. ביום 26 במרס 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20,000 אלפי דולר אשר חולק על-ידי החברה ביום 13 במאי 2026.

3. ביום 1 במאי 2026 התקשרה החברה בהסכם שכירות בבניין בית קודאק, ברחוב התנופה 7 בפתח תקווה. תקופת השכירות היא חמש שנים, עם אופציה להארכת תקופת השכירות בחמש שנים נוספות. דמי השכירות ודמי הניהול החודשיים בהתאם להסכם מסתכמים בכ-110 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ), והם צמודים למדד המחירים לצרכן ומתעדכנים בהתאם לתנאי ההסכם.

בהתאם לכך, בדוח על המצב הכספי הכירה החברה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה, אשר הסתכמו לסך של כ-3.6 מיליון דולר כל אחד. נכס זכות השימוש מוצג במסגרת סעיף הרכוש הקבוע בדוח על המצב הכספי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, "דיווח כספי לתקופת ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 בנובמבר 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards, להלן: "IFRS"). נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2025. למעט האמור להלן:

א. <u>חכירות:</u>

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום.
בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים , ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.
מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "התקן" או "IFRS 18"), מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים. מועד היישום לראשונה של התקן הינו בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027. הקבוצה לא בחרה לאמץ מוקדם את התקן, והמשיכה להעריך את ההשלכות הצפויות של יישום התקן על הדוחות הכספיים.
ליישום התקן לא צפויה השלכה על הרווח הכולל של הקבוצה או הנכסים נטו שלה, אך הוא צפוי להשפיע באופן מהותי על מבנה דוחות הקבוצה כפי שיתואר להלן.
יודגש, כי ההשפעות בפועל של אימוץ התקן ביום 1 בינואר 2027 עשויות להשתנות ביחס למתואר בביאור זה, בין היתר מהסיבות הבאות:

א. הקבוצה טרם סיימה לבחון את כלל ההשלכות של התקן על דוחותיה הכספיים כך שקיימים נושאים מסוימים ביחס ליישום התקן אשר עדיין נמצאים תחת בחינה ולכן לא מתוארים בביאור זה; וכן
ב. סוגיות יישום מסוימות ביחס לתקן עדיין נמצאות בדיונים, לרבות על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRS IC).

להלן תיאור עיקרי הוראות התקן:

מבנה הדוח על הרווח או ההפסד

בהתאם לדרישות התקן, על ישות לסווג את כל ההכנסות וההוצאות לחמש קטגוריות בדוח רווח או הפסד: תפעולית, השקעה, מימון, פעילות מופסקת ומיסים על ההכנסה. סיווג ההכנסות וההוצאות תלוי בין היתר בקיום של פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של הישות.
הקבוצה מציגה הוצאות תפעוליות לפי מאפיין הפעילות. על פי התקן החדש, הוצאות תפעוליות מסווגות ומוצגות לפי מאפיין הפעילות, מהות ההוצאה או שניהם (הצגה מעורבת). הקבוצה בוחנת אם סיווג והצגה מעורבת של ההוצאות התפעוליות יספקו את הסיכום המובנה השימושי ביותר של ההוצאות התפעוליות שלה.
הרווח הנקי של הקבוצה לא צפוי להשתנות כתוצאה מאימוץ התקן. עם זאת, הקבוצה תידרש להציג שני סיכומי ביניים שהוגדרו מחדש: "רווח תפעולי" ו-"רווח או הפסד לפני מימון ומסים על ההכנסה".

פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

הקבוצה הגיעה למסקנה, כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים או מתן מימון ללקוחות. פעילותה העסקית העיקרית של הקבוצה הינה פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת חומרי גלם לתעשיית המיגון. כפועל יוצא מכך, הכנסות ריבית הנובעות מיתרות המזומנים והפיקדונות שמחזיקה הקבוצה יסווגו לקטגוריית ההשקעה.

השפעות על דוח רווח והפסד

א. רווחים והפסדים מהפרשי שער

רווחים והפסדים משינויים בשערי חליפין נטו מוצגים כיום במסגרת השורה "הכנסות (הוצאות) מימון". בהתאם לתקן, יש להציג הפרשי שער באותה קטגוריה של ההכנסות וההוצאות מהפריטים בגינן נוצרו הפרשי השער. לדוגמה, הפרשי שער בגין יתרות ספקי חומרי גלם, ספקי רכוש קבוע וכן הפרשי שער על יתרת לקוחות, יסווגו במסגרת הקטגוריה התפעולית. הפרשי שער על פיקדונות הקבוצה במט"ח יסווגו בקטגוריית השקעה.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

ב. הכנסות (הוצאות) מימון

בהתאם למדיניות החשבונאית הנוכחית של הקבוצה, הכנסות המימון של הקבוצה כוללות רווחים מריבית על פיקדונות בנקים. הוצאות המימון של הקבוצה כוללות עמלות בנקים וכרטיסי אשראי. בהתאם לתקן:

- הכנסות ריבית על פיקדונות ומזומנים המוחזקים על ידי הקבוצה יסווגו בקטגוריית ההשקעה.
- עמלות בנקים מסוימות ועמלות כרטיסי אשראי יסווגו בקטגוריה התפעולית.

הקבוצה בוחנת גם את הצורך בפיצול סעיפי הוצאות המימון בהתאם לעקרונות הקיבוץ והפיצול של התקן.

ג. הכנסות (הוצאות) אחרות

התקן מספק הנחיות יישום לגביי אופן הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים (כלומר, הדוחות הכספיים הראשיים והביאורים). התקן גם מציג הנחיות לגביי תיאור פריטים המוצגים בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים. בהקשר זה, הקבוצה בוחנת את הצורך בפיצול הסעיפים הללו בהתאם לעקרונות הקיבוץ והפיצול של התקן.

נושאים נוספים

עם פרסום התקן תוקנו גם סעיפים לתקנים אחרים. כך למשל, בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים, הקבוצה תשתמש בסיכום הביניים "רווח תפעולי" כנקודת המוצא לדיווח על תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לפי הגישה העקיפה. הקבוצה משתמשת כיום ב"רווח או הפסד לתקופה" כנקודת המוצא לגישה העקיפה כאמור. פריטים מסוימים הכלולים במסגרת ההתאמה ישתנו כתוצאה מנקודת המוצא החדשה.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, השקעות בניירות-ערך, חייבים אחרים, פקדונות, ספקים וזכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 לרבעון השלישי של 2026:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

דניאל בלום, מנכ"ל משותף;

אבי בלום, מנכ"ל משותף;

יעקב לנדאו, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (להלן – הדוח הרבעוני 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 שנמצא בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 לרבעון השלישי של שנת 2026:

הצהרת מנהל כללי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אבי בלום, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

17 בנובמבר, 2026

_____

אבי בלום, מנכ"ל משותף

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 לרבעון השלישי של 2026:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יעקב לנדאו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

17 בנובמבר, 2026

_____

יעקב לנדאו, סמנכ"ל כספים

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 לרבעון השלישי של 2026:

הצהרת מנהל כללי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מ"מ מנהל כללי (לעניין חתימה על הצהרה זו)

אני, דניאל בלום, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

17 בנובמבר, 2026

_____

דניאל בלום, מנכ"ל משותף