



דוח רבעון שלישי 2025

ח.מר תעשיות בע"מ





ח.מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה

שהסתיימה ב- 30 בספטמבר

2025

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 30 בספטמבר 2025

(הנתונים הכספיים - בשקלים מדווחים)

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך"). נכון למועד הדוח, החברה אינה מאמצת את ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התקנות.

מועצת המנהלים של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לתשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח דירקטוריון זה, סוקר את האירועים והשינויים העיקריים שחלו בפעילות החברה בתקופת הדוח. היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת הנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, (לרבות דוח הדירקטוריון) שפורסם ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מס': 019639-01-2025) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכספיים הנכללים בדו"ח זה הינם נתוני הקבוצה במאוחד.

כאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים, הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות, גלובל וישראל כדלקמן:

1. מגזר מר גלובל:

מגזר גלובל עוסק במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה וההכשרה בקרב לקוחות אסטרטגים, למדינות, לארגונים בינלאומיים וקונצרנים בנ"ל. בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פתרונות להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון: שדות תעופה, נמלי ים, סמלי שלטון וכן מתחמים תעשייתיים. עוד עוסקת החברה במסגרת מגזר זה בתכנון והקמת תשתיות תקשורת, דאטה סנטר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התראה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות באמריקה הלטינית ובאפריקה. לאור ההתפתחויות הגלובליות והגדלת תקציבי הבטחון באירופה החברה ממקדת מאמצי שוק במספר יעדים באירופה ובמזרח.

2. מגזר ישראל:

מגזר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר ואיסוף וכן בזיווד מערכות ניידות לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית, בעיקר ליצוא. כמו כן, פועל המגזר בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסולרית, פריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, הן למשרד הבטחון והן לחברות התקשורת וכן ערים בטוחות/חכמות.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בשלושה סוגי פעילויות - טכנולוגיות צבאיות, פתרונות בתחום ביטחון המולדת ופתרונות בתחום תשתיות התקשורת.

להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מסוגי הפעילויות הללו של החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה מתמחה בפתרונות מתקדמים לכוחות הביטחון ולתעשייה הביטחונית בארץ ובח"ל, המספקים מענה כולל להעצמת השליטה בשדה הקרב. פתרונות אלו כוללים: מערכת תקשורת אחודה לכוחות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפיות לרק"מ (רכב קרבי משוריין) כנגד אימים קרקעיים ואוויריים, מוצרים ופתרונות מבוססי סנסורים לתחום Situational Awareness והכללה של קרונות תקשורת ניידים לניהול, שליטה ובקרה. מערכות אלו, מאפשרות שליטה ובקרה ונותנות תמונת מצב מקיפה ומדויקת, ובכך תורמות משמעותית להצלחת ח"י אדם ולהצלחת המשימה בקרב. החברה ממשיכה לפתח פתרונות נוספים לאור הצרכים העולים מלקוחות החברה בהתאם לצרכים המבצעיים למתאר האיום המשתנה. לאור זאת החלה החברה בשנתיים האחרונות לשלב יכולות בינה מלאכותית במגוון המוצרים אותם מפתחת החברה. לחברה קווי מוצר הנקראים סידרת M וכוללים את mSphere, mACS ו-mDiamond, mACS ו-mDiamond הכוללים יכולות AI מתקדמות.

ב. פתרונות בתחום ביטחון המולדת – החברה פועלת בתחום הגנת המולדת HLS, לרבות התכנון, ההקמה והניהול של פתרונות לביטחון המולדת בתצורה של פתרונות ברמת מדינה ו/או ארגון ממשלתי וכן פתרונות ברמת הארגון (Enterprise) לארגונים גלובליים ו/או אזוריים המחזיקים בנכסים אסטרטגיים. בתחום זה צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה וההכשרה בקרב לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם, ממשלות, ארגונים בינלאומיים וכן תאגידי בינלאומיים. בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של הגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון, מתחמים תעשייתיים בארץ ובעולם וכן ערים בטוחות/חכמות. פתרונות החברה משלבים בין השאר את תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובח"ל, אשר מאפשרת שימוש בתשתיות הרדיו לניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי וצרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול בהיקף נרחב ביותר של סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו תוך שימוש בטכנולוגיות AI מתקדמות.

ג. פתרונות בתחום תשתיות התקשורת – לחברה ניסיון עשיר במגוון רחב של פתרונות בארץ ובעולם בהקמת אתרי תקשורת ובפריסה של תשתיות ולרבות הספקה של מגדלי תקשורת ואתרי איסוף מודיעין, תכנון והקמה של דאטה סנטרס, ביצוע והתקנה של רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסלולר מהירים, עמידים ובטוחים.

החברה מיישמת תפיסת הפעלה התואמת את צרכי השוק המשתנים. התפיסה מתמקדת במיצוי הפוטנציאל הגלום במספר מדינות בהן החברה פועלת ומקיימת קשר הדוק עם גורמים שונים, הן במגזר הפרטי והן במגזר הממשלתי וכן במדינות נוספות רלוונטיות. מאמצי השיווק והמכירה של החברה מבוצעים על ידי מערך המכירות של החברה ובאמצעות שותפים עסקיים ואינטגרטורים הפועלים באזורים בהם החברה לא פועלת באופן שוטף.

לפרטים אודות זכיות חדשות וחוזים חדשים שנחתמו בתקופת הדוח ואחריה, ר' סעיף ח' להלן.

א. חלק א'- דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו והונו

מצב כספי

להלן נתונים עיקריים לדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר-

הסבר הדירקטוריון לשינויים	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	
הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מהירידה בתחום תשתיות התקשורת במרכז אמריקה כאמור בסעיף ב'1 וכן מפגיעה בשרשרת האספקה כתוצאה ממבצע "עם כלביא", ראה סעיף ו', שהתקזז חלקית מגידול בהכנסות ממגזר ישראל. החברה מתמקדת בתמהיל הכנסות בעל רווחיות גבוהה יותר ובהכנסות ממנועי צמיחה.	494,691	484,487	הכנסות ממכירות
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת משינוי בתמהיל ההכנסות, כך שחל גידול בהכנסות ברווחיות גבוהה וצימצום בהכנסות ברווחיות נמוכה.	17%	20%	שעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות המו"פ נובע בעיקר מגידול בעלויות פיתוח יכולות AI ומוצרים מתקדמים בתחום טכנולוגיות צבאיות.	(2,900)	(4,085)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מהגדלת המאמץ של החברה בשיווק ומכירה בארץ ובעולם.	(43,120)	(49,408)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	(639)	(453)	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שהתקזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות.	38,744	42,146	רווח תפעולי
ללא שינוי מהותי.	(12,872)	(13,591)	הוצאות מימון, נטו
ללא שינוי מהותי.	2,038	1,936	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	(4,538)	(3,437)	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות.	23,372	27,054	רווח נקי
הגידול ב EBITDA נובע מהגידול ברווח התפעולי.	55,322	57,475	EBITDA

