רבל אי.סי.אס. בע"מ ("החברה")

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2026

תוכן העניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026.
- דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 30 בספטמבר 2026.
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

דירקטוריון רבל אי.סי.אס. בע"מ (להלן: "**התאגיד**" או "**החברה**") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**תאריך הדוח על המצב הכספי**") ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח על המצב הכספי (להלן: "**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"). כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות בשליטתה במאוחד (להלן ביחד: "**הקבוצה**"), אלא אם יצוין אחרת.

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 - חלק ב' לדוח התקופתי לשנת 2025 (להלן: **"דוח הדירקטוריון לשנת 2025"**). בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני התאגיד בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה, ויש לעיין בה ביחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לשנת 2025 (להלן ביחד: **"הדוח התקופתי לשנת 2025"**) אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 19 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-024678).

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1.1 כללי

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן: "**חטיבת מערכות רכב**"), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות ומכלולים מרכיבי פלסטיק, המיועדים להתקנה במערכות שונות של כלי רכב, הכוללים, בעיקר, מערכות אוורור למיכלי דלק (להלן: "**מערכות האוורור**"), מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים (להלן: "**מתזים**") ושסתומים למערכת הבלימה בכלי רכב (להלן: "**שסתומי בלימה**"). בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (להלן: "**חטיבת חלקים מבניים**"), בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של חלקים מפלסטיק, המיוצרים בטכנולוגית הזרקה תרמו-פלסטית, המשמשים בעיקר כחלקי מבנה לכלי רכב בשוק כלי הרכב. כל מוצרי הקבוצה מיועדים ליצוא.

1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 וביאור 27 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (חלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2025) (להלן: "**הדוחות הכספיים ליום 31.12.2025**"), אשר המידע האמור בהם, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3 מבנה החזקות של הקבוצה

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של הקבוצה, ראו סעיף 1.1.2 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4 הסביבה העסקית

תכנית מכסים ארה"ב

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, בית המשפט העליון בארה"ב קבע כי הדין הקיים אינו מתיר לנשיא להטיל מכסי גומלין בהיקף הרחב כפי שהוטלו על ידי הנשיא טראמפ עם כניסתו לתפקיד. כמענה לכך, הוציא הנשיא טראמפ צו מכח דבר חקיקה אחר, אשר נכנס לתוקף ביום 24 בפברואר 2026, והטיל באופן זמני מכס בשיעור 10%, בנוסף למכסים הקיימים, על רוב פריטי הייבוא לארה"ב, לתקופה בת 150 ימים. עם תום התקופה האמורה, המכס הזמני פקע ולא הוארך על ידי הקונגרס. לתקופת פרסום הדוח, הממשל האמריקאי ממשיך להפעיל מדיניות מכסים באמצעות מקורות סמכות משפטיים אחרים, לרבות הטלת מכסים בשיעורים שונים מכוח הוראות דין חלופיות, בהתאם למדינות ולמוצרים הרלוונטיים.

בתחילת מאי 2026, קבע בית המשפט האמריקאי לסחר בינלאומי כי חלק מהמכסים הגורפים שהטיל הנשיא טראמפ על יבוא לארה״ב (בעיקר המכסים הרוחביים בשיעור של 10% שהוטלו מכוח סעיפי חירום, כאמור לעיל)

אינם חוקיים. לאחר ההחלטה, הממשל האמריקאי הגיש ערעור לבית המשפט הפדרלי לערעורים. במקביל, ניתן צו עיכוב הליכים להחלטת בית המשפט לסחר בינלאומי, כך שבשלב זה המכסים האמורים ממשיכים לחול עד להכרעה בערעור. החברה בוחנת ונוקטת פעולות לשם קבלת החזרים בגין מכסים שבוטלו על-ידי הרשויות המוסמכות בארה"ב. בתקופת הדוח, קיבלה החברה החזר בגין תשלום מכס בסך של כ-1.6 מיליון דולר ארה"ב. נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה הערכה לגבי מלוא הסכום הצפוי להתקבל בגין מכסים שבוטלו כאמור.

להלן חלק משיעורי המכס שהטילה ארה"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2026 על ייבוא סחורות ממדינות בהן פועלת הקבוצה:

- 50% על פלדה, אלומיניום ונחושת.
- ישראל – מכס בשיעור של 12.5%.
- אירופה – מכס בשיעור של 10%.
- קנדה – מכס בשיעור 10%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- מקסיקו – מכס בשיעור 10%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- סין – מכס בשיעור של 37.5%.

נכון למועד דוח זה, וככל וטרם התגבשה תכנית מכסים קבועה הנהלת החברה סבורה כי לא ניתן להעריך באופן מהימן את מידת ההשפעה הכוללת של המכסים שהוטלו על פעילותה של החברה. ההנהלה ממשיכה לעקוב מקרוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בארה"ב ובעולם, תוך בחינה שוטפת של האסטרטגיה העסקית והתאמתה לסביבה המשתנה.

מלחמה עם איראן

ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. ביום 8 באפריל 2026 הסכימו ישראל וארה"ב להפסקת אש זמנית בת שבועיים עם איראן, במהלכה התקיים משא ומתן במטרה להגיע להסכם קבע שיסיים את המלחמה. הפסקת האש הזמנית הוארכה, כאשר במקביל הטילה ארה"ב סגר ימי על איראן (שהוסר ולאחר מכן הוחזר). זמן קצר לאחר מכן הוכרזה הפסקת אש גם בזירה הצפונית של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אם כי זו לא נשמרה באופן מלא, ובמהלך התקופה המדווחת נרשמו אירועי לחימה והפסקת האש מופרת לפרקים ויציבותה מוטלת בספק. ביום 18 ביוני 2026 חתמו איראן וארצות הברית על מזכר הבנות לקראת הסכם לסיום הלחימה, במסגרתו הצדדים ניהלו משא ומתן לחתימה על הסכם הפסקת אש סופי. לאחר מספר שבועות בהם נשמרה הפסקת אש שברירית, התקיימו מספר אירועי לחימה מצומצמים בין ארה"ב לאיראן, ומעמדו של מזכר ההבנות האמור אינו ברור. בנסיבות אלה, המציאות הגיאופוליטית המורכבת במזרח התיכון ממשיכה להיות מורגשת ולהשפיע על שגרת החיים במזרח התיכון בכלל ובישראל בפרט, גם במועד פרסום דוח זה. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו במסגרת המבצע והמשיכו בפעילותם הסדירה. מתחילת המבצע חלה עלייה בעלויות חומרי הגלם והלוגיסטיקה ובמחירי האנרגיה, אשר התמתנה עם תחילת הפסקת האש, ומאופיינת בתנודתיות בהתאם לשינויים במצב הבטחוני. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "שאגת הארי" השפעה מהותית על פעילותה. יחד עם זאת, להמשך או להתגברות מגמת העלייה בעלויות חומרי הגלם והלוגיסטיקה עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה הכספיות של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקפן, משכן או עיתון של התפתחויות אלו. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן באופן שוטף.

לפירוט נוסף בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

השפעה של תנודות בשערי חליפין על הקבוצה

שער החליפין הממוצע של השקל ביחס לאירו, בהתחשב בעסקאות הגידור שביצעו חברות הקבוצה בישראל, עמד בתקופת הדוח על כ- 4.25 ש"ח לאירו לעומת כ- 4.207 ש"ח לאירו בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ- 1.1%).

בתקופת הדוח, כ-27% מסך הוצאות הקבוצה היו חשופות לשקל. לחברה גידורים בהיקף דומה לגידור חשיפה זו.

העלייה בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לאירו, בהתחשב בעסקאות הגידור שביצעו חברות הקבוצה בישראל, הקטינה את ההוצאות השיקליות של הקבוצה, במונחי אירו (מטבע הפעילות של הקבוצה), בתקופת הדוח בסך של כ- 492 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בשער החליפין של השקל כנגד האירו מכ- 3.74 ש"ח לאירו ביום 31 בדצמבר 2025, לכ- 3.48 ש"ח לאירו ביום 30 בספטמבר 2026 (ירידה של כ- 6.9%). לנוכח העובדה כי פריטים מאזניים כספיים, אשר מקורם בשקל, מתורגמים לאירו לפי שער סגירה, הירידה בשער החליפין של השקל כנגד האירו בתקופת הדוח גרמה לעליה דומה בשווי הפריטים הכספיים האמורים, במונחי אירו.

