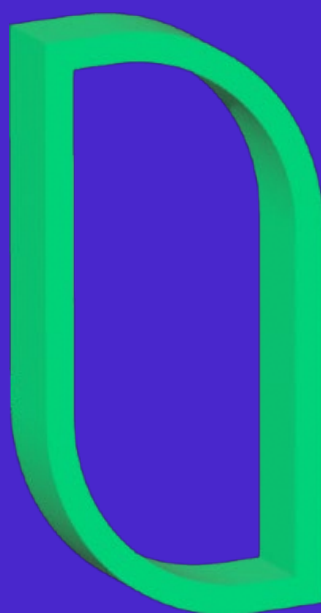




דוח שנתי 2023

ח.מר תעשיות בע"מ



אודות קבוצת מר

קבוצת מר מספקת פתרונות טכנולוגיים מקיפים ומותאמי לקוח בשלושה תחומים: **תשתיות תקשורת, ביטחון המולדת, ותקשורת טקטית**. הלקוחות של מר בישראל וברחבי העולם, מהמגזר הציבורי ומהמגזר הפרטי, מקבלים **שירות מקצה לקצה** – החל מאסטרטגיה ותכנון, דרך הקמה ובניה, ועד הטמעה ותחזוקה.

מר הוקמה בתחילת שנות ה-80 כעסק משפחתי, וכיום היא **חברה ציבורית** המעסיקה למעלה מ-600 עובדים ומנהלת עשרות חברות בנות. בשנים רבות של פעילות באמריקה הלטינית, צפון אמריקה, אפריקה, אירופה, אסיה וישראל, צברנו **ניסיון רב ביצירה ובנייה של שותפויות בינלאומיות** ובהצעת השירותים המתקדמים ביותר לפרויקטים בכל הגדלים.

המכנה המשותף בעשייה המגוונת של קבוצת מר הינו בהיותינו יועץ אסטרטגי מחויב, המתכנן ומיישם את הפתרונות הנכונים. הנכסים העיקריים שלנו הם **מקצועיות, אמינות ויצירתיות** של עובדי ועובדות החברה, והמחויבות המוחלטת שלנו לספק מענה יעיל לכל אתגר של לקוחותינו בארץ ובחו"ל.

חדשנות היא ב-DNA שלנו. תמיד בהסתכלות קדימה כדי לספק את הדבר הגדול הבא.



נוכחות עולמית



הערכים שלנו



מערכות היחסים עם לקוחותינו נשענות על שקיפות מלאה וראיית טובת הלקוח, ואנו גאים להיות השותף האסטרטגי שלהם בצמתי קבלת החלטות.



אספקת מידע ונתונים עדכנים, מגובים ובלתי מוטעים, והקפדה על התנהלות אתית הינם מצפן המכוון אותנו בעבודה השוטפת מול לקוחות ומשקיעים.



בזכות ארבעה עשורים של הובלת פרויקטים מורכבים בארץ ובעולם והעסקת אנשי מקצוע בעלי ניסיון ומומחיות **צמחנו להיות ברי סמך במתן פתרונות ושירותים.**



אנו יוצרים מערכות חכמות המאפשרות שימוש יעיל במשאבים קיימים ועמידה בסטנדרטים סביבתיים גבוהים ותורמות לאיכות חיים משופרת במרחבים עירוניים.



סביבת העבודה שלנו מטפחת יצירתיות, מחקר ומובילות טכנולוגית כדי ליישם עבור לקוחות פתרונות מותאמים ומדויקים העושים שימוש בטכנולוגיות חדשות.

החזון שלנו

להיות המובילים באינטגרציה של פתרונות מקצה לקצה, המאפשרים חיים מיטביים בסביבה מתקדמת, תוך מחויבות מלאה להתמודד עם כל אתגר של לקוחותינו בארץ ובעולם.

העשייה שלנו

תכנון ואינטגרציה מערכות אבטחה למתקנים קריטיים ואזורים מאויימים, תוך שימוש בטכנולוגיות ניטור חדישות, מרכזי שליטה ובקרה, מודיעין וסייבר עבור ממשלות, עיריות, ארגונים ציבוריים ופרטיים.

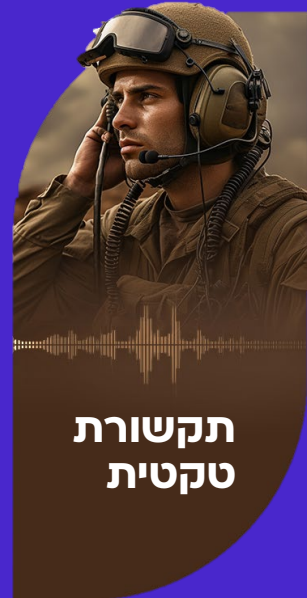


בטחון המולדת



תשתיות תקשורת

תכנון יצור, והקמה מגדלי תקשורת, רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסלולר מהירים, עמידים ובטוחים למגזר הפרטי והציבורי.



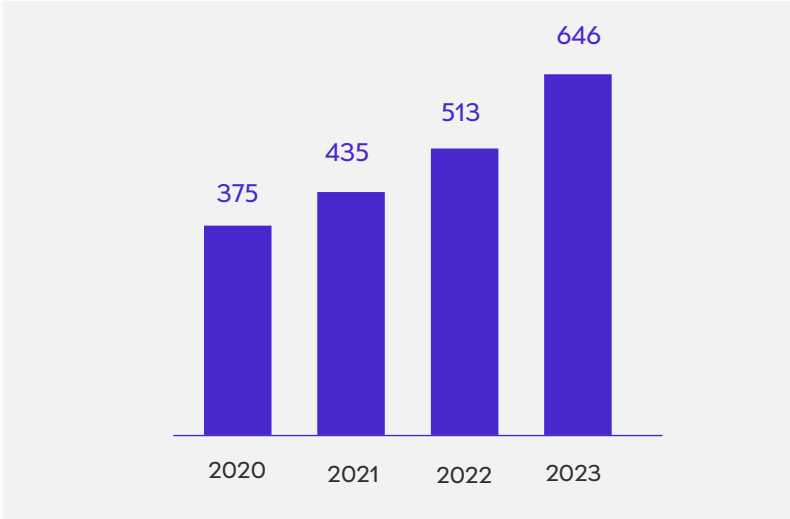
תקשורת טקטית

פיתוח ואספקת מערכות תקשורת טקטית מאובטחת עבור סביבות משימה קריטיות. פתרונות החברה מספקים יכולת פעולה הדדית, משמשים את זרוע היבשה הים והאוויר במגוון פלטפורמות מתקדמות ברחבי העולם.

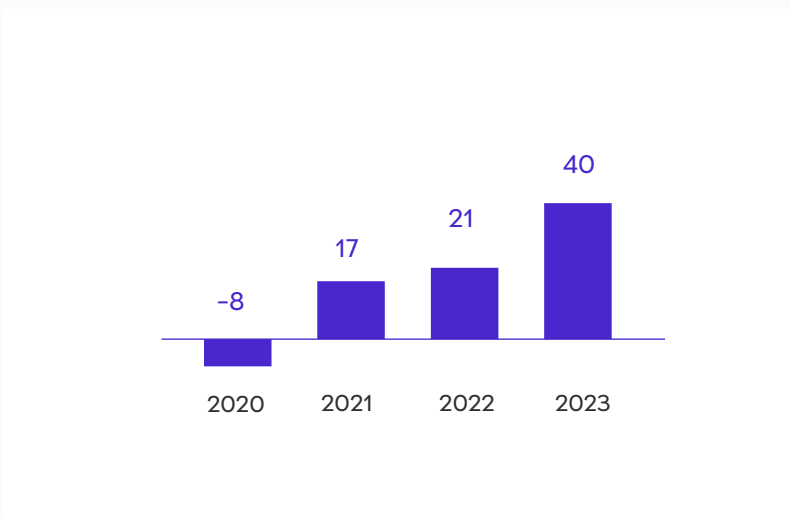


נתונים פיננסיים מגמה רב שנתית מגמת עלייה מובהקת

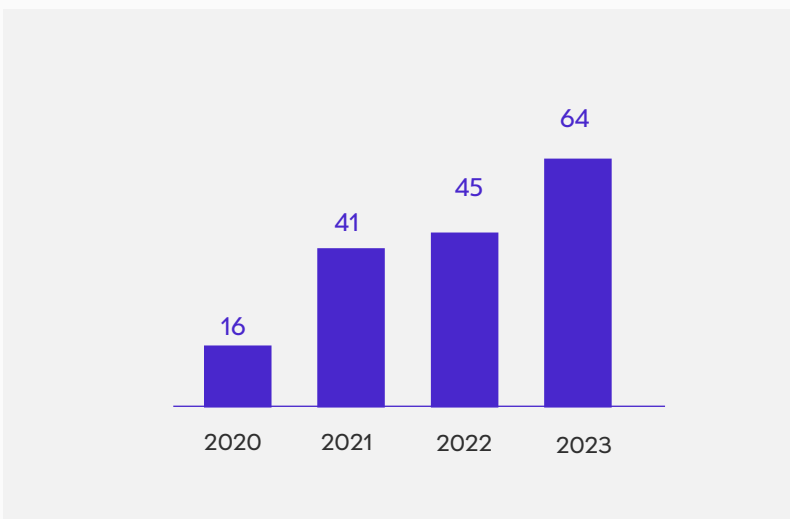
הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח



הכנסות



רווח תפעולי בניכוי הכנסות והוצאות אחרות ושערוך נכסים פיננסיים

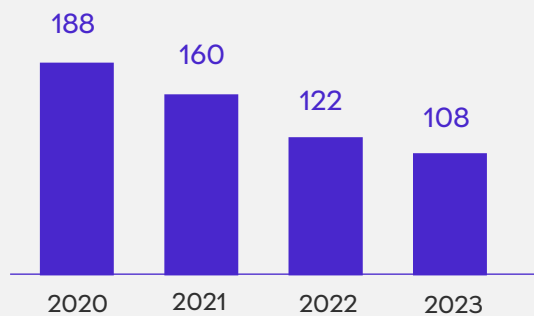


EBITDA

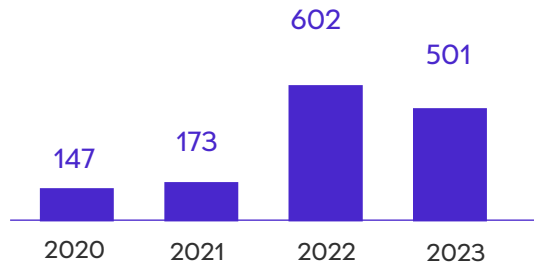
רווח תפעולי בניכוי הכנסות והוצאות אחרות, שערוך נכסים פיננסיים ובנטרול פחת והפחתות

התייעלות רב שנתית וירידה במצבת החוב

הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח



חוב נטו
(אשראי בניכוי
מזומנים)

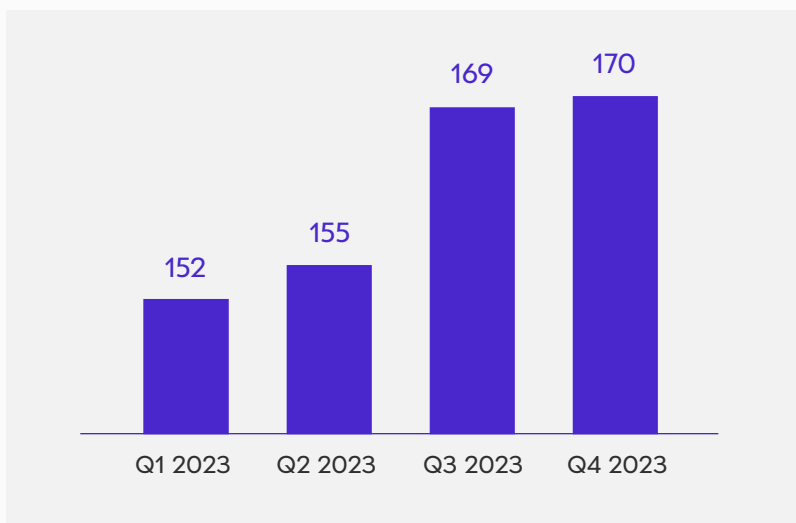



**צבר
הזמנות**

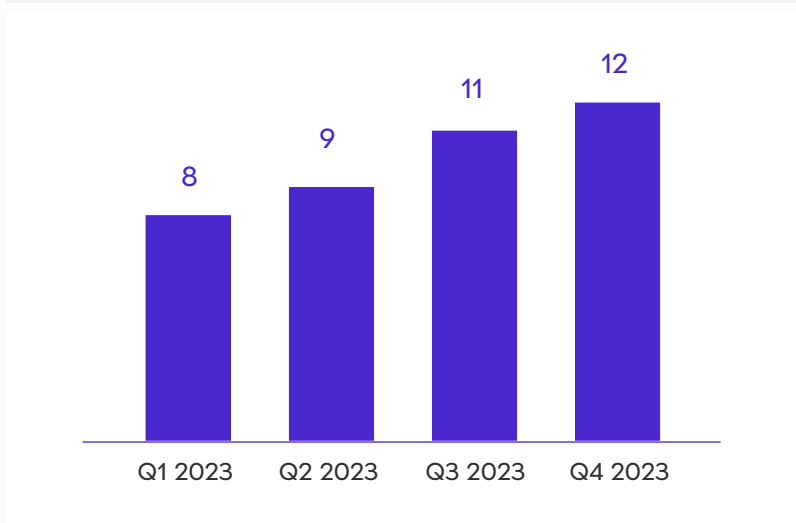

נתונים פיננסיים רבעוניים שנת 2023

מגמת עלייה מובהקת

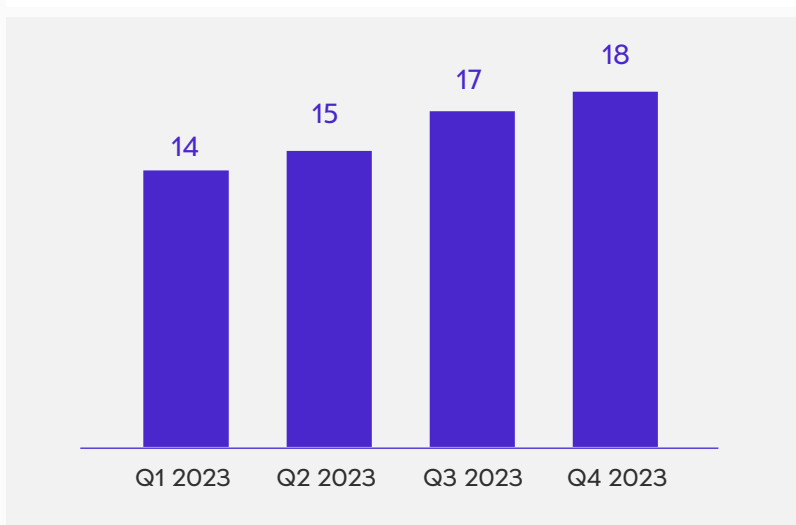
הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח

הכנסות

רווח תפעולי בניכוי הכנסות והוצאות אחרות ושערוך נכסים פיננסיים




EBITDA
רווח תפעולי בניכוי הכנסות והוצאות אחרות, שערוך נכסים פיננסיים בנטרול פחת והפחתות



ח.מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2023

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח").

