



רגא שירותים וניקיון (ישראל)
1987 בע"מ



פרק א' | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

בדוח זה ישמשו, בין היתר, המונחים / הקיצורים הבאים:

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2025	"דוחות כספיים שנתיים"
הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026	"דוחות כספיים" או "דוח כספי"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 אשר פורסם ביום 25 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-026793)	"הדוח התקופתי"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	"הבורסה"
חברת יוסף מוריס ובניו שירותי תברואה בע"מ	"חברת יוסף מוריס"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חוק ניירות ערך"
החל מיום 1 בינואר 2026 ועד ליום 30 ביוני 2026	"תקופת הדוח"
ר.ג.א. שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ	"החברה"

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026, סוקר את השינויים העיקריים בפעילות ר.ג.א. שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ ("החברה"), בששת החודשים הראשונים לשנת 2026. דוח הדירקטוריון הינו מצומצם, והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2025 שנכלל בדוח התקופתי. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

בכל מקום בו נכללה הפניה לדיווחי החברה, יראו בדיווחים כנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות. בהתאם, ביום 25 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות המפורטות בתקנה 5 לתקנות הדוחות כמפורט להלן: (א) פטור מפרסום דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% ו-(ג) העלאת סף הצירוף של חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.

תוכן עניינים

מס' עמוד	נושא
4	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה
21	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
21	ממשל תאגידי

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי

המזומנים שלה

1.1. התפתחויות עיקריות בעסקי החברה¹

1.1.1. כללי

החברה התאגדה בישראל בשנת 1987 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ובחודש פברואר 2025 נרכשה על ידי וואליו קפיטל וואן בע"מ ("וואליו" ו-"עסקת הרכישה", לפי העניין). ביום 4 באוגוסט 2025 הושלם המיזוג בין החברה לבין וואליו, במסגרתו וואליו התמזגה עם ולתוך החברה, כך שעם השלמת המיזוג חדלה וואליו מלהתקיים, והחברה נותרה כחברה הקולטת ("המיזוג"). במסגרת המיזוג, ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה והחברה הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ולתאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך). לפרטים נוספים דוח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-057818) וסעיף 6.32 לפרק 6 לתשקיף.

נכון למועד הדוח לחברה שני תחומי פעילות: תחום פינני ואיסוף האשפה ותחום ניקיון שטחים פתוחים ומוסדות ("תחומי הפעילות").

1.1.2. מצב מדיני ביטחוני

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") אשר השפיעה על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי ועל ענפי משק שונים. בנוסף, במהלך שנת 2025 התרחבה מעת לעת המערכה למתיחות אזורית, לרבות במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר במסגרתו הותקפו, על פי פרסומים, יעדים צבאיים ואחרים הקשורים לאיראן ולשלוחותיה, והוגברה הכוננות בעורף, לרבות חשש להסלמה והיקף הירי לעבר ישראל.

בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת האש בין חמאס לישראל, במסגרתו שוחררו כל החטופים החיים, עם מתווה ושלבים לסיום המלחמה. נכון למועד פרסום דוח זה, הפסקת האש עדיין בתוקף.

בסוף חודש פברואר 2026 פתחה מדינת ישראל, בשיתוף עם ארה"ב, במבצע "שאגת הארי" מול המשטר באיראן, והוכרז מצב מיוחד בעורף בשטח המדינה כולה. בתגובה, החלו איראן וארגון חיזבאללה בשיגור טילים וכטב"מים לעבר שטח מדינת ישראל. בתחילת חודש אפריל 2026 נחתם הסכם הפסקת אש בין איראן לישראל וארה"ב. נכון למועד פרסום דוח זה, הפסקת האש עדיין בתוקף.

כמו כן, בחודש יוני 2026 נחתם, בתיווך ארצות הברית, הסכם בין מדינת ישראל ללבנון, הכולל, בין היתר, התחייבות של ממשלת לבנון לפירוק חיזבאללה ומתווה לנסיגה מלבנון, ואולם נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, יישומו בשטח טרם הושלם.

¹ סעיף זה כולל שינויים ועדכונים נוספים בנוגע לעסקי החברה אשר אירעו במהלך תקופה החל ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד בסמוך לפרסום דוח דירקטוריון זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי.

אירועי המלחמה והמבצעים כאמור הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית בין היתר בעקבות המצב הביטחוני במדינה וגיוס אנשי מילואים מכל האוכלוסייה.

לצד האמור, לאור העובדה שהחברה עוסקת בפעילות חיונית למשק, שגרת עבודתה כמעט ולא נפגעה במהלך המלחמה ומבצעי עם כלביא ושאגת הארי. בנוסף, הרשויות המקומיות להן העניקה החברה שירותים פעלו כשגרה במהלך המלחמה ואינן נמנות על יישובי קו גבול או יישובים שפוננו בעקבות המלחמה. מנגד, מתחרות של החברה אשר פעלו ביישובים כאמור, נפגעו באופן ממשי כתוצאה ממהלך המלחמה והשיבושים בשגרת העבודה.

נכון למועד פרסום הדוח עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של ההתפתחויות הביטחוניות על החברה ועל תוצאותיה העתידיות בטווח הזמן הבינוני והארוך, אשר עשוי להתאפיין, בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה בדבר השלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה של החברה ותוצאותיה הכספיות הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה והיערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המצב הביטחוני, על תרחישים אפשריים שבחנה החברה על-פי מיטב הבנתה וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולת החברה להתמודד עם השפעות כאמור. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

1.1.3. עליית שכר המינימום

לשינויים במדד המחירים לצרכן וכן לשינויים בשכר המינימום השפעה מהותית על תוצאותיה (הן ביחס להכנסות והן ביחס להוצאות) של החברה. לפרטים בדבר עדכוני שכר המינימום והשפעתם על תוצאותיה של החברה ראו סעיף 7.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.1.4. שינויים במחירי הסולר

כאמור בסעיף 7.4 לפרק א' לדוח התקופתי, צי כלי הרכב שבעלות החברה מונה כ-500 כלי רכב, המבוסס ברובו על סולר ולשינויים במחירי הסולר עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילות של החברה. במהלך שנת 2026 ועד למועד פרסום הדוח, עלו מחירי הסולר בשיעור של כ-30%, ולהערכת החברה לעלייה כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. לטבלת רגישות לשינויים במחירי הסולר והשפעתם על היקף ההוצאה של החברה על סולר ראו סעיף 7.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.1.5. התפתחויות עיקריות נוספות בחברה

1.1.5.1. השלמת עסקת רכישת פעילות וחברה הפועלת בענף התברואה

ביום 26 באפריל 2026 השלימה החברה עסקת רכישה במסגרתה רכשה החברה את פעילותה של חברת יוסף מוריס ובניו שירותי תברואה בע"מ ("המוכרת" ו-"הפעילות הנרכשת", לפי העניין) בתחומי הפעילות של החברה וכן את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברה בת של המוכרת ("המניות הנרכשות"). לפרטים נוספים בדבר עסקת הרכישה כאמור ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 5 בינואר 2026, 2 בפברואר 2026, 3 בפברואר 2026, 16 באפריל 2026 ו-27 באפריל 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-001381, 2026-01-011616, 2026-01-011906, 2026-01-011907, 2026-01-035496 ו-2026-01-038222, בהתאמה) ("דיווחי עסקת הרכישה").

בהמשך לאמור בדיווחי עסקת הרכישה, ביום 19 באפריל 2026 נטלה החברה מימון מתאגיד בנקאי בסך כולל של 72 מיליוני ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואה"). קרן ההלוואה נושאת ריבית בטווח של שיעורי הריבית בהסכמי האשראי מהותיים אחרים של החברה (לפרטים בדבר הסכמי האשראי כאמור ראו סעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי). ההלוואה הועמדה לתקופה של 7 שנים, כאשר הקרן והריבית ייפרעו ב-84 תשלומים חודשיים. יצוין כי לא ניתנו בטוחות לטובת התאגיד הבנקאי, ולא נקבעו אמות מידה או מגבלות פיננסיות.

1.1.5.2. זכייה במכרזים

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, קיבלו החברה, חברה בת של החברה וחברת יוסף מוריס (אשר מלוא פעילותה בתחומי הפעילות של החברה נרכשה על ידי החברה כמפורט בסעיף 1.1.5.1 לעיל) הודעות זכייה במכרזים בתחומי הפעילות של החברה במחזור כולל צפוי לכלל תקופות ההתקשרויות (תחת הנחת מימוש מלוא תקופות האופציה במכרזים כאמור) בסך של כ-235 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מימים 9 בפברואר 2026, 18 ביוני 2026, 16 ביולי 2026 ו-3 באוגוסט 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-013459, 2026-01-057563, 2026-01-067590 ו-2026-01-072773, בהתאמה).

הערכת החברה בקשר עם המחזור הכולל הצפוי הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת, בין היתר, על ניסיונה של החברה ועל נתונים המצויים בידה נכון למועד הדוח. אין כל וודאות בהתממשות ההערכה כאמור או שהיא עשויה להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל היקף השירותים שייתנו בפועל.

1.1.5.3. הנפקת הון

ביום 11 בפברואר 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור של 38,978,300 מניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת ("מניות רגילות"), ביחד עם עד 19,489,150 כתבי אופציה (סדרה 3) הניתנים למימוש למניות רגילות. התמורה המיידית (ברוטו) שקיבלה החברה בגין ההנפקה כאמור הסתכמה לסך של כ-45,994 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר ההנפקה כאמור ראו דוחות מיידים של החברה מיום 8 בפברואר 2026, 10 בפברואר 2026, 11 בפברואר 2026, 12 בפברואר 2026 ו-23 בפברואר 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-013204, 2026-01-013759, 2026-01-014081, 2026-01-014428, 2026-01-014494, 2026-01-014536 ו-2026-01-017087, בהתאמה).

1.1.5.4. הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, המצורפים לדוח התקופתי, בדבר רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה מידי מר רוברט ונונו וחברה פרטית בשליטתו המלאה, בתמורה כוללת בסך של 81.3 מיליון ש"ח, הכוללת רכיב של תמורה מותנית בסך של 16 מיליון ש"ח, הכפוף לעמידה ביעדי ביצוע לשנים 2025 ו-2026, ביום 7 באפריל 2026 התקבל אצלה מכתב מבא כוח המוכרים, הכולל דרישה לתשלום סך של 8.5 מיליון ש"ח, בטענה לעמידה ביעדי התמורה המותנית בגין שנת 2025. לעמדת החברה, לא התקיימה עמידה ביעדי התמורה המותנית בגין שנת 2025,

ולפיכך המוכרים אינם זכאים לתשלום כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 1(ד) לדוחות הכספיים.

ב. בהמשך לאמור בדוח המידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-071192) ובסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי בדבר פנייה להליך גישור עם מר רני צים בקשר עם הודעת קיזוז בסך של 620 אלפי ש"ח בגין ערבות אפליצ'ק, ביום 3 במאי 2026 התקשרו הצדדים בהסכם גישור, בהתאם להצעת המגשר, לפיו יקוזז סך של 310 אלפי ש"ח מערבות אפליצ'ק, כך שיתרת החוב כלפי החברה תעמוד על סך של 3,435 אלפי ש"ח. הסכם הגישור כאמור כולל ויתור הדדי, מלא וסופי, על טענות הצדדים בקשר עם ערבות אפליצ'ק, בכפוף לתשלום יתרת החוב על ידי מר צים לחברה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 16א(2)(א) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר עם תביעה שהגישה החברה בחודש אוקטובר 2024 נגד רשות מקומית בגין אי תשלום עבור שירותים שסיפקה לה החברה במחצית הראשונה של שנת 2024, ביום 24 ביוני 2026 ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין הצדדים על ידי בית המשפט המחוזי מרכז לוד, לפיו הרשות המקומית הנ"ל תשלם לחברה סך של 3,650 אלפי ש"ח, בדומה לסך החוב שנכלל בדוחות הכספיים השנתיים, בפריסת תשלומים על פני 15 חודשים.

