בגירה מ. החזקות בע"מ

דו"ח חצי שנתי ליום

30.06.2026

בגירה מ. החזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

נכון למועד הדוח ולמועד אישור הדוח, מניות החברה נכללות במדד ת"א טק-עילית, כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016 ("תקנות טק-עילית"), ובהתאם הינה 'תאגיד טק-עילית'[1].

על פי החלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ במהלך תקופת ההקלות (כהגדרתה בתקנות טק-עילית) את ההקלות המפורטות להלן החלות על תאגידי טק-עילית: (1) הקלה בקשר עם הכנת דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כאמור בסעיפים 9ב ו-38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"); (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד כאמור בסעיף 5ד(ב)(1) לתקנות הדוחות; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (4) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית. בכוונת החברה לאמץ מתכונת דיווח רבעונית החל מתקופת הדיווח שתחל ביום 1 בינואר, 2027.

דירקטוריון בגירה מ. החזקות בע"מ ("**החברה**") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות על ידה ("**הקבוצה**") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 ("**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנות הדוחות. ההסברים שיובאו להלן מתייחסים לחברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2026, המצורפים בפרק ב' לדוח זה ("**הדוחות הכספיים**").

הסקירה בדוח זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח שהשפעתם מהותית. הדוח נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי התשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר, רישום למסחר ותשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 28 במאי 2026 (נושא תאריך 29 במאי 2026) (מס' אסמכתא: 2026-01-050576), אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה ("**התשקיף**"), ובפרט פרק 6 לתשקיף בדבר תיאור עסקי החברה, דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר צורף לו, ודוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אשר צורפו לפרק 9 לתשקיף.

למונחים שבדוח זה תינתן המשמעות שהוגדרה להם בתשקיף החברה, אלא אם צוין במפורש אחרת.

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

1.1. <u>תיאור תמציתי של החברה</u>

1.1.1. החברה התאגדה ביום 2 לנובמבר 2004, כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, בשם "ארמז אחזקות בע"מ". ביום 19 באפריל 2020, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

1.1.2. עם השלמת הנפקת מניותיה לראשונה לציבור (IPO) ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביום 4 ביוני 2026, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"). לפרטים אודות השלמת ההנפקה כאמור, ראו סעיף 1.2.2 להלן.

1.1.3. נכון למועד הדוח, לקבוצה תחום פעילות אחד - פיתוח, ייצור, הקמה, תפעול ושיווק של מערכות

[1] לפרטים נוספים ראו בדיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-053092), אשר מובא בדוח זה על דרך הפניה.

סימולציה ואימון לכוחות בטחון בארץ ובעולם.

1.1.4. במסגרת פעילות זו, משלבת הקבוצה בין ידע טכנולוגי רב תחומי וניסיון מהשטח על מנת לתת מענה מלא ומקיף לכל צרכי האימונים של צבאות יבשה, בכל מקום ובכל זמן, וזאת במטרה לייעל תהליכי אימון ולשמור על מוכנות תמידית למשימה. לקבוצה מערכי פיתוח, יצור והרכבה בישראל ובאירופה, מה שמאפשר לה יתרונות תחרותיים בהתאמת פתרונות ייעודיים לצרכי הלקוחות וגמישות באספקת מוצריה. נכון למועד הדוח, מפעילה הקבוצה סימולטורים ביותר מ-80 אתרים בארץ ובעולם ומאמנת יותר מ-200 אלף חיילים מדי שנה.

1.1.5. הקבוצה פועלת מתוך הבנה שמוכנות למשימה היא תהליך מתמשך, שלשם השגתו נדרש להתאמן באופן קבוע, תוך שילוב תמידי בין ידע מקצועי לבין ניסיון מבצעי. הקבוצה מתמקדת בפיתוח סימולטורים מציאותיים, אינטואיטיביים וקלים לשימוש המספקים אפשרות למדידת ביצועי המתאמנים ומעקב אחר התקדמותם.

1.1.6. הקבוצה פועלת מול לקוחות ממשלתיים וביטחוניים ומתקשרת עמם בחוזים ארוכי טווח על פי המודל העסקי של הקבוצה. בנוסף, הקבוצה מוכרת במסלול OEM לתעשיות ביטחוניות. העסקה נעשית באמצעות חברה ביטחונית גדולה כקבלן ראשי (B2B). להערכת החברה, הקבוצה נמנית על הספקים המובילים בתחום זה בשוק הישראלי, ולמועד הדוח, הינה ספק משמעותי של משרד הביטחון בתחום הסימולטורים לזרוע היבשה. בנוסף, לקבוצה פעילות צומחת בשוק האירופאי והבינלאומי. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.8.12.3 לפרק 6 לתשקיף.

1.1.7. פיתוח מוצרי הקבוצה נעשה על ידיה בהתאם לצרכי השוק ובהתאמה לצרכים של לקוחותיה, על בסיס מומחיות וניסיון שצברה החברה לאורך שנות פעילותה. התקשרויות החברה בתחום הפעילות נעשות בדרך של השתתפות במכרזים או בדרך של הרחבת פרויקטים קיימים או התקשרויות פרטניות על בסיס מומחיות מיוחדת או המוניטין שצברה הקבוצה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.8.12.4 לפרק 6 לתשקיף.

1.2. <u>הסביבה העסקית ואירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה</u>

1.2.1. לפרטים בדבר המצב הביטחוני והשפעתו על פעילות החברה, ראו סעיף 6.7.2 לפרק 6 לתשקיף וביאור 1 לדוחות הכספיים.

1.2.2. ביום 4 ביוני, 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור בתמורה של כ-200 מיליון ש"ח (ברוטו), לצד הצעת מכר של מניות החברה על ידי בעלי השליטה בה בתמורה של כ-655 מיליון ש"ח (ברוטו), ורשמה את כלל מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**"). עם השלמת ההנפקה לציבור הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו ההודעה המשלימה שפרסמה החברה ביום 3 ביוני, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-052942) וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה שפרסמה החברה ביום 3 ביוני, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-053092), אשר נכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.2.3. בהמשך לאמור בסעיף 5.2 לפרק 5 לתשקיף, בקשר עם ייעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף, ביום 14 ביולי, 2026 שילמה החברה דיבידנד בסך של 0.36 ש"ח למניה ובסכום כולל של כ-100 מיליון ש"ח מתוך תמורת ההנפקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביוני, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-058953), אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.2.4. ביום 13 ביולי 2026, התקשרה החברה עם לקוח ג', לקוח מדינתי באירופה, הנמנה על חברות

נאט"ו[2], בהסכם למתן שירותי תחזוקה ותמיכה תפעולית עבור מערכות אימון וקונסולות גורילה מתוצרת החברה לתקופה בת 15 שנים ("**תקופת ההסכם**"). סך ההיקף הכספי הכולל של ההסכם עבור תקופת ההסכם עומד על סך של כ-9 מיליון אירו. בנוסף, ללקוח אופציה להארכת ההסכם לתקופה נוספת בת 3 שנים. הסכם זה מתווסף לרכישות נוספות של מוצרי החברה ושירותי תחזוקה נלווים שנחתמו מול הלקוח במהלך יוני 2026 בסך של 1.3 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-066280).