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן – "מידע צופה פני עתיד"), בין היתר בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.12 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר כי מידע שנחזה להיות כזה חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

שם התאגיד: ח. מר תעשיות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520037805

כתובת: רחוב יהדות קנדה 5, אור יהודה

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

דואר אלקטרוני: aviad_l@mer-group.com

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2023

תאריך הדוח: 24 במרץ 2024



ח.מר תעשיות בע"מ

תוכן עניינים:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ד' - דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו' - הדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א)



פרק א

תיאור עסקי התאגיד

עמוד	נושא	פרק
6	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	1
6	כללי	1.1
9	מגזרי פעילות	1.2
10	הון אנושי	1.3
10	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.4
10	חלוקת דיבידנדים	1.5
11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.6
11	לקוחות החברה ואפיונם	1.7
12	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.8
15	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	2
15	מוצרים ושירותים	2.1
20	פעילות מחקר ופיתוח	2.2
20	חומרי גלם וספקים	2.3
21	כושר ייצור	2.4
22	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל	3
22	מוצרים ושירותים	3.1
22	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2023 ולאחר תאריך המאזן	3.2
22	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	3.3
22	לקוחות	3.4
24	שיווק והפצה	3.5
24	תחרות	3.6
25	צבר הזמנות	3.7
26	עונתיות	3.8
27	הון אנושי	3.9
27	הון חוזר	3.10
28	יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה	3.11
29	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר ישראל	4
29	מוצרים ושירותים	4.1
30	פרוייקטים משמעותיים בשנת 2023 ולאחר תאריך המאזן	4.2
32	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	4.3
33	לקוחות	4.4
34	שיווק והפצה	4.5
34	תחרות	4.6
35	צבר הזמנות	4.7
36	עונתיות	4.8
36	הון אנושי	4.9
36	הון חוזר	4.10
37	יעדים ואסטרטגיה עסקית	4.11
37	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר אחר	5
37	מידע כללי	5.1
37	תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה	6
37	רכוש קבוע ומתקנים	6.1
38	נכסים בלתי מוחשיים	6.2
38	השקעות	6.3
38	הון אנושי	6.4
39	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	6.5
43	מיסוי	6.6
43	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	6.7
43	הליכים משפטיים	6.8
43	אסטרטגיה עסקית	6.9
44	צפי התפתחות בשנה הקרובה	6.10
44	מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים	6.11
44	דיון בגורמי סיכון	6.12
46	סיכון ייחודי לחברה	6.13

הגדרות מונחים:

<p>רשת של חפצים פיזיים ("דברים"), המשובצים בחיישנים ובתוכנה המאפשרים תקשורת מתקדמת בין החפצים ויכולות איסוף וניתוח מידע. האינטרנט של הדברים כולל בין השאר את תחומי "הבית החכם", "העיר החכמה", תעשייה חכמה, תחבורה חכמה (כגון מכוניות אוטונומיות וכבישים חכמים) ועוד.</p>	<p>"IoT"</p>
<p>הקמת יסודות מבניים אשר מספקים את המסגרת לתמיכה במערכת התקשורת כולה.</p>	<p>"תשתיות תקשורת"</p>
<p>הקמת והפעלת מערכות תקשורת מבצעיות בתנאי שדה.</p>	<p>"מערכות קשר טקטי"</p>
<p>תקשורת המשתמשת באור נראה או בקרינה אלקטרומגנטית וכן, תקשורת המאפשרת שימוש ברשת סלולרית.</p>	<p>"תקשורת אופטית וסלולרית"</p>
<p>הגנה על הטריטוריה מפעולות טרור ותגובה לאסונות טבע.</p>	<p>"בטחון המולדת"</p>
<p>שילוב בין טכנולוגיות מידע ותקשורת ופתרונות האינטרנט של הדברים באופן מאובטח במטרה לנהל את נכסי העיר.</p>	<p>"ערים חכמות"</p>
<p>פריסה של סיבים אופטיים עד בית הלקוח.</p>	<p>"Fiber To The Home – FTTH"</p>
<p>ביצוע הפרויקט באופן מלא עד למסירתו ללקוח.</p>	<p>"Turn-Key"</p>
<p>מאגר מידע הכולל נתונים מבוזרים, שאינם מאורגנים לפי שיטה כלשהי, שמגיעים ממקורות רבים, בכמויות גדולות, בפורמטים מגוונים, ובאיכויות שונות.</p>	<p>"Big Data"</p>
<p>פס רחב - כמות רחבה של נתונים שניתן להעביר בקו תקשורת בזמן נתון.</p>	<p>"Broadband"</p>
<p>טכנולוגיה המאפשרת למכשירים אלקטרוניים להעביר נתונים אלחוטית באמצעות גלי מיקרו שהם חלק מספקטרום הקרינה האלקטרומגנטית.</p>	<p>"Wireless Infrastructure"</p>

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1 ח. מר תעשיות בע"מ (להלן: "ח. מר", ויחד עם החברות שתוצאותיהן מאוחדות בדוחות הכספיים "החברה") התאגדה ביום 30 בנובמבר, 1987 כחברה פרטית מוגבלת במניות והחלה את פעילותה העסקית בשנת 1988. בשנת 1992 נרשמו מניות ח. מר למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") וח. מר הפכה לחברה ציבורית.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות ביטחון המולדת, התכנון, ההקמה והניהול של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, תשתיות התקשורת ומערכות התקשורת הטקטיות. להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מתחומים אלה בהם מתמקדת החברה:

א. פתרונות בתחום ביטחון המולדת - תחום בו צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי האבטחה והמודיעין, הגילוי, ההתרעה ובהכשרה, בקרב לקוחות אסטרטגים בארץ ובעולם, בדגש לרמה המדינית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים.

החברה מציעה גם פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים של עיר בטוחה/עיר חכמה/הגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון ומתחמים תעשייתיים, כפי שעשתה בעבר ומבצעת בהווה בארץ ובעולם.

פתרונות החברה מתבססים בעיקר על תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובחו"ל, ולהערכת החברה מהווים מנוע צמיחה, המקבל חיזוק מכניסת טכנולוגיית הדור החמישי, המאפשרת שימוש בתשתיות הרדיו לניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי צרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול בהיקף נרחב ביותר של סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו תוך שימוש בטכנולוגיות AI מתקדמות. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים אלו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרויקטים מסוג זה בארץ ובעולם.

ב. פתרונות בתחום תשתיות התקשורת – לחברה ניסיון עשיר במגוון רחב של פתרונות בארץ ובעולם בהקמת אתרי תקשורת ובפריסה של תשתיות ולרבות הספקה של מגדלי תקשורת, הקמה של חדרי מידע ("Centers") Data, ביצוע והתקנה של רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסולר מהירים, עמידים ובטוחים.

ג. מערכות תקשורת טקטיות – מערכות המאפשרות אינטגרציה של קווי תקשורת ממקורות שונים עבור ארגונים צבאיים ואזרחיים. כמו כן, בתחום זה מסופקות ללקוחות החברה מערכות שליטה, תקשורת ובקרה המותקנות ברכבים או בפלטפורמות יבילות אחרות.

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.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ח. מר עומדת באמות המידה הפיננסיות המתקנות להן התחייבה במסגרת הלוואות שקיבלה מתאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.5.2 להלן.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

א. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן: "**הפרויקט**"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי". השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ-24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. במהלך תקופת הדוח חתמה החברה על הסכם הרחבה בסך של כ- 4 מיליוני אירו נוספים. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 41 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם 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), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו. במהלך חודש מרץ 2024, הסכימו הצדדים על תוספת להסכם לפיה ההתקשרות תיכנס להשגיה לתקופה של עד 12 חודשים בשל אירועי ה- 7 באוקטובר 2023 והמלחמה שפרצה בעקבותיו. במסגרת התוספת הנ"ל הוסכם בין היתר כי החברה תקבל פיצוי חודשי בסך של 25 אלפי ש"ח (לפני מע"מ) וערבות הביצוע תוחזר לחברה ותומצא מחדש עם חידוש העבודות בפרויקט. להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 31 בינואר, 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ-31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים שקדמו למועד ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 אשר מסתכמים יחד איתה להיקף כולל צפוי של כ- 39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. מיום כניסתו לתוקף של הפרויקט (קרי, 27 בדצמבר 2022) ועד למועד פרסום הדוח מכרה החברה ארבעה שטרי חוב בסך של 21.5 מיליוני אירו לתאגיד הבנקאי. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 32 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 בדצמבר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-123453) ומיום 1 בפברואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013612), (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים נעשה שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות) (להלן: "הלקוח" "פסק הבוררות").

ביום 13 במאי 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הבוררות, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הבוררות הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד. החברה הגישה מצידה (באותו בית משפט) עתירה למתן אישור לנקיטת פעולות לאכיפת פסק הבוררות (להלן בסעיף זה: "הבקשה לביטול"). בסמוך לאחר הגשת הבקשה לביטול, הגישה החברה לבית המשפט הרלוונטי באיים הקריביים בקשה לביצועו של פסק הבוררות (להלן בסעיף זה: "הבקשה לביצוע פסק הבוררות"). ביום 8 בדצמבר 2022 בית המשפט קיבל את הבקשה לביצוע פסק הבוררות והעניק לחברה רשות לבצע אכיפה של פסק הבוררות.

הלקוח ערער על החלטת בית המשפט וביקש לעכב את אכיפת ההחלטה עד סיום הדיון בבקשת הביטול (להלן בסעיף זה: "הערעור"). ביום 3 במרץ 2023 דחה בית המשפט את ערעור הלקוח. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול לביצוע פסק הבוררות והליך הבקשה לביטול ממשיך להתקיים בבית המשפט.

לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך זהות הבוררים הוסכמו על הצדדים מלכתחילה. החברה התקשרה עם משרד עורכי דין נוסף שילוה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין באיים הקריביים.

לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 17 במאי, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-059899), מיום 23 בינואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-010015) ובאור 6 לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2021 שפורסמו ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-172737) ולסעיף ח'1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

הערכות החברה לעיל, לרבות בדבר היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקטים/ההתקשרויות ובדבר מועד השלמת הפרויקטים/ההתקשרויות (לרבות על דרך הפניה) 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.

1.2 מגזרי פעילות

החל משנת 2020 וכחלק משינוי ארגוני שביצעה החברה פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות: מר גלובל ומר ישראל.

1.2.1 מגזר מר גלובל

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ("IOT"), תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות אמריקה הלטינית ואפריקה.

1.2.2 מגזר מר ישראל

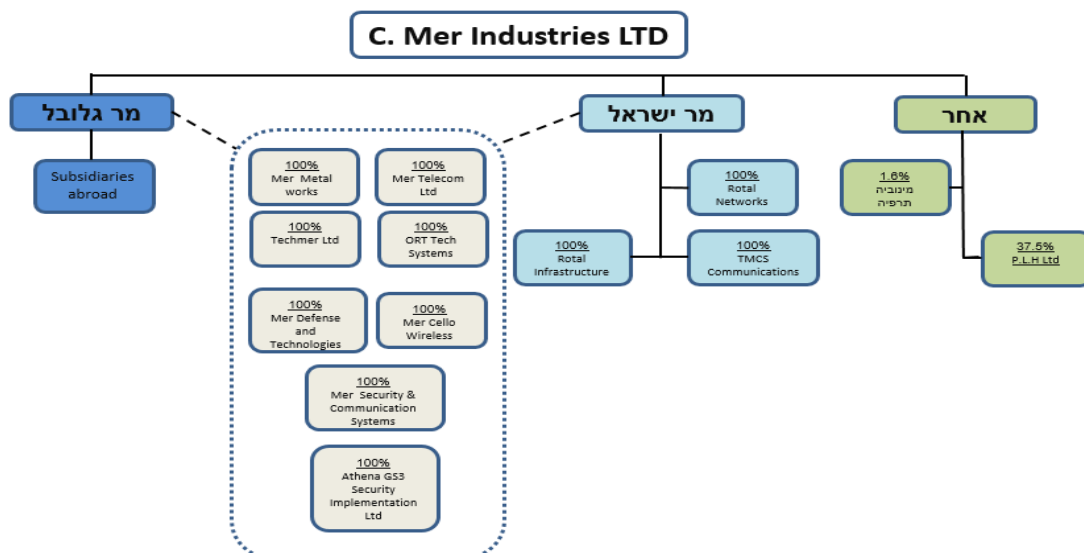
מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים הקמה ושירות, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיוד מערכות ניידות.

1.2.3 מגזר אחר

לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי.

כמו כן, לחברה השקעה במינוריה תרפיה בע"מ שאינה עונה להגדרת מגזר פעילות בר דיווח לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 להלן.

להלן תרשים של חברות הקבוצה המהותיות בכל מגזר, נכון למועד פרסום דוח זה (לרשימת החברות המלאה ראה באור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה):



1.3 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.23 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	177	88	14	18	1	2	300
מר ישראל	-	-	239	-	-	-	239
אחר	-	-	59	-	-	-	59
סה"כ	177	88	312	18	1	2	598

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.22 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	127	86	27	20	1	4	265
מר ישראל	-	-	252	-	-	-	252
אחר	-	-	54	-	-	-	54
סה"כ	127	86	333	20	1	4	571

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.21 לפי מגזרים:

סה"כ	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	193	75	32	12	2	4	318
מר ישראל	-	-	251	-	-	-	251
אחר	-	-	48	-	-	-	48
סה"כ	193	75	331	12	2	4	617

1.4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במהלך השנתיים האחרונות לא היו שינויים בהון המניות של ח. מר. כמו כן, למיטב ידיעת החברה בשנתיים האחרונות לא בוצעה על ידי בעל ענין עסקה מהותית במניות החברה מחוץ לבורסה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

ח. מר לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

במסגרת התחייבויות של החברה ובעלי השליטה בה כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים של החברה, התחייבו בעלי השליטה, בין היתר, כי לא יקבלו, בין במישרין ובין בעקיפין, מהחברה (מרווחיה או מכל מקור שהוא) כל תשלום דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות, תשנ"ט-1999) ללא קבלת הסכמה בכתב ומראש מהתאגידים הבנקאיים ובנוסף, החברה התחייבה כי לא תשלם, בין במישרין ובין בעקיפין, תשלומי דיבידנד ללא קבלת הסכמה בכתב ומראש מהתאגידים הבנקאיים.