1.1.5.5. הון אנושי

א. ביום 12 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר נדב כהן כמנכ"ל החברה, וזאת החל מיום 22 בספטמבר 2026 במקביל לסיום כהונתו של מר איתי מועלם, מנכ"ל החברה הנוכחי. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 13 ביולי 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-066107, 2026-01-066112 ו-2026-01-066105). ביום 19 באוגוסט 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון מדיניות התגמול של החברה וכן את תנאי כהונתו והעסקתו של מר נדב כהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 14 ביולי 2026 והמשלים לו מיום 15 ביולי 2026 וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 19 באוגוסט 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-066932, 2026-01-067185 ו-2026-01-077847, בהתאמה).

ב. ביום 20 ביולי 2026, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויה של הגב' צביה פרץ כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, שתחילתה ביום 20 ביולי 2026, וכן, את תנאי כהונתה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 20 ביולי 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-068724).

ג. ביום 1 בינואר 2026 מר דוד כהן החל לכהן כדירקטור בחברה. ביום 7 בינואר 2026 מר משה פרי חדל לכהן כדירקטור בחברה.

ד. ביום 17 בפברואר 2026, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות בעל השליטה בחברה, החל מיום 17 בפברואר 2026, וזאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 17 בפברואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-015612).

ה. ביום 23 בפברואר 2026 הקצתה החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, 2,890,126 אופציות הניתנות למימוש לעד 2,890,126 מניות רגילות של החברה למר לבנטל, יו"ר דירקטוריון החברה וכן 1,734,076 אופציות הניתנות למימוש לעד 1,734,076 מניות רגילות של החברה למר איתי מועלם, מנכ"ל החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות כאמור ראו דוח זימון אסיפה מיום 19 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-007505).

1.1.5.6. אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות ומגבלות הקבועות בדין והחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של החברה בשנה הרלוונטית.

1.2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לשינויים העיקריים
	2025	2026		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווה מזומנים	11,271	3,531	2,052	הגידול ביתרת המזומנים ליום 30.6.26 הינו ארעי ונובע מהיקף תקבולים משמעותי מלקוחות החברה ביום המאזן.
השקעות לזמן קצר	3,022	3,349	3,394	ליום 30.06.26 הירידה בשווי ההון של הנכס נובעת מהתחזקות השקל ביחס לדולר ארה"ב.
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	2,658	4,099	3,579	הקיטון נובע מהתקדמות בהליכי הגבייה מהפעילות המופסקת.
לקוחות	141,467	111,036	111,818	הגידול ביתרת הלקוחות ליום 30.6.26 (כ-29.6 מיליון ש"ח לעומת 31.12.25) נובע מהגידול המשמעותי בהיקפי הפעילות ברבעון השני, פערי עיתוי בגביה השוטפת ותחילת מתן שירותים במסגרת מכרזים חדשים בהם זכתה החברה ואיחוד לראשונה של החברה הנרכשת (לפרטים ראו סעיף 1.1.5.1 לעיל) החל מהרבעון השני 2026.
השקעה בחכירה לזמן קצר	4,932	1,802	5,322	לימים 31.12.25 ו-30.06.26 היתרה מורכבת ברובה מהחכרת רכבי החברה לקבלני המשנה וכלולה בה יתרה שמקורה בהחכרת משנה של הפעילות המופסקת.
חייבים ויתרות חובה	39,190	28,107	19,519	הגידול ביתרה ליום 30.6.26 נובע בעיקר מהוצאות מראש בגין חידוש ביטוחי צי הרכב של החברה ברבעון הראשון, ממקדמות לקבלני משנה ומיתרות חייבים שנוספו עם האיחוד לראשונה של החברה הנרכשת ברבעון השני 2026.
נכס מוחזק למכירה	7,780	8,486	6,967	היתרה כוללת את נכסי פעילות האשראי החוץ-בנקאי (פעילות מופסקת), בעיקר אשראי ללקוחות ומזומנים. הגידול לעומת 31.12.25 נובע מגידול ביתרת המזומנים בקבוצת המימוש.
סך-הכל נכסים שוטפים	210,320	160,410	152,651	
נכסים שאינם שוטפים				
רכוש קבוע, נטו	136,784	83,540	110,318	הגידול ברכוש הקבוע נובע מאיחוד לראשונה של רכוש קבוע במסגרת רכישת הפעילות והחברה, וכן מהשקעות ברכוש קבוע שהן בעיקר הצטיידות בכלי רכב לפרויקטים חדשים, בניכוי פחת לתקופה.
נכסי זכות שימוש	10,014	1,993	10,421	ללא שינוי מהותי לעומת 31.12.25 באופן המציג את התקדמות החכירה על פני הזמן
מיסים נדחים	17,594	25,606	19,420	הקיטון ביתרה לעומת 31.12.25 נובע מניצול נכס המס הנדחה כנגד הרווח החייב בתקופת הדוח.
השקעה בחכירה	7,023	2,509	9,270	הקיטון לעומת 31.12.25 נובע מפירעון שוטף של חכירות כלי הרכב לקבלני המשנה ומסיווג חלויות לזמן קצר. הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעסקאות החכרת כלי רכב לקבלני משנה שבוצעו במחצית השנייה של שנת 2025. יצוין כי היתרה כוללת יתרה שמקורה בפעילות המופסקת.
חייבים בגין מכירת תיק אשראי לקוחות לזמן ארוך	730	850	745	הקיטון ביתרה נובע מפירעון חובו של החייב.
יתרת חובה לזמן ארוך	6,971	18,892	9,182	הקיטון ביתרה נובע מקיטון שוטף של יתרות החייבים לזמן ארוך, ובכלל זה היתרות בגין מכירת חוב אפליצ' (לפרטים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים) ופדיון הערבות (לפרטים ראו

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לשינויים העיקריים
	2025	2026		
				ביאור 3 לדוחות הכספיים), ומסיווג חליות לזמן קצר.
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	53,748	3,783	3,783	הגידול נובע מייחוס ארעי של עלות הרכישה של הפעילות והחברה הנרכשות (לפרטים בדבר הרכישה כאמור ראו סעיף 1.1.5.1 לעיל) בניכוי הפחתה לתקופה. הקצאת עלות הרכישה הינה ארעית וניתנת להתאמה עד 12 חודשים ממועד הרכישה.
סך-הכל נכסים שאינם שוטפים	232,864	137,173	163,139	
סך-הכל נכסים	443,184	297,583	315,790	
התחייבויות שוטפות				
אשראי מתאגידים בנקאיים וחליות שוטפות	71,352	77,026	75,143	הקיטון באשראי לזמן קצר נובע מפירעון הלוואות לזמן קצר מתוך תמורת הנפקת ההון ברבעון הראשון 2026 (לפרטים ראו סעיף 1.1.5.3 לעיל), ומנגד גידול בחליות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך בעקבות נטילת הלוואה למימון רכישת הפעילות והחברה כמתואר בסעיף 1.1.5.1 לעיל.
חליות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	5,827	3,111	5,080	ללא שינוי מהותי לעומת 31.12.25. הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מחכירות חדשות שנכנסו לתוקף במחצית השנייה של 2025 (כלי רכב ומשרדים).
ספקים ונותני שירותים	39,552	32,457	36,866	הגידול נובע מאיחוד לראשונה של יתרות הספקים של הפעילות הנרכשת (כ-3.9 מיליון ש"ח) ומהגידול בהיקפי הפעילות.
התחייבויות בגין תמורה נדחית לזמן קצר	16,267	-	-	היתרה ליום 30.6.26 נובעת מהתמורה הנדחית בעסקת רכישת הפעילות הנרכשת.
התחייבויות בגין תמורה מותנית	2,894	3,930	-	היתרה ליום 30.6.26 משקפת את אומדן התמורה המותנית לבעל השליטה הקודם בגין יעדי שנת 2026, בניכוי אומדן השיפוי ממנו, ומסווגת כהתחייבויות שוטפות (ליום 31.12.25 סווגה היתרה כהתחייבויות שאינה שוטפת - ראו להלן). היתרה ליום 30.6.25 שיקפה את החלק השוטף של התמורה המותנית לבעל השליטה הקודם. לפרטים בדבר מכתב דרישת התשלום שהתקבל מהמוכרים ראו סעיף "הליכים משפטיים" לעיל.
זכאים ויתרות זכות	25,289	38,090	28,561	הקיטון ביתרה נובע מפירעון שוטף של יתרות זכאים והפרשות שנצברו לתום שנת 2025.
התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה	-	1,296	-	ליום 30.6.26 וליום 31.12.25 לא נותרו התחייבויות בקבוצת המימוש; היתרה אשתקד כללה זכאים ומסים שוטפים לשלם.
סך-הכל התחייבויות שוטפות	161,181	155,910	145,650	
התחייבויות שאינן שוטפות				
הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	111,496	26,088	52,899	הגידול בחוב לזמן ארוך נובע מנטילת הלוואה בנקאית לתקופה של 7 שנים במועד השלמת רכישת הפעילות הנרכשת (אפריל 2026). בהיקף מלוא תמורת הרכישה, וכן ממימון בנקאי של כלי

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לשינויים העיקריים
	2026	2025		
				רכב חדשים לפרויקטים בהם החברה זכתה בניכוי פירעונות שוטפים.
זכאים לזמן ארוך	911	3,758	2,313	הקיטון ביתרה נובע מפירעון שוטף ומסיווג חלויות לזמן קצר.
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	2,244	2,493	1,970	ללא שינוי מהותי. בהתאם לחו"ד אקטוארית.
התחייבויות בגין חכירה	7,834	4,816	10,069	הקיטון לעומת 31.12.25 נובע מפירעון שוטף ומסיווג חלויות לזמן קצר; הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהרחבת משרדי החברה ומעסקת החכרת כלי רכב לקבלני משנה של החברה.
התחייבויות בגין תמורה מותנית	-	3,929	2,659	ליום 30.6.26 היתרה (2,894 אלפי ש"ח) מסווגת כהתחייבות שוטפת - ראו לעיל. היתרה משקפת את אומדן התמורה המותנית לבעל השליטה הקודם בגין יעדי שנת 2026, בניכוי אומדן השיפוי ממנו. הקיטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהפחתת התמורה המותנית בגין שנת 2025 בשל אי-עמידה ביעדי "הרווח המתואם", כפי שנקבע בדוחות הכספיים השנתיים.
התחייבויות מסים נדחים	1,527	2,631	-	היתרה ליום 30.6.26 נובעת מהתחייבות מסים נדחים שהוכרה במסגרת הייחוס הארעי של עלות הרכישה של הפעילות והחברה הנרכשות (בגין הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו). ליום 31.12.25 היתרה קוזה כנגד נכסי המסים הנדחים.
סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות	124,012	43,715	69,910	
סך-הכל התחייבויות	285,193	199,625	215,560	
הון עצמי				
הון מניות	(*)	(*)	(*)	
פרמיה על מניות	346,821	305,861	305,861	הגידול נובע מהנפקת ההון שבוצעה בפברואר 2026 - תמורה נטו בסך כ-44.2 מיליון ש"ח.
כתבי אופציות למניות	5,215	1,944	1,944	הגידול נובע מייחוס חלק מתמורת ההנפקה לכתבי האופציה (סדרה 3) שהונפקו בחבילה יחד עם המניות.
קרנות הון אחרות	8,996	8,996	8,996	ללא שינוי.
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	16,409	7,637	15,675	הגידול לעומת 31.12.25 נובע מהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך 734 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, בעיקר בגין האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל בפברואר 2026. הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורו בעיקר ברישום הוצאה בגין עסקת מכירת מניות בין בעל השליטה ליו"ר הדירקטוריון ברבעון הרביעי 2025. לפרטים ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לשינויים העיקריים
	2025	2026		
קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	413	-	413	בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד השינוי נובע מהתחשיב האקטוארי שבוצע ברבעון האחרון 2025.
קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	(46)	(46)	(46)	ללא שינוי.
יתרת הפסד	(219,817)	(226,434)	(232,613)	הקיטון ביתרת ההפסד נובע מהרווח הנקי לתקופה.
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	157,991	97,958	100,230	הגידול בהון העצמי נובע מהנפקת ההון (כ-2.44 מיליון ש"ח נטו) ומהרווח הכולל לתקופה.
סך-הכל הון עצמי והתחייבויות				
סך-הכל התחייבויות והון	443,184	297,583	315,790	