לחברה עסקאות לגידור החשיפה של השקל ביחס לאירו לחודשים אוקטובר ועד דצמבר 2026 בשער חליפין ממוצע של כ- 4.26 ש"ח לאירו ולשנת 2027 בשער חליפין ממוצע של כ-4.37 ש"ח לאירו.

לפירוט נוסף לעניין השפעה של תנודות בשערי חליפין על הקבוצה, ראו סעיף 2.2.9 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.5 **<u>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 - הצגה וגילוי בדוחות כספיים</u>**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן: "**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 לתוקפו החל מיום 1 בינואר 2027 עם יישום למפרע. החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

לפירוט אודות השינויים העיקריים בתקן החדש, ולהשפעות העיקריות הצפויות על החברה כתוצאה מיישום התקן החדש, ראו באור 2(ד') לדוחות הכספיים.

1.6 **<u>הסכמי מסגרת</u>**

במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2026 ועד סמוך למועד פרסום דוח זה, חברות הקבוצה זכו ו/או התקשרו בהסכמי מסגרת חדשים לאספקת מוצרים ותבניות בסך כולל של כ- 118.4 מיליון אירו (בתחום מערכות רכב בסך של כ- 50.4 מיליון אירו ובתחום החלקים המבניים בסך של כ- 68.0 מיליון אירו). בנוסף, במהלך תקופה זו חלו שינויים בהסכמי מסגרת קיימים אשר הגדילו את היקף הסכמי המסגרת של הקבוצה בסך כולל של כ- 21.4 מיליון אירו (בתחום מערכות רכב קיטון בסך של כ- 2.2 מיליון אירו ובתחום החלקים המבניים גידול בסך של כ- 23.6 מיליון אירו).

השינויים בשער האירו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2026 ועד סמוך למועד פרסום דוח זה, ביחס למטבעות בהן פועלת החברה (בעיקר הדולר אמריקאי והיואן הסיני), הגדילו, במונחי אירו, את היקף הסכמי המסגרת בסכום של כ- 52.5 מיליון אירו.

להלן היקף הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי הפעילות, סמוך למועד פרסום דוח זה (באלפי אירו):

שם התחום	2026*	2027	2028	2029	2030	2031 ואילך	סה"כ
מערכות רכב	29,150	96,281	87,829	65,767	48,945	76,036	404,008
חלקים מבניים לרכב	16,000	104,539	109,339	106,058	94,489	436,960	867,386
סה"כ	**45,150**	**200,820**	**197,168**	**171,825**	**143,434**	**512,997**	**1,271,394**

(*) היקף הסכמי המסגרת בשנת 2026 מוצג לאחר ניכוי של החלק היחסי של התקופה שחלפה מתחילת השנה ועד סמוך למועד זה (הפחתה של כ- 83% מהיקף הסכמי המסגרת).

להלן היקף הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי הפעילות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי אירו):

שם התחום	2026	2027	2028	2029	2030	2031 ואילך	סה"כ
מערכות רכב	101,200	90,093	76,204	54,383	40,303	55,503	417,686
חלקים מבניים לרכב	96,000	115,100	107,100	91,100	79,100	339,500	827,900
סה"כ	**197,200**	**205,193**	**183,304**	**145,483**	**119,403**	**395,003**	**1,245,586**

הנתונים המפורטים בטבלאות לעיל כוללים מכירת מוצרים ותבניות. יודגש כי הנתונים בטבלאות לעיל אינם בגדר הזמנות מחייבות, אולם הם משקפים את הערכות לקוחות הקבוצה בדבר היקפי ההזמנות שיתקבלו מהם במהלך השנים המפורטות לעיל. לאור האמור לעיל, לדעת הנהלת החברה, קיים חוסר וודאות בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן. לנוכח אי הוודאות, כאמור לעיל, נוהגות חברות הקבוצה, לקראת סוף כל שנה קלנדארית, לבקש מלקוחותיהן תחזית הזמנות לשנה הקרובה ובמקביל מבצעות הערכות פנימיות, וזאת על מנת לעדכן את התקציב השנתי ולהיערך לייצור הכמויות המשתקפות מהתחזיות כאמור.

לפרטים בדבר תנאי הסכמי המסגרת בהם מתקשרות חברות הקבוצה, שאינם מהווים, כאמור, הזמנות מחייבות, ראו סעיפים 3.5.6 ו- 4.5.4 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7 <u>הסברי הדירקטוריון על המצב הכספי</u>

להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי אירו):

	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025		הסברי הדירקטוריון
	סכום (באלפי אירו)	% מסך הנכסים	סכום (באלפי אירו)	% מסך הנכסים	סכום (באלפי אירו)	% מסך הנכסים	
נכסים שוטפים	**120,436**	56.9%	**117,140**	56.4%	**117,569**	54.5%	השינוי בנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכס הפיננסי לזמן קצר מעסקאות גידור בסך של כ- 4,800 אלפי אירו, מחד, ומאידך, חל קיטון ביתרת המזומנים בסך של כ- 2,992 אלפי אירו.
פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך	-	-	**97**	0.0%	**-**	0.0%	פיקדונות בשיעור של 5% בגין הלוואות בערבות המדינה שקיבלה החברה שנפרעו.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן למטרות גידור	**2,775**	1.3%	**5,228**	2.5%	**6,231**	2.9%	הנכס הפיננסי לזמן ארוך נובע מעסקות לגידור החשיפה של השקל ביחס לאירו, שביצעה החברה לשנת 2027. השינוי ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר משינוי עסקאות מהטווח הארוך לטווח הקצר.
הוצאות מראש	**2,424**	1.1%	**2,366**	1.1%	**2,259**	1.1%	
נכסי מיסים נדחים	**2,323**	1.1%	**2,474**	1.2%	**2,258**	1.1%	
רכוש קבוע, נטו	**46,701**	22.1%	**48,488**	23.4%	**48,415**	22.5%	הקיטון ברכוש הקבוע נטו ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת הרכוש הקבוע נטו ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מרישום שוטף של הוצאות פחת בסך של כ- 8,627 אלפי אירו, מחד, ומתוספת השקעות במכונות, ציוד ותבניות בסך של כ- 5,830 אלפי אירו, ומהפרשי תרגום כתוצאה מהשינויים בשער האירו ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה בסך של כ- 1,083 אלפי אירו, מאידך.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	**14,670**	6.9%	**15,737**	7.6%	**15,024**	7.0%	הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת יום 31 בדצמבר 2025, נובע, בעיקר, מרישום שוטף של הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 2,634 אלפי אירו, מחד, ומאידך מהיוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים, שהכנסותיהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר, בסך של כ- 1,976 אלפי אירו, ומהשקעה בתוכנות ובפטנטים בסך של כ- 301 אלפי אירו.
נכסי זכות שימוש	**22,222**	10.6%	**16,041**	7.7%	**23,401**	10.9%	הקיטון בנכסי זכות שימוש ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת יום 31 בדצמבר 2025 נובע מרישום של הוצאות פחת שוטפות בגין נכסי זכות השימוש הקיימים בסך של כ- 3,296 אלפי אירו, מחד, ומאידך

							מחידוש של חוזים קיימים בסך של כ- 1,700 אלפי אירו, ומהפרשי תרגום כתוצאה מהשינויים בשער האירו ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה בסך של כ- 417 אלפי אירו.
סה"כ נכסים	**211,551**	-	**207,571**	-	**215,157**	-	
התחייבויות שוטפות	**77,503**	36.6%	**77,719**	37.4%	**74,657**	34.7%	הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת יום 31 בדצמבר 2025 נובע, בעיקר, מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ- 4,030 אלפי אירו.
הלוואות מתאגידים בנקאיים	**8,250**	3.9%	**13,708**	6.6%	**12,363**	5.7%	
התחייבויות בגין חכירה	**22,474**	10.6%	**15,853**	7.6%	**23,464**	10.9%	הקיטון בהתחייבויות בגין חכירה ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת יום 31 בדצמבר 2025 נובע, בעיקר, מרישום של חלויות שוטפות בסך של כ-4,200 אלפי אירו מחד, ומאידך מחידוש של חוזים קיימים בסך של כ- 1,700 אלפי אירו, ומהפרשי תרגום כתוצאה מהשינויים בשער האירו ביחס למטבעות בהן פועלת הקבוצה בסך של כ- 1,510 אלפי אירו.
התחייבויות לא שוטפות אחרות	**3,776**	1.9%	**3,328**	1.7%	**3,562**	1.7%	התחייבויות בגין הטבות לעובדים ובגין מיסים נדחים.
הון עצמי	**99,548**	**47.0%**	**96,963**	**46.7%**	**101,111**	**47.0%**	הקיטון בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 6,675 אלפי אירו, מחד, ומאידך, מרווח נקי בתקופת הדוח בסך של כ- 1,003 אלפי אירו וכן מגידול בקרנות ההון של החברה בסך של כ- 3,945 אלפי אירו.
סה"כ התחייבויות והון עצמי	**211,551**	-	**207,571**	-	**215,157**	-	
הון חוזר[1]	**42,933 (יחס שוטף**[2] **(1.55**	-	**39,421 (יחס שוטף**[2] **(1.51**	-	**42,912 (יחס שוטף**[2] **(1.57**	-	