1.2.5. ביום 27 באוגוסט 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה למנות את מר יניב וידבסקי וגב' טלי ירון אלדר כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה, וכן למנות את מר ירון רבקאי כדירקטור בלתי תלוי לכהונה עד לתום האסיפה השנתית הבאה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-080814), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

1.2.6. בהמשך לאמור בסעיף 6.13.1 לתשקיף בדבר התרחבות פעילות החברה למדינות בצפון אירופה, לאחר תקופת הדוח סיפקה החברה מאמני משימה למדינה בצפון באירופה החברה בנאט"ו על בסיס הזמנת רכש בסך של כחצי מיליון אירו (שהתקבלה במהלך תקופת הדוח). בנוסף, החברה התקשרה בחוזה מסגרת עם מדינה בצפון אירופה החברה בנאט"ו, מכוחו צפויה החברה לקבל הזמנת רכש למאמני משימה, בסך של מאות אלפי אירו, אשר בכוונת החברה לספק עד תחילת 2027.

2. <u>המצב הכספי</u>

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני, 2026 (באלפי ש"ח), והסברי הדירקטוריון ביחס לשינויים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי דירקטוריון
	2026	2025		
מזומנים ושווי מזומנים	381,728	33,929	138,357	הגידול נובע בעיקר מתמורת הנפקת מניות החברה במסגרת הנפקה ראשונה לציבור, נטו, בסך של כ-197.4 מיליון ש"ח ומתזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-75.2 מיליון ש"ח לעומת פעילות השקעה על סך כ-12.2 מיליון ש"ח.
פיקדונות	173	1,803	2,893	עיקר השינוי נובע משחרור פיקדונות משועבדים.
לקוחות ונכסים בגין חוזה	42,190	32,170	56,143	הירידה נובעת מגביה מלקוחות שהקטינה את היתרה.
חייבים ויתרות חובה	6,881	4,365	4,019	השינוי נובע בעיקר מגידול במקדמות לספקים ומוסדות ממשלתיים מע"מ.
מסים שוטפים לקבל	147	406	-	חל שינוי לא מהותי.

[2] החברה קיבלה פטור מציון שם לקוח ג' מכוח סעיף 19(א)(1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. לפרטים נוספים אודות לקוח ג' של החברה, ראו סעיף 6.8.12.7 בפרק 6 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי דירקטוריון
	2026	2025		
מלאי	22,085	23,518	19,048	חל שינוי לא מהותי.
סה"כ נכסים שוטפים	453,204	96,191	220,460	
חייבים לזמן ארוך	223	-	-	חל שינוי לא מהותי.
רכוש קבוע, נטו	55,221	51,649	54,562	הגידול נובע בעיקר מרכישת ציוד לאימון.
נכסים בלתי מוחשיים	62,036	48,387	54,567	הגידול נובע מהשקעות בנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-13.2 מיליון ש"ח במהלך התקופה, בניכוי הפחתות בסך של כ-6 מיליון ש"ח.
נכסי זכות שימוש	8,838	6,392	5,748	הגידול נובע בעיקר מהכרה בנכסי זכות שימוש חדשים בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח במהלך התקופה, בניכוי הפחתות.
מסים נדחים	462	323	176	חל שינוי לא מהותי.
סה"כ נכסים לא שוטפים	**126,780**	**106,751**	**115,053**	
סה"כ נכסים	**579,984**	**202,942**	**335,513**	
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	2,827	2,114	1,892	עיקר השינוי נובע מגידול בהתחייבויות עקב משרדים נוספים שנשכרו.
ספקים ונותני שירותים	9,231	11,024	16,205	הירידה ביחס לדצמבר 2025 נובעת מהפרשי עיתוי תשלומים לספקים.
מסים שוטפים לשלם	13,017	3,805	8,924	הגידול נובע מעלייה ברווחיות החברה שגרמה לגידול בהוצאות מס.
זכאים ויתרות זכות	126,968	17,126	23,251	הגידול נובע בעיקר מדיבידנד בסך של כ-99.9 מיליון ש"ח שהוכרז בחודש יוני 2026 וטרם שולם נכון ליום 30 ביוני 2026.
התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות	53,568	12,279	69,510	הקיטון נובע מהתקדמות בפרויקטים והוצאת חשבוניות כנגד הקטנת המקדמה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**205,611**	**46,348**	**119,782**	
התחייבויות בגין חכירה	6,074	4,502	3,799	עיקר השינוי נובע מגידול בהתחייבויות עקב משרדים נוספים שנשכרו.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2025	הסברי דירקטוריון
	2026	2025		
התחייבות בשל הטבות לעובדים	2,981	2,889	3,013	חל שינוי לא מהותי.
התחייבויות מיסים נדחים	4,150	3,680	4,086	חל שינוי לא מהותי.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**13,205**	**11,071**	**10,898**	
סה"כ התחייבויות	**218,816**	**57,419**	**130,680**	
הון מניות ופרמיה על מניות	197,766	281	281	הגידול נובע מהנפקת מניות החברה לציבור; התמורה נטו מהנפקת המניות הסתכמה בכ-197.4 מיליון ש"ח.
קרנות הון אחרות, הפרשי תרגום וקרן בגין תוכנית הטבה מוגדרת	4,490	(646)	(989)	הגידול נובע בעיקר מקרן הון מתשלום מבוסס מניות על סך כ-5.1 מיליון ש"ח.
יתרת רווח	155,718	142,075	201,543	הקיטון לעומת סוף 2025 נובע מהכרזת דיבידנד בסך של כ-99.9 מיליון ש"ח, שקוזזה בחלקה ברווח התקופה.
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	**357,974**	**141,710**	**200,835**	
זכויות שאינן מקנות שליטה	3,194	3,813	3,998	חל שינוי לא מהותי.
סה"כ הון	**361,168**	**145,523**	**204,833**	
סה"כ התחייבויות והון	**579,984**	**202,942**	**335,513**	

3. <u>תוצאות הפעילות</u>

להלן נתונים אודות תוצאות פעילות החברה ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח) והסברי הדירקטוריון ביחס לשינויים שחלו בהם:

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון אל מול חציון 2025
	2026	2025		
הכנסות	163,020	107,905	269,679	ההכנסות גדלו בכ-51%, בעיקר כתוצאה מגידול משמעותי בפעילות באירופה, שהכנסותיה עלו לכ-94.2 מיליון ש"ח לעומת כ-23.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, כאשר עיקר הגידול מגיע מהכנסות ממערכות האימון בשטח שעלו מכ-29.8 מיליון ש"ח לכ-83.9 מיליון ש"ח.
עלות ההכנסות	59,176	46,275	120,269	הגידול נובע בעיקר מהעלייה בהיקף הפעילות וההכנסות בתקופה.
רווח גולמי	**103,844**	**61,630**	**149,410**	הרווח הגולמי גדל בכ-68% לעומת התקופה המקבילה בעקבות הגידול בהכנסות; שיעור הרווח הגולמי עמד על כ-64% לעומת כ-57% בתקופה המקבילה, הנובע בעיקר מהכרה בפרויקט עם שיעור רווחיות גבוה.
הוצאות מחקר ופיתוח	7,791	5,657	8,006	עיקר הגידול נובע מהוצאות תשלום מבוסס מניות של כ-1.8 מיליון ש"ח.
הוצאות מכירה ושיווק	5,018	2,457	4,785	הגידול לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה ויועצים של כ-0.7 מיליון ש"ח ומתשלום מבוסס מניות של כ-1.0 מיליון ש"ח והשתתפות בתערוכות בחו"ל כ-0.5 מיליון ש"ח.
הוצאות הנהלה וכלליות	10,859	7,662	17,907	הגידול לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה 1.7 מיליון ש"ח ומתשלום מבוסס מניות של כ-0.6 מיליון ש"ח.
הוצאות (הכנסות) אחרות (**)	5,071	(33)	(33)	בשנת 2026 הסעיף כולל הוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר ולגיוס ההון.
רווח תפעולי	**75,105**	**45,887**	**118,745**	הרווח התפעולי גדל בכ-64% בעקבות הגידול ברווח הגולמי, שקוזז בחלקו בעלייה בהוצאות התפעול ובהוצאות הקשורות לרישום למסחר וגיוס ההון.
הוצאות מימון	14,167	1,964	5,466	עיקר הגידול בהוצאות המימון לתקופה נובע מהפרשי שער הנובעים מיתרת המזומנים המוחזקת באירו.
הכנסות מימון	2,003	403	1,128	הגידול נובע מיתרת המזומנים שגדלה עקב הנפקת מניות החברה לציבור וצוברת ריבית.
רווח לפני מסים על	**62,941**	**44,326**	**114,407**	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון אל מול חציון 2025
	2026	2025		
הכנסה				
מסים על הכנסה	8,823	6,712	15,133	שיעור המס כשיעור מהרווח לפני מס גדל מ-13.2% בשנת 2025 ל-14.0% בחציון הנוכחי, מוסבר בעיקר מהוצאות תשלום מבוסס מניות במסלול הוני וכן מהוצאות הנפקה שאינן מוכרות לצרכי מס.
רווח נקי	**54,118**	**37,614**	**99,274**	

(**) בשנת 2026 מורכב מהוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר וגיוס הון.

4. מדדים פיננסיים Non-GAAP

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
EBITDA (*)	84,906	53,183	134,915	ה-EBITDA גדל בכ-60%, בדומה לגידול ברווח התפעולי בתקופה.
EBITDA מתואם (adjusted)(**)	95,134	53,154	134,886	ה-EBITDA המתואם גדל בכ-79%; בשנת 2026 לאחר נטרול הוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-5.2 מיליון ₪ והוצאות ההנפקה ע"ס 5.0 מיליון ש"ח.

(*) החברה עושה שימוש במדד ה- EBITDA (רווח לפני הוצאות מימון, מסים, פחת רכוש קבוע, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והפחתת נכסי זכות שימוש בהתאם ל- IFRS 16) כמדד משלים להערכת ביצועיה התפעוליים ולבחינת מגמות בפעילותה.

(**) ה- EBITDA המתואם (adjusted) מחושב כ-EBITDA בנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בהתאם ל-IFRS 2, הוצאות חד פעמיות (לרבות הוצאות הנפקה והוצאות עסקאות מיזוגים ורכישות) ורווח/הפסד הון.

הנהלת החברה סבורה כי שימוש במדדים אלו מסייע להציג את ביצועי הליבה של פעילות החברה, מאחר ומנטרלים רכיבים שאינם תזרימיים במהותם. רכיבים אלה כוללים, בין היתר, פחת והפחתות על נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, לרבות עלויות פיתוח מהוונות וכן הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות, אשר אינן כרוכות בתזרימי מזומנים בפועל. בהתאם לכך, מדדי ה- EBITDA לעיל מספקים תובנות נוספות בנוגע ליעילות התפעולית ולהערכת רווחיות שוטפת.

עם זאת, יודגש כי ה -EBITDA אינו מדד פיננסי לפי כללי דיווח כספי ה IFRS, ואינו מהווה תחליף למידע החשבונאי המוצג בדוחות הכספיים, לרבות הרווח הנקי והרווח התפעולי. המדד מוצג כאמצעי משלים בלבד, ויש לבחון אותו בהקשר כולל, לצד יתר המדדים והנתונים הכספיים של החברה.

5. נזילות

להלן נתונים אודות נזילות החברה ליום 30 ביוני 2026 (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון
	2026	2025		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	75,250	23,183	147,357	הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות ומשינויים חיוביים יחסית בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(12,269)	(22,329)	(41,644)	הקיטון בתזרים ששימש להשקעה נובע בעיקר מירידה בהשקעות בציוד לאימון, שקוזזה בחלקה בגידול בהשקעות בנכסים בלתי מוחשיים.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון	193,649	(55,950)	(57,403)	השינוי נובע בעיקר מתמורה נטו בסך של כ-197.4 מיליון ש"ח מהנפקת מניות החברה; בתקופה המקבילה עיקר התזרים מפעילות מימון שימש לתשלום דיבידנד.
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	(13,259)	(1,012)	10	השינוי נובע בעיקר מהפרשי שער על פיקדונות מט"ח שנובעים מהתחזקות השקל בשנת 2026.
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	243,371	(56,108)	48,320	ראו הסבר לעיל בסעיף מזומנים ושווה מזומנים.
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	381,728	33,929	138,357	הגידול ביתרת המזומנים נובע בעיקר מתמורת ההנפקה ומהתזרים החיובי מפעילות שוטפת.

6. צבר הזמנות

נכון לסוף מחצית ראשונה של 2026, לחברה צבר הזמנות בסך כ-519 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-538 מיליון ש"ח בסוף תקופה מקבילה אשתקד ובהשוואה לכ-634 מיליון ש"ח לסוף שנת 2025. השינוי העיקרי בצבר נובע מהסיבות הבאות: (1) מקבלת הזמנות תפעול רב שנתיות (חמש שנים) בהיקף של כ 200 מיליון ש"ח (הכנסות חוזרות) בשנת 2025. זהו חידוש שלישי של תכולת השירות בהזמנה אשר גדלה באופן משמעותי מחידוש לחידוש ותומכת את הצמיחה; (2) פערי עיתוי בין קצב האספקות לבין קבלת הזמנות חדשות- ברכש פרויקטים בטחוניים ע"י גופי ממשל מדינתיים קיימת מגמה לביצוע הזמנות בחציון שני ובמיוחד לקראת סוף השנה; (3) החברה נמצאת בצמיחה מואצת וגידול במספר לקוחותיה. הזמנה בהיקף משמעותי מלקוח מגדילה את הצבר מהותית, ככול שירבו מספר הלקוחות המשמעותיים התנודתיות בצבר תקטן; (4) קיימת השפעה שלילית על הצבר בשל התחזקות הש"ח.