(**) סווג מחדש

1.3 תוצאות הפעילות

1.3.1 להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי החברה לשינויים העיקריים
	2026		2025			
הכנסות ממתן שירותים	275,156	164,007	153,488	100,994	380,479	גידול של כ-68% בהכנסות במחצית (כ-52% ברבעון) בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי נתוני ההשוואה לששת החודשים של 2025 כוללים את פעילות ר.ג.א החל מיום 6.2.25 (מועד השלמת הרכישה) בלבד. הגידול נובע מתחילת מתן שירותים במסגרת מכרזים חדשים בהם זכתה החברה ומאיוחד לראשונה של הפעילות והחברה הנרכשת ברבעון השני 2026.
עלות מתן השירותים	236,525	145,776	131,117	89,061	334,446	הגידול בעלות מתן השירותים תואם את הגידול בהיקפי הפעילות. שיעור העלות מההכנסות ירד לכ-86.0% במחצית (כ-85.4% ברבעון) לעומת כ-88.9% (כ-88.2% ברבעון) אשתקד.
רווח גולמי	38,631	18,231	22,371	11,933	46,033	הרווח הגולמי גדל משמעותית ושיעורו עלה לכ-14.0% במחצית (כ-14.6% ברבעון) לעומת כ-11.1% (כ-11.8% ברבעון) אשתקד, בעיקר בשל שיפור בשיעור הרווחיות בתחום ניקיון שטחים פתוחים ומוסדות. מנגד, שיעור הרווח הגולמי בתחום פינוי ואיסוף האשפה ירד לכ-9.1% לעומת כ-10.4% אשתקד, בין היתר נוכח עליית מחירי הסולר (ראו סעיף 1.1.4 לעיל) והשפעה שלילית של פרויקט אשפה משמעותי ב-2026, פרויקט שעתידי להסתיים בתקופה הקרובה.
הוצאות הנהלה וכלליות	15,910	6,529	8,509	4,069	18,034	הגידול נובע מהכללת הפעילות לתקופה מלאה (לעומת כ-5 חודשים אשתקד), מעלויות הכרוכות בהיותה של החברה חברה ציבורית (ביטוח נושאי משרה, ייעוץ ודיווח), מהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך 734 אלפי ש"ח ומהתאמת מערך המטה להיקפי הפעילות הגדלים. יצוין כי שיעור ההוצאות מההכנסות: כ-5.8% במחצית לעומת כ-4% אשתקד.
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	388	(1,544)	411	(219)	588	בתקופות המקבילות אשתקד נרשמו הכנסות אחרות נטו, בין היתר רווחי הון ממימוש כלי רכב; בתקופת הדוח נרשם הפסד הון לא מהותי ממימוש רכוש קבוע.
רישום הוצאה בגין מכירת מניות	-	-	-	-	7,757	הוצאה חד-פעמית שנרשמה ברבעון הרביעי 2025 בגין עסקת מכירת מניות בין בעל השליטה ליו"ר הדירקטוריון (ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי).
רווח תפעולי	22,333	13,246	13,451	8,083	19,654	גידול של כ-69% ברווח התפעולי במחצית (כ-66% ברבעון), הנובע מהגידול ברווח הגולמי, בקיזוץ הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות. שיעור הרווח התפעולי מההכנסות דומה לאשתקד כ-8.1% לעומת כ-8.1% אשתקד.
הוצאות מימון, נטו	6,122	2,387	3,378	1,411	1,768	הגידול נובע מהגידול בהיקף החוב הבנקאי - מימון רכישת כלי רכב לפרויקטים חדשים ונטילת הלוואה לזמן ארוך למימון רכישת פעילות יוסף מוריס באפריל 2026 - וכן מהכללת הפעילות לתקופה מלאה.
רווח לפני מיסים על הכנסה	16,211	10,859	10,073	6,672	17,886	גידול של כ-49% ברווח לפני מס במחצית (כ-51% ברבעון) בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.
הכנסות (הוצאות) מיסים	(3,603)	21,650	(2,204)	22,659	18,956	בתקופת הדוח נרשמו הוצאות מיסים. בתקופות המקבילות אשתקד נרשמה הטבת מס חד-פעמית בסך כ-21.7 מיליון ש"ח במחצית (כ-22.7 מיליון ש"ח ברבעון) בגין הכרה לראשונה בנכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים, לאחר השלמת רכישת ר.ג.א ואישור רשות המס להחלטת המיסוי הנוגעת לניצול ההפסד המועבר.
רווח מפעילות נמשכת	12,608	32,509	7,869	29,331	36,842	הקיטון לעומת אשתקד נובע מהטבת המס החד-פעמית שנרשמה אשתקד.
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו	188	667	8	677	155	תוצאות הפעילות המופסקת, הכוללות בתקופת הדוח הכנסות מימון, בקיזוץ הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי (בעיקר בגין חוב אפליצ'ק), הוצאות תפעול והוצאות מימון.
רווח (הפסד) נקי	12,796	33,176	7,877	30,008	36,997	ראו ההסבר בסעיף מיסים על ההכנסה לעיל.

1.4. תוצאות תחומי הפעילות

		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
		תחום ניקיון שטחים פתוחים ומוסדות	תחום פינוי ואיסוף האשפה	תחום ניקיון שטחים פתוחים ומוסדות	תחום פינוי ואיסוף האשפה
הכנסות	מחיצוניים	182,234	92,922	100,836	52,652
	סך הכל	182,234	92,922	100,836	52,652
עלויות	סך הכל עלויות מיוחדות	152,039	84,486	83,118	47,999
	רווח גולמי	30,195	8,436	17,718	4,653

1.5. EBITDA

החברה את מדד ה-EBITDA כמדד ביצועים נוסף, כיוון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים.

מדד ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח תפעולי (לפני הוצאות מימון ומיסים), ללא הוצאות פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ורכוש אחר.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
רווח תפעולי	22,333	13,246	13,451	8,083	19,654
פחת והפחתות	13,100	8,781	7,187	4,390	27,651
EBITDA	35,433	22,027	20,638	12,473	47,305

1.6. צבר הזמנות

1.6.1. צבר ההזמנות של החברה למועד פרסום הדוח הינו כ-1,460 מיליוני ש"ח. צבר ההזמנות מחושב על בסיס היקף השירותים שמעניקה החברה בשנה הראשונה במכפלת תקופת ההתקשרות הרלוונטית, לרבות תקופת האופציה, ככל שקיימת.

יצוין כי בחלק מההסכמים בהם התקשרה החברה מול לקוחותיה קיימת הוראה גנרית בדבר זכות ביטול לפי שיקול דעת הלקוח ובהתראה של 30 ימים. על פי ניסיון העבר, הן ביחס להיסטוריה של החברה והן ביחס למתחרותיה, מימוש זכות זו איננו מעשי בעיקר בשל הקושי למצוא חלופה הולמת בטווחי הזמן האמורים, ולפיכך סיום מכרז באופן האמור איננו מתרחש אלא בנסיבות קיצוניות למדי. בהתאם, על פי ניסיון החברה שיעורי הביטולים מסוג הלקוחות להם החברה מעניקה שירותים הינו זניח וצפוי להיות

זניח גם בעתיד הנראה לעין. על כן, בהתאם לשו"ת 105.30 א שפורסם על ידי סגל רשות ניירות ערך, בצבר ההזמנות כאמור נכללו גם הזמנות שיש להן זכות ביטול.

1.6.2. לבקשת סגל רשות ניירות ערך, יצוין שעל אף האמור בשקף מס' 2 למצגת המשקיעים שפרסמה החברה ביום 16 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-087400) ("המצגת"), סך של 100 מיליוני ש"ח נכלל בשגגה בצבר ההזמנות שפורסם במצגת. לפיכך, יובהר כי צבר ההזמנות של החברה נכון למועד פרסום המצגת עמד על סך של 1,360 מיליוני ש"ח (חלף סך של 1,460 מיליוני ש"ח כפי שצוין במצגת). התיקון כאמור נובע מאי הארכת תקופת מתן שירותים על ידי לקוח של החברה ("תקופת האופציה"), שעליו נודע לחברה בסמוך לפני מועד פרסום המצגת.

יובהר כי בהיקף צבר ההזמנות שצוין במצגות שפרסמה החברה בימים 25 במרץ 2026 ו-18 במאי 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-026799 ו-2026-01-045476, בהתאמה), לא נכלל צבר ההזמנות בגין תקופת האופציה.

1.7. תחזיות

1.7.1. להלן נתונים בדבר רווח מפעילות נמשכת (לפני מס) בשנים 2022 – 2025 וכן נתונים צפויים לשנים 2026 ו-2027 (באלפי ש"ח):

2022	2023	2024	2025	2026	2027
9,134	14,326	18,606	25,643	42,000	52,000

1.7.2. הערכת הנהלת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, ביחס לתוצאות הצפויות בשנים 2026 - 2027 מבוססת על ניתוח תוצאותיה הקיימות של החברה, מגמות בתחום פעילותה של החברה, שינויים בסביבה המאקרו כלכלית בה פועלת החברה (בעיקר התייקרות מחירי הסולר כמפורט בסעיף 1.1 לעיל); להלן נתונים בדבר קצב שנתי של הכנסות, עלות השירותים, רווח גולמי, רווח מפעילות נמשכת ו-EBITDA בהתאם לתוצאות פעילות תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בסעיף זה: "נתוני רבעון 2" ו-"קצב שנתי על פי נתוני רבעון 2", לפי העניין) (דהיינו, מכפלת נתוני רבעון 2 ב-4):

נתוני רבעון 2	קצב שנתי על פי נתוני רבעון 2	
153,488	613,952	הכנסות ממתן שירותים
(131,117)	(524,468)	עלות מתן השירותים
22,371	89,484	רווח גולמי
14.6%	14.6%	שיעור רווח גולמי

רווח מפעילות נמשכת לפני מס	40,292	10,073
שיעור רווח מפעילות נמשכת לפני מס	6.6%	6.6%
EBITDA	82,552	20,638

הנהלת החברה בחרה להציג את נתוני הקצב השנתי על פי נתוני רבעון 2 בשל השלמת עסקת הרכישה (המתוארת בסעיף 1.1.5.1 לעיל) בחודש אפריל 2026 והגידול בהיקף הפעילות של החברה בעקבות הרכישה כאמור.