לפרטים אודות התחייבות ח. מר לתאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.5.2 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- (13,088) אלפי ש"ח.

1.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

ראה באור 26 לדוחות הכספיים אודות מידע לגבי תחומי הפעילות (מגזרים) של החברה.

1.7 לקוחות החברה ואפיונם

כאמור, החברה פועלת בעיקר בתחומי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת ומערכות קשר טקטיות.

בין לקוחות החברה נמנים ממשלות, ארגונים בינ"ל, רשויות אכיפת חוק, רשויות מקומיות, תאגידיים בתחומי התקשורת, תשתיות, תחבורה וחברות אינטגרציה.

להלן גילויי טבלאי אודות קבוצות פרויקטים מהותיות לשנת 2021-2023 (באלפי ש"ח):*

מספר פרויקטים שהסתיימו	מספר פרויקטים בביצוע	שיעור ההכנסות מכלל הכנסות התאגיד	הכנסות צפויות שטרם נרשמו	הכנסות מצטברות שנרשמו בתקופה	אומדן הכנסות כולל	תקופה	קבוצת פרויקטים
269	391	52%	45,657	227,757	273,414	31/12/2021	תשתיות תקשורת ורדיו
469	451	47%	157,134	242,662	399,796	31/12/2022	
393	128	51%	152,457	332,575	485,032	31/12/2023	
29	68	40%	96,495	175,539	272,034	31/12/2021	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
18	94	45%	428,988	228,500	657,488	31/12/2022	
22	58	40%	277,330	260,657	537,432	31/12/2023	
6	63	6%	27,819	25,477	53,296	31/12/2021	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
22	34	7%	16,337	35,760	52,097	31/12/2022	
26	43	7%	70,757	44,535	115,292	31/12/2023	

* היתרות כוללות את הנתונים עבור קבוצות הפרויקטים המהותיות.

תקבולים שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					תקבולים שאינם בפיגור
מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	3-6 חודשים	עד 3 חודשים	
7,435	1,269	1,097	3,811	13,944	88,070

מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1.8 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להערכת החברה פעילות החברה, נכון למועד פרסום הדוח, מושפעת מהמגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'. בישראל, המצב הבטחוני בצל המלחמה והאיום התמידי מטרור בשילוב פשיעה מאורגנת, מביאים את המדינה לבצע השקעות נרחבות בתחומי הביטחון השונים. כך, תקציבי הביטחון וביטחון פנים של מדינת ישראל גדלו בשנים האחרונות ומוקדשים יותר ויותר משאבים הן לפיתוח אמצעים מתקדמים לצבא והן לפיתוח אמצעים להגברת תחושת הביטחון של תושבי המדינה.

- בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

פעילות החברה בישראל מתבצעת ברובה על ידי חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. מרבית לקוחות החברה בישראל הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם השגרתית בתקופת המלחמה.

החברה כספקית משמעותית בתחום ביטחון המולדת, תשתיות התקשורת ותקשורת טקטית צבאית צופה כי תהיינה השפעות חיוביות על פעילותה העסקית המקומית, יחד עם זאת התמשכות המלחמה והרחבתה עלולה להשפיע לשלילה על פעילות החברה בעיקר בהיבט של דחיה/עיכוב בביצוע פרויקטים בטווח המיידי. עד כה ההשפעה על פעילות החברה אינה מהותית. במקביל ובאופן מיידי, החברה פועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות המלחמה. החברה יישמה תוכנית לצמצום ההוצאות בישראל, הכוללת, בין היתר, הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים והגשת בקשות לסיוע ממשלתי. נכון למועד הדוח כלל עובדי החברה שבו מחל"ת ואין עוד הפחתות שכר.

כמו כן, הימשכות והרחבת המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

לאור כל האמור לעיל, החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי למלחמה לא תהא השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה. החברה ממשיכה לבחון באופן תדיר את השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של החברה.

- במהלך ינואר, 2023 החלה הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט בישראל. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה, אשר מבטל את עילת הסבירות. תיקון חוק-יסוד זה הוא אחד מתוך מספר יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל.

הדבר עורר גל של מחאות ומחלוקות בחברה הישראלית וביקורת בקרב גופים ומומחים כלכליים ומשפטיים בישראל ובעולם. האמור עלול להשפיע לרעה על כלכלת ישראל ובכלל זאת על עלות מקורות הגיוס ודירוג האשראי של המשק הישראלי.

מאחר שחלק משמעותי בפעילותה של החברה הינו בישראל, הרעה במצב המשק הישראלי, ככל שתתרחש, עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

נכון למועד הדוח, טרם ניתן להעריך את היקף ההשפעות האמור לעיל, בין היתר לאור אי הודאות לגבי השפעת השינויים שאושרו ויאושרו במסגרת הליכי החקיקה, אם בכלל.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחות בעניין זה ובוחנת את השלכותיה, ככל שתהיינה, על פעילות החברה.

יובהר, ההנחות וההערכות כאמור לעיל, בקשר עם שינויי החקיקה והשפעות המלחמה על פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססים על מידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה נכון למועד הדוח. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה, אף באופן מהותי, וזאת בשל אירועים שאינם בשליטת החברה.

1.8.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות ובטוחות - בשנים האחרונות, המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול תשתיות המים, ניהול רשתות תקשורת עירוניות, מערכת התראות על מפגעים (מזג אויר, זיהום אויר ועוד) וזאת בין היתר, במטרה לשפר את איכות ורמת החיים, ביטחון ותושבי העיר ולצמצם את עלויות התחזוקה השוטפת של העיר. החברה מפתחת מערכת מתקדמת לניהול משברים ומתן כלים טכנולוגיים לתחומים שהוצגו לעיל. כמו כן, החברה מזהה צורך במערכות חכמות המתבססות על חיישני IOT ומערכת ניהול/שליטה ובקרה לאחזקה יעילה ובטוחה של מתחמים כדוגמת בתי חולים, מוסדות אקדמיים, מרכזי קניות ובידור וכד'. החברה מספקת פתרונות למרכזי שליטה בשגרה ובחירום כולל פתרונות לקשר בין הרשות לאזרח. להערכת החברה, הצורך במערכת שליטה ובקרה עלה בעידן הפוסט קורונה ובעקבות היערכות העורף בעקבות מלחמת חרבות ברזל.

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד, בדגש למערכת הניהול כפי שאופיינה ופותחה ע"י החברה כבר למעלה מ 2 עשורים (ראה בהרחבה Smart-M בסעיף 2.1.1.1 להלן).

1.8.2 שוק התקשורת הסלולארית – בהמשך להמלצות צוות בין-משרדי במשרד התקשורת שהחלו בסוף 2021,

הוכנסו מספר שינויי חקיקה שהסירו חסמים רגולטוריים-ביורוקרטיים להקמת אתרים סלולריים.

פריסת תדרי דור 5 בתחום ה 3.5 גה"ץ מתקדמת בשלוש השנים האחרונות ולאחרונה הוקצו בנוסף בהליך מרכזי תחום תדרי 26 גה"ץ. תחום התדר החדש שהוקצה לאחרונה יאפשר אספקת קצבי גלישה אולטרה-מהירים וירחיב את שירותי דור 5 המסופקים לצרכן.

הרחבת המפעילים את הפריסה של דור 4 ושדרוג הרשתות באזורים עירוניים לדור 5, מגדיל את פעילות החברה בתחום ובנוסף מכתוב ביקוש לפריסה של אתרים קטנים בצפיפות גבוהה הדורשים קישוריות של סיבים אופטיים לצורך הגדלת רוחבי הפס הנדרשים.

באזורי הפעילות של החברה בדגש למגזר ישראל הליך חיבור המנויים ביישובי הפריפריה מתקדם בקצב מהיר, בנוסף לחיבור בנייני מגורים בערים לתשתית הסיב האופטי (Fiber To The Home – FTTH). חיבור יישובי הפריפריה מחייב בין היתר עיבוי של צירי תעבורה ראשיים. לחברה ניסיון רב בתחום זה, הן בתכנון, פריסה וחיבור סיבים אופטיים בתשתית הולכה והן בחיבור ללקוחות הקצה.

1.8.3 Big Data - עם ריבוי המידע הדיגיטלי, הגידול בשימוש ברשתות החברתיות וכניסת ה-IOT (Internet of Things), מערכות ה-Big Data הופכות להיות צורך קיומי בכל תחומי עיבוד הנתונים. בכל העולם קיימות דרישות הולכות וגוברות למערכות המשלבות טכנולוגיות Big Data. גם בישראל ממשיך המשרד את תמיכתו בתוכנית הפיילוט עם רשות החדשנות לעידוד מיזמים המבוססים על בסיס דור 5, להערכת הנהלת החברה, בתוך מספר שנים טכנולוגיות אלו יבשילו ויהוו בסיס לכל מערכת עיבוד הנתונים. החברה ממשיכה להשקיע רבות בפיתוח מערכת ניהול/ש"ב (שליטה ובקרה) מתקדמות המשמשות לניהול וניתוח המידע מכמויות גדולות של סנסורים בפרויקטים של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ומאפשרת התממשקות מהירה יחסית למערכות ניהול ורטיקליות.

1.8.4 מצב המשק בישראל¹ –

סביבת האינפלציה והריבית בישראל:

נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור המלחמה ואי הודאות בקשר עם התנהלות הממשלה, בנק ישראל צופה כי בשנת 2024 הריבית תרד לטווח של 4%-3.75%. ציפיות האינפלציה לטווח הקצר - בינוני ממשיות לדבר על הימצאות המשק הישראלי בשיעורי אינפלציה בגבול היעד (2.4% לשנת 2024 ו- 2% לשנת 2025). עוד צופה בנק ישראל כי בהינתן האירועים הנוכחיים בישראל, הציפייה² הינה לצמיחה מתונה בשנת 2024 ובשנת 2025 הצמיחה צפויה לעלות ל- 5%. להערכת החברה לירידת הריבית והאינפלציה או לעלייתן כאמור לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה. שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2023 הסתכם בכ- 3%, לאחר שבשנת 2022 עמד על כ- 5.3%.

בתחום המט"ח, שער החליפין של השקל התאפיין במהלך שנת 2023 במגמה מעורבת. נוכח החשש מהאטה בכלכלה הישראלית ופעולות המבוצעות על ידי הממשלה שיצרו אי וודאות בשווקים בראי המשקיעים, ציפיות לשינויים אלו גרמו לתנודתיות גבוהה בשוק ההון ובשערי המטבע. החברה, כחברה גלובלית, הפועלות במספר שווקים חשופה לסיכונים בשערי המטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. לשם הקטנת החשיפה, החברה בוחנת מעת לעת, שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ. גזרים אלה אינם נחשבים כגידור חשבונאי. לפרטים נוספים אודות חשיפת לשינויים בשערי המטבע ר' סעיף 6.12.4 להלן.

יובהר, כי ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

¹ הנתונים המוצגים מבוססים על נתונים שפורסמו על- ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בכתובת: www.cbs.gov.il, בנק ישראל בכתובת: <https://www.boi.org.il/> ודירוג מעלות S&P בכתובת: www.maalot.co.il.

² מקור הנתונים: בנק ישראל - התחזית המקור- כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2024

2.1 מוצרים ושרותים

הפירוט להלן מתייחס לכלל פעילות החברה, כאשר בהמשך יפורטו תחת כל מגזר פעילות המוצרים והשירותים הנכללים בפעילות כל מגזר.

2.1.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

2.1.1.1 **Smart-M**

להערכת החברה, האתגרים הגדולים ביותר הניצבים כיום בפני הקבטי"ם והמנמרי"ם בכלל הארגונים וברשות המוניציפליות בפרט הינם ניהול ושליטה של ריבוי מערכות תפעול ארגוניות וניהול IOT המוטמעות במרחב ובנוסף יש צורך בהבנת המידע שזורם ממצלמות, סנסורים ומקורות מידע נוספים מספקים שטף עצום של נתונים, אולם השילוב בין המידע המצטבר בכמויות עצומות, לקיומן של מערכות נפרדות לטיפול בו, מקשה על השגת הבנה מקיפה של המצב ומתן מענה בזמן אמת הן בשגרה ובחרום. ריבוי המידע הדיגיטלי וכניסת ה IOT ומערכות ה- Big Data הופכות להיות צורך קיומי בכל תחומי עיבוד הנתונים. בכל העולם קיימות דרישות הולכות וגוברות למערכות המשלבות טכנולוגיות Big Data ולהערכת הנהלת החברה, כבר כיום טכנולוגיות אלו מהוות את הבסיס לכל מערכת עיבוד הנתונים. החברה השקיעה רבות בפיתוח מערכת SMART-M שהינה מערכת שו"ב (שליטה ובקרה) וניהול מתקדמת המשמשת לניהול וניתוח המידע מכמויות גדולות של סנסורים בפרויקטים של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, ומאפשרת התממשקות אחידה ומהירה למערכות הניהול הורטיקליות וקבלת החלטות מיטבית על בסיס היתוך הנתונים שזורמים באירגון.

מערכת Smart-M הינה פלטפורמה מובילה המאפשרת ניהול שליטה ובקרה, באמצעות שכבות נוספות לניתוח מידע והצגתו למשתמשים השונים מעל המערכות הפיזיות והגנת הסייבר.

בעקבות התחממות כדור הארץ ואתגרי האקלים (שרפות, שטפונות, עליית מפלס המים ואסונות טבע נוספים) עלה הצורך במערכת מתכללת-על ברמה הלאומית. פתרון Smart-M מעצם הייתו פתרון מתכלל ברמה מוניציפלית והלאומיים מאפשר הקמת מערכת כוללת וניהול של כלל הפתרונות להתמודדות עם אתגר זה.