הצבר הקיים של החברה תומך את תחזית הצמיחה כפי שפורסמה ללא שינוי. החברה מזהה ביקושים משמעותיים לפתרונותיה בשווקים בהם היא פועלת ובשווקים חדשים ולהערכת החברה עד למועד פרסום הדוח השנתי צבר ההזמנות יגדל באופן שיתמוך בהמשך הצמיחה בשנים הבאות.

7. יעדי דירקטוריון החברה וצפי להתפתחותה בשנים 2026-2030

ביום 30 באוגוסט 2026, אישרר דירקטוריון החברה את יעדי הדירקטוריון כפי שנכללו במסגרת התשקיף:

1. יעדים לשנת 2026

דירקטוריון החברה קבע כיעד כי בשנת 2026, הכנסות החברה יעמדו על בין 340 לבין 380 מיליון ש"ח.

יעד זה נקבע, בין היתר, על-בסיס צבר ההזמנות הקיים וצפי מימוש הזמנות בהתאם לזמני האספקה הנקובים בהן ולפי ניסיון העבר מול הלקוחות, והכל בכפוף לעמידה בתנאי ההתקשרויות ומועדם.

2. יעדים לשנים 2027 עד 2030

2.1. דירקטוריון החברה קבע כיעד כי קצב צמיחת ההכנסות הממוצע של החברה בין השנים 2027 ל-2030 יהיה כ- 25%-35% לשנה.

2.2. כן קבע דירקטוריון החברה כיעד כי בשנים 2027 עד 2030, לא יחול שינוי מהותי בשיעורי הרווח הגולמי והתפעולי של החברה ביחס לשיעורם בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025.

יעדי דירקטוריון החברה לשנים 2027-2030 והנחות העבודה העומדות ביסודם גובשו על יסוד ההנחות הבאות:

הנחות ביחס לקצב צמיחת ההכנסות הממוצע לשנים 2027-2030

יעד הדירקטוריון ביחס לקצב צמיחת ההכנסות הממוצע של החברה בשנים 2027-2030 מבוסס על ההנחות הבאות: (א) הנחה בדבר קצב הצמיחה העתידי של החברה, בהסתמך, בין היתר, על קצב הצמיחה שלה לשנים 2023-2025, שעמד בממוצע על 60%, ועל יעד החברה ביחס לצמיחה בשנת 2026; (ב) הנחה בדבר שיעור הלקוחות החוזרים של החברה, על-בסיס נתוני העבר של החברה והנחות שוק; (ג) הנחה בדבר גידול בנתח השוק והיקף המכירות של החברה בישראל ובעולם, כמפורט בסעיפים 6.12.4 ו-6.12.5 לתשקיף, וכן הנחה בדבר שינוי בתמהיל הגאוגרפי של מכירות החברה, באופן שישקף גידול באחוז היחסי של המכירות בעולם, המאופיינות בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר ביחס למכירות בישראל; (ד) ניתוח מגמות מאקרו עולמיות, לרבות התעצמות צבאית וגידול בתקציבי ביטחון רלוונטיים, ובפרט, יעדים שקבעה נאט"ו ביחס להגדלת הוצאות הביטחון מול התוצר הלאומי עד לשנת 2035 ופרסומים בדבר גידול צפוי בסד"כ סדיר ומילואים בצבאות בעולם, בקצב רב-שנתי, שיחייב הגדלה משמעותית של קצב והיקף אימוני הכוחות, כמפורט בסעיף 6.8.2 לפרק 6 לתשקיף; (ה) ניתוח צרכי שוק ולקוחות פוטנציאליים וניתוח ה-pipeline של התקשרויות החברה וההסתברות להתממשותו, ועל-בסיס האמור, הנחת גידול במספר לקוחות החברה וחדירה לשווקים חדשים; (ו) סקרי שוק בתחום פעילות החברה ומידע הנובע מהם ביחס להתנהגות השוק והיקפי הזמנות מחברות מתחרות; (ז) צפי לגידול בהכנסות החברה משירותי תפעול ותחזוקה והנחה כי קיימת סבירות גבוהה לחידוש הסכמים קיימים למתן שירותי תפעול ותחזוקה; (ח) הנחה בדבר גידול בהיקף עסקאות ה-OEM שמבצעת החברה, כמפורט בסעיף 6.12.6 לפרק 6 לתשקיף. יעדי הדירקטוריון אינם כוללים גידול פוטנציאלי נוסף בהכנסות כתוצאה ממיזוגים ורכישות, כמפורט בסעיף 6.12.7 לפרק 6 לתשקיף.

הנחות ביחס להיעדר שינוי מהותי בשיעורי הרווח הגולמי והתפעולי בשנים 2027-2030

יעד הדירקטוריון ביחס לשמירת שיעור הרווחיות מבוסס על: (א) הנחה כי הגידול שיחול בהוצאות הנהלה וכלליות, אשר ככלל הינן בעלות אופי קבוע, יהיה נמוך משיעור הגידול בהכנסות; (ב) הנחה לפיה החברה תוכל להגדיל את היקף הייצור, בין היתר תוך השגת יתרונות לגודל, מבלי להשקיע עלויות נוספות

משמעותיות, כמפורט בסעיף 6.8.16 לפרק 6 לתשקיף; (ג) הנחה בדבר ביסוס המותג והמוניטין של החברה בשווקים, באופן שיאפשר לה לשמר מדיניות תמחור מוצרים שתתמוך ביעד הרווחיות.
יכולת החברה לממש את יעדיה מסתמכת, בין היתר, על גורמים שמעצם טבעם אינם בשליטתה, לרבות: (1) שינויים במועדי אספקת מוצרי החברה ללקוח; (2) עיכובים בבניית מתקנים בהם מופעלות מערכות החברה או עיכובים אחרים בהתקדמות הפרויקט אצל הלקוח שאינם תלויים בחברה; (3) עיכובים בהליכי אישור ורכש להתקשרויות החברה על ידי הלקוחות; (4) הסטה בין תקופות ההכרה בהכנסה, כמפורט בסעיף 6.8.14 לפרק 6 לתשקיף; (5) קיטון בתקציבי ביטחון של לקוחות; (6) פגיעה במעמדה של התעשיה הישראלית בעולם; (7) שינויים במעמדה התחרותי של החברה; (8) שינויים ותנודות בשערי חליפין ביחס לשקל.