הערכות החברה בקשר עם התחזיות הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.8. תזרימי מזומנים

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי החברה
	2026	2025	2025	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(10,980)	(5,852)	7,060	התזרים השלילי מפעילות שוטפת נובע מגידול בהון החוזר - עלייה ביתרת הלקוחות ובחייבים ויתרות חובה נוכח הגידול המשמעותי בהיקפי הפעילות ואיחוד לראשונה של הנרכשת, וכן קיטון ביתרות הספקים והזכאים. זאת, על אף רווח לתקופה בנטרול פריטים שאינם תזרימיים (פחת, מימון ומסים) גבוה משמעותית מאשתקד.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(69,773)	(49,364)	(83,072)	עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה נובע מרכישת הפעילות והחברה ומהשקעות ברכוש קבוע, בעיקר כלי רכב לפרויקטים חדשים. אשתקד כלל התזרים את רכישת ר.ג.א.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	90,972	22,622	42,298	התזרים מפעילות מימון נובע מתמורת הנפקת ההון בפברואר 2026 (כ-44.2 מיליון ש"ח נטו) ומקבלת הלוואות בנקאיות לזמן ארוך, בעיקר למימון רכישת הפעילות והחברה, בניכוי פירעון הלוואות ופירעון התחייבויות בגין חכירה.

1.9. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה במהלך תקופת הדוח, בין היתר, ממקורות פנימיים וכן ממקורות חיצוניים, ובכלל זה בהלוואות בנקאיות לטווח קצר וארוך. לפרטים באשר למקורות המימון של החברה ראו סעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

היקפים ממוצעים של אשראי בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

סעיף	לתקופה של ששה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני	
	2026	2025	2026	2025
היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות בנקאיים	82,198	34,478	81,692	30,241
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר מימון בנקאיים	73,248	50,994	54,577	65,217

היקפים ממוצעים של אשראי ספקים ולקוחות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

סעיף	לתקופה של ששה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני	
	2026	2025	2026	2025
היקף ממוצע של אשראי לקוחות	126,643	102,025	120,729	105,973
היקף ממוצע של אשראי ספקים	38,209	33,960	35,610	35,634

להלן אמות המידה המהותיות של החברה במסגרות האשראי הבנקאיות (בחלקן או בכלן):

אמת מידה	תוצאה נכון ליום 30 ביוני 2026
שיעור ההון העצמי המוחשי ² של החברה מסך כל המאזן המוחשי ³ לא יפחת בכל עת מ-20% וכן לא יפחת מסך של 20 מיליוני ש"ח;	27%
סכום ההון העצמי לא יפחת בכל עת מ-70 מיליוני ש"ח	158.0 מיליוני ש"ח
יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה בכל עת על 4	2.4
היחס בין ההון החוזר ⁴ ליתרת האשראי לזמן קצר נטו ⁵ לא יפחת מ-100%	494%
היחס בין ה-EBITDA לבין החלויות השוטפות לא יפחת מ-140%	217%

נכון ליום 30 ביוני 2026 ולמועד הדוח עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

² הון עצמי מוחשי – הון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שעמידה החברה לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות, בניכוי קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ובניכוי רווחי שערוכים שרם מומשו ובניכוי מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות;

³ מאזן מוחשי – סך המאזן של החברה בניכוי נכסים לא מוחשיים ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לחברה קשורה, ובניכוי קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ובניכוי רווחי שערוכים שטרם מומשו ובניכוי מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות;

⁴ הון חוזר – (א) הסכום המצטבר של לקוחות וחייבים שוטפים, לרבות המחאות לגביה (לזמן קצר); בניכוי (ב) התחייבויות שוטפות לספקים וזכאים אחרים, לרבות המחאות לפירעון ומקדמות מלקוחות;

⁵ אשראי לזמן קצר נטו – אשראי לזמן קצר בניכוי נכסים פיננסיים;

2. הערכת שווי

מכירת חוב אפליצ'ק - הפרשה להפסדי אשראי חזויים	זיהוי נושא ההערכה:
30 ביוני 2026	עיתוי ההערכה:
מהותית	סוג הערכת השווי לחברה:
אומדן השווי ההוגן של החוב ברוטו - 15,874 אלפי ש"ח. בניכוי ההפרשה להפסדי אשראי לפני העידכון - 2,606 אלפי ש"ח. סה"כ יתרה חוב נטו - 13,268 אלפי ש"ח.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
אומדן השווי ההוגן של החוב ברוטו - 15,874 אלפי ש"ח. בניכוי יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לאחר העידכון - 4,404 אלפי ש"ח. סה"כ יתרה חוב נטו של 11,470 אלפי ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
עומר סרבינסקי, רו"ח, שותף מייסד בפירמת הייעוץ ClearStructure. רו"ח עומר סרבינסקי, הינו בעל ניסיון רב בביצוע וכתובה של הערכות שווי וחוות דעת עבור חברות בתחומי פעילות מגוונים. בוגר החוג לכלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל-אביב. תחומי ההתמחות של ClearStructure מגוונים וכוללים בין היתר: הערכות שווי חברות, הערכות שווי מכשירים פיננסיים מורכבים, חוות דעת ומתן עדות כמומחים בבית משפט, ליווי וייעוץ בהליכי חדלות פירעון והסדרי חוב, תוכניות עסקיות, מבחני יכולת פירעון/חלוקה, מימון פרויקטים ומחקר ופיתוח של מודלים וטכנולוגיה מתחום מימון החברות. מעריך השווי ציין כי אין לו ול-ClearStructure עניין אישי בחברה ו/או בצד קשור אחר לחברה וכן הם בלתי תלויים בחברה ו/או בצד קשור אחר לחברה וכי לא נקבעו התניות לקבל שכר טרחה בקשר לתוצאות עבודתם. החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי באופן שאחריותו תוגבל עד לגובה שלוש פעמים שכר הטרחה שישולם לו בגין עבודה זו.	זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
אומדן הפסדי האשראי החזויים נמדדו כהפרשים הצפויים בלוח התשלומים החזויים הנקובים בהלוואה לבין תוחלת תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל, אשר חושבה באמצעות נתוני הסתברות לכשל אשראי ולשיעור החזר במקרה של כשל אשראי, בהתבסס על נתונים ומחקרים המבוססים על ידי חברת הדירוג Standard & Poor's ("ההפרשים"). הפסדי האשראי החזויים חושבו כהפרשים במעלה חיי הלוואה מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:

של הלוואה (27.5%) כפי שנאמדה במועד המדידה מחדש של הלוואה ליום 30 בספטמבר 2025.	
אומדן ההפרשה להפסדי אשראי: בהתאם למחקר S&P - נתוני הסתברות לחדלות פירעון בהתאם לקבוצת דירוג בינלאומי CCC- ולמשך כל חיי ההלוואה. בהתאם למחקר S&P – נתונים ביחס לשיעור ההחזר במקרה של חדלות פירעון של הלוואות מסוג Mezzanine – Subordinated, senior unsecured ו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

3. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מנכ"ל החברה, מר איתי מועלם. לפרטים על אודות מר מועלם ראו תקנה 26א לפרק ד לדוח התקופתי לשנת 2025.

3.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים על אודות סיכוני השוק וניהולם וכן בדבר מבחני הרגישות לסיכוני השוק ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים לפרק ג' לדוח התקופתי.

3.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, הפיקוח עליה ואופן מימושה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בוחן באופן שוטף את הצורך בעדכון פעולות החברה בקשר עם ניהול סיכוני השוק, ודן בנושא עם הנהלת החברה. ככל שעולה צורך בשינוי מדיניות ניהול סיכוני השוק, הנושא מובא לאישור הדירקטוריון.

4. ממשל תאגידי

4.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מספר מזערי

ביום 25 באוגוסט 2025 קבע דירקטוריון החברה כי מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת משניים וזאת בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה, מהות פעילותה ומורכבותה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

דירקטורים בעלי מומחיות

נכון למועד פרסום הדוח, הדירקטורים המכהנים בחברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה דניאל לבנטל (יו"ר הדירקטוריון), צביה פרץ (דח"צ), דוד כהן (דירקטור רגיל), משה שמעוני (דח"צ) וגיורא ענבר (דב"ת).

לפרטים נוספים על אודות הדירקטורים המכהנים בחברה, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

4.2. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 219(ה) לחוק החברות. אולם, נכון למועד פרסום הדוח, מר גיורא ענבר מכהן כדירקטור בלתי תלוי.

4.3. פרטים בדבר רואה חשבון המבקר של החברה

ביום 7 במאי 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את סיום כהונתו של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY), כרואה החשבון המבקר של החברה, וכן אישרה את מינויו של משרד ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון כרואה החשבון המבקר החדש

של החברה, החל ממועד אישור האסיפה ועד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 21 באפריל 2026 והמתקן לו מיום 23 באפריל 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-037125 ו-2026-01-037337, בהתאמה).

4.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי

לפרטים אודות המבקר הפנימי של החברה, ראו סעיף 3.3 לפרק ב' לדוח התקופתי.

4.5. אירועים לאחר תאריך הדוח

לפרטים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

תאריך: 26 באוגוסט 2026

איתי מועלם, מנכ"ל

דניאל לבנטל,
יו"ר הדירקטוריון



פרק ב' | דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקרים)

ר.ג.א. שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

ר.ג.א. שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ביניים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקר

תוכן עניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-28	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ר.ג.א שרותים וניקיון (ישראל) בע"מ**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ר.ג.א שרותים וניקיון (ישראל) בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 23 במרס 2026 ו 25 באוגוסט 2025, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליאון, אורליצקי ושות'**רואי חשבון****בני ברק,****26 באוגוסט, 2026**

*An independent member firm of
Moore Global network limited -
members in principal cities
throughout the world*

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150

E mail: master@lionorl.co.il

www.lionorl.co.il

ירושלים: רחוב הרסוס 8, הר חוצבים, ירושלים 9777508, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364 E mail: secretary@melocpa.co.il

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2025	2026
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

2,052	3,531	11,271	מזומנים ושווי מזומנים
3,394	3,349	3,022	השקעות לזמן קצר
3,579	4,099	2,658	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
111,818	111,036	141,467	לקוחות
5,322	1,802	4,932	השקעה בחכירה לזמן קצר
19,519	28,107	39,190	חייבים ויתרות חובה
145,684	151,924	202,540	
6,967	8,486	7,780	נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
152,651	160,410	210,320	

נכסים לא שוטפים

745	850	730	חייבים בגין מכירת תיק אשראי ללקוחות לזמן ארוך
9,270	2,509	7,023	השקעה בחכירה
10,421	1,993	10,014	נכסי זכות שימוש
110,318	83,540	136,784	רכוש קבוע
9,182	18,892	6,971	יתרות חובה לזמן ארוך
3,783	3,783	53,748	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
19,420	25,606	17,594	מסים נדחים
163,139	137,173	232,864	
315,790	297,583	443,184	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	באור	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות				
75,143	77,026	71,352		אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
5,080	3,111	5,827		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
36,866	32,457	39,552		ספקים ונותני שירותים
-	-	16,267		התחייבות בגין תמורה נדחית
-	3,930	2,894	(ד)1	התחייבות בגין תמורה מותנית
28,561	38,090	25,289		זכאים ויתרות זכות
145,650	154,614	161,181		
-	1,296	-	5	התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
145,650	155,910	161,181		
התחייבויות לא שוטפות				
52,899	26,088	111,496		הלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי ותאגידים בנקאיים
1,970	2,493	2,244		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
10,069	4,816	7,834		התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
2,659	3,929	-		התחייבות בגין תמורה מותנית
-	2,631	1,527		התחייבויות מסים נדחים
2,313	3,758	911		זכאים לזמן ארוך
69,910	43,715	124,012		
215,560	199,625	285,193		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
(*-	(*-	(*-		הון מניות
305,861	305,861	346,821		פרמיה על מניות
1,944	1,944	5,215		כתבי אופציה למניות
8,996	8,996	8,996		קרנות הון אחרות
15,675	7,637	16,409		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
413	-	413		קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
(46)	(46)	(46)		קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
(232,613)	(226,434)	(219,817)		יתרת הפסד
100,230	97,958	157,991		סך-הכל הון
315,790	297,583	443,184		

(* מניות ללא ערך נקוב.

(** סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

פגל שטפל סמנכ"ל כספים	איתי מועלם מנכ"ל	דניאל לבנטל יו"ר הדירקטוריון	26 באוגוסט, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	---------------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, *2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,	2026	2025*	2026
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר			
380,479	100,994	153,488	164,007	275,156	הכנסות ממתן שירותים
334,446	89,061	131,117	145,776	236,525	עלות מתן השירותים
46,033	11,933	22,371	18,231	38,631	רווח גולמי
18,034	4,069	8,509	6,529	15,910	הוצאות הנהלה וכלליות
(588)	219	(411)	1,544	(388)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
27,411	8,083	13,451	13,246	22,333	רישום הוצאה בגין מכירת מניות
7,757	-	-	-	-	
19,654	8,083	13,451	13,246	22,333	רווח תפעולי
967	596	64	799	139	הכנסות מימון
2,735	2,007	3,442	3,186	6,261	הוצאות מימון
1,768	1,411	3,378	2,387	6,122	הוצאות מימון, נטו
17,886	6,672	10,073	10,859	16,211	רווח לפני מיסים על ההכנסה
18,956	22,659	(2,204)	21,650	(3,603)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
36,842	29,331	7,869	32,509	12,608	רווח מפעילות נמשכת
155	677	8	667	188	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, 5
36,997	30,008	7,877	33,176	12,796	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
					רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
413	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
37,410	30,008	7,877	33,176	12,796	
					רווח למניה (בש"ח)
0.128	0.101	0.024	0.112	0.040	רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת
**	0.002	**	0.002	**	רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות מופסקת
0.128	0.104	0.024	0.115	0.040	רווח בסיסי ומדולל למניה מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה
289,012,687	289,012,687	327,990,987	289,012,687	318,896,050	

* דוח רווח והפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, ולשנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 כולל את הפעילות של ר.ג.א החל מיום 6 בפברואר 2025 (מועד השלמת רכישת ר.ג.א).
** פחות מ-0.001 ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

הון המיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי מעסקאות עם בעלי עניין	קרן הון מעסקאות	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	15,675	413	(232,613)	100,230
-	-	-	-	-	-	-	12,796	12,796
-	-	-	-	-	734	-	-	734
-	40,960	3,271	-	-	-	-	-	44,231
(*)	346,821	5,215	8,996	(46)	16,409	413	(219,817)	157,991

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת מניות, נטו מהוצאות הנפקה

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון המיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה למניות	קרן הון עם בעלי עניין	קרן הון מעסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מניות	יתרת הפסד	סה"כ
קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה							
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	7,614	(254,610)	69,759
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
-	-	-	-	-	-	33,176	33,176
-	-	-	-	-	23	23	23
-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)
רווח כולל לתקופה עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת דיבידנד							
(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	7,637	(226,434)	97,958
יתרה ליום 30 ביוני, 2025							

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון המיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה למניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי עניין	קרן הון תמורת זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות מול עסקאות תשלום מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת הפסד	סה"כ
(*)	346,821	5,215	8,996	(46)	16,015	413	(227,694)	149,720
-	-	-	-	-	-	-	7,877	7,877
-	-	-	-	-	394	-	-	394
(*)	346,821	5,215	8,996	(46)	16,409	413	(219,817)	157,991

יתרה ליום 1 באפריל, 2026

רווח כולל לתקופה
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון המיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה למניות	קרן הון עם בעלי עניין	קרן הון מעסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות מול עסקאות תשלום מניות	יתרת הפסד	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	7,637	(251,442)	72,950
-	-	-	-	-	-	30,008	30,008
-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)
(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	7,637	(226,434)	97,958

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

רווח כולל לתקופה
חלוקת דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון המיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה למניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי עניין	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת הפסד	סה"כ הון	
מבוקר אלפי ש"ח									
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	7,614	-	(254,610)	69,759
רווח כולל לשנה	-	-	-	-	-	413	36,997	37,410	
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	8,061	-	8,061	
דיבידנד שחולק	-	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	(*)	305,861	1,944	8,996	(46)	15,675	413	(232,613)	100,230

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת					
36,997	30,008	7,877	33,176	12,796	רווח נקי לתקופה
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
25,823	2,499	7,579	6,817	13,491	פחת והפחתות
(5,933)	(3,719)	379	(5,044)	356	רווח הון
8,061	-	394	23	734	עלות תשלום מבוסס מניות
(5,776)	(432)	4,141	(608)	6,768	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(2,946)	(2,852)	1,129	(2,934)	1,829	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
19,229	(4,504)	13,622	(1,746)	23,178	
3,098	1,892	(540)	3,141	1,315	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(12,825)	(10,124)	(38,750)	(12,441)	(26,923)	ירידה (עלייה) באשראי ללקוחות, נטו
(5,914)	1,202	7,403	1,882	(13,851)	ירידה (עלייה) בלקוחות ר.ג.א
(17,853)	(25,606)	1,075	(25,606)	1,774	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					ירידה (עלייה) במיסים נדחים
455	350	-	350	15	ירידה בחייבים בגין מכירת תיק אשראי לקוחות לזמן ארוך
252	69	66	239	210	עלייה (ירידה) בהטבות לעובדים
(12,441)	(1,452)	(9,159)	(4,847)	(8,632)	עלייה (ירידה) בספקים ויתרות זכות
(45,228)	(33,669)	(39,905)	(37,282)	(46,092)	
(3,938)	-	(483)	-	(862)	מיסים ששולמו
7,060	(8,165)	(18,889)	(5,852)	(10,980)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
7,443	4,393	(1,875)	7,271	-	פרעון הלוואה מאחרים
(40,568)	-	(53,170)	(40,568)	(53,170)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (נספח א')
(3,394)	16	-	(3,349)	-	ירידה (עלייה) בהשקעות לזמן קצר
(49,999)	(7,190)	(12,345)	(14,600)	(17,859)	השקעה ברכוש קבוע
2,129	1,474	1,180	2,469	1,256	תמורה ממכירת רכוש קבוע
2,667	-	-	763	-	מכירת שוקי הון
(1,350)	-	-	(1,350)	-	החזר בגין מכירת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(83,072)	(1,307)	(66,210)	(49,364)	(69,773)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

60,335	15,187	110,307	41,910	115,555	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(3,343)	-	(21,607)	(9,970)	(67,111)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(3,180)	(420)	-	(2,340)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,228)	(1,354)	-	(1,354)	-	חלוקת דיבידנד
-	-	-	-	44,231	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(7,286)	(3,618)	(851)	(5,624)	(1,703)	פרעון התחייבות בגין חכירה
42,298	9,795	87,849	22,622	90,972	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(33,714)	323	2,750	(32,594)	10,219	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(89)	290	(740)	270	(1,000)	מזומנים הכלולים בנכסים המוחזקים למכירה
35,855	2,918	9,261	35,855	2,052	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,052	3,531	11,271	3,531	11,271	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע נוסף על תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת:

(4,862)	(1,074)	(2,176)	(1,703)	(4,060)	ריבית ששולמה
597	130	59	130	139	ריבית שהתקבלה

פעילות מהותית שאינה במזומן:

8,853	-	-	-	849	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
7,206	-	-	-	-	החכרת כלי רכב לצדדים שלישיים
10,772	3,646	-	3,646	-	קיזוז דיבידנד מול יתרות צדדים קשורים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח

נספח א' – רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה הנרכשת למועד הרכישה:

41,509	-	(933)	41,509	(933)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
84,228	-	22,021	84,228	22,021	רכוש קבוע
2,225	-	-	2,225	-	נכסי זכות שימוש
3,783	-	50,397	3,783	50,397	נכסים בלתי מוחשיים
(2,225)	-	-	(2,225)	-	התחייבויות בגין חכירה
(71,050)	-	(540)	(71,050)	(540)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(2,239)	-	(64)	(2,239)	(64)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
-	-	(16,132)	-	(16,132)	התחייבות בגין תמורה נדחית
(8,531)	-	-	(8,531)	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
(7,132)	-	(1,579)	(7,132)	(1,579)	התחייבות מס נדחה
40,568	-	53,170	40,568	53,170	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.

באור 1 : - כללי

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה :

"ר.ג.א" - ר.ג.א שירותים וניקיון (ישראל) 1987 בע"מ.
 "רוגון"- רוגון נכסים 1991 בע"מ (להלן "רוגון")
 "וואליו" - וואליו קפיטל וואן בע"מ (לשעבר - פסגות קבוצה לפיננסים והשקעות בע"מ).
 "החברה" - וואליו או ר.ג.א שירותים וניקיון (ישראל) 1987 בע"מ וזאת בהתאם למיזוג בין החברות, ראה באור 1 ג' להלן.
 "חברות מאוחדות" - קפיטל בית השקעות בע"מ והחברות המאוחדות שלה וואליו קרדיט בע"מ.
 "יוסף מוריס ובניו שירותי תברואה בע"מ" - (להלן - "חברת יוסף מוריס" או "המוכרת")
 "הקבוצה" - החברה והחברות המאוחדות.
 "קפיטל בית השקעות" - קפיטל השקעות (מקבוצת וואליו קפיטל וואן) בע"מ.
 "אפליציק" - אפליציק גרופ בע"מ.
 "קרדיט" - וואליו קרדיט בע"מ.
 "לוגיסטיקס" - וואליו לוגיסטיקס בע"מ.
 "פסגות ניירות ערך" - פסגות ניירות ערך בע"מ.
 "צדדים קשורים" - כהגדרתם לפי IAS 24.
 "בעלי שליטה" - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. תחום פעילות וואליו

- עד למועד השלמת רכישת ר.ג.א ופעילות רוגון וואליו עסקה במתן שירותי אשראי חוץ בנקאי בלבד. בינואר 2025 נרכשה פעילות רוגון למימון והשכרה של ציוד מכני הנדסי ומשאיות. ביום 4 באוגוסט 2025 הושלם מיזוג פעילות וואליו לתוך חברת רגא.
- ביום 12 בפברואר, 2025 הודיעה וואליו כי בעקבות השינוי שחל בעיסוקיה כאמור לעיל ישונה סיווג הענפי שלה והחל מיום 16 בפברואר, 2025 וואליו תהיה תחת ענף מסחר ושירותים וזאת במקום ענף שירותים פיננסים שהייתה עד כה.