1.8 <u>הסברי הדירקטוריון על תוצאות הפעילות</u>

ההכנסות בתקופת הדוח קטנו בכ- 15,402 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10.1%. שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח הינו כ- 20.5% בהשוואה לכ- 21.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות בתחום מערכות הרכב בתקופת הדוח קטנו בכ- 9,467 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 11.3%. עלות המכר בתקופת הדוח כללה קבלת החזר מכס בארה"ב בסך של כ-1,200 אלפי אירו. שיעור הרווח הגולמי של תחום מערכות הרכב בתקופת הדוח עמד על כ- 29.7%, ללא שינוי לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

ההכנסות בתחום החלקים המבניים בתקופת הדוח קטנו בכ- 5,936 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.7%. שיעור הרווח הגולמי של תחום החלקים המבניים בתקופת הדוח הינו כ- 9.6%, בהשוואה לכ- 11.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו נובע, בעיקר, מירידה בהכנסות ממכירת מוצרים.

הוצאות המימון נטו של החברה לתקופת הדוח כוללות, בין היתר, הוצאות הפרשי שיערוך בגין דיבידנד בסך של כ-680 אלפי אירו ובגין התחייבויות בגין חכירה (על פי תקן IFRS16) בסך של כ-1,510 אלפי אירו.

הרווח הנקי בתקופת הדוח קטן בכ-2,298 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 69.5%. הקיטון בשיעור הרווח הנקי ובסכומו נובע, בעיקר, מירידה במכירות.

---

[1] הון חוזר- נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות. להערכת החברה ההון חוזר הינו מדד חשבונאי מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.
[2] יחס שוטף- חלוקת הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות. להערכת החברה היחס שוטף הינו מדד חשבונאי מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוח המאוחד על הרווח של הקבוצה (באלפי אירו):

פרטים	1-9/2026			1-9/2025			רבעון III 2026	רבעון III 2025	2025	הסברי הדירקטוריון
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ				
מכירות מוצרים	72,694	50,426	123,120	82,085	64,593	146,678	38,652	48,940	190,122	סך ההכנסות בתקופת הדוח קטנו בכ- 15,402 אלפי אירו, קיטון של כ- 10.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד שנובע בעיקר מקיטון בהכנסות ממכירת מוצרים של כ- 23,558 אלפי אירו (קיטון של כ- 16.0%) מחד, ומאידך מגידול בהכנסות ממכירת תבניות של כ- 8,045 אלפי אירו (גידול של כ- 155.9%).
מכירת תבניות	1,568	11,635	13,203	1,754	3,404	5,158	7,123	3,046	10,479	
הכנסות משירותים	227	-	227	116	-	116	125	49	142	
סה"כ הכנסות	**74,489**	**62,061**	**136,550**	**83,955**	**67,997**	**151,952**	**45,900**	**52,035**	**200,743**	ההכנסות בתחום מערכות הרכב בתקופת הדוח קטנו בכ- 9,467 אלפי אירו, קיטון של כ- 11.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שנובע בעיקר מקיטון בהכנסות ממכירת מוצרים של כ- 9,392 אלפי אירו. ההכנסות בתחום החלקים המבניים בתקופת הדוח קטנו בכ- 5,936 אלפי אירו, קיטון של כ- 8.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שנובע בעיקר מקיטון בהכנסות ממכירת מוצרים של כ- 14,167 אלפי אירו מחד, ומאידך מגידול בהכנסות ממכירת תבניות של כ- 8,231 אלפי אירו. לפרטים בדבר הסכמי המסגרת בהם קשורות חברות הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות ראו סעיף 1.6 לעיל.
עלות מכר	**(52,382)**	**(56,131)**	**(108,513)**	**(59,146)**	**(60,501)**	**(119,646)**	**(35,420)**	**(38,599)**	**(156,596)**	סך עלות המכר בתקופת הדוח קטנה בכ- 11,133 אלפי אירו, קיטון של כ- 9.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעלות המכר בתחום מערכות הרכב הסתכם בתקופת הדוח בכ- 6,763 אלפי אירו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ונובע בעיקר

פרטים	1-9/2026			1-9/2025			רבעון III 2026	רבעון III 2025	2025	הסברי הדירקטוריון
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ				
שיעור עלות מכר מהכנסות	**70.3%**	**90.4%**	**79.5%**	**70.4%**	**89.0%**	**78.7%**	**77.2%**	**74.2%**	**78.0%**	מירידה בעלויות תצרוכת ומקבלת החזר מכס מארה"ב בסך של כ-1.2 מיליון אירו. הקיטון בעלות המכר בתחום החלקים המבניים הסתכם בתקופת הדוח בכ- 4,370 אלפי אירו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ונובע בעיקר, מירידה בפעילות מול קבלני משנה.
רווח גולמי	**22,107**	**5,930**	**28,037**	**24,809**	**7,496**	**32,306**	**10,480**	**13,436**	**44,147**	
שיעור רווח גולמי מהכנסות	29.7%	9.6%	20.5%	29.6%	11.0%	21.3%	22.8%	25.8%	22.0%	
הוצאות מחקר ופיתוח	**(3,357)**	**(1,957)**	**(5,314)**	**(3,623)**	**(2,595)**	**(6,218)**	**(1,691)**	**(2,024)**	**(8,030)**	הוצאות מחקר ופיתוח ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,215 אלפי אירו. מסכום זה נוכו עלויות פיתוח שהוונו בגין פרויקטים (נזקפו לנכסים בלתי מוחשיים, נטו) בסך של כ- 1,901 אלפי אירו, כך שהוצאות המחקר והפיתוח נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 5,314 אלפי אירו. הוצאות מחקר ופיתוח ברוטו בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בכ- 7,911 אלפי אירו. מסכום זה נוכו עלויות פיתוח שהוונו בגין פרויקטים (נזקפו לנכסים בלתי מוחשיים, נטו) בסך של כ- 1,693 אלפי אירו, כך שהוצאות המחקר והפיתוח נטו בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בסך של כ- 6,218 אלפי אירו. הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח (ברוטו) הסתכם לסך של כ- 696 אלפי אירו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ונובע בעיקר מקיטון בהוצאות השכר.
שיעור הוצאות מחקר ופיתוח מהמחזור	4.5%	3.2%	3.9%	4.3%	3.8%	4.1%	3.7%	3.9%	4.0%	
הוצאות מכירה ושיווק	**(4,334)**	**(2,423)**	**(6,757)**	**(4,490)**	**(2,563)**	**(7,053)**	**(2,228)**	**(2,304)**	**(9,286)**	הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מקיטון בהוצאות הובלות ומשלוחים בסך של כ-
שיעור הוצאות	5.8%	3.9%	4.9%	5.3%	3.8%	4.6%	4.9%	4.4%	4.6%	