להלן נתונים עיקריים לדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר -

הסבר הדירקטוריון לשינויים	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות במגזר ישראל.	174,506	180,489	הכנסות ממכירות
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת משינוי בתמהיל ההכנסות, כך שחל גידול בהכנסות ברווחיות גבוהה וצימצום בהכנסות ברווחיות נמוכה.	18%	21%	שעור רווח גולמי
	32,061	37,105	רווח גולמי
הגידול בהוצאות המו"פ נובע בעיקר מגידול בעלויות פיתוח יכולות AI ומוצרים מתקדמים בתחום טכנולוגיות צבאיות.	(1,035)	(1,423)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומהגדלת המאמץ של החברה בשיווק ומכירה בארץ ובעולם.	(14,790)	(18,010)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	(222)	(205)	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שהתקזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות.	16,014	17,467	רווח תפעולי
ללא שינוי מהותי.	(3,261)	(2,541)	הוצאות מימון, נטו
ללא שינוי מהותי.	658	642	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	(1,716)	(2,233)	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות.	11,695	13,335	רווח נקי
הגידול בEBITDA נובע מהגידול ברווח התפעולי.	20,641	22,344	EBITDA

צבר הזמנות-

הסבר הדירקטוריון לשינויים	נכון ליום 30 בספטמבר		צבר הזמנות
	2024	2025	
הגידול נובע ממגזר ישראל. בעיקר מהזמנות והסכמים בתחום הצבאי ותשתיות התקשורת.	549,335	629,234	צבר הזמנות
	743,089	863,274	צבר הזמנות כולל הסכמי מסגרת

להלן נתונים מאזניים עיקרים (באלפי ש"ח):

הסבר הדירקטוריון לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר 2024 ,	ליום 30 בספטמבר, 2025	הסעיף
עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מהרווח בתקופה.	121,188	147,463	הון
השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך ההון וקיטון בסך המאזן.	23%	29%	הון ביחס לסך מאזן
הקיטון נובע מירידה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים ומקיטון בלקוחות והכנסות לקבל כתוצאה מגבייה מלקוחות. ההפרש קוזז בעיקרו ע"י גידול מלאי.	431,775	422,172	נכסים שוטפים
עיקר הקיטון נובע מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, מהכנסות מראש ומאשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים. ההפרש קוזז ע"י גידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות.	344,609	330,548	התחייבויות שוטפות
הגידול בהון החוזר נובע מקיטון בהתחייבויות שוטפות שקוזז חלקית ע"י קיטון בנכסים שוטפים, כפי שהוסבר לעיל.	87,166	91,624	הון חוזר
	1.25	1.28	יחס שוטף
	1.03	0.99	יחס מהיר
הקיטון נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופת הדוח.	2,786	1,534	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי נובע מרווחי החברה המוחזקת.	12,884	13,700	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת וגרועות אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך תקופת הדוח.	28,319	17,683	נכס זכות שימוש
הקיטון נובע מפחת גרועות רכוש קבוע.	12,469	11,773	רכוש קבוע
הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.	14,223	15,324	מסים נדחים, נטו
הגידול בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מהיוון הוצאות מו"פ שקוזז בחלקו ע"י פחת והפחתות שנרשמו בתקופה.	19,373	22,043	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מבנקים ואחרים ומקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו.	57,972	28,029	התחייבויות לא שוטפות

ב. חלק ב' - הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 245,239 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 292,088 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מירידה בפעילות החברה בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה ובאפריקה לאור מימוש האסטרטגיה הרב שנתית בה החברה החליטה לצמצם את הפעילות לאור רמת ריווחיות וקצב צמיחה נמוכים ולרכז מאמץ בהשגת הכנסות ממנועי הצמיחה של החברה בעלי פוטנציאל רווח וצמיחה גבוהים. הקיטון בהכנסות קוזז בחלקו ע"י עליה בפעילות בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה ובדרום אמריקה.

הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 28,573 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 34,085 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה. הקיטון ברווח קוזז בחלקו ע"י עליה בפעילות בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה ודרום אמריקה.

2. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 239,248 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 202,603 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מטכנולוגיות צבאיות שעיקרן: פתרונות קשר ואיסוף, מזיווד מערכות ראייה היקפית והגנה לרק"מ לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית ומגידול בהכנסות בתחום תשתיות התקשורת, אשר קוזז בחלקו ע"י קיטון בהכנסות בתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 15,466 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 6,663 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מחוזים בתחום הפתרונות הצבאיים הטקטיים, מחוזים חדשים בתחום תשתיות התקשורת והכנסות בתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה ומשילוב תמהיל הכנסות שונה בין התקופות.

ג. לקוחות הקבוצה ואפיונם

לקוחות הקבוצה מורכבים מתאגידים בתחומי התקשורת והאבטחה, חברות אינטגרציה בינ"ל, ארגונים בינ"ל, מגזר ממשלתי (בתחומים בטחונים ואזרחים) ורשויות מוניציפאליות. להלן יתרת הלקוחות וההכנסות לקבל - על פי מגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

סה"כ ליום			מגזר
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
144,940	132,475	146,555	מר גלובל
133,691	140,363	122,123	מר ישראל
278,631	272,838	268,678	סך הכול

ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

להלן טבלאות המציגות את התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר
	2024	2025	
57%	59%	51%	מר גלובל
43%	41%	49%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר
	2024	2025	
57%	54%	52%	מר גלובל
43%	46%	48%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

ה. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 25,851 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 15,151 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר מגידול ברווח התזרימי הנקי של החברה מפעילות שוטפת ומשינויים בסעיפי ההון בתקופת ההשוואה. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,010 אלפי ש"ח, לעומת למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 7,699 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 35,742 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 12,644 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך שבוצעו בתקופת המאזן. לפרטים אודות הצטרפות נותן אשראי חדש לחברה, שהינו תאגיד בנקאי בישראל חלף נותן אשראי אחר, להסכם הביבנקאי בין הבנקים אשר מעמידים אשראי לחברה, ר' כמפורט בסעיף 6.2 לדוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025. כפי שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 01-2025-064716) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ו. הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הסביבה העסקית

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הקבוצה מושפעת מהמגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה העסקית של הקבוצה כגון: המצב הגיאופוליטי, המצב הבטחוני, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור במדינות בהן פועלת הקבוצה, רמת הפשיעה, והשפעות מאקרו כלכליות שונות כמפורט להלן ובסעיף 6.13 בפרק א' לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התפתחויות הנוגעות למצב הביטחוני בישראל

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי, לרבות, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך ועוד ומוסיפה להשפיע על המשק גם נכון למועד הדוח, הגם שמגבלות כאמור לעיל כבר אינן קיימות. המלחמה, מלבד החזית ברצועת עזה, כללה גם חזיתות נוספות (לרבות הגזרה הביטחונית ביו"ש).