ד. התקשרות לרכישת מניות חברה בתחום איכות הסביבה והתברואה ופעילות מימון

ביום 5 בנובמבר, 2024 התקשרה וואליו במזכר הבנות לא מחייב עם מר רוברט ונונו וחברה בשליטתו (יחד: "המוכרים"), לרכישת מלוא הון המניות של חברת ר.ג.א, אשר עסקה במתן מגוון שירותים בתחום פינוי ואיסוף אשפה, ניקיון ותברואה לרשויות מוניציפליות וגופים ממשלתיים וכן את פעילות חברת רוגון אשר עסקה בפעילות מימון והשכרה של ציוד מכני הנדסי ומשאיות בתמורה לתשלום כולל בסך של 70 עד 85 מיליון ש"ח ("התמורה") בכפוף לעמידה ביעדי רווח בשנים 2024 עד 2026 ("מזכר ההבנות" או "העסקה", לפי העניין).

ביום 9 בינואר, 2025 התקשרה וואליו בהסכם מחייב לרכישת השליטה בר.ג.א ופעילות רוגון כאמור לעיל בתמורה לתשלום כולל של עד 81.5 מיליון ש"ח בכפוף למספר תנאים מתלים.

ביום 6 בפברואר, 2025 התקיימו התנאים המתלים כאמור לעסקה, וואליו העבירה כ- 40.5 מיליון ש"ח והשלימה בזאת את רכישת 100% מההון המונפק והנפרע של חברת ר.ג.א. במועד השלמת העסקה, הסכימו הצדדים על עדכון סך התמורה לסכום של 81.3 מיליון ש"ח, אשר ישולם כדלקמן:

1. במועד השלמת העסקה - ישולם סך של 66.3 מיליון ש"ח, מתוכם 5 מיליון ש"ח מותנים בעמידה ביעד רווח לפני מס שלא יפחת מסך של 15.3 מיליון ש"ח, בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים של ר.ג.א לשנת 2024 ("התמורה הבסיסית"). סך של 25.8 מיליון ש"ח מתוך התמורה הבסיסית ישולם בדרך של חלוקת דיבידנד מתוך ר.ג.א ערב השלמת העסקה, כך שההשפעה התזרימית על החברה הסתכמה ב- 40.5 מיליון ש"ח בלבד.
2. תמורה מותנית - תמורה נוספת בסך של עד 15 מיליון ש"ח אשר תשולם בשתי פעימות שוות בסך של 7.5 מיליון ש"ח כל אחת ("התמורה המותנית"), בכפוף לכך שהרווח המתואם לפני מס של כל אחת מהשנים 2025 - 2026 יהיה בטווח של בין כ-17 מיליון ש"ח ל-19 מיליון ש"ח לעניין שנת 2025, ובין כ-17 מיליון ש"ח לכ-20 מיליון ש"ח לעניין שנת 2026, ועוד תשלום של עד 1 מיליון ש"ח במקרים בהם הרווח לפני מס יעלה על הרף העליון של הטווח האמור.

ביום 4 באוגוסט 2025 התקבלה בחברה תעודת המיזוג מרשם החברות ובכך התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת המיזוג, לאור האמור החל מיום 6 באוגוסט 2025 החל המסחר הישיר בניירות הערך של ר.ג.א, כמו כן וואליו "חוסלה עקב מיזוג" במרשם רשות התאגידים וכמו כן נמחקה ממסחר ישיר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ליום 31 בדצמבר 2025 החברה בחנה את תנאי הסכם המכירה עם בעל השליטה הקודם ואף קיבלה חוות דעת ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בחברה באשר לנאותות העבודה ולפיקח הפחיתה החברה את גובה התמורה המותנית אשר יוחסה לבעל השליטה הקודם בקשר עם ביצועי שנת 2025. נכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכם שווייה של התמורה המותנית בניכוי אומדן החברה לשיפוי מבעל השליטה הקודם בסך של 2,894 אלפי ש"ח.

ביום 7 באפריל 2026 התקבל בחברה, מב"כ המוכרים, מכתב דרישת תשלום על סך של 8.5 מיליון ש"ח למוכרים וזאת בטענה לכאורה של עמידת החברה ביעדי התמורה המותנית בגין שנת 2025 ("מכתב דרישת התשלום"). יובהר כי עובר לקבלת מכתב דרישת התשלום, בחנה החברה את תחשיב עמידתה ביעדי התמורה המותנית, לרבות באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בחברה אשר אישש את תוצאותיו של התחשיב כאמור והנחות היסוד בו. בנוסף, יצוין כי מכתב דרישת התשלום אינו מעלה כל טענה או מציג כל תחשיב המבססים את זכאות המוכרים לתמורה המותנית בגין שנת 2025. החברה דוחה את הטענות שהועלו במכתב דרישת התשלום וסבורה כי אין להם בסיס. לעמדת החברה, אין עמידה ביעדים כאמור, ובהתאם, המוכרים אינם זכאים לתמורה המותנית בגין שנת 2025.

ה. התקשרות בהסכם לרכישת מניות ופעילות של חברה בתחום איכות הסביבה והתברואה

בחודש פברואר 2026 חתמה החברה על עסקה עם חברת יוסף מוריס הפועלת בענף התברואה ("המוכרת") לרכישת מלוא פעילותה של המוכרת בתחומי הפעילות של החברה (איסוף ופינוי אשפה וניקיון שטחים פתוחים) ובכלל זה גם מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת של המוכרת ("חברת הבת הנרכשת") בתמורה לסך כולל של כ-72 מיליוני ש"ח. העסקה הושלמה ביום 26 באפריל, 2026. לפרטים נוספים ראו באור 4.

ו. המצב הבטחוני

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") אשר השפיעה על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי ועל ענפי משק שונים. בנוסף, במהלך שנת 2025 התרחבה מעת לעת המערכה למתיחות אזורית, לרבות במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר במסגרתו הותקפו, על פי פרסומים, יעדים צבאיים ואחרים הקשורים לאיראן ולשלוחותיה, והוגברה הכוננות בעורף, לרבות חשש להסלמה והיקף הירי לעבר ישראל.

באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת האש בין חמאס לישראל, במסגרתו שוחררו כל החטופים החיים, עם מתווה ושלבים לסיום המלחמה ("הפסקת האש"). נכון למועד פרסום דוח זה, הפסקת האש עדיין בתוקף.

בסוף חודש פברואר 2026 פתחה מדינת ישראל, בשיתוף עם ארה"ב, במבצע "שאגת הארי" מול המשטר באיראן. בתגובה, החלו איראן וארגון חיזבאללה בשיגור טילים וכטב"מים לעבר שטח מדינת ישראל. נכון למועד פרסום הדוח ישנה הפסקת אש בין הצדדים.

אירועי המלחמה והמבצעים כאמור הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית בין היתר בעקבות המצב הביטחוני במדינה וגיוס אנשי מילואים מכל האוכלוסייה.

לצד האמור, לאור העובדה שהחברה עוסקת בפעילות חיונית למשק שגרת עבודתה כמעט ולא נפגעה במהלך המלחמה. בנוסף, הרשויות המקומיות להן העניקה החברה שירותים פעלו כשגרה במהלך המלחמה ואינן נמנות על יישובי קו גבול או יישובים שפוננו בעקבות המלחמה. מנגד, מתחרות של החברה אשר פעלו ביישובים כאמור, נפגעו באופן ממשי כתוצאה ממהלך המלחמה והשיבושים בשגרת העבודה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

מכירת השליטה באפליצ'ק והתקשרות לתיקונים בהסכמים :

1. מכירת חוב של אפליצ'ק כלפי וואליו ופדיון ערבות של בעל השליטה ובעל השליטה לשעבר

ביום 8 במאי 2025 התקשרה החברה, בהסכם עם צד ג' למכירת זכויותיה בחוב אפליצ'ק בתמורה לסך של כ-24.7 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "סך התמורה"), כאשר סך של 1.82 מיליון ש"ח מתוך סך התמורה התקבל בידי החברה לאותו מועד, והיתרה בסך 22,900 אלפי ש"ח בערכים נומינליים תשולם בפריסה על פני תקופה של כ-3 שנים.

השווי ההוגן של יתרת החייבים למועד זה נאמד בכ-15.9 מיליון ש"ח. השווי ההוגן נאמד כהיוון תזרימי המזומנים הצפויים בהתאם ללוח הסילוקין המקורי מהוונים בשיעור היוון של 27.5%. ביום 17 בספטמבר, 2025 חתמו הצדדים על תוספת להסכם מכירת החוב, במסגרת בוצע עדכון ללוח הסילוקין באופן שכלל דחייה של חלק מהתשלומים, לאור השינוי בלוח הסילוקין אשר שינה את מח"מ הלוואה, נאמד מחדש השווי ההוגן של יתרת החייבים. יתרת החייבים ליום 30 ביוני, 2026, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי, עומדת על סך של כ-11,470 אלפי ש"ח.

לאור השינוי בלוח הסילוקין כאמור לעיל ופיגור חלק מתשלומי החייב, הנהלת החברה העריכה כי סיכון האשראי של יתרת החוב עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה, לאור זאת, נכון ליום 30 ביוני, 2026 הפסדי האשראי החזויים הוערכו בכ-4,404 אלפי ש"ח.

א. הצעה לביטול ופדיון ערבות בעל שליטה לשעבר

ביום 19 בנובמבר, 2024 הגישו מר רני צים, בעל השליטה לשעבר בחברה, ומר יניב בנדר (מנכ"ל לשעבר של החברה) ("המציעים") לחברה הצעה לביטול ופדיון הערבות להבטחת התחייבויות אפליצ'ק גרופ בע"מ כלפי החברה, עיקרי ההצעה הינה כדלקמן: הערבות של מר רני צים תבוטל, באופן מלא ובלתי חוזר, במועד השלמת עסקת מכירה השליטה בחברה כך שמר רני צים יהיה משוחרר מכל ערבות בגין חוב אפליצ'ק והתחייבויות אפליצ'ק ומר מני גיא כלפי החברה. כנגד ובמועד ביטול הערבות, תיכנס לתוקפן התחייבויות, של כל אחד מהמציעים לשלם לחברה 8,750 אלפי ש"ח (סך של 17.5 מיליון ש"ח) שישולם בחלקים שווים ב-12 תשלומים חודשיים שווים ("פדיון הערבות").

ביום 24 בנובמבר, 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ההצעה, פדיון הערבות כפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בדצמבר, 2024 וכן להשלמת עסקת מכירת השליטה בחברה.

ביום 29 בדצמבר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, את ביטול ופדיון ערבות מר רני צים להבטחת התחייבויות אפליצ'ק כלפי החברה כאמור לעיל. עסקת פדיון ערבות נכנסה לתוקף עם השלמת עסקת מכירת השליטה בחברה ביום 23 בפברואר, 2025.

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024, נאמד לראשונה השווי ההוגן של החייבים בגין פדיון הערבות בכ-15.7 מיליון ש"ח, השווי ההוגן נאמד כהיוון תזרימי המזומנים הצפויים, בסך של כ-17.5 מיליון ש"ח הפרוסים על תקופה של 12 חודשים, החל מחודש מרס 2025 בשיעור היוון של 18%.