פרטים	1-9/2026			1-9/2025			רבעון III 2026	רבעון III 2025	2025	הסברי הדירקטוריון
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ				
מכירה ושיווק מהמחזור										260 אלפי אירו.
הוצאות הנהלה וכלליות	**(5,875)**	**(4,696)**	**(10,571)**	**(5,942)**	**(4,869)**	**(10,811)**	**(3,343)**	**(3,455)**	**(14,547)**	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-235 אלפי אירו.
שיעור הוצאות הנהלה כלליות מהמחזור	7.9%	7.6%	7.7%	7.1%	7.2%	7.1%	7.3%	6.6%	7.3%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	285	251	536	997	(356)	641	340	120	364	ההכנסות האחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות, בעיקר, הכנסות ממכירת רכוש בישראל בסך של כ- 255 אלפי אירו עקב סיום פעילות מול קבלני משנה, הכנסות מסגירת שומות מכס בישראל בסך של כ-100 אלפי אירו והכנסות ממענק מקומי בסין בסך של כ- 93 אלפי אירו.
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	**8,826**	**(2,895)**	**5,931**	**11,752**	**(2,887)**	**8,865**	**3,558**	**5,773**	**12,648**	
שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות	11.9%	(4.7%)	4.3%	14.0%	(4.2%)	5.8%	7.8%	11.1%	6.3%	
הוצאות מימון נטו	(4,197)			(4,259)			(266)	(1,070)	(5,769)	הקיטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע, בעיקר, מקיטון בהוצאות ריבית בסך של כ-579 אלפי אירו עקב הקטנת החוב ושיפור תנאי ההלוואות לזמן ארוך ומגידול בהכנסות מימון בגין עסקאות הגנה בסך של כ-145 אלפי אירו מחד, ומאידך מגידול בהוצאות הפרשי שיערוך בסך של כ-650 אלפי אירו.
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	1,734			4,606			3,292	4,703	6,879	
הוצאות מיסים	(731)			(1,314)			(81)	(714)	(2,321)	
רווח (הפסד) נקי	**1,003**			**3,292**			**3,211**	**3,989**	**4,558**	
שיעור רווח (הפסד) נקי	0.7%			2.2%			7.0%	7.7%	2.3%	

פרטים	1-9/2026			1-9/2025			רבעון III 2026	רבעון III 2025	2025	הסברי הדירקטוריון
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ				
Ebitda[3]	20,479			23,546			8,440	10,550	32,680	
שיעור ה-EBITDA מהמכירות	15.0%			15.5%			18.3%	20.3%	16.3%	

[3] **Ebitda** - רווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות. להערכת החברה השימוש במדד ה- EBITDA הינו מקובל לצורך ניתוח הדוחות הכספיים.

1.9 נזילות

להלן פירוט בדבר תזרים המזומנים המאוחד של הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (באלפי אירו):

פרטים	1-9/2026	1-9/2025	רבעון III 2026	רבעון III 2025	2025	הסברי הדירקטוריון
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	**14,704**	**18,168**	**3,673**	**4,066**	**32,071**	תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח מורכב מהרווח לתקופה (לאחר התאמות של סעיפי רווח והפסד שאין בגינן תזרים מזומנים) בסכום של כ- 16,242 אלפי אירו, בניכוי שינוי בהון החוזר נטו בסכום של כ- 1,538 אלפי אירו. השינויים בהון החוזר בתקופת הדוח נובעים בעיקר מגידול בלקוחות (כ- 2,920 אלפי אירו), מקיטון במלאי (כ- 3,484 אלפי אירו), מקיטון בספקים ונותני שירותים (כ- 2,028 אלפי אירו) ומקיטון בזכאים ויתרות זכות (כ- 1,057 אלפי אירו). להסבר בדבר השינויים בסעיפים הנ"ל ראה סעיף 1.7 לעיל. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד מורכב מהרווח לתקופה (לאחר התאמות של סעיפי רווח והפסד שאין בגינן תזרים מזומנים) בסכום של כ- 19,594 אלפי אירו, בניכוי שינוי בהון החוזר נטו בסכום של כ- 1,426 אלפי אירו. השינויים בהון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד היו - גידול בלקוחות (כ- 1,481 אלפי אירו), גידול בחייבים ויתרות חובה (כ- 2,450 אלפי אירו), קיטון במלאי (כ- 264 אלפי אירו), קיטון בספקים ונותני שירותים (כ- 685 אלפי אירו) וגידול בזכאים ויתרות זכות (כ- 1,556 אלפי אירו).
תזרים מזומנים מפעילות השקעה	**(7,732)**	**(6,062)**	**(2,959)**	**(1,438)**	**(9,682)**	עיקר השקעות הקבוצה בתקופת הדוח הינן ברכוש קבוע (השקעות במכונות ותבניות) בסך של כ- 5,830 אלפי אירו, ובנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 2,277 אלפי אירו, כאשר מתוך סכום זה היוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים שהכנסות מהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר הינו בסך 1,976 אלפי אירו. עיקר השקעות הקבוצה בתקופה המקבילה אשתקד היו ברכוש קבוע (רכישת מכונות, ציוד ותבניות) בסך של כ- 4,176 אלפי אירו ובנכסים בלתי מוחשיים (בעיקר היוון עלויות פיתוח בגין פרויקטים שהכנסות מהם תיווצרנה במועדים מאוחרים יותר) בסך של כ- 1,893 אלפי אירו.
תזרים מזומנים מפעילות מימון	**(10,767)**	**(17,887)**	**(461)**	**(3,118)**	**(25,899)**	תזרים המזומנים מפעולות מימון בתקופת הדוח נובע מ: - פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 4,969 אלפי אירו - גידול באשראי לזמן קצר (נטו) בסך של כ- 4,497 אלפי אירו, - תשלום דיבידנד בסך של כ- 6,675 אלפי אירו, - פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 3,620 אלפי אירו. תזרים המזומנים מפעולות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נבע מ: - פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 6,780 אלפי אירו - קיטון באשראי לזמן קצר (נטו) בסך של כ- 4,566 אלפי אירו, - תשלום דיבידנד בסך של כ- 3,738 אלפי אירו, - פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 2,803 אלפי אירו.
סה"כ תזרים מזומנים	**(3,795)**	**(5,781)**	**253**	**(490)**	**(3,510)**	

1.10 **<u>גילוי אודות השפעת אינפלציה ועליית הריבית בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 ("השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי")</u>**

1.11 לסקירה של מצב האינפלציה ושינוי הריבית במהלך תקופת הדוח בעולם ובישראל ראו סעיפים 2.2.1 ו- 2.2.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025.

1.12 **<u>מקורות המימון של הקבוצה</u>**

הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר, מרווחים שוטפים, אשראי מתאגידים בנקאיים ואשראי מספקים ומאחרים, כמפורט להלן:

<u>הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)</u> - ממוצע האשראי לזמן ארוך במהלך תקופת הדוח עמד על כ- 19,334 אלפי אירו, בהשוואה לכ- 23,791 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד. השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ- 5.11% לעומת כ- 5.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>אשראי לזמן קצר</u> - ממוצע האשראי לזמן קצר במהלך תקופת הדוח עמד על כ- 34,274 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 36,824 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד. השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על כ- 4.7% לעומת כ- 4.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>ספקים</u> - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין שוטף + 30 יום לשוטף + 120 יום. ימי ספקים[4] ממוצעים[5] במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 107 ימים, בהשוואה לכ- 81 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת האשראי הממוצעת של הספקים בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 20,571 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 20,861 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>לקוחות</u> - האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה נע בין שוטף + 30 יום לשוטף + 120 יום. ימי לקוחות[6] ממוצעים[7] במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 78 ימים בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 41,308 אלפי אירו בהשוואה לסך של כ- 42,937 אלפי אירו בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיפים 3.18 ו- 4.18 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.13 **<u>הלוואות ואשראי מהותיים של הקבוצה</u>**

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיפים 3.18 ו- 4.18 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.14 **<u>אמות מידה פיננסיות</u>**

---

[4] ימי ספקים - 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי הקניות מספקים (קניות חלקי יתרה ממוצעת של ספקים) במהלך השנה.
[5] יתרה ממוצעת - היתרה הממוצעת מבוססת היתרות בתום כל רבעון.
[6] ימי לקוחות- 365 (ימים בשנה) מחולק במספר הממוצע של מחזורי המכירות ללקוחות (מכירות חלקי יתרה ממוצעת של לקוחות) במהלך השנה.
[7] יתרה ממוצעת - היתרה הממוצעת מבוססת היתרות בתום כל רבעון.