במהלך חודש יוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נרחב נגד תשתיות אסטרטגיות באיראן – מבצע "עם כלביא" (להלן: "המבצע").

המבצע האיץ את רמת המתיחות האזורית והשפיע באופן ישיר על הפעילות השוטפת של החברה עקב גיוס מילואים נרחב, הגבלה על התכנסויות וסגירת עסקים במשך תקופת המבצע, הטלת מגבלות על מערכת החינוך ועוד. מאז פתיחת המבצע נרשמה בחברה התגברות מסוימת בפגיעה בשרשרת האספקה, אשר גרמה לעיכובים מסוימים באספקות של החברה, אולם באופן שבשלב זה אינו משפיע מהותית על תוצאות פעילות החברה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם בין ארגון החמאס לבין ישראל (להלן בפסקה זו: "ההסכם") הכולל את שחרורם והשבתם של כל החטופים הישראלים מהמלחמה. יצוין כי על אף האמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, המצב הבטחוני בישראל ממשיך להיות מתוח ומורכב. התלקחות מחודשת של המלחמה (ככל שתקרה) עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאורפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

עם זאת, יצוין, כי נכון למועד הדוח, המצב הבטחוני לא פגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולהערכת החברה אינו צפוי לפגוע בה באופן מהותי. יתרה מכך, להערכת החברה לאור המצב הביטחוני המתוח המתמשך, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

שינויים בשיעורי הפריים והאינפלציה

נכון לחודש נובמבר 2025, שיעור האינפלציה השנתית עומד על כ-2.5%, כאשר עלייה בשיעור הפריים עלולה להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, ולאור המצב הביטחוני המתוח המתמשך במדינה ואי הוודאות בנוגע להתפתחויות עתידיות בישראל, צופה בנק ישראל, בהתאם לתחזית שפורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 (לרבות עדכונה מיום 6 באוקטובר 2025), כי שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2026 צפוי לעמוד על 2.4%, וכי שיעור האינפלציה בסוף שנת 2026 צפוי לעמוד על כ-2.2%. עם זאת, בהתאם לתחזית בנק ישראל, למבצע "עם כלביא" עשויות להיות בטווח הקצר השפעות מנוגדות על מגמת שיעור האינפלציה.

נכון למועד פרסום הדוח, שיעור ריבית בנק ישראל עומד על כ-4.25%, זאת לאחר הפחתה של 0.25% שבוצעה בחודש נובמבר 2025. במהלך השנה וחצי האחרונות נמנע בנק ישראל מביצוע הפחתות נוספות בשיעור הריבית, בין היתר, בשל מבצע "עם כלביא" והמלחמה, התאוששות המשק הישראלי (שהואטה עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא") ואי-הוודאות בנוגע להתנהלות הממשלה. על פי תחזית בנק ישראל מיום 29 בספטמבר 2025, צפוי שיעור הריבית לרדת בהדרגה במהלך ארבעת הרבעונים הבאים. להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לירידת או עליית שיעור הריבית והאינפלציה כמפורט לעיל, לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

חשיפה לשינויי שערי מטבע

בתקופת הדוח שער החליפין של הש"ח רשם עלייה מול מטבעות החוץ העיקריים בעולם, נוכח הירידה בפרמיית הסיכון של ישראל לאחר מבצע עם כלביא, זרימת השקעות זרות מתחילת שנת 2025 (בעיקר באג"ח ממשלתיות ובמניות) ועליות בייצוא המקומי. החברה, כחברה גלובלית חשופה לסיכונים בשערי מטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. לפרטים נוספים אודות שינויי שערי מטבע והשפעתם, ר' סעיף 6.13.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה. לפרטים אודות השפעת שערי החליפין בתקופת הדוח, ראו חלק א' לדוח לעיל.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ר' סעיף 1.9 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לפרטים נוספים אודות חשיפה לגורמי סיכון, ר' סעיף 6.13 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

המידע שלעיל והערכות החברה כאמור לעיל, לרבות בנוגע לשינויים באינפלציה לשיעורי הריבית והשפעות המלחמה, המבצע והסכם ישראל- חמאס על פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה כיום שאינן ודאיות. נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות להתממשות ההערכות לעיל באופן מלא או חלקי, ולמועדי התממשותן, ככל שתתממשנה, לרבות באופן מהותי מהצפוי, בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת וכן כתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בדוח התקופתי.

ז. מימון מ-3 נתוני אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-113 מיליוני ש"ח. להלן פירוט בדבר אמות המידה הפיננסיות אשר חלות על החברה מכח כתבי ההתחייבות האמורים של החברה מול נותני האשראי שלה:

1. שיעור הון עצמי - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת - במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-22%. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-29%.
2. סכום הון עצמי - ההון העצמי לא יפחת - במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-90 מיליון ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-147 מיליון ש"ח.
3. יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA* - היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA* לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 5. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-1.17.
4. יחס חוב פיננסי נטו לזמן קצר להון חוזר תפעולי - היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר לבין הון חוזר תפעולי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-41%.
5. יחס חובות וערבויות מתוקן להון עצמי - היחס בין חובות וערבויות החברה להון העצמי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-0.93.
6. יחס EBITDA* להוצאות מימון וחלויות שוטפות - היחס בין EBITDA* להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-3.47.
7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 - כ-96%.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

(*) EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות שאינם במהלך העסקים הרגיל ובנטרול השפעת כללי התקינה IFRS16.

במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי ההתחייבות כלפי נותני האשראי, ר' דיווח מידי מיום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מס': 01-019529-2025), האמור בסעיף 6.5.2 בפרק א' לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) וכן סעיף ח.5 להלן. דוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני של שנת 2025, כפי שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 01-064716-2025) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יצוין כי במהלך הרבעון השני לשנת 2025 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם נותן אשראי חדש שהינו תאגיד בנקאי בהיקף כולל של 50 מיליוני ש"ח (כולל ערבויות). לפרטים אודות תנאי ההתקשרות, ר' דיווח מידי מיום 29 ביוני 2025, מס' אסמכתא 01-046117-2025 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (יובהר כי אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה כלפי נותן אשראי חדש זה הינו דומות לאמות המידה המפורטות לעיל). נכון למועד הדוח, החברה ניצלה כ-21 מ"ח ממסגרת האשראי. כוונת החברה לעשות שימוש במסגרת האשראי כאמור, בין היתר, לשיפור תמהיל החוב, הגברת גמישותה הפיננסית של החברה ולצורך גיוון מקורות המימון, ככל שיידרש ובהתאם לצרכיה התפעוליים והעסקיים מעת לעת.