ביום 21 בספטמבר 2025 התקבל בחברה מכתבו של ב"כ מר רני צים, ממנו עולה כי לגישתו סכום ששילם בעבר על ידו בגין ערבות שהעמיד לטובת וואליו ניתן על חשבון תשלום פדיון הערבות, בהתאם לכך, לפי המכתב שהתקבל בחברה כאמור, בכוונתו של מר צים לקזז סך של 620 אלפי ש"ח מכלל יתרת הערבות. בהמשך להחלטת ועדת הביקורת להפנות את הנושא להליך של גישור, וביום 3 במאי 2026 קיבלו הצדדים את הצעת המגשר, לפיו סך של 310 אלפי ש"ח יקוזז מסכום הערבות של מר צים, כך שיתרת החוב כלפי החברה תעמוד על סך של 3,435 אלפי ₪. הצדדים התקשרו בהסכם גישור מעודכן אשר כולל ויתור הדדי מלא וסופי של טענות הצדדים בקשר עם ערבות אפליצ'ק, בכפוף לתשלום יתרת החוב על ידי צים לחברה.

באור 3 : - הלוואה לאחרים (המשך)

נכון לתאריך הדוחות הכספיים, מר יניב בנדר פרע את מלוא חלקו היחסי לפדיון הערבות (8,750 אלפי ₪).

נכון ליום 30 ביוני, 2026, יתרת החוב בגין פדיון הערבות, בערכים נומינליים מסתכמת לכ- 2,796 אלפי ש"ח, יתרה החוב, הנמדדת בעלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית, מסתכמת ליום 30 ביוני, 2026 לכ- 2,712 אלפי ש"ח, סך הפסדי האשראי החזויים של יתרת החייבים בגין פדיון הערבות נאמד ליום 30 ביוני, 2026 בכ- 84 אלפי ש"ח.

באור 4 : - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. התקשרות בהסכם לרכישת מניות חברה בתחום איכות הסביבה והתברואה

ביום 3 בפברואר, 2026, דווחה החברה על כך שחתמה על עסקה עם חברת יוסף מוריס ובניו שירותי תברואה בע"מ, הפועלת בענף התברואה ("המוכרת") לרכישת מלוא פעילותה של המוכרת בתחומי הפעילות של החברה (איסוף ופינוי אשפה וניקיון שטחים פתוחים) ובכלל זה גם מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת של המוכרת ("חברת הבת הנרכשת") בתמורה לסך כולל של כ-72 מיליוני ₪.

העסקה הושלמה ביום 26 באפריל, 2026.

סך של 50 מיליון ₪ שולם במועד השלמת העסקה וסך של 20 מיליון ₪ ישולמו בעשרה תשלומים חודשיים קבועים, לאחר סיום התשלומים החודשיים הקבועים יבחנו הצדדים האם יש צורך בהשלמת היתרה הלא מסולקת וככל שכן היא תשולם למוכרים. יצוין כי סך של 14 מיליון ₪ מתוך התשלום הראשון היווה הקדמת תשלום ביחס להסכם המקורי שנחתם. עוד סוכם בין הצדדים כי בתום 60 יום ממועד ההשלמה, יבצעו הצדדים התחשבות סופית אשר תכלול, בין השאר, את קיזוז הריבית הנדרשת בגין הקדמת התשלום בשיעור הוון של פריים + 1.5%.

יצוין כי במועד ההשלמה נטלה החברה הלוואה בנקאית בגובה 72 מיליוני ש"ח לתקופה של 7 שנים בתנאים רגילים בהם החברה נוטלת הלוואות במהלך העסקים הרגיל וללא שניתנו בטוחות או שעבודים חדשים לגוף הבנקאי המלווה.

בהתחשב במועדי תשלום התמורה ובהיוון רכיבי התמורה הנדחית לערכם הנוכחי במועד הרכישה, הסתכם שוויה של התמורה לצורכי הטיפול החשבונאי בצירוף העסקים במועד הרכישה, בסך של כ-70.1 מיליון ₪.

• להלן עיקרי הפרטים בדבר הסכם הרכישה, כפי שעודכן במועד ההשלמה:

- היקף התמורה - סך כולל של 72 מיליוני ש"ח בחלוקה כדלקמן:
 - 15 מיליוני ש"ח עבור חברת הבת הנרכשת;
 - 55 מיליוני ש"ח עבור הפעילות הנרכשת (מתוכם כ- 6 מיליוני ש"ח מוערך בגין שווי הציוד שבמוסך שנמכר לחברה);
 - 2 מיליוני ש"ח עבור התחייבות לאי תחרות של בעלי המניות של המוכרת בתחומי הפעילות למשך 4 שנים ממועד השלמת העסקה;

באור 4 : - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. התקשרות בהסכם לרכישת מניות חברה בתחום איכות הסביבה והתברואה (המשך)

ייחוס תמורת הרכישה

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הנרכשת והפעילות הנרכשת במועד הרכישה על בסיס מדידה ארעית:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
830	מזומנים ושווי מזומנים
2,726	לקוחות
1,155	חייבים
22,021	רכוש קבוע
2,322	הסכם אי תחרות
10,072	קשרי לקוחות
39,126	סה"כ נכסים
3,911	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
540	אשראי מתאגידים פיננסיים
64	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
903	זכאים
1,579	התחייבות מסים נדחים
6,997	סה"כ התחייבויות
32,129	נכסים מזוהים נטו
38,003	מוניטין הנובע מהרכישה
70,132	סך עלות הרכישה

מידע נוסף :

- מתוך יתרת המוניטין הכוללת אשר הוכרה במסגרת צירוף העסקים, סך של 30,021 אלפי ש"ח נובע מרכישת הפעילות, ויהיה ניתן לניכוי לצרכי מס במשך תקופה של 10 שנים ממועד הרכישה.
- עלויות רכישה שהתהוו במסגרת העיסקה אינן בסכומים מהותיים ונזקפו ישירות לרווח והפסד.
- יתרת המוניטין שהוכרה משקפת את הסכום העודף ששולם על ידי הרוכשת מעבר לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות שניטלו, נטו, במסגרת צירוף העסקים. המוניטין נובע בעיקרו מסינרגיות תפעוליות ומסחריות הצפויות להיווצר משילוב הפעילויות של שתי החברות, הפועלות בתחום עיסוק דומה, ובהן ייעול העלויות, הרחבת נתח השוק ובסיס הלקוחות, ניצול משותף של תשתיות, ידע מקצועי וכוח אדם מיומן, וכן פוטנציאל צמיחה עתידי שאינו ניתן להפרדה ולהכרה בנפרד כנכס בלתי מוחשי מזוהה. בהתאם לכך, יתרת המוניטין אינה מיוחסת לנכס ספציפי כלשהו אלא נובעת מהיכולת המשולבת של הישות הממוזגת לייצר תזרימי מזומנים עתידיים העולים על סך התרומה הנפרדת של כל אחת מהחברות.

באור 4 : - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 17 בפברואר, 2026 אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לרבות בעל השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה בת 17 חודשים, בכיסוי ביטוחי בגובה 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסה"כ לתקופת ביטוח שנתית.

ג. הנפקת מניות וכתבי אופציה

ביום 11 בפברואר 2026 ביצעה החברה בהצלחה הנפקת הון בהיקף של כ- 46 מיליון ₪. הונפקו לציבור סך של 38,978,300 מניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח. כל אחת של החברה, ביחד עם עד 19,489,150 כתבי אופציה (סדרה 3) הניתנים למימוש למניות רגילות כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 1.5 ש"ח לכל כתב אופציה עד ליום 31 בדצמבר 2027. ניירות הערך הונפקו לציבור ב-389,783 יחידות באופן שכל יחידה כללה 100 מניות רגילות ביחד עם 50 כתבי אופציה. היחידות הונפקו בהצעה אחידה כאשר המחיר ליחידה הינו בסך של 118 ₪.

התמורה נטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה יוחסה למניות וכתבי האופציה אשר הונפקו בחבילה, בהתאם לחלק היחסי של שוויים ההוגן.

ד. זכייה במכרזים בענף התברואה והניקיון

1. ביום 9 בפברואר 2026 החברה קיבלה הודעת זכייה במכרז חדש למתן שירותי פינוי ואיסוף אשפה וניקיון שטחים פתוחים לרשות מקומית. תקופת ההתקשרות במכרז הינה בת 12 חודשים, כשלוש המקומית אופציות להארכת ההתקשרות לתקופות נוספות של עד 4 שנים (ובסה"כ עד 5 שנים). להערכת החברה, המחזור השנתי הצפוי בגין מתן השירותים במסגרת המכרז עומד על כ- 22.8 מיליוני ₪, והמחזור הכולל הצפוי לכלל תקופת ההתקשרות (תחת הנחת מימוש מלוא תקופות האופציה) עומד על כ- 114 מיליוני ₪.

2. ביום 17 ליוני 2026 חברת יוסף מוריס קיבלה הודעת זכייה במכרז למתן שירותי ניקיון שטחים פתוחים לרשות מקומית. המכרז מהווה חידוש של התקשרות קודמת למתן השירותים. תקופת ההתקשרות במכרז הינה בת 3 שנים, כשלוש המקומית אופציות להארכת ההתקשרות לתקופות נוספות של עד 2 שנים (ובסה"כ עד 5 שנים). להערכת החברה, המחזור השנתי הצפוי בגין מתן השירותים במסגרת המכרז עומד על כ- 13.2 מיליוני ₪, והמחזור הכולל הצפוי לכלל תקופת ההתקשרות (תחת הנחת מימוש מלוא תקופות האופציה) עומד על כ- 66 מיליוני ₪.

3.

ה. עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 19 בפברואר 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הקצאת 2,890,126 אופציות הניתנות למימוש לעד 2,890,126 מניות רגילות של החברה למר דניאל לבנטל יו"ר החברה וכן הקצאת 1,734,076 אופציות הניתנות למימוש לעד 1,734,076 מניות רגילות של החברה למר איתי מועלם, מנכ"ל החברה. מחיר המימוש של האופציות שהוקצו למר לבנטל נקבע בשתי מדרגות שוות: מחצית מהאופציות (1,445,063 אופציות) ניתנות למימוש במחיר של 0.95 ש"ח לכל אופציה, ויתרת האופציות (1,445,063 אופציות) ניתנות למימוש במחיר של 1.10 ש"ח לכל אופציה.

מחיר המימוש של האופציות שהוקצו למר מועלם הינו 0.95 ש"ח לכל אופציה. תקופת ההבשלה הינה על פני 3 שנים ב-3 מנות שנתיות שוות (1/3 מכמות האופציות המוקצות לכל ניצע בכל מנה), כאשר המנה הראשונה מבשילה בתום שנה אחת ממועד ההקצאה השווי הכלכלי של האופציות נאמד בסך של כ- 1,079 אלפי ש"ח וכ- 708 אלפי ש"ח בהתאמה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 5 : - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה

לאור סיווג הנכסים בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2026 כמוחזקים למכירה בחנה החברה את הערך בספרים של הנכסים אל מול השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה.

א. להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות העיקריות שסווגו כמוחזקים למכירה :

נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
831	472	1,831	<u>נכסי החברה</u>
6,089	7,606	5,697	מזומנים ושווי מזומנים
47	408	252	אשראי ללקוחות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
<u>6,967</u>	<u>8,486</u>	<u>7,780</u>	

התחייבויות המסווגות כמוחזקות למכירה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
-	324	-	<u>התחייבויות החברה</u>
-	972	-	זכאים ויתרות זכות
			מיסים שוטפים לשלם
<u>-</u>	<u>1,296</u>	<u>-</u>	

ב. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	
					<u>תוצאות החברה</u>
4,745	-	2,057	332	2,057	הכנסות מימון
4,649	3,170	(68)	3,731	475	הכנסות אחרות
<u>9,394</u>	<u>3,170</u>	<u>1,989</u>	<u>4,063</u>	<u>2,532</u>	
46	6	-	46	-	הוצאות מכירה ושיווק
9,581	2,811	534	3,446	801	הוצאות תפעול והנהלה וכלליות
(2,186)	-	220	-	1,262	הוצאות (הכנסות) בגין הפרשה להפסדי אשראי
2,495	(233)	1,227	(5)	281	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>9,936</u>	<u>2,584</u>	<u>1,981</u>	<u>3,487</u>	<u>2,344</u>	
(542)	586	8	576	188	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(697)	(91)	-	(91)	-	הטבת מס
<u>155</u>	<u>677</u>	<u>8</u>	<u>667</u>	<u>188</u>	רווח (הפסד) לאחר מיסים מפעילות שהופסקה

באור 5 : - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

ג. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026	
אלפי ש"ח					
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	37,790	(290)	740	881	1,000
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(54,660)	-	-	762	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	(18,592)	-	-	(1,913)	-
	<u>(35,462)</u>	<u>(290)</u>	<u>740</u>	<u>(270)</u>	<u>1,000</u>

באור 6 : - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. תביעה בגין עסקת פסגות

ביום 1 בנובמבר, 2021 התקבל במשרדי החברה, כתב תביעה כנגד חמישה נתבעים, ביניהם החברה, בעל השליטה לשעבר בה מר רני צים, מנכ"ל החברה לשעבר ובעל השליטה בהווה מר יניב בנדר ומר יואן קדוש, אודות עמלת תיווך, שלכאורה, מגיש התביעה טוען כי מגיעה לו בגין עסקת רכישת חברות מפסגות בית ההשקעות בע"מ. על פי כתב התביעה סכום התביעה עומד על 8,100 אלפי ש"ח. בחודש מרס 2022 התקיימה ישיבת בוררות ראשונה בפני בורר. בחודש אפריל 2022 הוגשו כתבי הגנה על ידי הנתבעים וכן הוחלפו תצהירי גילוי מסמכים כלליים. בשל חשש לניגוד עניינים אל מול הבורר כאמור, הוסכם על הצדדים להמשיך לנהל את ההליך בפני בורר חדש. ישיבת הבוררות הראשונה בפני הבורר החדש התקיימה בחודש מאי 2024, שבה הוסכם לקדם את ההליך לשלב ההוכחות. מועדי ההוכחות נקבעו לחודשי דצמבר 2024 וינואר 2025.

ביום 18 בדצמבר, 2024 התקיים דיון הוכחות במהלכו היה אמור להיחקר התובע, אך לאור תצהירים נוספים שהתברר שלא גולו במסגרת ההליך קודם לכן, החקירה נדחתה. ביום 15 בינואר, 2025 וביום 5 בפברואר, 2025 התקיים דיון הוכחות במהלכו נחקר התובע. מועדי הוכחות נוספים קבועים בתיק. נכון למועד האישור על הדוחות הכספיים, ולעמדת עורכי הדין בשלב זה אין ביכולת החברה לאמוד את סיכויי התביעה.

ב. התקשרויות

1. בקשר עם תביעה שהגישה החברה בחודש אוקטובר 2024 כנגד רשות מקומית ("הרשות המקומית") בגין אי תשלום עבור שירותים שסיפקה לה החברה במחצית הראשונה של שנת 2024, ביום 24 ביוני 2026 ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין הצדדים על ידי בית המשפט המחוזי מרכז לוד לפיו הרשות המקומית תשלם לחברה סך של 3,650 אלפי ש"ח (בדומה לסך חוב הרשות המקומית בדוחות הכספיים) בפריסת תשלומים על פני 15 חודשים.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

החל ממועד השלמת רכישת ר.ג.א, להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

1. פעילות פינוי אשפה- במסגרת תחום פינוי ואיסוף האשפה מספקת החברה שירותי פינוי ואיסוף אשפה ומתן שירותי ניקיון ותברואה בתוך שרשרת הערך לפינוי פסולת עבור רשויות מקומיות וגופים ממשלתיים. החברה מספקת שירותים באמצעות ציוד רב הכולל מאות כלים ובעיקר משאיות אשפה.

2. פעילות שירותי ניקיון- במסגרת תחום ניקיון שטחים פתוחים ומוסדות עוסקת החברה באספקת שירותי ניקיון בפריסה ארצית ובכלל זה ניקוי ותחזוקה של שטחים ציבוריים עבור רשויות מקומיות, חברות ממשלתיות, מוסדות חינוך, בתי עלמין וארגונים ביטחוניים. החברה מספקת מגוון רחב של שירותים באמצעות ציוד רב הכולל מאות כלים ביניהם מכונות טיאוט כבישים, משאיות גזם וציוד לביצוע עבודות מיוחדות.

נתונים בגין פעילותה ההיסטורית של החברה בתחום האשראי החוץ בנקאי שאינם נסקרים עוד על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי ולכן אינם נכללים בנתוני מגזרי הפעילות לכל תקופות הדיווח.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח גולמי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים בהתייחס לחברות אחרות הפועלות באותם ענפים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי סוקר גם את יתרות הרכוש הקבוע, הלקוחות וההלוואות בפילוח מגזרי. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 7 : - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל	שירותי ניקיון אלפי ש"ח	פינוי אשפה	
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו
			ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) :
275,156	182,234	92,922	הכנסות מלקוחות חיצוניים
236,525	152,039	84,486	עלות המכר
38,631	30,195	8,436	רווח גולמי
15,910	10,227	5,683	הוצאות הנהלה וכלליות
(388)	(249)	(139)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
22,333	19,719	2,614	רווח תפעולי
6,122	3,935	2,187	הוצאות מימון, נטו
16,211	15,784	427	רווח לפני מיסים על הכנסה
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו
			ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) :
164,007	118,584	45,423	הכנסות מלקוחות חיצוניים
145,776	105,088	40,688	עלות המכר
18,231	13,496	4,735	רווח גולמי
6,529	4,556	1,973	הוצאות הנהלה וכלליות
1,544	1,077	466	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
13,246	10,017	3,228	רווח תפעולי
2,387	1,672	715	הוצאות מימון, נטו
10,859	8,346	2,513	רווח לפני מיסים על הכנסה

באור 7 : - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל	שירותי ניקיון אלפי ש"ח	פינוי אשפה	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) :
153,488	100,836	52,652	הכנסות מלקוחות חיצוניים
131,117	83,118	47,999	עלות המכר
22,371	17,718	4,653	רווח גולמי
8,509	5,388	3,121	הוצאות הנהלה וכלליות
(411)	(264)	(147)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
13,451	12,066	1,385	רווח תפעולי
3,378	2,141	1,237	הוצאות מימון, נטו
10,073	9,925	148	רווח לפני מיסים על הכנסה
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) :
100,994	73,845	27,149	הכנסות מלקוחות חיצוניים
89,061	65,026	24,035	עלות המכר
11,933	8,819	3,114	רווח גולמי
4,069	2,839	1,230	הוצאות הנהלה וכלליות
219	154	65	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
8,083	6,133	1,949	רווח תפעולי
1,411	989	422	הוצאות מימון, נטו
6,672	5,144	1,527	רווח לפני מיסים על הכנסה
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) :
380,479	269,890	110,589	הכנסות מלקוחות חיצוניים
334,446	234,497	99,949	עלות המכר
46,033	35,393	10,640	רווח גולמי
18,034	12,625	5,409	הוצאות הנהלה וכלליות
(8,345)	(5,843)	(2,502)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
19,654	16,925	2,729	רווח תפעולי
1,768	1,239	529	הוצאות מימון, נטו
17,886	15,686	2,200	רווח לפני מיסים על הכנסה

באור 7 : - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל	שירותי ניקיון אלפי ש"ח	פינוי אשפה	
			ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) :
141,467	102,750	38,717	לקוחות
127,988	62,480	65,508	רכוש קבוע מיוחס למגזרי פעילות
8,796	-	-	רכוש קבוע שאינו מיוחס למגזרי פעילות
172,314	92,537	79,777	הלוואות מיוחסות למגזרי פעילות
10,534	-	-	הלוואות שאינן מיוחסות למגזרי פעילות
			ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) :
111,036	80,284	30,752	לקוחות
79,015	48,871	30,144	רכוש קבוע מיוחס למגזרי פעילות
4,525	-	-	רכוש קבוע שאינו מיוחס למגזרי פעילות
102,001	57,345	44,656	הלוואות מיוחסות למגזרי פעילות
1,113	-	-	הלוואות שאינן מיוחסות למגזרי פעילות
			ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) :
111,818	77,743	34,075	לקוחות
104,468	52,797	51,671	רכוש קבוע מיוחס למגזרי פעילות
5,850	-	-	רכוש קבוע שאינו מיוחס למגזרי פעילות
126,781	71,300	55,481	הלוואות מיוחסות למגזרי פעילות
1,261	-	-	הלוואות שאינן מיוחסות למגזרי פעילות

באור 8 : - אירועים לאחר תקופת הדיווח

1. ביום 15 ליולי 2026 חברת בת בבעלות מלאה של החברה קיבלה הודעת זכייה במכרז חדש למתן שירותי פינוי ואיסוף אשפה לרשות מקומית. תקופת ההתקשרות במכרז הינה בת 3 שנים, כשלרשות המקומית אופציות להארכת ההתקשרות לתקופות נוספות של עד 2 שנים (ובסה"כ עד 5 שנים). להערכת החברה, המחזור השנתי הצפוי בגין מתן השירותים במסגרת המכרז עומד על כ- 3 מיליוני ₪, והמחזור הכולל הצפוי לכלל תקופת ההתקשרות (תחת הנחת מימוש מלוא תקופות האופציה) עומד על כ- 15 מיליוני ₪.
2. ביום 2 לאוגוסט 2026 החברה קיבלה הודעת זכייה במכרז חדש למתן שירותי פינוי ואיסוף אשפה לרשות מקומית. תקופת ההתקשרות במכרז הינה בת 24 חודשים, כשלרשות המקומית אופציות להארכת ההתקשרות לתקופות נוספות של עד 3 שנים (ובסה"כ עד 5 שנים). להערכת החברה, המחזור השנתי הצפוי בגין מתן השירותים במסגרת המכרז עומד על כ- 8 מיליוני ₪, והמחזור הכולל הצפוי לכלל תקופת ההתקשרות (תחת הנחת מימוש מלוא תקופות האופציה) עומד על כ- 40 מיליוני ₪.
3. ביום 12 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר נדב כהן כמנכ"ל החברה, וזאת החל מיום 22 בספטמבר 2026 במקביל לסיום כהונתו של מר איתי מועלם, מנכ"ל החברה הנוכחי. ביום 19 באוגוסט 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את אישור תיקון מדיניות התגמול של החברה וכן את תנאי כהונתו והעסקתו של מר נדב כהן כמנכ"ל החברה כדלקמן: שכר חודשי בסך 60 אלפי ₪ לחודש, רכב ותנאים נלווים וכן זכאות למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול המעודכנת של החברה.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה ג38(ד)(1)

הצהרת מנהלים

מנהל כללי

אני, איתי מועלם, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת ר.ג.א שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

26.08.2026

תאריך

איתי מועלם, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, פלג שטפל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת ר.ג.א שרותים ונקיון (ישראל) 1987 בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון השני לשנת 2026 (להלן: "**הדוחות**").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

26.08.2026

תאריך

פלג שטפל, סמנכ"ל כספים