לפרטים בדבר עמידת חברות הקבוצה באמות מידה פיננסיות להן הן כפופות נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו ביאור 15ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.15 **<u>דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון</u>**

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מצבת התחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן</u>

2.1 ביום 3 באוקטובר 2018, הגישה TI Automotive GmbH (להלן - "TI") תביעה כספית כנגד החברה בסך של 18,945,000 ש"ח (4,500,000 אירו), בטענה כי בשסתומים שיוצרו על ידי החברה נפל פגם טכני, אשר עלול לגרום להם להישבר תוך כדי השימוש וכי מבדיקות שערכה יחד עם דיימלר עלה כי החברה אחראית לפגם זה, עקב כשל בתהליך הייצור שלה. עוד טענה TI כי לאחר שהתגלה הפגם דיימלר נדרשה לבצע Recall ל כ- 250,000 כלי רכב, לצורך החלפת הרכיבים שנחשדו כפגומים וכי עלות ה-Recall הסתכמה בכ- 12.8 מיליון אירו, מתוכו נשאה TI בסך של 4.5 מיליון אירו. ביום 1 בפברואר 2024 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו אשר דחה את התביעה. ביום 15 באפריל 2024 הגישה TI ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. ביום 24 ביוני 2024, החברה הגישה את כתב התשובה לערעור. לאחר מספר דחיות בשל אילוצי בית המשפט, הדיון בערעור נקבע ליום 30 בנובמבר 2026. בנסיבות העניין, יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי סיכויי הערעור להידחות גבוהים יותר מאשר סיכויו להתקבל. יחד עם זאת, הם מתקשים להעריך מה הסכום הרלבנטי הנוגע לסיכון הריאלי בתיק, מקום בו הערעור יתקבל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010339), 7 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-088561), 27 ביוני 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-057012) ו- 15 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-048858) וכן ביאור 26ג'(1) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.2 ביום 19 במרץ 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 25,000 אלפי ש"ח (כ-6,675 אלפי אירו) מסך יתרת הרווחים העומדים לחלוקה אשר חולק ביום 11 במאי 2026.

2.3 ביום 10 במאי 2026 החברה התקשרה במזכר הבנות לא מחייב עם 2D Radar Absorbers Ltd., חברה פרטית ישראלית, לשיתוף פעולה במחקר, פיתוח וייצור של חלקים מוזרקים המשלבים גרפן לבליעת חתימת מכ"ם, המיועדים לרחפנים ולכלי טיס בלתי מאוישים. ביום 18 בנובמבר 2026 חתמו הצדדים על תוספת למזכר ההבנות, לפיה תוקפו של מזכר ההבנות הוארך עד ליום 9 במאי 2027.

2.4 ביום 18 באוקטובר 2026, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה במסגרתה נדונו הדוחות הכספיים של החברה ודו"ח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, ואושרו הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים (למעט מר שמואל וולודינגר), (ב) מינוי מר נעם רשף מונה לדירקטור בחברה, (ג) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, (ד) אישור כי הגמול השנתי וגמול השתתפות המשולמים לחברי הדירקטוריון אשר אינם נמנים על בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ואשר אינם נושאים בתפקיד פעיל בחברה, יהיו בגובה הסכום הקבוע על-פי תקנות הגמול, (ה) אישור הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים המכהנים ו/או שיכהנו, מעת לעת, בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או קשורות ואשר הינם בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או המכהנים מטעם בעלי השליטה, (ו) אישור מדיניות התגמול

המעודכנת של החברה, ו-(ז) אישור מחדש של התמורה שמשולמת לקיבוץ רביבים בגין הצבתה של הגב' שיזף בתפקיד סמנכ"לית שיווק בחברה.

2.5 ביום 18 באוקטובר 2026, מר שמואל וולודינגר חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברה, וביום 19 בנובמבר 2026, מונה מר אהוד אורנשטיין, לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

2.6 ביום 22 באוקטובר 2026, הודיעה החברה כי ביום 21 באוקטובר 2026 (להלן: "מועד ההודעה"), נמסר לה על ידי בעלי השליטה בחברה כי באותו יום בעלי השליטה ביטלו בהסכמה את הסכם בעלי המניות ביניהם מיום 8 במאי 2017. לאור האמור ולמיטב ידיעת החברה, החל ממועד ההודעה, בעל השליטה היחיד בה הינו קיבוץ רביבים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (באמצעות רם יוזמה - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, תאגיד בשליטה מלאה של קיבוץ רביבים).

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 תרומות

אין לקבוצה מדיניות בנושא מתן תרומות. כל בקשה לתרומה נשקלת לגופה. הקבוצה לא העניקה ולא התחייבה בתקופת הדוח להעניק תרומות משמעותיות.

3.2 פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מתחילת שנת 2026 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים בקביעת דירקטוריון החברה בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (לרבות השכלתם כישוריהם, ניסיונם והידע שלהם שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית) ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון ותקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.3 דירקטור בלתי תלוי

מתחילת שנת 2026 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לדירקטורים הבלתי תלויים בחברה. לפרטים ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.4 גילוי בנוגע למבקר הפנימי של החברה

מתחילת שנת 2026 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס למבקר הפנימי בחברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר הפנימי של החברה, ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.5 המבקר החיצוני של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte). מתחילת שנת 2026 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לרואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר החיצוני, ראה סעיף 3.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אהוד אורנשטיין	מוני ברק
יו"ר הדירקטוריון	המנהל הכללי

19 בנובמבר 2026

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	ע מ ו ד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4-5
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	6-10
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	11-12
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	13-20

Deloitte.

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של

רבל אי.סי.אס. בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **רבל אי.סי.אס. בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים 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 לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 66.8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 82.5% וכ- 79.6%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון המבקרים האחרים.

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון מבקרים 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.

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

תל-אביב, 19 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: 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

רבל אי.סי.אס. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	24,727	25,243	27,719
לקוחות	41,308	42,671	36,925
חייבים ויתרות חובה	15,558	10,166	11,680
נכסי מסים שוטפים	311	256	171
מלאי	38,532	38,804	41,074
סה"כ נכסים שוטפים	120,436	117,140	117,569
נכסים לא שוטפים			
פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך	-	97	-
הוצאות מראש	2,424	2,366	2,259
נכסי מסים נדחים	2,323	2,474	2,258
נכסים פיננסיים בשווי הוגן למטרות גידור	2,775	5,228	6,231
רכוש קבוע, נטו	46,701	48,488	48,415
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	14,670	15,737	15,024
נכסי זכות שימוש	22,222	16,041	23,401
סה"כ נכסים לא שוטפים	91,115	90,431	97,588
סה"כ נכסים	211,551	207,571	215,157
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים	39,814	40,728	35,784
ספקים ונותני שירותים	20,570	19,690	21,229
זכאים ויתרות זכות	16,300	16,518	16,504
התחייבויות מסים שוטפים	819	783	1,140
סה"כ התחייבויות שוטפות	77,503	77,719	74,657
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	8,250	13,708	12,363
הטבות לעובדים	1,476	1,393	1,374
התחייבויות בגין חכירה	22,474	15,853	23,464
התחייבויות מסים נדחים	2,300	1,935	2,188
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	34,500	32,889	39,389
הון			
הון מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.נ.	1,656	1,656	1,656
פרמיה	39,101	38,928	38,937
קרנות הון	9,437	2,623	5,492
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	(2,503)	(2,503)	(2,503)
עודפים	51,857	56,259	57,529
סה"כ הון	99,548	96,963	101,111
סה"כ התחייבויות והון	211,551	207,571	215,157

19 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אהוד אורנשטיין יו"ר הדירקטוריון	מוני ברק המנהל הכללי	רגב ביטון סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

	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
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות ממכירות	136,550	151,952	45,900	52,035	200,743
עלות המכירות	108,513	119,646	35,420	38,599	156,596
רווח גולמי	28,037	32,306	10,480	13,436	44,147
הוצאות מחקר ופיתוח	5,314	6,218	1,691	2,024	8,030
הוצאות מכירה ושיווק	6,757	7,053	2,228	2,304	9,286
הוצאות הנהלה וכלליות	10,571	10,811	3,343	3,455	14,547
הכנסות אחרות, נטו	536	641	340	120	364
סה"כ הוצאות	22,106	23,441	6,922	7,663	31,499
רווח מפעולות רגילות	5,931	8,865	3,558	5,773	12,648
הכנסות מימון	480	339	738	48	456
הוצאות מימון	(4,677)	(4,598)	(1,004)	(1,118)	(6,225)
הוצאות מימון, נטו	4,197	4,259	266	1,070	5,769
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,734	4,606	3,292	4,703	6,879
הוצאות מסים על ההכנסה	731	1,314	81	714	2,321
רווח נקי לתקופה	1,003	3,292	3,211	3,989	4,558
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	-	(5)
	-	-	-	-	(5)
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	3,033	(5,838)	637	29	(5,355)
רווח (הפסד) בגין גידור, נטו ממס	1,060	4,892	(3,546)	1,036	7,280
סה"כ	4,093	(946)	(2,909)	1,065	1,925
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	4,093	(946)	(2,909)	1,065	1,920
סה"כ רווח כולל לתקופה	5,096	2,346	302	5,054	6,478