Smart-M פותחה על-ידי מומחי מערכות ניהול מידע והותאמה לצרכי הסביבה ה"חכמה". המערכת, על דורותיה השונים, פעילה מבצעית מעל 20 שנה, ומתעדכנת עם התקדמות הטכנולוגיה והשתנות תחום השליטה ובקרה. המערכת משמשת לצרכי אבטחת ערים ומתקנים, ערים ומתחמים חכמים, תשתיות לאומיות ומתקנים אסטרטגיים.

היכולות המבצעיות והניסיון הטכנולוגי נרכשו דרך הפעלות מוצלחות רבות באתרים שונים ברחבי הארץ והעולם.

כמערכת אינטגרטיבית מתקדמת, Smart-M משתלבת בקלות עם כל מקורות וסוגי המידע, ויודעת לנהל ולשלוט על כל החיישנים, המערכות והתכנים, כולל מצלמות IP, בקרת גישה, אזעקת אש, מוניטורים, מערכות ניהול וידאו (VMS), התקני שמע, התקני רדיו, מקורות מידע חיצוניים, רכיבי IOT שונים, כל זאת בנוסף לחיבור למאגרי מידע חיצוניים שמספקים על ידי הלקוח או זמינים באינטרנט. המערכת משמשת, בין היתר, לניתוח עסקי ומבצעי של המידע הארגוני, באמצעות אלגוריתמים של BI ויכולת למידה עמוקה.

Smart-M מספקת ערך רב למקבלי החלטות על-ידי ניתוח חכם של מגוון נתונים ממקורות מידע מגוונים המשולבים אל תוך המערכת. המידע אשר מאורגן, מסווג ומשולב בצורה לוגית ואינטואיטיבית, יכול להיות מוצג בדרכים ובתצורות שונות, ולספק תובנות יקרות ערך הכוללות ניהול מדדי KPI, אופטימיזציה בהקצאת משאבים ועוד. המערכת מקבלת מידע ממערכות ניהול ורטיקליות ומבצעת היתוך מידע המתורגם למסקנות תפעוליות.

2.1.1.2 ייעוץ, הקמת ושירות מערכות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

להערכת החברה פעילות מערכות הביטחון והאבטחה מושפעת ממספר מגמות כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה וכד'.

בשנים האחרונות, המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול רשת מים, ניהול רשתות תקשורת עירוניות, מערכת התראות על מפגעים (מזג אויר, זיהום אויר ועוד) וזאת בין היתר, במטרה לשפר את איכות ורמת החיים, ביטחון ותושבי העיר ולצמצם את עלויות התחזוקה השוטפת של העיר.

החברה מציעה פתרונות ייעוץ ברמת מדינה/ארגון/חברה, הקמה ושירות לאבטחת מתקנים אסטרטגים ופרויקטי עיר חכמה ובטוחה, כולל תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה נייחים וניידים. הפתרונות המוצעים ע"י החברה כוללים בין היתר מערכות משולבות בתחומים שונים ועיקרם בתחום הביטחון (Defense) ואבטחת המולדת (Homeland Security), מערכות ניהול/שליטה ובקרה לבניינים, לקמפוסים ולערים חכמות, פתרונות תוכנה לניהול ברשויות מקומיות בשגרה ובחירום, מערכות אנליטיקה שונות למערכות האבטחה, ניטור סנסורים וכו' (להרחבה נוספת ראו סעיף 0 לעיל).

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.1.2 תשתיות תקשורת ורדיו

2.1.2.2 מוצרים ושירותים בתחום ה- Broadband

2.1.2.2.1 תשתיות לתקשורת בסיבים אופטיים – הפעילות כוללת הנדסה, תכנון, פריסה, ביצוע והתקנה של תשתיות בסיבים אופטיים למפעילי תקשורת, סלולר, חברות Utilities (חשמל, מים וגז) ורשויות מוניציפאליות. הרשת המותקנת הינה רשת מתקדמת המבוססת סיבים אופטיים אשר מאפשרת לאותם גופים לתת שירותים רחבי פס (אינטרנט, טלפוניה וטלוויזיה דיגיטאלית), קישור אתרי הסלולר ללא הגבלת רוחב סרט לצורך תמיכה בדור 4 ו- 5, לצורך בקרה ושליטה על תשתיות קריטיות, הקמת עיר חכמה ובטוחה לשיפור איכות החיים של התושבים ומתן שרות זמין ומהיר. בנוסף לרובד התשתית האופטית, יש צורך בהספקת ציוד תמסורת ליצירת תקשורת אמינה למוסדות ממשלתיים ועסקיים כולל פתרון קצה לקצה עד הבית ברשתות FTTH בטכנולוגיית GPON (רשת אופטית פסיבית).

2.1.2.2.2 מכירת והתקנת ציוד לתקשורת רחבת פס וסיבים אופטיים – הפעילות כוללת מכירה והתקנת ציוד אקטיבי לצורך מתן פתרון מלא ללקוחות החברה, רשתות FTTH, תמסורת אופטית Access & Backbone, נתבים, מודמים ובקרים ע"פ תכנון הנדסי ודרישות הלקוח. מכירת ציוד פאסיבי מהווה גם היא חלק מהפתרון וכוללת כבלים אופטיים, מסדי ניתוב אופטיים, ארונות פיצול, תיבות חיבורים ורכיבי קצה בבית לקוח. כאשר מדובר בלקוחות שאינם ספקי תקשורת, כגון ערים חכמות ובטוחות וחברות Utility (חשמל, מים וגז), החברה מספקת פתרונות תוכנה וחומרה, קישור לרכיבי קצה וגלאים לטובת בקרה, שליטה וניתוב.

2.1.2.3 מוצרים ושירותים בתחום ה- **Wireless Infrastructure**:

2.1.2.3.1 תשתיות לתקשורת אלחוטית - ייצור, הקמה ותכנון מתקני תקשורת, מבנים לציוד תקשורת ובינוי אתרים.

2.1.2.4 **TI - Telecom Implementation** - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנות

ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building). באשר לכונש הייצור של החברה ראה סעיף 2.4.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.1.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

2.1.3.1 מערכות קשר, תקשורת ויידאו לשימוש צבאי:

פעילות זאת כוללת פיתוח, ייצור ואספקת מערכת טכנולוגית מתקדמת לעיבוד אותות וידאו, אודיו, נתונים והפצתם ברשתות IP אלחוטיות וקויות.

2.1.3.1.1 מערכות קשר דיגיטליות מתקדמות בטכנולוגיית ROIP/VOIP לשימוש צבאי ואזרחי המאפשרות את צרכי התקשורת הטקטית ובכלל על גבי הפלטפורמות בהן הן מותקנות. המערכות מותקנות על גבי רכב קרבי משוריין (להלן: "רק"מ") ובתצורות זיוד ותפעול שונות.

2.1.3.1.2 מתג MACS – (R/VOIP), המבצע עיבוד ספרתי של אותות אודיו, נתונים והפצה ברשתות IP תוך שימוש במגוון Gateways (קישור בין מערכות הפועלות בתקנים ופרוטוקולים שונים) אשר פותחו בחברה. אבני הבניין המודולאריות שפותחו באופן מלא בחברה מאפשרות מגוון רחב של יישומים כמו טיפול במידע מולטימדיה, יישומי תקשורת פנים, שיחות ועידה, שחזור ויכולת הקלטה.

2.1.3.2 מוצרים בתחום ה- **Network Coverage**:

פעילות זאת כוללת פתרונות קשר טקטים רחבי סרט הכוללים ביניהם את כל יתרונות הדור הרביעי (LTE), ובהמשך גם דור חמישי, בתוכם הזרמת תקשורת ויידאו ברזולוציה גבוהה ובזמן אמת מרמת החייל/לוחם, לרבות אפליקציות חכמות של שליטה ובקרה וניטור מצב. המערכות הינן בשימוש אזרחי ובשימוש כוחות חירום והצלה וכוחות צבא מיוחדים בארץ ובעולם. בנוסף, קיימת טכנולוגיה חדשנית, התומכת בגידול המתמיד בקצבי התעבורה על גבי סיבים אופטיים ובכיסוי סלולרי נרחב בתוך מבנים. טכנולוגיה זו היא אופטית ואלחוטית ומבוססת שבבים בטכנולוגית סיליקון פוטוניקס.

2.1.3.3 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר:

בתחום פעילות זה מסופקות ללקוחות מערכות שליטה, קשר ובקרה המותקנות ברכבים או פלטפורמות יבילות אחרות כגון קרונות קשר ("רמסע"). לחברה ידע רב בתחום זה ומגוון פתרונות לשוק הביטחוני והאזרחי.

ככלל, הפרויקטים מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הכוללים תכנון, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים וכן שירות ואחזקה בחוזים ארוכי טווח.

שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו מפותחות בדרך כלל על ידי החברה והידע המשמש לפיתוחן הוא נכס ידע (IP) של החברה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים - הפעילות מול משרד הביטחון בישראל מחייבת מספר ספק לחברה המספקת את השירותים/מוצרים, והפעילות מחוץ לישראל מחייבת פעמים רבות קבלת אישור אגף הפיקוח על יצוא ביטחוני (אפ"י) במשרד הביטחון.

חסמי היציאה העיקריים - תקופות האחריות להן מחויבת החברה בפרויקטים השונים אותם ביצעה וערבויות הביצוע והטיב אותם הגישה במסגרת הפרויקטים אותם היא מבצעת.

2.1.4 להלן גילוי טבלאי אודות פרויקטים מהותיים מאוד לשנים 2021-2023 (באלפי ש"ח):

שם הפרויקט	תקופה	אומדן הכנסות כולל	תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו	הכנסות מצטברות שנרשמו	הכנסות צפויות	שיעור השלמה
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט א'	31/12/2023	23,900	21,553	21,553	2,347	90%
	31/12/2022	23,900	21,506	21,506	2,394	90%
	31/12/2021	23,900	21,424	21,424	2,476	90%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ב'	31/12/2023	22,849	21,309	21,309	1,540	93%
	31/12/2022	22,849	20,368	21,259	1,590	93%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ג'	31/12/2023	38,500	30,454	32,006	6,494	83%
	31/12/2022	38,500	14,259	25,432	13,068	66%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ד'	31/12/2023	77,000	36,000	41,306	35,694	54%
	31/12/2022	77,000	9,000	6,901	70,099	9%

פרטים כלליים:

שם הפרויקט	פרויקט א'	פרויקט ב'	פרויקט ג'	פרויקט ד'
מיקום הפרויקט	מדינה במערב אפריקה ³			
סוג הפרויקט	בטחון המולדת - ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה הכולל אספקת מערכות וייעוץ			
מנגנון העבודה	Turn-Key			
מועד התחלה	מרץ 2018	יוני 2021	ינואר 2022	אוגוסט 2022
מועד סיום/סיום משוער	מרץ 2020	דצמבר 2022	ספטמבר 2024	יוני 2025
הערות	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פרעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	כ - 30 מיליון אירו מסך הפרויקט ממומן ע"י אשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח. החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פרעון האשראי ע"י הלקוח.	-
אפשרות לביטול / הפסקת הפרויקט	אין			
אופן קביעת שיעור ההשלמה	בהתאם לקצב העברת הנכס/השירות ללקוח.			
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית	כמקובל בחברה בפרויקטים מסוג זה.			

פרויקטים אלה בתחום בטחון המולדת, בדגש על יעוץ, הדרכה והקמת מערכות בתחומי הבטחון והאבטחה נחתמו עם גורמי הממשל במדינה במערב אפריקה, אשר דירוגה על פי חברות הדירוג הבינלאומי הינו B.

מידע אודות אומדן הכנסות/הכנסות צפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

³ יצוין, כי החברה קיבלה מרשות ניירות ערך פטור מגילוי שמו של לקוח מהותי, בהתאם להוראות סעיפים 36 ו-9(א)(1) לחוק ניירות ערך.

2.2 פעילות מחקר ופיתוח

2.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

הוצאות המחקר והפיתוח (להלן: "המו"פ") משמשות בעיקר לפיתוח מערכת Smart-M שמשרתת את המגזרים מר גלובל ומר ישראל. תוכנת Smart-M מאפשרת לשלב מידע ממערכות שונות ומרכיבי IOT הפועלים בפרויקטים המבוצעים על ידי החברה. פיתוח תוכנת הניהול באופן עצמאי על ידי החברה מאפשר לה יתרון יחסי וכן גמישות וזמינות של פתרונות חדשים בהתאם לצורך והתפתחות מפרויקט לפרויקט, תוך ניצול הידע והתוכנה מפרויקטים קודמים.

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2023 הסתכמה לסך של כ-4,307 אלפי ש"ח. מתוכם סך של כ-2,797 אלפי ש"ח הונו כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2023.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

2.2.2 פעילות בתחום הצבאי בטחוני

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2023 הסתכמה לכ-2,534 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2023.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

2.3 חומרי גלם וספקים

2.3.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

בפרויקטים אלו החברה רוכשת מספקים שונים סנסורים אופטיים ואחרים כגון מצלמות, חיישני תנועה, בקרת כניסה והתוכנות המפעילות אותם ובנוסף, בשל מרכיב התוכנה הגדול בפרויקטים הנ"ל, החברה רוכשת ציוד IT כמו שרתים, זיכרונות, אמצעי אגירה, ציוד תקשורת מגוון, תוכנות מערכת הפעלה ותוכנות צד ג'. כמו כן, החברה מפעילה קבלני משנה בעלי ידע ייחודי הנדרש לביצוע המשימות השונות.

2.3.2 תשתיות תקשורת ורדיו

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה לטובת ייצור מגדלים הינם פלדה ואבץ (כחלק מתהליך הגיליון). מחיר הגיליון מהווה כ-15% ממחיר העלות הישירה של ייצור המגדל. לאור האמור תחום הפעילות חשוף לתנודות במחירי הפלדה והאבץ בעולם.

מוצרים נוספים המשמשים את החברה הינם על פי רוב ציוד מגדלים, סיבים אופטיים, ציוד אלקטרוני הכולל ציוד המשמש לתחזוקת המערכות וכן רכיבים אלקטרוניים מכל הסוגים, כאשר במגזר ישראל הספקים הינם ספקים זרים בעיקר מהמזרח הרחוק וחלקם מיוצגים על ידי נציגות בארץ. מוצרים אשר פותחו ע"י החברה מיוצרים בחלקם בחו"ל ובחלקם בישראל.