עוד יצוין, כי בסמוך להתקשרות כאמור, ביצעה החברה פדיון מוקדם למלוא התחייבויותיה כלפי נותן אשראי אחר שאינו גוף בנקאי בהיקף כולל של כ-46 מיליוני ש"ח. יובהר כי הפדיון המוקדם כאמור בוצע, בין היתר, באמצעות נטילת אשראי מנותני אשראי אחרים של החברה.

ח. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי

1. ביום 26 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 80,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-80,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה (להלן: "מניות המימוש"), ללא תמורה, מתוכן 40,000 אופציות לסמנכ"לית דילברי ושירות של החברה ו-40,000 אופציות, לסמנכ"לית משאבי אנוש של החברה (להלן: "ההקצאה"). הקצאת האופציות כפופה בין היתר לאישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש. לפרטים נוספים אודות ההקצאה, ר' כמפורט בדיווח המידי בדבר ההקצאה, המתפרסם במקביל לפרסום דוח זה.
2. ביום 10 בנובמבר 2025 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם בתחום בטחון המולדת והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ-20 מיליוני אירו, כשבמסגרת ההסכם תספק החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים בתחום הפעילות של החברה וחברת הבת. ביצוע תכולות ההסכם צפוי בתוך כ-12-18 חודשים בהתאם לקצב ההתקדמות ודרישות הלקוח. ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 10 בנובמבר 2025, מס' אסמכתא 01-085486-2025 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3. ביום 7 באוגוסט 2025, נכנסה לתוקף זכיית חברת בת המצויה בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה במכרז להקמה, התקנה, הפעלה ותחזוקה של מערכות רדיו וסלולר עבור רכבת ישראל, בהיקף כולל מוערך בסך של כ- 96 מיליוני ש"ח (יצוין, כי מחויבות הלקוח היא לבצע הזמנות בהיקף של כ- 31 מיליוני ש"ח מתוך הסך האמור וכן להערכת החברה, לשם ביצוע הזמנות כאמור, יידרש הלקוח בהזמנת ציוד בהיקף כולל נוסף של כ- 10 מיליוני ש"ח). לפרטים נוספים, ר' דיווחים מיידיים מיום 10 במאי 2025 ומיום 15 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-058951 ו-2025-01-034043 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. לפרטים אודות הצטרפות נותן אשראי חדש, ר' סעיף ז' להלן.
5. לפרטים אודות תנאי המימון המעודכנים מ-3 נותני אשראי של החברה, ר' סעיף ז' לעיל.
6. ביום 18 בדצמבר 2024 התקשרה חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכמים בתחום הצבאי והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 36 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). במסגרת ההסכמים תספק החברה מערכות הגנה, מערכות קשר, חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והאבטחה וכן תמיכה וליווי מקצועי. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. ביצוע תכולות ההסכם צפויות בתוך כ-24 חודשים בהתאם לקצב ההתקדמות ודרישות הלקוח. ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי". נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 6.5 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 19 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-625528) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
7. ביום 3 בנובמבר 2025 נכנסה לתוקף התקשרות הלקוח בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי ישראלי בגין חוזה בהיקף של כ- 25 מיליוני אירו אשר תאפשר את השלמת ההסכמים האמורים לעיל.
- ביום 19 בנובמבר 2024 חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת בת") קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 26 מיליוני ש"ח. כמו כן, ביום 16 בדצמבר, 2024 חברת הבת, קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות נוספות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח חברת הבת, קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנה מחייבת נוספת לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 1.5 מיליוני ש"ח, כך שהסך הכולל של כלל ההזמנות מאת הלקוח הינו כ- 40 מיליוני ש"ח. אספקת מרכיבי הציוד תתבצע במועדים שונים החל משנת 2025 ולתקופה של עד כ-5 שנים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר יוכתבו על ידי הלקוח. הציוד המסופק כולל אחריות כפי שנקבע בין הצדדים, לרבות ל- 12 חודשים מהרכבתו על הרק"מ. להערכת החברה, שיעור הרווחיות הצפוי בגין ההזמנות הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות הרלוונטי. נכון למועד הדוח, החברה סיפקה ללקוח מערכות בהיקף כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מיידיים מיום 20 בנובמבר 2024 ומיום 17 בדצמבר 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-617212 ו- 2024-01-624850) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

8. ביום 5 בספטמבר 2023 חברה בת, בבעלותה ושליטתה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה ושדרוג אתרי איסוף לרבות תכנון, אספקה והתקנה בגבולות מדינת ישראל ובאתרים נוספים ברחבי ישראל, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "הלקוח" ו-"המכרז", בהתאמה). היקף המכרז מוערך בכ- 36 מיליוני ש"ח, עם אופציה להרחבת השירותים בכפוף להארכת אופציית ההתקשרות). תקופת ההתקשרות הראשונה נקבעה ל- 36 חודשים החל ממועד חתימת ההסכם. ללקוח שמורה האפשרות להארכת ההסכם ב-24 חודשים נוספים, על פי שיקול דעתו הבלעדי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

בהמשך לאמור לעיל, ביום 14 באפריל 2024, חברה הבת קיבלה הודעה על זכיה במכרז נוסף לתכנון וביצוע אתרי איסוף, לרבות מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה (לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם) בגבולות המדינה ובאתרים שונים, עבור הלקוח.

היקף ההתקשרות במכרז זה הוערך בכ-20 מיליוני ש"ח, כאשר ללקוח נתונה האפשרות להגדלת ההיקף בכפוף למימוש אופציית הארכת ההתקשרות. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 14 באפריל, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-036823) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

נכון למועד הדוח סך ההזמנות הכולל משני המכרזים מסתכם בסך של כ-115 מיליוני ש"ח. מתוכם מומשו כ-29 מיליוני ש"ח. (לפרטים נוספים, ר' סעיף ט'5 לדוח הדיריקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 25 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-618381) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). שיעור הרווחיות הצפוי מהתקשרויות אלו כאמור לעיל הינו שיעור הרווחיות המקובל בהסכמים דומים שמבצעת החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה.

9. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן "הסכם אוגוסט 2022"). שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם אוגוסט 2022 הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י.

ביום 3 ביוני 2025 התקשרה חברת הבת בהסכם להרחבת היקפו של הסכם אוגוסט 2022 בסך של כ- 5 מיליוני אירו נוספים. כמו כן, ביום 4 בספטמבר 2025 התקשרה חברת הבת בהסכם הרחבה נוסף בתחום בטחון המולדת והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה, בהיקף הכנסות צפוי של כ- 12 מיליוני אירו נוספים (מעבר להיקף ההרחבה האמורה לעיל), כך שהיקף ההכנסות הכולל בגין הסכם אוגוסט 2022 בכללותו צפוי לעמוד על סך כולל של כ- 93 מיליוני יורו.