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	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
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
רווח למניה רגילה אחת (באירו) בת 0.1 ש"ח ע.נ.:					
רווח בסיסי למניה	0.012	0.040	0.039	0.049	0.060
רווח מדולל למניה	0.012	0.040	0.039	0.049	0.060
הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:					
בסיסי	82,033,551	82,033,551	82,033,551	82,033,551	82,033,551
מדולל	82,033,551	82,033,551	82,033,551	82,033,551	82,033,551

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור	קרן הון ממדידה מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
יתרה ליום 1 בינואר 2026	1,656	38,937	(2,503)	724	(495)	(5,871)	11,089	45	57,529	101,111
התנועה בתקופת הדוח:										
דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,675)	(6,675)
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים	-	-	-	16	-	-	-	-	-	16
פקיעת כתבי אופציות	-	164	-	(164)	-	-	-	-	-	-
רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	-	3,033	1,060	-	1,003	5,096
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	1,656	39,101	(2,503)	576	(495)	(2,838)	12,149	45	51,857	99,548

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור	קרן הון ממדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
יתרה ליום 1 בינואר 2025	1,656	38,846	(2,503)	753	(495)	(516)	3,809	50	56,697	98,297
התנועה בתקופת הדוח:										
דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,730)	(3,730)
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים	-	-	-	51	-	-	-	-	-	51
פקיעת כתבי אופציות	-	82	-	(82)	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	-	(5,838)	4,892	0	3,292	2,346
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	1,656	38,928	(2,503)	722	(495)	(6,354)	8,701	50	56,259	96,963

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

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

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור	קרן הון ממדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
יתרה ליום 1 ביולי 2026	1,656	39,028	(2,503)	644	(495)	(3,475)	15,695	45	48,646	99,241
התנועה בתקופת הדוח:										
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים	-	-	-	5	-	-		-	-	5
פקיעת כתבי אופציות	-	73	-	(73)	-	-		-	-	-
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	-	637	(3,546)	-	3,211	302
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	1,656	39,101	(2,503)	576	(495)	(2,838)	12,149	45	51,857	99,548

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

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

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור	קרן הון ממדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
יתרה ליום 1 ביולי 2025	1,656	38,874	(2,503)	762	(495)	(6,383)	7,665	50	52,270	91,896
התנועה בתקופת הדוח:										
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים	-	-	-	14	-	-	-	-	-	14
פקיעת כתבי אופציות	-	54	-	(54)	-	-	-	-	-	-
רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	-	29	1,036	-	3,989	5,054
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	1,656	38,928	(2,503)	722	(495)	(6,354)	8,701	50	56,259	96,963

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בשל עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין גידור	קרן הון ממדידה מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
יתרה ליום 1 בינואר 2025	1,656	38,846	(2,503)	753	(495)	(516)	3,809	50	56,697	98,297
התנועה בשנת הדוח:										
דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,726)	(3,726)
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים	-	-		62	-	-	-	-	-	62
פקיעת כתבי אופציה	-	91	-	(91)	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	-	(5,355)	7,280	(5)	4,558	6,478
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	1,656	38,937	(2,503)	724	(495)	(5,871)	11,089	45	57,529	101,111

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	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
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	1,003	3,292	3,211	3,989	4,558
פחת והפחתות	14,557	14,681	4,896	4,777	20,032
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע	(231)	19	(245)	(9)	204
שערוך הלוואות ואחרות לזמן ארוך	1,494	529	(239)	(128)	530
שינוי במסים נדחים, נטו	(3)	165	84	288	567
שינוי במסים שוטפים, נטו	(465)	777	(189)	423	1,219
שינוי בנכסים פיננסיים בשווי הוגן למטרות גידור	(205)	29	-	-	-
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים והוצאות בשל תשלומים מבוססי מניות	92	102	48	(84)	73
	16,242	19,594	7,566	9,256	27,183
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
קיטון (גידול) בלקוחות	(2,920)	(1,481)	(2,863)	(2,006)	2,009
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	983	(2,450)	419	(789)	(2,432)
קיטון (גידול) במלאי	3,484	264	2,613	(438)	1,048
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	(2,028)	685	(3,662)	(1,669)	2,615
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	(1,057)	1,556	(400)	(288)	1,648
	(1,538)	(1,426)	(3,893)	(5,190)	4,888
מזומנים, נטו - פעילות שוטפת	14,704	18,168	3,673	4,066	32,071
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(5,830)	(4,176)	(2,424)	(837)	(7,161)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	375	7	327	(2)	-
פקדונות בתאגידים בנקאיים, נטו	-	-	-	-	30
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(2,277)	(1,893)	(862)	(599)	(2,551)
מזומנים, נטו - פעילות השקעה	(7,732)	(6,062)	(2,959)	(1,438)	(9,682)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	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
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(4,969)	(6,780)	(1,613)	(1,999)	(9,182)
תשלום דיבידנד לבעלים של החברה האם	(6,675)	(3,738)	-	-	(3,726)
גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר, נטו	4,497	(4,566)	2,248	(131)	(9,112)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(3,620)	(2,803)	(1,096)	(988)	(3,879)
מזומנים, נטו - פעילות מימון	(10,767)	(17,887)	(461)	(3,118)	(25,899)
קיטון (גידול) במזומנים ושווי מזומנים	(3,795)	(5,781)	253	(490)	(3,510)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	27,719	32,495	24,343	25,768	32,495
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	803	(1,471)	131	(35)	(1,266)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	24,727	25,243	24,727	25,243	27,719
מידע נוסף:					
ריבית ששולמה	2,406	3,094	815	887	5,919
ריבית שהתקבלה	237	431	78	95	741
מסים ששולמו, נטו	132	352	96	152	41

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רבל אי.סי.אס. בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים המאוחדים

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כ ל ל י

א. רבל אי.סי.אס. בע"מ (להלן - "רבל" או "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה הינה ד"ר פליקס זנדמן 11, באר-שבע.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2026, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

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

לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה הוחזקה על-ידי קיבוץ רביבים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן - "קיבוץ רביבים") בשיעור של כ-44.99% מזכויות ההצבעה בחברה ועל-ידי יו"ר הדירקטוריון לשעבר של החברה וחברות בשליטתו בשיעור של כ- 7.19% מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים בדבר ביטול הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה בחברה, ראה ביאור 4(ו) להלן.

החברה פועלת בשני תחומי פעילות:

(1) תחום מערכות רכב - במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת, באמצעות חטיבת רבל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק (ורכיבים נלווים) בכלי רכב, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב ושסתומים למערכות הבלימה בכלי הרכב.

(2) תחום חלקים מבניים ברכב - במסגרת תחום הפעילות הקבוצה עוסקת, באמצעות חטיבת ארקל, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים בעיקר כחלקי מבנה לכלי רכב- מרבית מוצרי תחום הפעילות מיועדים לשוק כלי הרכב וחלק שאינו מהותי לשווקים אחרים.

מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה, מוצג בביאור 6.

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

בדבר השלכות הסביבה העסקית והשלכות מלחמת חרבות ברזל על דוחותיה הכספיים של החברה ראה ביאור 1ב' ו-1ד' בהתאמה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. תכנית המכסים של ממשלת ארה"ב:

במהלך תקופת הדוח הרבעון הראשון של שנת 2026 בית המשפט העליון בארה"ב קבע כי הדין הקיים אינו מתיר לנשיא להטיל מכסי גומלין בהיקף הרחב כפי שהוטלו על ידי הנשיא טראמפ עם כניסתו לתפקיד. כמענה לכך, הוציא הנשיא טראמפ צו מכח דבר חקיקה אחר, אשר נכנס לתוקף ביום 24 בפברואר 2026, והטיל באופן זמני מכס בשיעור 10%, בנוסף למכסים הקיימים, על רוב פריטי הייבוא לארה"ב, לתקופה בת 150 ימים. עם תום התקופה האמורה, המכס הזמני פקע ולא הוארך על ידי הקונגרס. לתקופת פרסום הדוח, הממשל האמריקאי ממשיך להפעיל מדיניות מכסים באמצעות מקורות סמכות משפטיים אחרים, לרבות הטלת מכסים בשיעורים שונים מכוח הוראות דין חלופיות, בהתאם למדינות ולמוצרים הרלוונטיים.
בתחילת מאי 2026, קבע בית המשפט האמריקאי לסחר בינלאומי כי חלק מהמכסים הגורפים שהטיל הנשיא טראמפ על יבוא לארה״ב (בעיקר המכסים הרוחביים בשיעור של 10% שהוטלו מכוח סעיפי חירום, כאמור לעיל) אינם חוקיים. לאחר ההחלטה, הממשל האמריקאי הגיש ערעור לבית המשפט הפדרלי לערעורים. במקביל, ניתן צו עיכוב הליכים להחלטת בית המשפט לסחר בינלאומי, כך שבשלב זה המכסים האמורים ממשיכים לחול עד להכרעה בערעור. החברה בוחנת ונוקטת פעולות לשם קבלת החזרים בגין מכסים שבוטלו על-ידי הרשויות המוסמכות בארה"ב. בתקופת הדוח, קיבלה החברה החזר בגין תשלום מכס בסך של כ-1.6 מיליון דולר ארה"ב. נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה הערכה לגבי מלוא הסכום הצפוי להתקבל בגין מכסים שבוטלו כאמור.