לחברה מספר רב של קבלני משנה המספקים לה שירותים שונים לרבות גליון באבץ חם, צביעה, עבודות הנדסה אזרחית, הובלות וכד'.

כמו כן, החברה רוכשת ציוד נלווה כגון: גנראטורים, מזגנים, ציוד חשמל ומבנים ניידים במסגרת פרויקטי Turn-Key אותם מבצעת החברה. עם קבלת הזמנה מלקוח, החברה מתקשרת עם ספקי ציוד ומזמינה את הציוד בהתאם למפרט הנדרש על ידי הלקוח.

2.3.3 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

החברה רוכשת חומרי גלם מתעשיית מוצרי האלקטרוניקה וכן התקנים שונים כגון קרונות וזיוד מכאני בסטנדרט תעשייתי וצבאי.

מרבית חומרי הגלם נרכשים מחברות שלהן נציגות ישראלית בעסקאות המתבצעות בארץ. בהתאם לאילוצים שונים הנובעים מהתקשרות בפרויקטים צבאיים מבוצע חלק מהרכש לעיתים בארה"ב תוך שימוש בכספי סיוע אמריקאיים.

החברה מפעילה לעיתים קבלני משנה בכדי להוציא לפועל חלקים מהמערכות אותן הוא מייצר.

2.3.4 לחברה אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2023 היוו 10% לפחות מתוך סך רכישות החברה של מוצרים שונים (במיוחד). כמו כן, לאור קיומם של ספקים רבים למוצרים השונים להם נדרשת החברה, אין לחברה ספק אחר אותו היא מחשיבה כ"ספק עיקרי".

2.4 כושר ייצור

2.4.1 תשתיות תקשורת ורדי

לאור הירידה בביקוש למגדלי תקשורת גדולים, החליטה החברה לצמצם באופן משמעותי את יכולת הייצור העצמאית שלה וכן קיים מאמץ מתמשך להקטנת רמות המלאי בארץ ובעולם. יחד עם זאת, החברה החליטה לשמר יכולת ייצור מקומית במפעל באשקלון ע"פ הזמנות ייחודיות של לקוחות בדגש על השוק המקומי. במקביל, מייצרת החברה ע"פ הזמנות נקודתיות מגדלי תקשורת עם יצרנים במפעלים מתמחים בחו"ל.

2.4.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות, אשר הועברו לפעול באיזור קו עימות. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ-25 עובדים הכוללים עובדי ייצור, עובדי הנדסה, בקרת איכות וניהול. המפעל אינו פועל כיום בתפוקת ייצור מלאה ומסוגל להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור בזמן קצר וללא השקעות משמעותיות נוספות בציוד. סך ההשקעה בהקמת המפעל אינה מהותית.

3.1. מוצרים ושירותים

עיקר פעילות מגזר מר גלובל (להלן: "מגזר גלובל") מתמקדת בייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות ובתחום תשתיות תקשורת ורדיו, להרחבה נוספת ראו תחת סעיף 2.1 לעיל.

3.2. פרויקטים משמעותיים בשנת 2023:

ביום 26 באוקטובר, 2023 חברה בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת") קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמת אתרי תקשורת כולל אספקת מגדלי תקשורת ושירותי הנדסה עבור חברה לאומית לתשתיות במרכז אמריקה (להלן: "הלקוח"). הזכייה כאמור לעיל הינה בהמשך להתקשרות של חברת הבת בהסכם עם הלקוח מיום 25 באוקטובר 2023 אשר תכולתו דומה (הזכייה במכרז וההתקשרות בהסכם האמור להלן יחד: "הפרויקט"). הפרויקט הינו בהיקף כולל משוער של כ- 20 מיליון ש"ח, צמוד למטבע המקומי, עבור תקופת התקשרות ראשונה של כ- 12 חודשים. בנוסף, ללקוח שמורה האופציה להגדיל את היקף הפרויקט עד להיקף כולל משוער של כ- 40 מיליון ש"ח, צמוד למטבע המקומי. יצוין, כי ללקוח קיימת אופציה להארכת ההתקשרות עם חברת הבת עבור תחולות נוספות, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. נכון למועד הדוח הלקוח מימש את האופציה והגדיל את הפרויקט לסך של כ- 40 מיליון ש"ח. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-099502) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות מגזר גלובל על פי קבוצות המוצרים והשירותים העיקריים המהווים 10% ומעלה מהכנסות התאגיד (מכלל הכנסות החברה):

2021		2022		2023		
(*) %	אלפי ש"ח(**)	(*) %	אלפי ש"ח(**)	(*) %	אלפי ש"ח(**)	
14%	62,443	17%	89,476	26%	166,891	תשתיות תקשורת ורדיו
33%	143,246	35%	179,346	33%	211,744	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
47%	205,689	52%	268,822	59%	378,635	סה"כ

(*) שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

(**) המכירות הינן לצדדים שלישיים בלבד ואינן כוללות מכירות לחברות אחרות בחברה.

3.4. לקוחות

3.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו – מגזר גלובל מבצע פרויקטים בעיקר ללקוחות בתחום התקשורת והאנרגיה כדוגמת TELESITES ו- CFE במקסיקו, ENTEL ו- WOM S.A בצ'ילה.

3.4.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה – מגזר גלובל מבצע פרויקטים ברמה הלאומית, בעיקר עבור משרדי ממשלה, ארגונים בינ"ל, רשויות מקומיות, רשויות אכיפת חוק וגופים פיננסיים.

מרבית לקוחות מגזר גלובל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

לחברה ניסיון ומוניטין רב שנים בתחום זה והיא נחשבת למובילה באזורי פעילותה בארץ ובחו"ל.

להלן פרטים אודות היקף הכנסות מגזר גלובל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר גלובל מהווים יחד יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2021		2022		2023		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	סוג הלקוח
71,023	16%	102,639	20%	145,785	23%	מפעילים ובעלי אתרים
73,029	17%	127,766	25%	211,990	33%	משרדים ממשלתיים ואחרים
51,589	12%	40,657	8%	20,860	3%	ארגונים בינלאומיים
195,641	45%	271,062	53%	378,635	59%	סה"כ

להלן פרטים אודות היקף סך הכנסות של מגזר גלובל בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים (מכירות לחיצוניים בלבד):

2021		2022		2023		
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
43,084	10%	27,070	5%	83,859	13%	מרכז אמריקה
27,939	6%	49,224	10%	61,637	10%	דרום אמריקה
126,486	29%	192,683	37%	229,854	35%	אפריקה
12,560	3%	5,112	1%	3,627	1%	שאר העולם
210,069	48%	274,089	53%	378,977	59%	סה"כ

למגזר גלובל לקוחות מהותיים אשר מחזור ההכנסות של כל אחד מהם מהווה יותר מ 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה:

2021		2022		2023		
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	לקוח
51,648	12%	40,416	8%	22,440	3.5%	לקוח א'
49,087	11%	128,263	25%	179,301	28%	לקוח ב' (**)

(*) – שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

(**) – ביום 18 בפברואר 2024 התקבל מרשות לניירות ערך פטור מציון שם הלקוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.4 גילוי אודות פרויקטים מהותיים. להשפעת תלות החברה מהלקוח ראה סעיף 6.13.1.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוח מהותי של מגזר גלובל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	-	-	לקוח מהותי א' (**)
-	-	-	-	20,446	לקוח מהותי ב' (**)

(**) – העבודה המתבצעת עם הלקוח הינה בתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה באפריקה.

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר גלובל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

3.5 שיווק והפצה

3.5.1 כללי

כחלק מהאסטרטגיה של מיקוד פעילויות החברה, החברה פועלת להרחבת הפעילויות עם לקוחות אסטרטגים בתחומי הליבה ותחומים משיקים תוך מגמת עליה בשרשרת הערך.

החברה משקיעה בחיזוק תשתית השיווק כולל מאמץ לגידול מערך הסוכנים בעולם לרבות שת"פ עם אינטגרטורים וביצירת קשרים חדשים עם לקוחות פוטנציאליים.

3.5.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

תהליך השיווק בתחום פעילות זה מאופיין בפעילות מול ממשלות וחברות עסקיות, כאשר במקרה של מכרזים משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר.

מגזר גלובל, באמצעות אנשי שיווק ומכירות ובאמצעות סוכנים ואינטגרטורים אחרים, מרכז מאמצי שיווק ברחבי העולם בדגש למזרח הרחוק, אפריקה ואמריקה לטינית. המכירות ללקוחות מגזר גלובל הינן בצורת קבלן ראשי, שיתופי פעולה עם ספקי ציוד בינלאומיים, כקבלן משנה או כספק של חברות מובילות (כגון תע"א) כאשר מוצרי החברה משולבים בפתרון הכולל המוצע ללקוח הסופי.

למגזר גלובל אין תלות באנשי השיווק או בסוכנים הפועלים עם המגזר.

בתחום זה קיים לחברה הסכם ספק יחיד מול משרד הביטחון בתחום אספקת מערכות קשר טקטיות לזרוע היבשה עד לשנת 2032.

3.6 תחרות

בתחומי פעילות מגזר גלובל, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים:

3.6.1 תשתיות תקשורת ורדיו -

Wireless Infrastructure – בתחום זה קיימים הן מתחרים גלובליים והן מתחרים מקומיים במדינות השונות כגון: Telrad, Leadcom, ו-mahindra.

יצוין, כי התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית. הפעילות מתחלקת לעבודה ישירה מול מפעילי הסלולר ו Tower-Co (חברות המנהלות אתרים למס' חברות סלולר באותו אתר) או דרך ספקים כדוגמת Nokia, Ericsson ו-Huawei, מה שממצב את החברה כקבלן משנה וגורם לשחיקה ברווחיות כתוצאה מהעמסות של היצרנים והדרישה לעבוד במחירים נמוכים, זאת לעומת ביצוע עבודות באופן ישיר. החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים כתוצאה ממשבר הקורונה, שגרמה לעצירה בהשקעה בתשתיות, בדגש על מקסיקו ואמריקה הלטינית, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.4 לעיל).

Broadband

החברה פועלת בסביבה תחרותית בה קיימים מספר רב של מתחרים הן בתחום השירותים והן בתחום המוצרים. בחלק מהמקרים החברה חולקת את הפעילות עם מספר חברות באותו סדר גודל כדוגמת Telrad, Powerunion, KIO Network, WFI, Mimco. בתחום זה ביצעה החברה הקמת רשתות סיבים אופטיים למפעילי תקשורת במדינות שונות וכן בוחנת החברה שיתופי פעולה הכוללים הקמת חדרי Data Center ופריסת רשת אלחוטית לחיבור אזורים כפריים.

ניסיונה רב השנים של החברה בתחום זה בשילוב היקף רחב של עובדים גורם לחברה הצלחה אל מול מתחרותיה.

3.6.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה

תחום אבטחת המולדת וה- IOT - ניתן לציין בדרך כלל שלושה סוגי מתחרים עיקריים:

- חברות בינלאומיות גדולות הפועלות בתחום כגון: BAE, Palantir, EADS, GE, Siemens, Thales ואחרות.
- חברות ישראליות הפועלות בעולם כגון: אלביט, רפאל וכדומה.
- חברות מקומיות.

בפרויקטים גדולים החברה יכולה להשתלב כשותפה בקונסורציום או כקבלן משנה של הקבלן הראשי שהוא בד"כ מהחברות המובילות בתחום.

החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

3.7 צבר הזמנות

לתאריך הדוח, צבר הזמנות מגזר גלובל מסתכם לסך של כ- 277,625 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם לסך של כ- 420,519 אלפי ש"ח).

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

סה"כ	שנת 2025 ואילך	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	אזור
202,854	96,329	6,039	19,026	39,952	41,508	אפריקה
60,996	-	5,262	11,602	20,755	23,377	מרכז אמריקה
13,775	5,403	2,115	2,135	1,252	2,870	שאר העולם
277,625	101,732	13,416	32,763	61,959	67,755	סה"כ

סה"כ	שנת 2025 ואילך	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	קבוצת מוצרים
68,900	2,155	6,789	11,668	22,692	25,596	תשתיות תקשורת ורדיו
208,087	99,214	6,593	21,042	39,171	42,067	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
638	363	34	53	96	92	אחרים
277,625	101,732	13,416	32,763	61,959	67,755	סה"כ

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לשנים הבאות (באלפי ש"ח) לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

אזור	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	שנת 2024 ואילך	סה"כ
אפריקה	48,181	44,164	37,262	41,479	196,030	367,116
מרכז אמריקה	-	-	22,995	14,354	8,449	45,798
שאר העולם	2,666	810	614	614	2,901	7,605
סה"כ	50,847	44,974	60,871	56,447	207,380	420,519

קבוצת מוצרים	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	שנת 2024 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	567	376	25,799	16,983	13,523	57,248
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	49,676	44,565	35,039	39,430	193,406	362,116
אחרים	604	33	33	34	451	1,155
סה"כ	50,847	44,974	60,871	56,447	207,380	420,519

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

3.8 עונתיות

על סמך נתוני העבר של החברה, ניתן לראות כי בשנים שגרתיות, העונתיות באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי הליבה המסורתיים: לרוב, הכנסות ה - Wireless Infrastructure ברבעון הראשון נמוכות ביחס להכנסות ביתר הרבעונים. זאת עקב תהליכי אישור תקציבים והפקת הזמנות לספקים אשר מתבצעים אצל מרבית המפעילים בחודשים נובמבר - ינואר. בדרום אמריקה מתאפיין הרבעון הראשון בירידה בפעילות עקב חופשות הקיץ, חופשת השנה החדשה והקרנבלים.

מתאריך קבלת ההזמנה ועד לתחילת ביצוע העבודות בפועל עובר פרק זמן ממוצע של כחודשיים. כך, ברבעון הראשון, בדרך כלל, מבוצעות עבודות שהתקבלו בגינן הזמנות וטרם הסתיים ביצוען בשנה הקודמת, הזמנות ואספקות אד-הוק, כמו גם עבודות שתהליך קבלת האישורים לתחילת ביצועם קצר. בשאר המוצרים אין אפיון עונתי מובהק.

להלן פרטים אודות מכירות מגזר גלובל בחלוקה על פי רבעונים:

2022		2023		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
47,699	18%	89,569	23%	I
55,954	20%	95,017	25%	II
68,577	25%	97,110	26%	III
101,859	37%	97,281	26%	IV
274,089	100%	378,977	100%	סה"כ

3.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם מספר עובדי מגזר גלובל ל- 300 (ביום 31 בדצמבר, 2022 - 265 עובדים). עיקר הגידול במספר העובדים נובע בעיקרו מגידול בפעילות במרכז אמריקה בעיקר בתחום תשתיות התקשורת והרדיו וכן ממעבר של עובדי החברה לקבלני החברה בהתאם לצרכים המשתנים מעת לעת.

ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים אשר היקפם אינו מהותי לחברה.

חלק מעובדי מגזר גלובל בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. למגזר תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר גלובל לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות במי מעובדי מגזר גלובל. ר' סעיף 1.3.

3.10 הון חוזר

מדיניות החברה הינה לשאוף להתאמת רמות המלאי של חומרי הגלם ושל המוצרים בשלבי הגמר השונים, לביקושים המשתנים על פי תחזית החברה וזאת על מנת לתת מענה מהיר לביקושים או הזמנות חדשות. מדיניות מגזר גלובל ביחס להחזקת חומרי גלם, מתבססת על שני פרמטרים: תחזית הצריכה של מוצרי המגזר ומחיר חומרי הגלם בעולם.

החברה נוהגת לתת אחריות לתקופה של שנה או שנתיים למתקני התקשורת. לאור ניסיון העבר, העלויות בגין אחריות זו אינן מהותיות.

ככלל, שואפת החברה להתאים את מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה אל מול ספקיה אולם עדיין קיים פער בין מועד התשלום של החברה לספקי מגזר גלובל למועד הגבייה מלקוחותיה.

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	
148,907	-	148,907	נכסים שוטפים
87,052	-	87,052	התחייבויות שוטפות
61,855	-	61,855	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

אשראי לקוחות - מגזר גלובל מעניק ללקוחותיו אשראי לתקופה של בין 30 עד 90 ימים ממועד הוצאת החשבונית זאת כמקובל בשוק. במרבית המקרים מקבלת החברה מקדמה עם חתימה על הזמנת העבודה אשר משמשת בעיקרה לרכישת חומרי גלם. מרבית הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. החברה מבטחת חלק מלקוחותיה בביטוח סיכוני אשראי.

בשנת 2023 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 83 יום (שנת 2022 - 108 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2023 הסתכם ב- 85,920 אלפי ש"ח (שנת 2022 - 81,089 אלפי ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל מגזר גלובל ואת אופי הלקוחות.

אשראי ספקים - מגזר גלובל מקבל אשראי מספקיו בעיקר לתקופה של בין 30 עד 60 ימים כמקובל בשוק, ובחלק מהמקרים ההתקשרות היא בשיטת "גב אל גב", כלומר התשלומים לספקים מבוצעים עם קבלת התשלומים מלקוחות החברה. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2023 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 50 יום (שנת 2022 - 51 יום), כאשר חלק מהשינוי בתקופת האשראי נובע משינוי תמהיל הפרוייקטים. מגזר גלובל מפעיל קבלני משנה בתחומים שונים, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

הפער שבין ימי הלקוחות לימי הספקים נובע מכך שבחלק ניכר מהפעילות במגזר גלובל, החברה אינה משלמת לספקיה בשיטת "גב אל גב" כנגד התקבולים אותם היא מקבלת מלקוחותיה. **מלאי** - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 35 מליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

אחריות מוצרים ופרוייקטים - מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצריו ולפרוייקטים שהוא מבצע לתקופה שבין מספר חודשים לשנה. על פי ניסיון העבר, העלות בגין אחריות זו אינה מהותית מכיוון שהמוצרים שנרכשים נמצאים לרוב בתקופת האחריות של היצרן/ספק.

3.11 **יעדים, אסטרטגיה עסקית ותוכניות לשנה הקרובה**

אסטרטגיית החברה ותוכניותיה לשנה הקרובה הינן התמקדות במתן פתרונות בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, לרבות פתרונות בתחום המודיעין, האבטחה, מערכות התראה אזוריות ולאומיות, הגנת מתקנים אסטרטגיים ופרוייקטי עיר/קמפוס בטוח/ה וחכמה/ה. החברה מציעה את פתרונותיה בתחומי אלו כספק פתרונות כוללים, החל משלב הייעוץ והתכנון, הביצוע, התחזוקה, הטמעה והדרכה, תוך שילוב פתרונות של ספקים אחרים וכן פתרונות מבית, בדגש למערכת הניהול והשו"ב. מערכת זו נמכרת גם כמערכת נפרדת ללקוחות הקצה או לאינטגרטורים מקומיים ו/או בינלאומיים. בנוסף מציעה החברה:

- א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת אלחוטית.
- ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשונים.

מגזר גלובל פועל בתחומי הפעילות, כמתואר לעיל, ויקצה לצורך הפיתוח העיסוקי משאבים רבים יותר. המגזר הגדיר לשנת 2024 את היעדים הבאים:

- א. קידום והרחבת הפעילות מול הלקוחות הקיימים ברמה המדינתית וברמת ארגונים בינ"ל.
- ב. הרחבת פעילות פיתוח עסקי ומכירות במדינות בהן החברה פעילה, לצד הרחבת מאמצי השיווק בעולם.

מידע כאמור בסעיף 3.11 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וכנזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

4. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר מר ישראל

4.1 מוצרים ושירותים

מגזר מר ישראל (להלן: "מגזר ישראל") פועל בתחומי מדינת ישראל ועוסק בעיקר בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים, לרבות נמלי ים ונמל תעופה, הכוללים הקמה ושירות, פרויקטי עיר חכמה ובטוחה, פרויקטי תחבורה, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיוד מערכות ניידות. המגזר מציע למגוון לקוחותיו פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסולרית, תכנון והקמת מרכזי פיקוד ושליטה ניחים וניידים, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים, עיר בטוחה וחכמה ופתרונות לרשתות תקשורת חכמות, אספקת והתקנת מערכות שו"ב מרכזיות כולל מערכות BI ו-BIG DATA, פתרונות לפריסת מערכות תקשורת ל"מגיבים ראשונים" ותשתיות קשר טקטי וסולריות.

מגזר ישראל מספק שירות ואחזקה שוטפים במגוון התחומים כולל מוקד שירות הפועל 24/7 ורמת SLA של עד 4 שעות בכל רחבי הארץ. במסגרת אגף השרות במגזר קיימת מעבדת תיקונים ברמת דרג ד', שירותי התקנות ותיקון של מערכות ייחודיות בהיקף גדול.

מגזר ישראל מרכז את תחומי פעילותה של החברה (להרחבה נוספת ראו תחת סעיף 2.1 לעיל), תוך מיקוד לשוק הישראלי שהנו בעל צרכים ואופן פעולה שונה מהדרישות והפעילות בחו"ל, כפי שיפורט להלן:

4.1.1 תשתיות תקשורת ורדיו

4.1.1.1 פעילות הטלקום:

עבודה מול חברות הסלולאר ומול גופים צבאיים, משהב"ט וגורמי ביטחון נוספים כגון משטרת ישראל ואחרים, עבורם מבצעת החברה פרויקטי מגדלי תקשורת, מתקני תקשורת וסנסורים, תשתיות אופטיות, מתקני שידור ומערכות סולריות והיברידיות. ההתמחות רבת השנים בהנדסה אזרחית הנה גורם ממנף ומסייע לחברה בזכייה בפרויקטים מורכבים ורחבי היקף מול כל הגורמים המוזכרים לעיל.

4.1.1.2 Broadband (תקשורת רחבת פס):

להערכת החברה, החברה נחשבת כמובילה בתחומה בישראל בפעילות הסיבים האופטיים ובמסגרתה היא מבצעת פרויקטים עבור רשויות מוניציפליות, יישובים קהילתיים/קיבוצים, במרחב האורבני ובקמפוסים שונים. החברה זכתה במספר פרויקטים לפריסת רשת סיבים באמצעות חריצה עם כלי Micro-trenching שהינה שיטה מובילה ומהירה לפריסת תשתיות סיבים בכבישים. למיטב ידיעת החברה, החברה הינה היחידה המחזיקה בכלים אלה בשוק הישראלי וזוכה להיבחר לעיתים קרובות כספק יחיד לבצוע תשתיות סיבים אופטיים בשיטה זו במרחב האורבני. הרשת הינה בבעלות הרשות המוניציפלית המזמינה, וזו תאפשר לה יכולות תקשורת עצמאיות לשימושה, לרווחת התושבים, לאפליקציות במסגרת "עיר חכמה/בטוחה" ואף תאפשר את השכרת הרשת למפעילי תקשורת שונים. המשך מגמת הקמת "ערים חכמות" מגדיל את הצורך בפריסת סיבים אופטיים שיהוו בסיס לרשת התקשורת Metro שתוקם בערים לחיבור המוסדות הציבוריים ובתי הספר.

בישראל קרו בשנים האחרונות מספר שינויים שעשויים להשפיע על היקף הפעילות של תחום זה:

כניסה של שחקנים חדשים בשוק הסיבים האופטיים (FTTH – Fiber to the Home) במטרה לספק שירותי פס רחב (טלוויזיה ואינטרנט מהיר) בפריפריה וביהודה ושומרון שקיבלו רישיון מיוחד ממשרד התקשורת. נכון לשנת 2023, החברות שעסקו בפריסת תשתיות אופטיות במיקוד בערים היו בזק, פרטנר ו- IBC (הינה מיזם סיבים המורכב מחברת החשמל, סלקום והוט). השחקנים החדשים ממתמקדים באזורים בהן לחברות המפ"א (מפעיל פנים ארצי) הכללי (בזק והוט) אין אינטרס כלכלי לפרוס סיבים אופטיים. בנוסף לחברות התקשורת הנ"ל, ישנם מפעילי רישיון כללי שהתמקדו בשרותי מפ"א ניח, סלולר-ISP, והחליטו להיכנס לתחום הקמת הרשתות האופטיות בעידוד משרד התקשורת להרחבת הרישיון לפריסת סיבים בפריפריה, תוך קבלת מענקים כספיים, כשהאמור צפוי להגדיל את היקף הדרישה לתכנון והתקנות תשתיות סיבים אופטיים, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.

4.1.1.2.1 בנוסף, לחברה פעילות B2C בתחום זה, במסגרתו היא מבצעת התקנות בבתי הלקוחות של חברות התקשורת, הסלולר והטלוויזיה. טכנאי החברה מבצעים התקנות ואחזקה למערכות הביתיות של החברות הנ"ל בבתי הלקוח וטכנאי החברה משמשים לחברות הנ"ל כזרוע הביצוע. טכנאי החברה מבצעים התקנות של FTTH (Fiber To The Home) עבור מפעילי התקשורת. החברה מספקת ללקוחות השונים פתרונות של הקמת תשתיות אופטיות של שכונות בערים הכוללים: תכנון, הרכשה וחיבור בית לקוח, תוך שימוש בתשתית בזק, תשתיות עצמאיות ורישות סיבים אופטיים בתוך מבנים רבי קומות.

כמו כן, מבצעת החברה חיבור של ישובים קהילתיים צמודי קרקע כולל פריסת הסיב עד הבית, הקמת רשת תקשורת בתוך הבית ומתן כיסוי אלחוטי Wi-Fi.

4.1.1.2.2 פעילות תקנ"מ (תקשורת נתונים – נחושת וסיבים) מול משרד הביטחון, במסגרתה ביצעה החברה עבודות בתחום התקשורת עבור משרד הביטחון, בכל איזור המרכז ודרומה ממנו. ההסכם עם הלקוח הסתיים במהלך החציון הראשון של שנת 2023.

4.1.1.2.3 תשתיות תמסורת רדיו וסלולר – החברה מקימה תשתיות תמסורת ומקימה אתרים לחברות הסלולר (סלקום, פרטנר, פלאפון, PHI) וללקוחות החברה כגון משטרה, שב"ס, כוחות הצלה (מד"א, כב"א) רש"ת, משהב"ט ותעשיות בטחוניות (תעשייה אווירית, אלביט ורפאל). העבודות כוללות הספקת תרנים, עבודת הנדסה אזרחית והקמת תשתיות חוץ ופנים. החברה מבצעת התקנת רשת 5G לכלל חברות הסלולר בישראל.

4.2 פרויקטים משמעותיים בשנת 2023:

4.2.1 ביום 5 בספטמבר, 2023 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה ושדרוג אתרי איסוף לרבות תכנון, אספקה והתקנה בגבולות ובאתרים שונים נוספים במדינת ישראל, מול משרד הבטחון (להלן: "הלקוח") בהיקף משוער של כ- 36 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף בהתאם להארכת אופציית ההתקשרות) (להלן: "המכרז"), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם מסחרי בין הצדדים. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ב-24 חודשים, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. נכון למועד פרסום הדוח חברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף של כ- 27 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

4.2.2 ביום 21 במאי 2023 חתמה חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), על הסכם לאספקת מערכות שליטה, קשר ובקרה נייחות ויבילות וכן במתן שירותים בקשר עם המערכות שתסופקנה כאמור הכוללים, בין היתר, רכש, תכנון והנדסה עבור חברת תעשייה ביטחונית בארץ (להלן: "הלקוח"), בתמורה לסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח (כ-5.6 מיליון דולר) (להלן בסעיף זה: "התמורה" ו-"ההסכם", בהתאמה), בתוספת מע"מ. נכון לתאריך הדוח העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה כמקובל בהסכמים מעין אלו. כמו כן, כולל ההסכם אופציות לאספקת מערכות נוספות. תקופת האספקות המשוערת הינה כ-24 חודשים ממועד חתימת ההסכם ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת 18 חודשים במסגרת ההסכם. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות. נכון למועד פרסום הדוח התקבלה הזמנה נוספת בסך של כ-2 מ"ש"ח, החברה סיפקה מערכות בהיקף כולל בסך של כ-4 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 במאי 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-053946) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.3 ביום 13 בספטמבר, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז לתכנון וביצוע מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם בגבולות המדינה ובאתרים שונים, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "הלקוח"), בהיקף משוער של כ-20 מיליוני ש"ח ללא מע"מ, עבור תקופת התקשרות ראשונה של 12 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם בשתי תקופות התקשרות נוספות, בנות 12 חודשים כל אחת, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 36 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. נכון למועד פרסום הדוח חתמו הצדדים על הסכם וחברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף של כ-34 מיליוני ש"ח, מתוכם מומשו כ-2 מיליוני ש"ח וההתקשרות הוארכה עד ליום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-117202) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.4 ביום 9 באוגוסט, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז לאספקה, התקנה ותחזוקת מערכות אבטחה טכנולוגיות וציוד נלווה בעיר לוד בהיקף משוער של כ-30 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף ההתקשרות), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ל-4 תקופות התקשרות נוספות מעת לעת, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 84 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. במסגרת המכרז, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. נכון למועד פרסום הדוח, נחתם ההסכם והתקבלו בידי החברה הזמנות מצטברות בסכום כולל של כ-10 מיליוני ש"ח ומתוכם מומשו נכון למועד הדוח כ-8.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט, 2022, אסמכתא מס' 2022-01-082320 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.5 ביום 29 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להתקשרות בהסכם מסגרת להקמה, שדרוג ואחזקה של מערך הוידאו והסנסורים לניהול התנועה עבור נתיבי ישראל – החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ. תקופת ההתקשרות הראשונה הינה למשך של 36 חודשים, בהיקף של עד 19 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ) שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, ככל שתוארך תקופת ההתקשרות.