במסגרת הסכם אוגוסט 2022 מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי מההרחבות כאמור לעיל הינו כמקובל במסגרת תחום הפעילות הרלוונטי, והשלמת הסכם אוגוסט 2022 צפויה בתוך כ- 6 עד 12 חודשים. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מידיים מיום 21 באוגוסט 2022, מיום 3 ביוני 2025 ומיום 7 בספטמבר 2025 (אסמכתאות מס': 2022-01-085431, 2025-01-039631, ו- 2025-01-067272 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בגין הסכם אוגוסט 2022 וההרחבות כמתואר לעיל, בסך כולל של כ- 84 מיליוני אירו.

כמו כן, ביום 10 ביולי 2024 התקשרה חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת") בהסכם נוסף בתחום הביטחון והמודיעין עבור גורם ממשלתי במדינה במערב אפריקה (להלן: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 30 מיליוני אירו (להלן: "הסכם יולי 2024"). במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 חתמה החברה על הרחבה של הסכם יולי 2024 עם הלקוח בסך של כ- 5 מיליון אירו. במסגרת ההסכם מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם יולי 2024 הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. השלמת הסכם יולי 2024 צפויה בתוך כ-18 חודשים. לפרטים אודות הסכמים קיימים וקודמים של חברת הבת עם הלקוח בשנים האחרונות, ר' סעיף 2.1.4 לפרק א' לדוח התקופתי. יצוין, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי". נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 28.5 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2024 (אסמכתא מס' 2024-1-072682) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יצוין, כי ביום 29 במאי 2025 השלים לקוח של חברת בת של החברה התקשרות בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי ישראלי בקשר עם הסכם אוגוסט 2022 והסכם יולי 2024 (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), בהיקף כולל של 35 מיליוני אירו מתוך הסך הכולל של ההסכמים (סך של 20 מיליוני אירו מתוך הסכם אוגוסט 2022 וסך של 15 מיליוני אירו מתוך הסכם יולי 2024) (להלן: "הסכם המימון החדש").

עוד יצוין כי על פי תנאי הסכם המימון החדש, יתרת התשלומים שולמה או צפויה להיות משולמת בהתאם למועדים שנקבעו במסגרת ההסכמים המסחריים.

10. ביום 18 ביולי 2022 חברת בת, בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), ביחד עם חברת אפקון החזקות בע"מ, התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליוני ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליוני ש"ח. תקופת ההקמה המשווערת הינה כ 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי הינו בשיעור המקובל בהסכמים של החברה וחברת הבת. במהלך חודש מרץ 2024, הסכימו הצדדים על תוספת להסכם לפיה ההתקשרות תיכנס להשיה לתקופה של עד 12 חודשים בשל אירועי ה- 7 באוקטובר 2023 והמלחמה שפרצה בעקבותיו. למיטב ידיעת החברה, בכוננת הלקוח להיערך לחידוש עבודות ההקמה בשלבים, הצדדים טרם הסכימו על מתווה חדש. במהלך חודש מרץ, 2025 הצדדים האריכו את תקופת ההשיה ב 12 חודשים נוספים. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

11. ביום 2 ביולי 2025 הודיעה הבורסה לחברה, כי שונה הסיווג הענפי של החברה מענף - תעשייה (תת ענף - חשמל) לענף - טכנולוגיה (תת ענף - ביטחוניות).

12. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח התקופתי וסעיף ח' בדוח דירקטוריון לרבעון שני 2025 שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-064716) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הערכות החברה לעיל, לרבות בדבר היקף ההכנסות הצפוי מההתקשרויות ובדבר מועד השלמתן (לרבות בדרך של הכללה על דרך ההפניה) הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה, כמפורט בדוח התקופתי.

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970¹. מועצת המנהלים של החברה מודה לכל עובדי הקבוצה ומנהליה על מאמצייהם ותרומתם.

אבי שכטר
מנכ"ל

ניר למפרט
יו"ר הדירקטוריון

מועד אישור דוח הדירקטוריון: 26 בנובמבר 2025.

¹ לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 27 בנובמבר 2025, מס' אסמכתא 2025-01-093173 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2025