להלן חלק משיעורי המכס שהטילה ארה"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2026 על ייבוא סחורות ממדינות בהן פועלת הקבוצה:

- 50% על פלדה, אלומיניום ונחושת.
- ישראל – מכס בשיעור של 12.5%.
- אירופה – מכס בשיעור של 10%.
- קנדה – מכס בשיעור 10%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- מקסיקו – מכס בשיעור 10%, למעט הסחורות שנכללות באמנת USMCA.
- סין – מכס בשיעור של 37.5%.

ביאור 1 - כ ל ל י (המשך)

נכון למועד דוח זה, וככל וטרם התגבשה תכנית מכסים קבועה הנהלת החברה סבורה כי לא ניתן להעריך באופן מהימן את מידת ההשפעה הכוללת של המכסים שהוטלו על פעילותה של החברה. ההנהלה ממשיכה לעקוב מקרוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בארה"ב ובעולם, תוך בחינה שוטפת של האסטרטגיה העסקית והתאמתה לסביבה המשתנה.

ג. מלחמת איראן :

ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו והמשיכו בפעילותם הסדירה. ביום 8 באפריל 2026 הסכימו ישראל וארה"ב להפסקת אש זמנית בת שבועיים עם איראן, במהלכה התקיים משא ומתן במטרה להגיע להסכם קבע שיסיים את המלחמה. הפסקת האש הזמנית הוארכה, כאשר במקביל הטילה ארה"ב סגר ימי על איראן (שהוסר ולאחר מכן הוחזר). זמן קצר לאחר מכן הוכרזה הפסקת אש גם בזירה הצפונית של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אם כי זו לא נשמרה באופן מלא, ובמהלך התקופה המדווחת נרשמו אירועי לחימה והפסקת האש מופרת לפרקים ויציבותה מוטלת בספק. ביום 18 ביוני 2026 חתמו איראן וארצות הברית על מזכר הבנות לקראת הסכם לסיום הלחימה, במסגרתו הצדדים ניהלו משא ומתן לחתימה על הסכם הפסקת אש סופי. לאחר מספר שבועות בהם נשמרה הפסקת אש שברירית, התקיימו מספר אירועי לחימה מצומצמים בין ארה"ב לאיראן, ומעמדו של מזכר ההבנות האמור אינו ברור. בנסיבות אלה, המציאות הגיאופוליטית המורכבת במזרח התיכון ממשיכה להיות מורגשת ולהשפיע על שגרת החיים במזרח התיכון בכלל ובישראל בפרט, גם במועד פרסום דוח זה. אתרי החברה בישראל ומחוץ לישראל לא נפגעו במסגרת המבצע והמשיכו בפעילותם הסדירה. מתחילת המבצע חלה עלייה בעלויות חומרי הגלם והלוגיסטיקה ובמחירי האנרגיה, אשר התמתנה עם תחילת הפסקת האש, ומאופיינת בתנודתיות בהתאם לשינויים במצב הבטחוני. להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הייתה למבצע "שאגת הארי" השפעה מהותית על פעילותה. יחד עם זאת, להמשך או להתגברות מגמת העלייה בעלויות חומרי הגלם והלוגיסטיקה עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה הכספיות של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקפן, משכן או עיתוין של התפתחויות אלו. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן באופן שוטף.
לפירוט נוסף בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו, בעניין זה, מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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" (להלן - "IAS 34").

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

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

ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) מסים 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 מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

להלן פרטים על עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושינויים בשער החליפין של המטבעות שלהלן מול האירו:

	שערי החליפין היציג				מדד בישראל
	דולר ל-1 אירו	ש"ח ל-1 אירו	יואן ל-1 אירו	דולר קנדי ל-1 אירו	מדד ידוע בסיס 1993
תאריך הדוחות הכספיים:					
ליום 30 בספטמבר 2026	1.1345	3.4752	7.6215	1.6096	265.41
ליום 30 בספטמבר 2025	1.1738	3.8807	8.3351	1.6343	264.95
ליום 31 בדצמבר 2025	1.1745	3.7455	8.0965	1.6129	263.42
שיעורי השינוי:	%	%	%	%	%
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה:					
ביום 30 בספטמבר 2026	(3.34)	(10.45)	(8.56)	(0.21)	0.17
ביום 30 בספטמבר 2025	12.77	2.22	10.76	9.15	2.95
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:					
ביום 30 בספטמבר 2026	0.46	(2.38)	1.88	(0.84)	0.39
ביום 30 בספטמבר 2025	0.08	(1.96)	(0.89)	2.09	1.38
לשנה שהסתיימה:					
ביום 31 בדצמבר 2025	12.8	(1.34)	7.58	7.70	2.36

	שער החליפין היציג של המטבעות בש"ח			
	האירו	הדולר	היואן	הדולר הקנדי
תאריך הדוחות הכספיים:				
ליום 30 בספטמבר 2026	3.4752	3.0630	0.4560	2.1931
ליום 30 בספטמבר 2025	3.8807	3.3060	0.4656	2.3745
ליום 31 בדצמבר 2025	3.7455	3.1900	0.4548	2.3255

שיעורי הריבית:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	%	%	%
פריים	4.750	6.000	5.750
Euribor (לשנה)	3.329	2.189	2.249
Euribor (לשלושה חודשים)	2.617	2.032	2.020

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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 לתוקפו החל מיום 1 בינואר 2027 עם יישום למפרע. החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

השינויים העיקריים בתקן החדש מתמקדים בתחומים הבאים:

א. הצגת סיכומי משנה מוגדרים בדוח רווח והפסד וחלוקה לקטגוריות בהתאם למהות - תפעולית, השקעה, מימון, מסים על ההכנסה ופעילויות שהופסקו.

ב. שיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

ג. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים. החברה כיום אינה מפרסמת מדדים אשר מהווים MPM כהגדרתם ב IFRS 18.

בנוסף, בעת יישום התקן החדש יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (להלן: "IAS 7"). 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 (ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון).

להלן ההשפעות העיקריות הצפויות על החברה כתוצאה מיישום IFRS 18:

א. להערכת החברה, יישום IFRS 18 והתיקונים הנלווים לו צפוי להשפיע על הרווח התפעולי של החברה בעיקר בגין סיווג הפרשי שער הנובעים מפריטים תפעוליים מקטגוריית המימון לקטגוריית התפעול.

ב. בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. להערכת החברה, יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18, צפוי להגדיל את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כתוצאה מסיווג תשלומי ריבית לפעילות מימון ותקבולי ריבית לפעילות השקעה.

ג. החברה בוחנת האם נדרש לעדכן את אמות המידה הפיננסיות מול הגופים הפיננסים, והיא מעריכה כי יישום התקן לא צפוי להביא לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות.

ד. המענק השנתי לנושאי המשרה בחברה נקבע בין היתר על בסיס עמידה ביעד הנגזר מרווח מפעילות תפעולית. החברה בוחנת את עדכון מדיניות התגמול והסכמי העסקה לנוכח השינוי הצפוי.