המידע הנכלל בסעיף זה אודות התוכניות העסקיות והאסטרטגיה של החברה ואופן קידומן, לרבות יעדי החברה בנוגע להכנסותיה ורווחיותה והנחות העבודה ביסוד היעדים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע כאמור מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הנהלת החברה, ניתוח השווקים של תחומי הפעילות של החברה (לרבות מיפוי לקוחות קיימים ופוטנציאליים, מאפייני פעילותם, צרכים מבצעיים וטכנולוגיים, היקפי רכש צפויים ותהליכי קבלת החלטות אופייניים), תוכניות העבודה של החברה, תקציבה, צבר ההזמנות הקיים של החברה, קצב הגידול שלו בשנים האחרונות, לוחות הזמנים המתוכננים במסגרת ההזמנות ותמהיל ההזמנות, וכן על אינדיקציות שעולות מהשיח השוטף של החברה עם לקוחותיה ומידע נוסף המצוי בידי החברה למועד פרסום התשקיף.

בהתאם, האסטרטגיה של החברה וצפי והערכות החברה המובאים לעיל עשויים להתממש, כולם או חלקם, באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה ואף לא להתממש כלל, זאת בגין התרחשותם של גורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, התממשות של אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.16 בפרק 6 לתשקיף זה.

8. <u>מקורות המימון</u>

למועד הדוח, הקבוצה ממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמיים ובאמצעות תקבולים שוטפים, לרבות מקדמות מלקוחות ותשלומים עבור מוצרים ושירותים לפי אבני דרך. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיף 6.8.23 לפרק 6 לתשקיף. כמו כן, ביום 4 ביוני 2026, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור על פי התשקיף, במסגרתה גייסה סכום של כ-200 מיליון ש"ח לקופתה, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות תוצאות הצעת מניותיה של החברה לציבור על פי התשקיף, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-053092), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

לביצוע מקורותיה, למועד הדוח, יתרת המזומנים הנזילה של החברה עומדת על סך של כ-381.7 מיליון ש"ח. בשים לב לכך ולתמורת ההנפקה שהתקבלה ביד החברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור על פי התשקיף ובשים לב לתוכניותיה העסקיות של החברה לשנה הקרובה, החברה מעריכה כי בשנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות נוספים. עם זאת, החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות לרכישות אסטרגיות (ככל שתהיינה הזדמנויות התואמות את האסטרטגיה של החברה), באמצעות גיוסי הון או חוב לרבות באמצעות הבורסה, גיוסים פרטיים או מימון בנקאי, והכל בהתאם לכדאיות הפיננסית לחברה הטמונה בכל אחד מהאמצעים הנ"ל, כפי שתהיה מעת לעת.

הערכת החברה כאמור לעיל ביחס לצרכי הגיוס שלה, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על מצב הנזילות הנוכחי של החברה, תוכניות העבודה שלה לשנה

הקרובה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה. המידע כאמור עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, מיתון או משבר פיננסי אשר יכול ויביאו לצמצום במקורות אשראי זמין, או להחמרת תנאים בקבלתו או שינויים אחרים במצב שוק ההון אשר ישפיעו על הצורך או היכולת לגייס מקורות מימון נוספים או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.16 לתשקיף.

9. <u>היבטי ממשל תאגידי</u>

9.1. <u>מדיניות החברה בנושא מתן תרומות</u>

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בקשות תרומה אשר מתקבלות אצל החברה נשקלות לגופן, ונכון למועד זה, אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים מהותיים.

9.2. <u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית</u>

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, לרבות הדירקטורים החיצוניים הוא שני דירקטורים ("**המספר המזערי**"), וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה שישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – ה"ה מר אריה מזרחי, מר ירון מזרחי, מר שגיא מזרחי, מר יניב וידבסקי, גב' טלי ירון אלדר, ומר ירון רבקאי. לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו סעיף 7.1 בפרק 7 לתשקיף וסעיף 9.3 להלן וכן דוח זימון אסיפה של החברה מיום 23 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-070153), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

9.3. <u>דירקטורים חיצוניים</u>

ביום 27 באוגוסט 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה למנות את מר יניב וידבסקי וגב' טלי ירון אלדר כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לעיל.

9.4. <u>דירקטורים בלתי תלויים</u>

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. נכון למועד הדוח, מכהן בחברה מר ירון רבקאי כדירקטור בלתי תלוי.

9.5. <u>פטור מצירוף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית</u>

החברה אינה מחויבת בצירוף לדוח זה של דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, ואינה מחויבת בצירוף הצהרות הנהלה לעניין זה.

9.6. <u>גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה</u>

ביום 30 באוגוסט אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצה מועדת הביקורת של החברה, את מינויו של מבקר פנימי לחברה אשר פרטים מפורטים לגביו, כאשר הנימוק לאישור מינויו של המבקר הפנימי, הינו, בין היתר, ניסונו והתמחותו בביקורת פנימית ובניתוח תהליכי בקרה פנימית:

שם	גיל רוגוז'ינסקי
תאריך תחילת כהונה	30/8/2026
עמידה בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 **("חוק הביקורת הפנימית")**	למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.
עמידה בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית	למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
החזקה בניירות ערך של החברה	למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.
קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים	למיטב ידיעת החברה, ולפי הודעתו של המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.
תפקידים אחרים של המבקר הפנימי בחברה	המבקר הפנימי הינו נותן שירותים חיצוני מטעם פוקוס שירותי ייעוץ פיננסי תפעולי. מלבד תפקידו כמבקר הפנימי של החברה, אין המבקר הפנימי מועסק על ידי החברה או מעניק לה שירותים חיצוניים נוספים.
דרך המינוי	מינויו של המבקר הפנימי אושר ביום 30 באוגוסט 2026 בדירקטוריון החברה, לפי הצעת ועדת הביקורת. לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים, ועל בסיס הצעת ועדת הביקורת, הדירקטוריון מצא כי רו"ח גיל רוגוז'ינסקי מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה וגודלה, וכן במורכבות והיקף פעילותה.
זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.
תוכנית העבודה של המבקר הפנימי	תוכנית העבודה תוצג ותאושר בוועדת הביקורת ו/או דירקטוריון החברה תכלול התייחסות גם לנושאים הנדרשים על פי דין.
ביקורת של תאגידים מוחזקים	תוכנית העבודה של המבקר הפנימי מגובשת בימים אלו ותכלול התייחסות גם לחברות בנות מהותיות של החברה.
היקף העסקה	תוכנית העבודה של המבקר הפנימי מגובשת בימים אלו ותכלול התייחסות להיקפי ההשקעה הנדרשים בכל שנה בחברה לתאגידים מוחזקים (מאוחדים/כלולים) מהותיים של החברה.
עריכת הביקורת	כפי שנמסר לחברה על ידי המבקר הפנימי, המבקר פועל על

	פי התקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועל פי תקנים והנחיות מקצועיים שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית ושאומצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת הפנימית.
גישה למידע	לשם ביצוע תפקידו והגשמת תוכנית הביקורת, ניתנת למבקר הפנימי גישה חופשית ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתוניה הכספיים.
דין וחשבון המבקר הפנימי	תוכנית העבודה של המבקר הפנימי מגובשת בימים אלו.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי	תוכנית העבודה של המבקר הפנימי מגובשת בימים אלו.
תגמול	תוכנית העבודה והיקפי השעות והתגמול של המבקר הפנימי מגובשים בימים אלו.