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ח. מר תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 24.69% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 18.8% וכ- 16.88% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 13,700 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 1,936 אלפי ש"ח וסך של כ- 642 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
52,534	37,829	35,453	מזומנים ושווי מזומנים
278,631	272,838	268,678	לקוחות והכנסות לקבל
23,858	24,046	24,572	חייבים ויתרות חובה
76,752	84,941	93,469	מלאי
<u>431,775</u>	<u>419,654</u>	<u>422,172</u>	
נכסים לא שוטפים			
2,786	3,206	1,534	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
12,884	13,348	13,700	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	2,956	-	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
28,319	31,750	17,683	נכסי זכות שימוש
12,469	12,771	11,773	רכוש קבוע, נטו
19,373	19,061	22,043	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
373	387	401	נכסים בגין הטבות לעובדים
15,790	14,808	16,734	מסים נדחים
<u>91,994</u>	<u>98,287</u>	<u>83,868</u>	
<u><u>523,769</u></u>	<u><u>517,941</u></u>	<u><u>506,040</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
108,766	115,366	104,285	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
11,286	12,015	9,182	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
95,124	89,298	69,404	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
115,219	105,959	139,478	זכאים ויתרות זכות
14,214	17,813	8,199	הכנסות מראש
<u>344,609</u>	<u>340,451</u>	<u>330,548</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
30,507	32,817	9,140	הלוואות מבנקים ואחרים
1,050	1,258	446	התחייבויות לא שוטפות אחרות
20,011	22,725	11,775	התחייבויות בגין חכירה
4,837	5,510	5,258	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,567	2,767	1,410	מסים נדחים
<u>57,972</u>	<u>65,077</u>	<u>28,029</u>	
<u>הון</u>			
20,075	19,983	20,095	הון מניות
189,919	189,821	189,959	פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)	(23,395)	מניות אוצר
21,818	9,947	48,837	יתרת רווח
(79,026)	(75,505)	(80,687)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,088	4,853	5,945	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)	(13,291)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>121,188</u>	<u>112,413</u>	<u>147,463</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u><u>523,769</u></u>	<u><u>517,941</u></u>	<u><u>506,040</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 בנובמבר, 2025			
אביעד להב	אבי שכטר	ניר למפרט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		מבוקר
	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד נקי למניה)					
663,696	174,506	180,489	494,691	484,487	הכנסות ממכירות
545,023	142,445	143,384	409,288	388,395	עלות המכירות
118,673	32,061	37,105	85,403	96,092	רווח גולמי
4,171	1,035	1,423	2,900	4,085	הוצאות מחקר ופיתוח
20,228	5,389	7,259	14,642	19,938	הוצאות מכירה ושיווק
38,405	9,401	10,751	28,478	29,470	הוצאות הנהלה וכלליות
903	222	205	639	453	הוצאות אחרות, נטו
54,966	16,014	17,467	38,744	42,146	רווח לפני שערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
(2,956)	-	-	-	-	הפסד משערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
52,010	16,014	17,467	38,744	42,146	רווח תפעולי
12,244	3,151	1,592	7,258	5,511	הכנסות מימון
(26,779)	(6,412)	(4,133)	(20,130)	(19,102)	הוצאות מימון
2,698	658	642	2,038	1,936	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
40,173	13,411	15,568	27,910	30,491	רווח לפני מסים על ההכנסה
(5,740)	(1,716)	(2,233)	(4,538)	(3,437)	מסים על ההכנסה
34,433	11,695	13,335	23,372	27,054	רווח נקי
34,433	11,695	13,335	23,372	27,054	מיוחס לבעלי מניות החברה
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>					
2.64	0.89	1.02	1.79	2.06	רווח נקי בסיסי
2.56	0.87	0.98	1.74	1.98	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		מבוקר
	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
34,433	11,695	13,335	23,372	27,054	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח</u>
					<u>או הפסד:</u>
					רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
473	(113)	(11)	(337)	(35)	
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח</u>
					<u>או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(9,052)	(3,660)	(2,117)	(5,531)	(1,661)	
(8,579)	(3,773)	(2,128)	(5,868)	(1,696)	סה"כ הפסד כולל אחר
25,854	7,922	11,207	17,504	25,358	סה"כ רווח כולל
25,854	7,922	11,207	17,504	25,358	מיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
121,188	5,088	(13,291)	(79,026)	21,818	(23,395)	189,919	20,075
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
27,054	-	-	-	27,054	-	-	-
(35)	-	-	-	(35)	-	-	-
(1,661)	-	-	(1,661)	-	-	-	-
רווח נקי הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
25,358			(1,661)	27,019			
917	917	-	-	-	-	-	-
-	(60)	-	-	-	-	40	20
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה							
147,463	5,945	(13,291)	(80,687)	48,837	(23,395)	189,959	20,095
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
94,396	4,360	(13,291)	(69,974)	(13,088)	(23,395)	189,815	19,969	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
23,372	-	-	-	23,372	-	-	-	רווח נקי
(337)	-	-	-	(337)	-	-	-	הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
(5,531)	-	-	(5,531)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
17,504	-	-	(5,531)	23,035	-	-	-	סה"כ רווח כולל
513	513	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(20)	-	-	-	-	6	14	מימוש כתבי אופציה
<u>112,413</u>	<u>4,853</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(75,505)</u>	<u>9,947</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,821</u>	<u>19,983</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
135,984	5,733	(13,291)	(78,570)	35,513	(23,395)	189,919	20,075	יתרה ליום 1 ביולי, 2025
13,335	-	-	-	13,335	-	-	-	רווח נקי
(11)	-	-	-	(11)	-	-	-	הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
(2,117)	-	-	(2,117)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
11,207			(2,117)	13,324				סה"כ רווח כולל
272	272	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(60)	-	-	-	-	40	20	מימוש כתבי אופציה
147,463	5,945	(13,291)	(80,687)	48,837	(23,395)	189,959	20,095	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
104,224	4,591	(13,291)	(71,845)	(1,635)	(23,395)	189,820	19,979
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2024</u>							
11,695	-	-	-	11,695	-	-	-
(113)	-	-	-	(113)	-	-	-
(3,660)	-	-	(3,660)	-	-	-	-
רווח נקי הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
7,922	-	-	(3,660)	11,582	-	-	-
267	267	-	-	-	-	-	-
-	(5)	-	-	-	-	1	4
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה							
112,413	4,853	(13,291)	(75,505)	9,947	(23,395)	189,821	19,983
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח								
94,396	4,360	(13,291)	(69,974)	(13,088)	(23,395)	189,815	19,969	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
34,433	-	-	-	34,433	-	-	-	רווח נקי
473	-	-	-	473	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין הטבות לעובדים
(9,052)	-	-	(9,052)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
25,854	-	-	(9,052)	34,906	-	-	-	סה"כ רווח כולל
938	938	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(210)	-	-	-	-	104	106	מימוש אופציות
<u>121,188</u>	<u>5,088</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(79,026)</u>	<u>21,818</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,919</u>	<u>20,075</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		מבוקר אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
34,433	11,695	13,335	23,372	27,054	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
938	267	272	513	917	תשלום מבוסס מניות
14,535	3,261	2,541	12,872	13,591	הוצאות מימון, נטו
21,391	4,405	4,672	15,939	14,876	פחת והפחתות
(143)	(64)	-	(98)	(32)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(2,698)	(658)	(642)	(2,038)	(1,936)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת השווי מאזני, נטו
5,740	1,716	2,233	4,538	3,437	מסים על ההכנסה
243	(225)	152	77	363	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,956	-	-	-	-	הפסד משינוי בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
42,962	8,702	9,228	31,803	31,216	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(44,035)	(59,707)	(6,872)	(40,299)	9,887	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
3	8,553	427	4,209	(919)	עלייה במלאי
(3,809)	(3,571)	(6,862)	(12,411)	(16,764)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,430	3,267	43	7,561	(26,136)	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
3,315	5,046	735	6,914	(6,015)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
11,994	18,570	1,211	4,941	15,245	
(19,102)	(27,842)	(11,318)	(29,085)	(24,702)	
מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור:					
2,250	-	-	1,125	1,125	דיבידנד שהתקבל
(14,621)	(2,876)	(2,491)	(11,711)	(8,654)	ריבית ששולמה
(406)	(196)	(72)	(353)	(188)	מסים ששולמו
(12,777)	(3,072)	(2,563)	(10,939)	(7,717)	
45,516	(10,517)	8,682	15,151	25,851	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		מבוקר אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
(6,787)	(2,280)	(873)	(5,484)	(2,419)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> רכישת רכוש קבוע תמורה ממימוש רכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
337	81	-	171	382	
(3,469)	(665)	(1,860)	(2,386)	(4,973)	
(9,919)	(2,864)	(2,733)	(7,699)	(7,010)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(13,173)	(2,674)	(3,042)	(10,141)	(9,881)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> תשלום בגין התחייבויות חכירה קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
1,043	36	-	991	-	
(5,625)	(1,360)	(14,362)	(4,291)	(24,912)	
(6,566)	(3,192)	(3,509)	797	(949)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(24,321)	(7,190)	(20,913)	(12,644)	(35,742)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(2,022)	(181)	(52)	(259)	(180)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,254	(20,752)	(15,016)	(5,451)	(17,081)	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
43,280	58,581	50,469	43,280	52,534	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
52,534	37,829	35,453	37,829	35,453	<u>עסקאות שלא בוצעו במזומן</u>
6,790	1,722	365	5,828	1,626	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) וחברות מוחזקות שלה עוסקות בטכנולוגיות צבאיות, מוצרים ופתרונות טקטיים בדגש על מערכות קשר, וידאו ובינה מלאכותית. כמו כן, בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של ביטחון המולדת, ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ותשתיות תקשורת בדגש על מגדלי תקשורת, סיבים אופטיים ותיכנון והקמה של דאטה סנטר. החברה והחברות הבנות שלה פועלות בעיקר בישראל, במקסיקו, בדרום אמריקה ובאפריקה. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוּו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי, לרבות, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך ועוד ומוסיפה להשפיע על המשק גם נכון למועד הדוח. המלחמה, מלבד החזית ברצועת עזה, כוללת חזיתות נוספות (לרבות הגזרה הביטחונית ביר"ש).