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 3 - עסקאות שאינן במזומן

ההרכב:

	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
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
א. השקעה ברכוש קבוע באשראי ספקים	352	149	2	(302)	280

ב. פעולות שאינן במזומן בגין השפעת IFRS 16	1,700	5,492	936	312	13,785

ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 3 באוקטובר 2018, הגישה TI Automotive GmbH (להלן - "TI") תביעה כספית כנגד החברה בסך של 18,945,000 ש"ח (4,500,000 אירו), בטענה כי בשסתומים שיוצרו על ידי החברה נפל פגם טכני, אשר עלול לגרום להם להישבר תוך כדי השימוש וכי מבדיקות שערכה יחד עם דיימלר עלה כי החברה אחראית לפגם זה, עקב כשל בתהליך הייצור שלה. עוד טענה TI כי לאחר שהתגלה הפגם דיימלר נדרשה לבצע Recall ל כ-250,000 כלי רכב, לצורך החלפת הרכיבים שנחשדו כפגומים וכי עלות ה-Recall הסתכמה בכ- 12.8 מיליון אירו, מתוכו נשאה TI בסך של 4.5 מיליון אירו. ביום 1 בפברואר 2024 התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו אשר דחה את התביעה. ביום 15 באפריל 2024 הגישה TI ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי. ביום 24 ביוני 2024, החברה הגישה את כתב התשובה לערעור. לאחר מספר דחיות בשל אילוצי בית המשפט, הדיון בערעור נקבע ליום 30 בנובמבר 2026. בנסיבות העניין, יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי סיכויי הערעור להידחות גבוהים יותר מאשר סיכויו להתקבל. יחד עם זאת, הם מתקשים להעריך מה הסכום הרלבנטי הנוגע לסיכון הריאלי בתיק, מקום בו הערעור יתקבל.

ב. ביום 19 במרץ 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 25,000 אלפי ש"ח (כ-6,675 אלפי אירו) מסך יתרת הרווחים העומדים לחלוקה אשר חולק ביום 11 במאי 2026.

ג. ביום 10 במאי 2026 החברה התקשרה במזכר הבנות לא מחייב עם 2D Radar Absorbers Ltd., חברה פרטית ישראלית, לשיתוף פעולה במחקר, פיתוח וייצור של חלקים מוזרקים המשלבים גרפן לבליעת חתימת מכ"ם, המיועדים לרחפנים ולכלי טיס בלתי מאוישים. ביום 18 בנובמבר 2026 חתמו הצדדים על תוספת למזכר ההבנות לפיה תוקפו של מזכר ההבנות הוארך עד ליום 9 במאי 2027.

ד. ביום 18 באוקטובר 2026, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה במסגרתה נדונו הדוחות הכספיים של החברה ודו"ח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, ואושרו הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים (למעט מר שמואל וולודינגר), (ב) מינוי מר נעם רשף מונה לדירקטור בחברה, (ג) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, (ד) אישור כי הגמול השנתי וגמול השתתפות המשולמים לחברי הדירקטוריון אשר אינם נמנים על בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ואשר אינם נושאים בתפקיד פעיל בחברה, יהיו בגובה הסכום הקבוע על-פי תקנות הגמול, (ה) אישור הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים המכהנים ו/או שיכהנו, מעת לעת, בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או קשורות ואשר הינם בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או המכהנים מטעם בעלי השליטה, (ו) אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, ו-(ז) אישור מחדש של התמורה שמשולמת לקיבוץ רביבים בגין הצבתה של הגב' שיזף בתפקיד סמנכ"לית שיווק בחברה.

ה. ביום 18 באוקטובר 2026, מר שמואל וולודינגר חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור בחברה, וביום 19 בנובמבר 2026, מונה מר אהוד אורנשטיין, לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

ו. ביום 22 באוקטובר 2026, הודיעה החברה כי ביום 21 באוקטובר 2026 (להלן: "מועד ההודעה"), נמסר לה על ידי בעלי השליטה בחברה כי באותו יום בעלי השליטה ביטלו בהסכמה את הסכם בעלי המניות ביניהם מיום 8 במאי 2017. לאור האמור ולמיטב ידיעת החברה, החל ממועד ההודעה, בעל השליטה היחיד בה הינו קיבוץ רביבים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (באמצעות רם יוזמה - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, תאגיד בשליטה מלאה של קיבוץ רביבים).

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

סיכוני שוק:

מכשירים נגזרים:

הקבוצה משתמשת בחוזים עתידיים כדי לגדר חלק מסיכון מטבע החוץ. העסקאות מטופלות כגידור חשבונאי.

העסקאות נועדו להגן על תזרים המזומנים העתידי של החברה במטבע אירו (מטבע הפעילות של הקבוצה) ובמטבע דולר קנדי.

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים לפי רמה 2 בהיררכיית שווי הוגן.

להלן פירוט הפוזיציות מביצוע עסקאות עתידיות של מכשירים פיננסיים אשר משמשים לגידור חשבונאי של הקבוצה:

	מטבע לשלם		מטבע לקבל		מועד	שווי הוגן
	ערך נקוב	מטבע	ערך נקוב	מטבע	פקיעה	אלפי אירו
ליום 30 בספטמבר 2026:						
עסקאות אקדמה	186,780	שקל	43,467	אירו	אוקטובר 2026-ספטמבר 2027	10,359
עסקאות אקדמה	43,516	שקל	9,930	אירו	אוקטובר 2027 – דצמבר 2027	2,775
ליום 30 בספטמבר 2025:						
עסקאות אקדמה	226,991	שקל	52,146	אירו	דצמבר 2027	5,228
עסקאות אקדמה	183,475	שקל	43,222	אירו	ספטמבר 2026	3,638
עסקאות אקדמה	1,628	אירו	6,249	שקל	דצמבר 2025	21
עסקאות אקדמה	2,548	אירו	2,640	דולר אמריקאי	דצמבר 2025	525
עסקאות אקדמה	4,972	דולר קנדי	3,600	דולר אמריקאי	דצמבר 2025	(6)
ליום 31 בדצמבר 2025:						
עסקאות אקדמה	183,475	שקל	43,085	אירו	דצמבר 2026	5,550
עסקאות אקדמה	180,612	שקל	41,958	אירו	דצמבר 2027	6,231
עסקאות אקדמה	1,853	אירו	1,920	דולר אמריקאי	מרץ 2026	208

ביאור 6 - דיווח מגזרי

א. כללי:

רבל הינה חברה רב-לאומית, הפועלת בשני תחומי פעילות: יצור מערכות אוורור למיכלי דלק (ורכיבים נלווים), מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב ושסתומים למערכות הבלימה בכלי הרכב (להלן - "תחום מערכות רכב") וייצור חלקי מבנה מפלסטיק המיועדים לשוק הרכב (להלן - "תחום חלקים מבניים לרכב").

מגזר א' - תחום מערכות רכב - תכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק, ורכיבים נלווים למערכות אוורור, מתזים לשטיפת הפנסים הקדמיים ברכב ושסתומים למערכות הבלימה בכלי הרכב.

מגזר ב' - תחום חלקים מבניים לרכב - תכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מוצרים המשמשים כחלקי מבנה לתעשיית הרכב. המוצרים מיוצרים באמצעות חומרי גלם פלסטיים.

ב. מידע על המגזרים:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)		
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	74,489	62,061	136,550
תוצאות המגזר	8,826	(2,895)	
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:			
הוצאות מימון, נטו			4,197
רווח לפני מסים על ההכנסה			1,734

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)		
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	83,955	67,997	151,952
תוצאות המגזר	11,752	(2,887)	
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:			
הוצאות מימון, נטו			4,259
רווח לפני מסים על ההכנסה			4,606

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מידע על המגזרים: (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)		
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	24,623	21,277	45,900
תוצאות המגזר	3,712	(152)	
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:			
הוצאות מימון, נטו			266
רווח לפני מסים על ההכנסה			3,292

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)		
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	28,320	23,715	52,035
תוצאות המגזר	4,224	1,549	
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:			
הוצאות מימון, נטו			1,070
רווח לפני מסים על ההכנסה			4,703

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
	מערכות רכב	חלקים מבניים לרכב	סה"כ
	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	108,220	92,523	200,743
תוצאות המגזר	15,615	(2,967)	
התאמות מגזרים בני דיווח לרווח והפסד:			
הוצאות מימון, נטו			5,769
רווח לפני מסים על ההכנסה			6,879

רבל אי.סי.אס. בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים המאוחדים

(בלתי מבוקרים)

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח כספי ועל הגילוי לפי תקנה38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רבל אי.סי.אס בע"מ (להלן - "**התאגיד**"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מוני ברק, מנהל כללי;
2. רגב ביטון, 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 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 התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**") העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2026 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, מוני ברק, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של רבל אי.סי.אס 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 על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת 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 אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי של התאגיד.

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

19 בנובמבר, 2026

_____

מוני ברק, מנהל כללי

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

אני, רגב ביטון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רבל אי.סי.אס בע"מ (להלן - "**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן - **"הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת 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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

19 בנובמבר, 2026

_____

רגב ביטון, סמנכ"ל כספים