(א) עלות העסקת המבקר הפנימי תהיה בהתאם להיקף השעות שישקיע כפוף לתוכנית הביקורת. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. החברה קבעה כמדיניות חיונית את עצמאות הביקורת הפנימית ולכן המבקר הפנימי אינו תלוי בחברה ובהנהלתה.

(ב) לדעת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי לתקופה הקרובה הינם סבירים בנסיבות העניין ובנסיבות עסקי החברה ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. למבקר הפנימי ניתנת גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים של התאגיד לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

(ג) הביקורת תיערך בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים בינלאומיים ובהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. לדעת הדירקטוריון, ברשות המבקר הפנימי כל הכלים לעמוד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו וניסיונו בתחום הביקורת הפנימית.

(ד) תוכנית הביקורת תכלול בדיקה של החברות הבנות המוחזקות על ידי החברה.

10. <u>גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי</u>

10.1. <u>אומדנים חשבונאיים קריטיים</u>

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

10.2. <u>אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי</u>

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי של החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה ובסעיף 1.2 לעיל.

10.3. <u>מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון</u>

נכון ליום 30 ביוני 2026, לחברה לא היו התחייבויות שיש לפרטן במסגרת מצבת התחייבויות לפי תקנה 38ה לתקנות הדוחות.

_____	_____
אריה מזרחי יו"ר הדירקטוריון	ירון מזרחי מנכ"ל ונשיא

תאריך: 30 באוגוסט, 2026

בגירה מ. החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	5-6
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	7-8
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	9-12

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
ey.com

Shape the future with confidence

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של בגירה מ. החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בגירה מ. החזקות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (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 לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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.

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	381,728	33,929	138,357
פקדונות	173	1,803	2,893
לקוחות ונכסים בגין חוזה	42,190	32,170	56,143
חייבים ויתרות חובה	6,881	4,365	4,019
מסים שוטפים לקבל	147	406	-
מלאי	22,085	23,518	19,048
סה"כ נכסים שוטפים	453,204	96,191	220,460
נכסים לא שוטפים			
חייבים לזמן ארוך	223	-	-
רכוש קבוע, נטו	55,221	51,649	54,562
נכסים בלתי מוחשיים	62,036	48,387	54,567
נכסי זכות שימוש	8,838	6,392	5,748
מסים נדחים	462	323	176
סה"כ נכסים לא שוטפים	126,780	106,751	115,053
סה"כ נכסים	579,984	202,942	335,513
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	2,827	2,114	1,892
ספקים ונותני שירותים	9,231	11,024	16,205
מסים שוטפים לשלם	13,017	3,805	8,924
זכאים ויתרות זכות	126,968	17,126	23,251
התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות	53,568	12,279	69,510
סה"כ התחייבויות שוטפות	205,611	46,348	119,782
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבות בגין חכירה	6,074	4,502	3,799
התחייבות בשל הטבות לעובדים	2,981	2,889	3,013
התחייבות מסים נדחים	4,150	3,680	4,086
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	13,205	11,071	10,898
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון המניות ופרמיה על מניות	197,766	281	281
קרנות הון אחרות	4,125	(1,280)	(1,280)
קרן הון בגין הפרשי תרגום	(63)	77	(137)
קרן הון בגין תוכנית הטבה מוגדרת	428	557	428
יתרת רווח	155,718	142,075	201,543
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	357,974	141,710	200,835
זכויות שאינן מקנות שליטה	3,194	3,813	3,998
סה"כ הון	361,168	145,523	204,833
סה"כ התחייבויות והון	579,984	202,942	335,513

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 באוגוסט, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אריה מזרחי יו"ר דירקטוריון	ירון מזרחי מנכ"ל ונשיא	ארז יוסקוביץ סמנכ"ל כספים

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
הכנסות	163,020	107,905	269,679
עלות ההכנסות	59,176	46,275	120,269
רווח גולמי	103,844	61,630	149,410
הוצאות מחקר ופיתוח	7,791	5,657	8,006
הוצאות מכירה ושיווק	5,018	2,457	4,785
הוצאות הנהלה וכלליות	10,859	7,662	17,907
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו **)	5,071	(33)	(33)
רווח תפעולי	75,105	45,887	118,745
הוצאות מימון	14,167	1,964	5,466
הכנסות מימון	2,003	403	1,128
רווח לפני מסים על הכנסה	62,941	44,326	114,407
מסים על הכנסה	8,823	6,712	15,133
רווח נקי	54,118	37,614	99,274
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(26)	278	57
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	(129)
סה"כ רווח כולל	54,092	37,892	99,202
רווח נקי המיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	54,039	37,174	98,642
זכויות שאינן מקנות שליטה	79	440	632
	54,118	37,614	99,274
רווח (הפסד) כולל המיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	54,113	37,423	98,548
זכויות שאינן מקנות שליטה	(21)	469	654
	54,092	37,892	99,202
<u>רווח נקי למניה (בש"ח) *)</u>			
רווח נקי בסיסי למניה	0.21	0.14	0.38
רווח נקי מדולל למניה	0.20	0.14	0.38

*) הותאם למפרע על מנת לשקף פיצול הון.

**) בשנת 2026 מורכב מהוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר וגיוס הון.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	הון המניות ופרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר							
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)	281	(1,280)	(137)	428	201,543	200,835	3,998	204,833
רווח נקי	-	-	-	-	54,039	54,039	79	54,118
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	74	-	-	74	(100)	(26)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	74	-	54,039	54,113	(21)	54,092
תשלום מבוסס מניות	-	5,157	-	-	-	5,157	-	5,157
הנפקת הון מניות, נטו 1)	197,474	-	-	-	-	197,474	-	197,474
רכישת זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה 2)	-	248	-	-	-	248	(772)	(524)
כתבי אופציה שפקעו	11	-	-	-	-	11	(11)	-
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	(99,864)	(99,864)	-	(99,864)
יתרה ליום 30 ביוני 2026	197,766	4,125	(63)	428	155,718	357,974	3,194	361,168

	הון המניות ופרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר							
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	234	(1,280)	(172)	557	104,901	104,240	3,391	107,631
רווח נקי	-	-	-	-	37,174	37,174	440	37,614
רווח כולל אחר	-	-	249	-	-	249	29	278
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	249	-	37,174	37,423	469	37,892
כתבי אופציה שפקעו	47	-	-	-	-	47	(47)	-
יתרה ליום 30 ביוני 2025	281	(1,280)	77	557	142,075	141,710	3,813	145,523

1) ראה באור 14'.