במהלך חודש יוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נרחב נגד תשתיות אסטרטגיות באיראן – מבצע "עם כלביא" (להלן: "המבצע"). המבצע האיץ את רמת המתיחות האזורית והשפיע באופן ישיר על הפעילות השוטפת של החברה עקב גיוס מילואים נרחב, הגבלה על התכנסויות וסגירת עסקים במשך תקופת המבצע, הטלת מגבלות על מערכת החינוך ועוד. מאז פתיחת המבצע נרשמה בחברה התגברות מסוימת בפגיעה בשרשרת האספקה, אשר גרמה לעיכובים מסוימים בפרויקטים של החברה, אולם באופן שבשלב זה אינו משפיע מהותית על תוצאות פעילות החברה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 9 באוקטובר 2025, נחתם הסכם בין ארגון החמאס לבין ישראל (להלן בפסקה זו: "ההסכם") הכולל את שחרורם והשבתם של כל החטופים הישראליים מהמלחמה. יצוין כי על אף האמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, המצב הבטחוני בישראל ממשיך להיות מתוח ומורכב. התלקחות מחודשת של המלחמה (ככל שתקרה) עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאורפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

עם זאת, יצוין, כי נכון למועד הדוח, המצב הבטחוני לא פגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולהערכת החברה אינו צפוי לפגוע בה באופן מהותי. יתרה מכך, להערכת החברה לאור המצב הביטחוני המתוח המתמשך, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

א. בקבוצה שני מגזרי פעילות כדלקמן: מר גלובל ומר ישראל.

1. מגזר מר גלובל

מגזר גלובל עוסק במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה וההכשרה בקרב לקוחות אסטרטגים, למדינות, לארגונים בינלאומיים וקונצרנים בנ"ל.

בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון: שדות תעופה, נמלי ים, סמלי שלטון וכן מתחמים תעשייתיים.

תכנון והקמת תשתיות תקשורת, דאטה סנטר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות באמריקה הלטינית ובאפריקה. לאור ההתפתחויות עושה החברה מאמצי שווק במספר יעדים באירופה ובמזרח.

2. מגזר מר ישראל

מגזר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר ואיסוף וכן בזיווד מערכות ניידות לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית, בעיקר ליצוא. כמו כן, פועל המגזר בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, הן למשרד הבטחון והן לחברות התקשורת וכן ערים בטוחות/חכמות.

כמו כן, לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות באחרים בדיווח המגזרי.

ההנהלה עוקבת אחרי תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצורכי קביעת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים, ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד תפעולי.

תוצאות המגזרים כוללות מכירות בין המגזרים העסקיים. מכירות אלו מדווחות בהתאם למחירי שוק תחרותי לאותם מוצרים ושירותים הנמכרים ללקוחות שאינם צד קשור לחברה. עסקאות אלו מבוטלות בדוחות המאוחדים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
מבוקר			
אלפי ש"ח			
484,487	-	239,248	245,239
(388,395)	(1,496)	(200,182)	(186,717)
96,092	(1,496)	39,066	58,522
42,146	(1,893)	15,466	28,573
(13,591)			
1,936			
30,491			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח (הפסד) גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
מבוקר			
אלפי ש"ח			
494,691	-	202,603	292,088
(409,288)	(1,376)	(177,991)	(229,921)
85,403	(1,376)	24,612	62,167
38,744	(2,004)	6,663	34,085
(12,872)			
2,038			
27,910			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח (הפסד) גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
מבוקר			
אלפי ש"ח			
180,489	-	87,253	93,236
(143,384)	(317)	(70,825)	(72,242)
37,105	(317)	16,428	20,994
17,467	(515)	6,472	11,510
(2,541)			
642			
15,568			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח (הפסד) גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
174,506	-	80,311	94,195
(142,445)	(249)	(69,317)	(72,879)
32,061	(249)	10,994	21,316
16,014	(665)	4,661	12,018
(3,261)			
658			
13,411			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח (הפסד) גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל	
מבוקר אלפי ש"ח				
663,696	73	286,761	376,862	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(545,023)	(3,146)	(249,330)	(292,547)	עלות המכר
118,673	(3,073)	37,431	84,315	רווח (הפסד) גולמי
52,010	(5,516)	13,148	44,378	תוצאות המגזר
(14,535)				הוצאות מימון, נטו
				חלק הקבוצה ברווחי חברות
2,698				המטופלות לפי שיטת השווי
				המאזני, נטו
40,173				רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. הכנסות והוצאות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
סה"כ מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
484,487	5,150	74,878	187,779	216,680	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(388,395)	(2,542)	(56,585)	(143,991)	(185,277)	עלות המכר
96,092	2,608	18,293	43,788	31,403	רווח גולמי
42,146	12	6,859	27,135	8,140	רווח (הפסד) תפעולי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
494,691	6,679	49,122	177,415	261,475	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(409,288)	(7,306)	(36,481)	(143,324)	(222,177)	עלות המכר
85,403	(627)	12,641	34,091	39,298	רווח גולמי
38,744	(1,286)	3,895	15,671	20,464	רווח (הפסד) תפעולי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סה"כ מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
180,489	1,675	24,055	74,471	80,288	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(143,384)	(1,372)	(17,381)	(57,891)	(66,740)	עלות המכר
37,105	303	6,674	16,580	13,548	רווח גולמי
17,467	198	1,972	10,115	5,182	רווח תפעולי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
174,506	3,731	20,321	53,701	96,753	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(142,445)	(3,067)	(16,081)	(41,949)	(81,348)	עלות המכר
<u>32,061</u>	<u>664</u>	<u>4,240</u>	<u>11,752</u>	<u>15,405</u>	רווח גולמי
<u>16,014</u>	<u>180</u>	<u>1,565</u>	<u>3,430</u>	<u>10,839</u>	רווח תפעולי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
מבוקר אלפי ש"ח					
663,696	8,351	76,332	240,931	338,082	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(545,023)	(6,672)	(56,803)	(194,387)	(287,161)	עלות המכר
<u>118,673</u>	<u>1,679</u>	<u>19,529</u>	<u>46,544</u>	<u>50,921</u>	רווח גולמי
<u>52,010</u>	<u>(5,849)</u>	<u>6,814</u>	<u>26,999</u>	<u>24,046</u>	רווח (הפסד) תפעולי