2) ראה באור 4א' ו- ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון המניות ופרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	מבוקר							
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר 2025	234	(1,280)	(172)	557	104,901	104,240	3,391	107,631
רווח נקי	-	-	-	-	98,642	98,642	632	99,274
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	35	(129)	-	(94)	22	(72)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	35	(129)	98,642	98,548	654	99,202
כתבי אופציה שפקעו	47	-	-	-	-	47	(47)	-
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)	-	(2,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	281	(1,280)	(137)	428	201,543	200,835	3,998	204,833

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי	54,118	37,614	99,274
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
פחת והפחתות	9,801	7,296	16,170
רווח הון ממכירת רכוש קבוע	(16)	(29)	(29)
הוצאות תשלום מבוסס מניות	5,157	-	-
הוצאות מסים על הכנסה	8,823	6,712	15,133
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	(32)	223	200
הוצאות מימון, נטו	11,711	661	949
	35,444	14,863	32,423
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
ירידה (עלייה) בלקוחות	12,895	5,096	(19,304)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(3,369)	1,527	2,251
עלייה במלאי	(4,707)	(8,420)	(4,498)
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	(6,280)	496	5,867
עלייה (ירידה) בזכאים והתחייבות בגין חוזה	(6,762)	(19,508)	41,619
	(8,223)	(20,809)	25,935
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בגין:			
מסים ששולמו	(11,105)	(8,485)	(10,275)
מסים שהתקבלו	5,016	-	-
	(6,089)	(8,485)	(10,275)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	75,250	23,183	147,357

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע	(3,842)	(10,463)	(15,816)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	16	256	256
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(13,166)	(12,276)	(23,943)
ריבית שהתקבלה	2,003	388	817
שינוי בפקדונות, נטו	2,720	(234)	(2,958)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(12,269)	(22,329)	(41,644)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
תמורה מהנפקת מניות, נטו	197,474	-	-
דיבידנד ששולם	(2,000)	(55,000)	(55,000)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	(525)	-	-
פרעון קרן התחייבות בגין חכירה	(1,084)	(719)	(1,929)
תשלום ריבית בגין התחייבות חכירה	(216)	(231)	(474)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון	193,649	(55,950)	(57,403)
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים	(13,259)	(1,012)	10
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	243,371	(56,108)	48,320
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	138,357	90,037	90,037
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	381,728	33,929	138,357
פעילויות מהותיות שלא במזומן			
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	4,602	2,223	2,706
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	99,864	-	2,000

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. בגירה מ. החזקות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "הקבוצה") התאגדה בישראל ביום 2 בנובמבר 2004. הקבוצה הינה קבוצה בעלת פעילות בינלאומית, העוסקת באמצעות החברות המוחזקות על ידה בפיתוח, ייצור, הקמה, תפעול ושיווק של מערכות סימולציה ואימון לכוחות ביטחון בארץ ובעולם. החברה היא "תאגיד טק-עילית" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016.

עיקר פעילות הקבוצה מתבצעת באמצעות חברה מאוחדת בבעלות מלאה בגירה מערכות בע"מ (להלן: "בגירה מערכות"). בגירה מערכות פועלת בעצמה ובאמצעות חברות בנות המוחזקות על ידה. נכון ליום 30 ביוני 2026 מחזיקה בגירה מערכות בחברות Bagira Systems Deutschland GmbH (להלן: "בגירה גרמניה") המוחזקת בשיעור של 100%, Bagira Systems UK LTD (להלן: "בגירה אנגליה") המוחזקת בשיעור של 100%, Bagira Netherlands B.V (להלן: "בגירה הולנד") המוחזקת בשיעור של 100% ו- Bagira Systems CZ s.r.o (להלן: "בגירה צ'כיה") בשיעור של 90% ואשר מחזיקה ב- Bagira Team s.ro (להלן: "בגירה טים") בשיעור של 54.4%, ראה ביאור 4 א' ו-ב'.

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

ג. השפעת המצב הביטחוני והמדיני בישראל

ביום 28 לפברואר 2026, החל מבצע שאגת הארי, במסגרתו נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארצות הברית כנגד מטרות באיראן. בהמשך לאירועים כאמור, בוצעו שיגורים וירי לעבר ישראל וכן לעבר יעדים במדינות נוספות באזור. בחודש מרץ 2026 חודשה הלחימה בצפון הארץ עם הצטרפות חיזבאללה למתקפה נגד ישראל. במהלך חודש אפריל 2026, הושגה הפסקת אש בין ישראל, איראן ולבנון, אך בחודש יוני 2026, על רקע הסלמה ביטחונית בלבנון, התחדשה הלחימה בין איראן לישראל שכללה שיגורים וירי לעבר ישראל. בהמשך לחידוש הלחימה, חודשו שיחות משא ומתן בין ארה"ב, איראן וישראל, ונחתם מזכר הבנות שנועד להביא להפסקת הלחימה. במהלך חודש יולי 2026, חידשה ארה"ב את תקיפותיה באיראן לאור הפרת מזכר ההבנות. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי וודאות לגבי הפסקת הלחימה בין הצדדים. אירועים אלה וההתפתחויות הנלוות להם הובילו לעלייה באי הוודאות ולתנודתיות בסביבה הגיאופוליטית והכלכלית באזור, ועשויים להשפיע, בין היתר, על הפעילות העסקית במשק ועל מצבי שוק שונים, לרבות שוקי ההון, המטבע, האשראי, ההובלה והביטוח.

נוכח מצב הלחימה, החברה לעיתים פעלה בתפוקה שאינה תמיד מלאה בשל גיוס לשירות מילואים של חלק מעובדי החברה. יחד עם זאת, גיוס עובדי החברה למילואים לא הביא להשפעה מהותית על פעילות החברה, אשר המשיכה בפעילותה העסקית בהתאם לתוכניותיה. עם זאת, חידוש הלחימה או הסלמה נוספת עלולה להביא לשיבוש בשרשראות אספקה, מגבלות על זמינות כוח אדם ואי זמינות של תשתיות או ספקים קריטיים. לצד השלכות אלו, למצב הביטחוני השפעה ישירה על צרכי הביטחון של מדינת ישראל, כאשר מאז תחילת הלחימה, החברה מזהה מגמת גידול בביקוש למוצרים והפתרונות אותם מספקת החברה בתחום פעילותה.

עם זאת, נכון למועד פרסום הדוחות, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף, משך ועוצמת ההשלכות האפשריות של אירועים אלה על פעילותה, מצבה הכספי ותוצאותיה, בין היתר בשל אי הוודאות ביחס להתפתחויות העתידיות, לרבות אפשרות להמשך הסלמה, הרחבת היקף העימות, והטלת מגבלות או שיבושים נוספים אשר עלולים להשפיע על פעילות החברה, ספקיה, לקוחותיה ושרשראות האספקה שלה. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השפעתן האפשרית על פעילותה, ובמידת הצורך תנקוט צעדים תפעוליים לצמצום חשיפות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

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

באור 3:- הכנסות

א. פירוט הכנסות לפי סוגי מוצרים:

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
מאמני משימה	40,001	37,821	71,044
מאמנים טקטיים	38,811	37,521	77,632
מערכות אימון בשטח	83,906	29,835	117,434
אחר	302	2,728	3,569
	163,020	107,905	269,679

ב. פירוט הכנסות לפי מחויבויות ביצוע:

הכנסות בגין פרויקטים ומוצרים	117,914	75,563	191,054
הכנסות בגין מתן שירותים	45,106	32,342	78,625
	163,020	107,905	269,679

ג. פירוט הכנסות לפי אזורים גאוגרפיים:

ישראל	68,852	84,830	170,702
אירופה	94,168	23,075	98,977
	163,020	107,905	269,679

באור 4 - <u>אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה</u>

א. בחודש ינואר 2026, חברה מאוחדת, בגירה מערכות בע"מ, חתמה הסכם לרכישת 10% נוספים של חברת בגירה צ'כיה, מבעלי מניות המיעוט כך ששיעור ההחזקה עלה מ-80% ל-90% בתמורה לסך של 120 אלפי אירו (כ-449 אלפי ש"ח) ששולמו בשני תשלומים שווים בחודשים ינואר ומאי 2026 כאשר התשלום השני היה כפוף להמשך מתן שרותם כדירקטורים.

ב. בחודש ינואר 2026, חברה מאוחדת, בגירה צ'כיה חתמה הסכם לרכישת 24.4% נוספים של מניות חברת בגירה טים, מבעלי מניות המיעוט כך ששיעור ההחזקה עלה מ-30% ל-54.4% בתמורה לסך של 20 אלפי אירו (כ-75 אלפי ש"ח) ששולמו בשני תשלומים שווים בחודשים ינואר ומאי 2026 כאשר התשלום השני היה כפוף להמשך מתן שרותם כדירקטורים.

ג. ביום 20 בפברואר 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית להענקת תגמול הוני (להלן: "תוכנית 2026"). במסגרת התוכנית הוענקו כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה לעובדים, דירקטורים, מנהלים ויועצים של החברה בהתאם להחלטת דירקטוריון של החברה. בנוסף, הדירקטוריון קבע את תקופת ההבשלה ואת מחיר המימוש של האופציות שהוענקו במסגרת התוכנית. התוכנית הינה במסלול הוני, רווח הון באמצעות נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה שחל על עובדי החברה ומסלול פירותי על היועצים.

דירקטוריון החברה החליט על הענקת 7,659,664 כתבי אופציה ו- 300,550 יחידות מניה חסומות (RSU), לעובדי החברה ויועציה. מרבית כתבי האופציה הוענקו במספר מנות אשר יבשילו בשלבים על פני 4 שנים כאשר 50% יובשלו לאחר שנתיים ו-50% הנותרים יובשלו על פני שנתיים נוספות באופן רבעוני (להלן: "תקופת ההבשלה"). אורך החיים החוזי שלהם, הינו 10 שנים, שווי כל כתב אופציה למועד הענקה הינו בסך של 2.2-2.4 ש"ח, ושווי יחידות מניה חסומות (RSU) 6.68 ש"ח תוספת המימוש לכל כתב אופציה הינה בסך 9.2 ש"ח.

במסגרת התוכנית כאמור לעיל, הונפקו 2,350,000 כתבי אופציה לנושאי משרה ואנשי מפתח ניהוליים בחברה.

החברה משתמשת במודל BLACK & SCHOLES למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)	-
תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	48.3
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	3.7
משך החיים החזוי של האופציות (שנים)	5.8-6

ד. בחודש מרץ 2026, החברה ביטלה את הערך הנקוב של מניות החברה וקיבלה החלטה להגדיל את הון המניות הרשום של החברה ל- 500,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת, ועל הגדלת הון המניות הרשום והמונפק של החברה ל- 261,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת.

ה. ביום 6 באפריל 2026, פנתה בגירה מערכות לרשות המסים בבקשה לקבלת החלטת מיסוי, לפיה 282,000 כתבי אופציות שהוענקו מכח תכנית האופציות של בגירה מערכות משנת 2019 ו- 2021, יוחלפו ב- 7,222,019 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 7,222,019 מניות של החברה. טרם התקבלה החלטת רשות המסים.

באור 4 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ו. ביום 4 ביוני 2026 השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור על פי תשקיף והפכה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות. החל מיום 5 ביוני 2026, מניות החברה נסחרות בבורסה. במסגרת ההנפקה הוצעו לציבור 70,000,000 מניות, מהן 16,400,000 מניות חדשות שהונפקו על ידי החברה ו-53,600,000 מניות שהוצעו במסגרת הצעת מכר על ידי מייסדי החברה. התמורה ברוטו שהתקבלה בידי החברה הסתכמה לסך של כ-200 מיליון ש"ח ,עלויות ההנפקה והוצאות רישום למסחר הסתכמו לסך של כ-8 מיליון ש"ח.

ז. ביום 13 ביולי 2026 התקשרה החברה עם לקוח ג', לקוח מדינתי באירופה, הנמנה על חברות נאט"ו, בהסכם למתן שירותי תחזוקה ותמיכה תפעולית עבור מערכות אימון וקונסולות גורילה מתוצרת החברה, לתקופה בת 15 שנים. סך ההיקף הכספי של ההסכם לתקופה זו עומד על כ-9 מיליון אירו (כ-31 מיליון ש"ח), וללקוח אופציה להארכת ההסכם לתקופה נוספת של 3 שנים. הסכם זה מתווסף לרכישות נוספות של מוצרי החברה ושירותי תחזוקה שנחתמו מול הלקוח במהלך יוני 2026 בסך של כ-1.3 מיליון אירו (כ-4.4 מיליון ש"ח).

ח. ביום 22 ביוני 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 99,864 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה, המהווה דיבידנד של 36 אג' למניה, אשר שולם ביום 14 ביולי 2026.

ט. ביום 27 באוגוסט 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים של מר יניב וידבסקי וגב' טלי ירון אלדר כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה בת שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית, ואת מינויו של מר ירון רבקאי כדירקטור בלתי תלוי בחברה, החל ממועד אישור מינויו על ידי האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה השנתית הקרובה.

- - - - - - - - - - - - - - -