מכשירים פיננסיים באור 4:-

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	2,956	-
683	5	915

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן

מכשירים פיננסיים	
2024	2025
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,406	683
(445)	232
2,961	915

יתרה ליום 1 בינואר

סה"כ רווח (הפסד) שהוכר

יתרה ליום 30 בספטמבר

מכשירים
פיננסיים
מבוקר
אלפי ש"ח

3,406

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

(2,723)

סה"כ הפסד שהוכר

683

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 4:- מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות לחברות כלולות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 5:- מידע תמציתי של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

א. החברה אינה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ בע"מ כיוון שדוחותיה הכספיים הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות הכספיים של החברה.

ב. מידע תמציתי לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

להלן מידע תמציתי ביחס לחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, לכל אחת מתקופות הדיווח:

מידע תמציתי מתוך הדוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד והדוח על הרווח הכולל של חברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ:

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
43,620	46,029	46,734	נכסים שוטפים
8,054	7,977	7,677	נכסים לא שוטפים
18,153	19,049	18,709	התחייבויות שוטפות
466	625	486	התחייבויות לא שוטפות
33,055	34,332	35,216	הון
12,396	12,875	13,206	הון המיוחס לחלק החברה

באור 5: - מידע תמציתי של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
78,633	20,476	22,692	62,498	56,801	הכנסות
19,216	3,211	4,532	13,196	11,958	רווח גולמי
9,457	2,442	2,204	7,212	5,227	רווח תפעולי
7,195	1,856	1,712	5,472	5,162	רווח נקי
2,698	658	642	2,038	1,936	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

באור 6: - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח

א. ביום 26 בנובמבר 2025 החברה הקצתה 80 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"לית הדליברי והשילוח של החברה ולסמנכ"לית משאבי אנוש של החברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל- 29.97 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 25% בכל שנה, החל מיום 26 בנובמבר 2026.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לסמנכ"לית הדליברי והשילוח של החברה ולסמנכ"לית משאבי אנוש בהתאם למודל B&S לתמחור אופציות לגבי התוכניות הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך ההענקה הינה 48.5%
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 3.68%

מחיר מניה: 27.49 ש"ח.
השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 966 אלפי ש"ח.

ב. ביום 25 ביוני 2025, מינוביה תרפיה בע"מ, שבה החברה מחזיקה ב-1.47% מהון המניות, התקשרה בהסכם, בין היתר, עם חברת רכש ייעודית שמניויתיה רשומות למסחר בנאסד"ק (SPAC). כפי שנמסר לחברת מינוביה, בהתאם להסכם, בין היתר, תוקצינה לבעלי המניות (והזכויות למניות) במינוביה ובכללם החברה, מניות של חברה ישראלית שמניויתיה תהיינה רשומות למסחר בנאסד"ק (חלף החזקותיהם במינוביה) לפי שווי כולל למינוביה בסך של 180 מיליוני דולר ארה"ב. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 לאור חוסר הוודאות להתממשות העסקה, החברה לא עדכנה את שווי ההשקעה בספרים.

באור 6: - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח (המשך)

ב. ביום 23 במרץ 2025, חתמה החברה על כתבי התחייבות חדשים עם שני נותני אשראי שהינם תאגידי בנקאיים (תוך עדכון תניות השליטה) וכן סיכמה עם נותן האשראי השלישי על עדכון תניית השליטה (להלן: "כתב ההתחייבות המעודכן").

כמו כן, ההסכמות החדשות עם נותני האשראי כוללות ביטול התחייבויות החברה לפירעונות נוספים לרבות תמורה ממימוש נכסים שאינם בליבת העסקים, תמורה מחלוקת דיבידנד ע"י פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ וביטול מנגנון האצת פירעון האשראי.

יובהר, כי כתבי ההתחייבות החדשים וכתב ההתחייבות המעודכן מחליפים את כתבי ההתחייבות הקודמים ויתר תנאיהם הינם ללא שינוי מהותי ביחס לכתבי ההתחייבות הקודמים. למידע נוסף ראו באור 17' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

החברה פרעה את כל התחייבויותיה מול נותן האשראי השלישי באמצעות נטילת אשראי מנותני אשראי אחרים בחברה.

ביום 26 ביוני 2025, הצטרף נותן אשראי חדש לחברה, שהינו תאגיד בנקאי בישראל (להלן: "נותן האשראי החדש"), להסכם הבינבנקאי בין הבנקים אשר מעמידים אשראי לחברה (להלן בדיווח זה: "נותני האשראי הקיימים"), ובכך הושלמו התנאים המאפשרים את תחילת ניצולה של מסגרת אשראי שוטפת לא מחייבת בסך כולל של 50 מיליון ש"ח (לרבות ערבויות) (להלן: "מסגרת האשראי"), שתועמד לטובת החברה מאת נותן האשראי החדש. יצוין, כי החברה חתמה על כתב התחייבות כלפי נותן האשראי החדש בתנאים דומים לכתבי התחייבות עליהם חתמה כלפי נותני האשראי הקיימים בחברה ובכלל זה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות דומות לאלו הקיימות בכתבי ההתחייבות.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ג. ביום 26 בפברואר 2025 החברה הקצתה 44 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"ל הכספים ולמנכ"ל חברת בת (בבעלות ושליטה מלאה) של החברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-38 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בחלוף 4 שנים ממועד הענקה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לסמנכ"ל הכספים בחברה בהתאם למודל B&S ומונטה קרלו לתמחור אופציות לגבי התוכניות הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 48.3%
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 4.1%

מחיר מניה: 36.6 ש"ח
השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 768 אלפי ש"ח.



**הדוח הרבעוני בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 30 בספטמבר 2025**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבי שכטר, מנכ"ל.
2. אביעד להב, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)1

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אבי שכטר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אבי שכטר
מנכ"ל

26 בנובמבר, 2025
תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ח.מ.ר. תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אביעד להב
סמנכ"ל כספים

26 בנובמבר, 2025
תאריך