ללקוח קיימת הזכות להאריך את החוזה, מעת לעת, בתקופות נוספות שלא תעלינה על 24 חודשים נוספים בכל תמהיל שיבחר, כך שסך תקופת ההתקשרות לא תעלה על 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש אפריל 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף.

במסגרת הפרויקט, מקימה חברת הבת ללקוח אתרים חדשים הכוללים פריסת מצלמות, סנסורים, מערכות תקשורת, תרנים, וכל תשתית ורכיבים הנדרשים להפעלתם זאת בנוסף למרכז בקרה ושליטה לרבות מערכת שליטה ובקרה, ניהול ווידאו ואנליטיקה. חברת הבת מעניקה ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות ולאיתרים החדשים וכן שירותי אחזקה לכלל מערך המצלמות הקיים אצל הלקוח. נכון למועד הדוח, החברה ונתיבי ישראל סיכמו על סיום ההתקשרות בהסכמת הצדדים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 23 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' 127119-01-2023) ומיום 30 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-032271) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.2.6 ביום 9 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במרכז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף משוער של כ- 15 מיליוני ש"ח (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת הפרויקט, מספקת חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, מעניקה חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. תקופת ההתקשרות הינה ל- 4 שנים ממועד מסירת צו התחלת עבודה ראשון שיינתן לביצוע מקטע עבודות. ללקוח שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות, לתקופה אחת או מספר תקופות, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 10 שנים ממועד צו התחלת עבודה ראשון. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש מרץ 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. נכון למועד פרסום הדוח התקבלו בידי חברת הבת הזמנות בסכום כולל של כ- 11 מיליוני ש"ח ומתוכם מומשו נכון למועד הדוח כ- 10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ, 2022 (אסמכתא מס': 023832-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות מגזר ישראל על פי המוצרים והשירותים העיקריים המהווים 10% ומעלה מהכנסות התאגיד (מכלל הכנסות החברה):

2021		2022		2023		
אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	אלפי ש"ח (**)	% (*)	
165,314	38%	154,111	30%	165,684	26%	תשתיות תקשורת ורדיו
32,293	7%	49,154	10%	51,838	8%	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה
25,477	6%	33,070	6%	44,636	7%	מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
223,084	51%	236,335	46%	262,158	41%	סה"כ

(*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

(**) - המכירות הינן לצדדים שלישיים בלבד ואינן כוללות מכירות לחברות אחרות בחברה.

4.4 לקוחות

4.4.1 תשתיות תקשורת ורדיו - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור חברות סלולר ותשתיות, גופים ביטחוניים, ממשלתיים ורשויות מקומיות.

4.4.2 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור גופים ביטחוניים, ממשלתיים, תאגידים סטטוטוריים ורשויות מקומיות.

4.4.3 צבאי וביטחוני - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור משרד הביטחון וחברות ביטחוניות.

ככלל לקוחות מגזר ישראל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם.

להלן פרטים אודות היקף ההכנסות מגזר ישראל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר ישראל המהווים יחד יותר מ-10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2021		2022		2023		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
150,180	35%	103,897	20%	119,547	19%	חברות סלולר ותשתיות
59,368	14%	38,716	8%	65,235	10%	משרדי ממשלה
209,548	49%	142,613	28%	184,782	29%	סה"כ

למגזר ישראל לקוח מהותי אשר מחזור ההכנסות הנובע ממנו מהווה יותר מ-10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה:

2021		2022		2023		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	אלפי ש"ח	שיעור (*)	
51,353	12%	35,603	7%	50,471	8%	לקוח ג' (**)

(*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מלקוח מהותי של מגזר ישראל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי ג' (**)
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	753	35,570	

(**) - לחברה היסטוריה רבת שנים עם לקוח ג' מתחום תשתיות תקשורת ורדיו ומערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום.

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר ישראל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

4.5 שיווק והפצה

פעילות המכירות של מגזר ישראל מבוצעת באמצעות מערך מכירות בהם מנהלי מכירות, אנשי פריסייל ומנהלה ומגובה על ידי גוף השיווק הגלובלי. יעדי גוף מכירות ישראל הוא רכישת לקוחות חדשים במקביל למכירות ללקוחות הקיימים, תוך הגדלת הריווחיות, צמיחה בהכנסות, הקטנת החשיפה לשוק המרכזי ויותר למגזר העסקי.

פעילות השיווק מאופיינת בפעילות בעיקר מול משרדי ממשלה, חברות עסקיות, תאגידים סטטוטורים ורשויות מקומיות, כאשר משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר. לפירוט בגין הסכם בלעדיות ראה סעיף 3.5.2.

במקביל לפעילות שיווק ומכירות מול הלקוח הסופי, מגזר ישראל פועל להגדלת שיתופי הפעולה עם חברות מובילות, כאשר במקרים אלו לרוב מגזר ישראל פועל כקבלן משנה במסגרת הפרוייקט.

למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

4.6 תחרות

בתחומי פעילות מגזר ישראל, ישנם מספר רב של מתחרים בתחומי הליבה השונים, כהתמודדות עם התחרות פועלת החברה באמצעות קבלני משנה ומציעה ללקוחותיה טכנולוגיה ייחודית. כמו כן, הניסיון רב השנים של החברה ושביעות רצון הלקוחות מאפשרים לחברה להתמודד בהצלחה אל מול מתחרותיה.

4.6.1 תשתיות תקשורת רדיו ותמסורת – בתחום זה עוסקת החברה במתן שירותים בשוק התקשורת והפס הרחב, שירותים אלה מאופיינים בתכנון ובפריסה של כבלי תקשורת וכבלי חשמל וביצוע כל הפעולות הכרוכות בהתקנתם ובחיבורם לרשתות התקשורת. כמו כן, עוסקת החברה במתן שירותי חפירה וקידוחים תת קרקעיים לצורך פריסת כבלים תת קרקעיים בשיטות שונות והכל בהתאם לדרישות הלקוחות הרלוונטיים. החברות המתחרות בתחומים אלה הינן: נקסטקום, שיטה, אגרון, מיתר.

4.6.2 פעילות הטלקום – החברה פועלת בתחום זה מספר רב של שנים, התחום מתאפיין בפרוייקטים בעלי רמות מורכבות שונים מבחינה הנדסית וברמות סיכון משתנות ובהתאם נדרש בתחום זה ידע ניהולי לוגיסטי והנדסי ברמות גבוהות. בשוק זה פועלים מתחרים דוגמת נקסטקום, ברן רביב, האומן והעמוד.

4.6.3 Broadband (תקשורת רחבת פס) – בשוק זה פועלות הן חברות דוגמת נקסטקום יוריקום, תייקום, יוביטל, גיל תקשורת, שיטה והשחר טלקום וכן קבלנים קטנים.

4.6.4 מערכות הביטחון והאבטחה – השוק הישראלי כולל מספר רב של חברות הפעילות בתחומי האבטחה. מרבית הלקוחות בתחום הפעילות (בעיקר גופים ממשלתיים, עיריות, רשויות מקומיות, בנקים וכו') שוכרים בדרך כלל יועץ המסייע להם בתהליכי המכרז ולעיתים גם בביצוע הפרוייקט. ככלל, ליועצים אלו היכרות טובה עם החברות הפועלות בתחום, יכולתן במתן פתרונות ועלויות הציוד וחומרי הגלם. תהליכים אלה גורמים ליצירת שוק משוכלל ולהורדת רמת הרווחיות בו.

למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות בישראל בתחום זה הינן: מגל מערכות ביטחון בע"מ (להלן: "מגל"), בינת תקשורת מחשבים בע"מ, מוטורולה, מגלקום תקשורת ומחשבים בע"מ, נקסטקום, אלקטרה טכנולוגיות.

4.6.5 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני - בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות ישראליות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה, ובחלק מהמקרים מול חברות זרות.

החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

4.7 צבר הזמנות

מגזר ישראל מתאפיין בסוגי פרויקטים מגוונים: פרויקטים שתקופת ביצועם מתפרסת על פני מספר חודשים וכאלה שתקופת ביצועם מתפרסת מעבר לשנה אחת. ההבדלים בין הפרויקטים נובעים מהיקפו של הפרויקט, מורכבותו, לוחות הזמנים ותאום עם גורמים חיצוניים נוספים אשר להם השפעה על עמידה בלוחות זמנים.

ליום 31 בדצמבר, 2023, צבר ההזמנות של מגזר ישראל הינו על סך של כ-222,948 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2022, אשר היה על סך של כ-181,940 אלפי ש"ח. עיקר הגידול בצבר נובע מתחום מערכות הקשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום.

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	שנת 2025	שנת 2026 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	10,479	10,856	9,055	6,169	37,275	23,799	97,633
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	11,260	8,086	7,235	7,061	12,760	8,627	55,029
מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום	12,550	13,744	13,521	11,395	19,076	-	70,286
סה"כ	34,289	32,686	29,811	24,625	69,111	32,426	222,948

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	שנת 2024	שנת 2025 ואילך	סה"כ
תשתיות תקשורת ורדיו	12,925	13,834	14,634	19,748	28,946	9,798	99,885
ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה	7,312	6,004	5,580	5,580	20,182	22,215	66,873
מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום	6,046	2,379	1,943	3,016	1,758	40	15,182
סה"כ	26,283	22,217	22,157	28,344	50,886	32,053	181,940

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

4.8 עונתיות

בשל הפיזור בין מספר תחומי פעילות שונים, אין אפיון עונתי מובהק לפעילות מגזר ישראל. להלן פרטים אודות מכירות מגזר ישראל בחלוקה על פי רבעונים:

2022		2023		<u>רבעון</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	%	<u>אלפי ש"ח</u>	%	
57,628	24%	62,519	23%	I
57,328	24%	59,825	22%	II
63,625	27%	71,777	27%	III
60,594	25%	73,049	28%	IV
239,175	100%	267,170	100%	סה"כ

4.9 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 239 עובדים (ליום 31 בדצמבר, 2022 - 252 עובדים).

ככלל העובדים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים וחלקם זכאים למענקים על פי פרמטרים שונים. היקף מענקים אלה אינו בהיקף מהותי לחברה.

חלק מעובדי החברה בתחום פעילות זה נדרשים לעמוד בתנאי הסמכה מטעם ספק הציוד ולצורך כך נשלחים לקורסים והכשרות שונות. לחברה תכנית הדרכה והכשרה המתבצעת בחברה עצמה ומחוצה לה במטרה לשמר את הידע הדרוש לביצוע העבודות ברמת הבטיחות, האיכות והמקצועיות להם נדרשת החברה מלקוחותיה. עלות ההכשרה והדרכת העובדים במגזר זה לרבות בנושאי בטיחות בעבודה אינה מהותית לחברה.

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

4.10 הון חוזר

אשראי לקוחות – מגזר ישראל מעניק ללקוחותיו לרוב אשראי לתקופה של בין 45 עד 150 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק, כאשר בחלק מהפרוייקטים משולמות מקדמות על ידי הלקוחות. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2023 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 142 יום (שנת 2022 – 139 יום). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2023 הסתכם ב- 104,059 אלפי ש"ח (שנת 2022 - 90,240 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לרוב לתקופה של בין 15 עד 140 ימים כמקובל בשוק. על פי רוב החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2023 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 123 יום (בשנת 2022 - 116 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 38 מיליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרוייקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם.

אחריות מוצרים ופרויקטים - מגזר זה נוהג לתת אחריות למוצרים ולפרויקטים שהוא מבצע לתקופה שבין מספר חודשים לשנה. על פי ניסיון העבר, העלות בגין אחריות זו אינה מהותית מכיוון שהמוצרים שנרכשים נמצאים לרוב בתקופת האחריות של היצרן/ספק.

4.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

מגזר ישראל פועל להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות המגזר בתחום מערכות תחבורה חכמות, הכוללות פריסת תשתיות עירוניות ובין עירוניות, מערכות תקשורת ותחבורה ציבורית, פריסת חיישנים לניטור תנועה. כמו כן תמשיך החברה במאמצי השיווק בתחומי העיר הבטוחה והחכמה.
- הקמת מרכזי ניהול/שליטה לניהול אירועים בשיגרה ובחירום.
- הרחבת פעילות החברה בפריסת תשתיות לאומיות, עירוניות ופרויקטים מיוחדים.
- בניית תשתית מכירות ושיווק בתחום האנרגיה המתחדשת.
- שיווק מוצרי החברה בתחום התקשורת הטקטית עבור משרד הביטחון. הגברת שיתופי הפעולה עם גורמים מובילים בדגש לתעשייה הבטחונית לשילוב הטכנולוגיה והמערכות בפתרונות כוללים.

מידע זה כאמור בסעיף 4.11 לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה, אינו ודאי, ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. המידע הצופה פני עתיד מתבסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח, וכולל הערכות ותחזיות של החברה, משאים ומתנים, השתתפות במכרזים והזמנות שנתקבלו מלקוחות המגזרים השונים ולפיכך עשוי להיות שונה בפועל מתחזיות או תוצאות מוערכות של החברה או אשר משתמעות ממידע זה.

5. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר אחר

5.1 מידע כללי

מגזר אחר (להלן "מגזר אחר") כולל בעיקר את ההשקעה פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ:
פ.ל.ה הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט, 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה.
ליום 31 בדצמבר, 2023, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה, וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ- 12.4 מליון ש"ח.

6. תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

6.1 רכוש קבוע ומתקנים

לפירוט בנוגע להרכב ותנועה ברכוש הקבוע של החברה ראה באור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

6.2 נכסים בלתי מוחשיים

6.2.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום הביטחון והאבטחה/ערים חכמות

Smart-M - תוכנת ניהול/שליטה ובקרה למערכות ביטחון ולערים חכמות. תוכנה זו משמשת את המגזר בפרויקטים מתחום האבטחה כמערכת ניהול/שו"ב (שליטה ובקרה) מנהלת ביטחון.

6.2.2 פעילות בתחום הצבאי ביטחוני

- מערכת קשר פנים דיגיטלית לרק"מ - החברה מוכרת מוצר זה למערכת הביטחון בישראל.
- מתג (ACS/mACS) R/VOIP - רכזת רדיו וקול על תשתית IP.
- קרונות תקשורת ובקרה למערכות הגנה אווירית.
- מערכת קשר אינטגרטיבית לכלי שייט (ICS).

6.3 השקעות

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה.

במהלך שנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא), החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. במהלך חודש דצמבר 2022, מינוביה ביצעה הערכת שווי נוספת לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך שנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך כולל של כ- 15 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערור נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח. יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ - 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

6.4 הון אנושי

ביום 31 בדצמבר, 2021 סיים מר חיים מר את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 בדצמבר 2021, ומיום 23 בדצמבר 2021, אישרו מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה למר חיים מר בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף התגמול שלו היה זכאי כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל) לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022.

ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030714 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של אבי שכטר למנכ"ל החברה מיום 1 באפריל 2024. כמו כן, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי כהונתו והעסקתו והללו יובאו לאישור בפני האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה והכל בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030723 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

גמולם של נושאי משרה בחברה מוסדר במסגרת מדיניות התגמול, אשר הינה ל- 3 שנים החל מיום 6 בפברואר, 2022. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ותנאי העסקת נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ה' לדוח ודוח זימון אסיפה מתוקן מיום 3 בפברואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5 מימון, הסכמים עם נותני אשראי וכיו"ב

6.5.1 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מנותני אשראי שהיו בתוקף במהלך תקופת הדו"ח הינו כ- 8.8%.

להלן פרטים בדבר התחייבות פיננסית מהותית של החברה לנותני אשראי בישראל:

שם ההתחייבות	הלוואות מגוף מוסדי ז"א
מאפייני המלווה	גוף מוסדי
היקף הלוואה המקורית	8,300 מיליוני אירו
יתרת הלוואה נכון ל- 31.12.23	33,435 מיליוני ש"ח
שיעור הריבית	8%-9%
מועדי פירעון קרן	חודשי
מועדי תשלום ריבית	חודשי
בסיס הצמדה קרן וריבית	אירו
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על כלל נכסי החברה וכן שעבודים על החזקותיה בחברות הבנות, ערבות החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם החוב של החברה לנותני אשראי בישראל לסך של כ- 151 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2022, כ- 154 מיליוני ש"ח). יתרת ההתחייבות מורכבת ממסגרות אשראי מתחדשות אחת לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הדוח. לפירוט בדבר השיעבודים והערבויות שנתנה הקבוצה לתאגידים הבנקאיים, ראה ביאורים 21א' ו- 23 לדוחות הכספיים. כמו כן, צויין כי הפרה (קרי עילה לפירעון מיידי) אל מול אחד מנותני האשראי כאמור בפיסקה זו תהווה הפרה אל מול נותני האשראי האחרים שתקנה להם זכות להעמדת האשראי לפירעון מיידי.

6.5.2 כתבי התחייבויות חדשים ואמות מידה פיננסיות:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-151 מיליוני ש"ח, ובגינת התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. במהלך חודש מאי 2023 סיכמה החברה על החזר הלואות בהיקף כולל של כ-50 מיליוני ש"ח, מתוכם סך של כ-7 מיליוני ש"ח נפרע עד ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת ההחזרים יפרעו בין השנים 2024-2028. כמו כן, ביום 24 במאי 2023 חתמה החברה על כתבי התחייבויות חדשים עם שלושה נותני אשראי אשר מחליפים את כתבי ההתחייבויות הקודמים (להלן: "כתבי ההתחייבות החדשים").

עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים:

1. התחייבויות מהותיות בכתבי ההתחייבויות החדשים

- א. החברה התחייבה כי בכפוף לתנאים שנקבעו בכתבי ההתחייבות החדשים, תמורה שתקבל בידיה ממימוש נכסים, מחלוקת דיבידנד ע"פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (להלן: "פ.ל.ה.") ומזכייית החברה בהליך משפטי שמנהלת החברה במדינה באיים הקאריביים, ישמשו להאצת הפירעון האשראי לנותני האשראי. לפרטים אודות מימוש פ.ל.ה. וההליך המשפטי שמנהלת החברה ראו סעיף 1.1 ד' לפרק א' וביאורים 9 ב., 21 ב.2. לדוחות הכספיים השנתיים בדוח התקופתי.
- ב. כתבי ההתחייבות החדשים כוללים מגננון האצה של פירעון האשראי לנותני האשראי אשר נגזר הן מהיקף צבר ההזמנות בסוף כל שנה והיקף ה-EBITDA⁴ השנתית אשר עולה על סך של 42 מיליוני ש"ח (להלן: "ה-EBITDA העודפת"), הכול על פי הדוחות הכספיים (המגננון הינו מדורג ולפיו ככל שצבר ההזמנות נמוך יותר, היקף הפירעון המוקדם מה-EBITDA העודפת יהא גבוה יותר).
- ג. כתבי ההתחייבות החדשים כוללים התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מעין אלו, לרבות בקשר עם שינוי תחום הפעילות ושינוי מבני.
- ד. כתבי ההתחייבות החדשים מתנים חלוקת דיבידנד של החברה או כל תשלום מאת החברה לבעלי השליטה (למעט התקשרויות קיימות למועד הדוח ובכללם תשלום לקרובה לבעל השליטה עבור שירותים משפטיים, תשלום דמי ניהול לדירקטור בגין שירותי ייעוץ ותשלום עבור מתן שירותים שניתנו ע"י מר חיים מר, מבעלי השליטה בחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021 וטרם שולמו) ללא קבלת אישור מנותני האשראי.
- ה. החברה התחייבה כי בעלי השליטה לא יחדלו מלהחזיק יחד בלפחות 70% מאמצעי השליטה בחברה⁵ ו/או לא יהיה כל שינוי של מי מיחיד השליטה (מר חיים מר, מר יצחק בן בסט ופימי חמש 2021 בע"מ) בשיעור החזקות בהון המניות ובזכויות הצבעה בשיעור העולה על 5% במצטבר ממועד חתימת כתבי ההתחייבות החדשים (למעט חריגים שנקבעו בכתבי ההתחייבות החדשים), ללא קבלת הסכמת נותני האשראי מראש.

⁴ EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות שאינם במהלך העסקים הרגיל ובנטרול השפעת כללי התקינה IFRS 16.

⁵ "אמצעי שליטה" – בהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

2. מועד פקיעת תוקף כתבי ההתחייבות החדשים

תוקף כתבי ההתחייבויות עם שני נותני אשראי עד וכולל 31 במרץ, 2025 ועם נותן אשראי נוסף עד וכולל 31 בדצמבר, 2026. לאחר פקיעת התוקף של כתבי ההתחייבות החדשים ישובו לתוקף אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בכתבי ההתחייבות הקיימים.

להלן אמות המידה הפיננסיות לכתבי ההתחייבות החדשים נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

- א. שיעור הון עצמי⁶ – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת: במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ-16%.
- במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ-18%. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-22%.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-20%.
- ב. סכום הון עצמי – ההון העצמי לא יפחת:
- במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מסכום של 75 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ-80 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-90 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-94 מיליון ש"ח.
- ג. יחס חוב פיננסי נטו⁷ ל-EBITDA – היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 6. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) על 5.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 5. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-2.1.
- ד. 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 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 70%. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-48%.
- ה. יחס חובות וערבויות מתוקן להון עצמי – היחס בין חובות וערבויות החברה להון העצמי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 3.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3.

⁶ "הון עצמי" – ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה – הון התאגיד, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים, והכל מדווח בדוחות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים.

⁷ "חוב פיננסי" – הסכום הכולל של אשראי (לרבות בגין התחייבויות והלוואות) (ל"ז"ק ול"א) מבנקים, ממוסדות פיננסיים כלשהם (למעט אשראי ספקים ומקדמות מלקוחות), למען הסר ספק, יובהר כי סעיף זה יחושב על פי יתרתו בדוחות הכספיים (הכוללת ריבית והפרשי הצמדה). כמו כן, סעיף זה לא יכלול התחייבויות בגין חכירה (לזמן קצר ולזמן ארוך) אשר מופיעות במאזן בהתאם לתקן IFRS16.

"חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי בניכוי נכסים פיננסיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-1.7.

1. יחס EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ-1.1. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-1.7.

2. 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 31 בדצמבר 2023 –77%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

3. פרטים נוספים

לפרטים אודות בטוחות שהועמדו לטובת נותני האשראי, שהינן ללא שינוי מכתבי ההתחייבות הקיימים, ראו טבלה בסעיף 6.5.1 לפרק א' לדוח התקופתי וביאורים 21א' ו-23 לדוחות הכספיים לשנת 2023 המצורפים לדוח התקופתי.

במקביל סיכמה החברה עם נותני האשראי על סכומי החזרים בהיקף כולל של 50 מיליון ש"ח באופן כדלקמן:

שנה	סכום החזר (באלפי ש"ח)
2023	7,000
2024	5,000
2025	8,000
2026	10,000
2027	12,000
2028	8,000
סה"כ	50,000

כמו כן, שיעור הריבית ביחס לחוב כאמור הינו ללא שינוי מהותי. לפרטים אודות שיעור הריבית, ראה טבלה בסעיף 6.5.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

כמו כן, נקבע כי 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.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2023 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, מימוש נכסים, המחאת חובות לקוחות והמזלם. הכנסות החברה לשנת 2024 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות לשנת 2025 מבוססות בעיקרן על תקציב החברה ועל מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

בהמשך למהלכים שביצעה החברה בשנים האחרונות לשינוי המבני ולצמצום כוח האדם. החברה מציגה שיפור ברווחיות התפעולית, בצבר ההזמנות וכן ביחסים פיננסיים נוספים. החברה ממשיכה לפעול לשיפור רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול נותני האשראי.

6.6 מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי החברה, ראה באור 20 לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

6.7 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה פועלת במספר מדינות בפריסה גיאוגרפית רחבה. בכל אזור ומדינה בה פועלת החברה חלה על פעילות החברה מערכת רגולטורית שונה בהתאם לדיני אותה מדינה. להלן מגבלות פיקוח וחקיקה עיקריים החלים על החברה:

6.7.1 רישיונות עסק - חלקים מסוימים מפעילותן של חברות החברה בארץ ובעולם מצריכים קבלת רישיונות עסק על פי הוראות צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשנ"ה-1995.

6.7.2 ספק מוכר למשרד הביטחון - לחברה מספר חברות בעלי מספר ספק מוכר למשרד הביטחון המשמש חברות אלו לצורך פעילותם השוטפת מול הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים.

6.7.3 תקינה - מערכת ניהול האיכות של החברה עומדת בדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ת"י-ISO 9000:2000 ותקן למערכות ניהול איכות תוכנה ISO 9000.3.

6.7.4 על מפעילי התקשורת הסלולארית חלים תקנות וצווים העוסקים במיקומם של מתקני אנטנות ומרחקם מריכוזי אוכלוסין. תקנות וצווים אלה מחייבים את המפעילים לעמוד בדרישות רגולטוריות שונות ובהם: אישורים על פי חוק התכנון והבנייה, אישורי המשרד לאיכות הסביבה ותקינה בתחום הקרינה. תקנות וצווים אלה אינם חלים על החברה באופן ישיר אולם שינוי ברגולציה הנ"ל עשוי להשפיע בעקיפין על פעילות החברה.

6.7.5 חברות הקבוצה פועלות בהתאם לתחיקה והתקינה הרגולטורית הרלוונטית לאופי בסיווג פעילותן בהיבט הבטיחות והפיקוח על העבודה.

למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכול הוראות הדין ומגבלות הפיקוח המהותיות החלות על החברה.

6.8 הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליך משפטי מהותי בו עולה הסכום הנתבע על 10% מהרכוש השוטף של החברה על בסיס דוחות מאוחדים. למידע נוסף ראה באור 21 ב' לדוחות הכספיים של החברה הכלולים בדוח זה.

לפרטים אודות פסק הבוררות שהתקבל בהליך המשפטי של חברה נכדה באיים הקריביים, לרבות הבקשה לביטול פסק הבוררות והערעור הלקוח, ר' כמפורט בסעיף 1.1.1 ד. לעיל.

6.9 אסטרטגיה עסקית

החברה מתמקדת במתן פתרונות בתחום הגנת המולדת מול ממשלות וארגונים בינ"ל, לרבות פתרונות בתחום המודיעין, האבטחה, מערכות התראה אזוריות ולאומיות, הגנת מתקנים אסטרטגיים ופרוייקט עיר/קמפוס בטוח/ה וחכמה.

החברה מציעה את פתרונותיה בתחומים אלו כספק פתרון כולל, החל משלב הייעוץ והתכנון, הביצוע, התחזוקה, ההטמעה וההדרכה, תוך שילוב פתרונות של ספקים אחרים וכן פתרונות מבית, בדגש למערכת הניהול והש"ב. מערכת זו נמכרת גם כמערכת נפרדת ללקוחות הקצה או לאינטגרטורים בינלאומיים. בנוסף מציעה החברה:

- א. פתרונות בתחום תשתיות תקשורת בדגש לפתרונות פס רחב, סיבים אופטיים או תקשורת סלולרית.
- ב. מערכות קשר טקטיות צבאיות ואזרחיות המיועדות לגורמי צבא ומגיבים ראשוניים.
- ג. מערכות תחבורה חכמות, הכוללות פריסת תשתיות עירוניות ובין עירוניות, מערכות תקשורת ותחבורה ציבורית ופריסת חיישנים לניטור תנועה.
- ד. הקמת מרכזי ניהול/שליטה ובקרה בתחומי התשתיות.

כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה תפעל החברה להשגת היעדים הבאים:

- הרחבת פעילות בתחום מערכות תחבורה חכמות.
- הרחבת פעילות החברה בפריסת תשתיות לאומיות, עירוניות ופרוייקטים מיוחדים.
- שיווק מוצרי החברה בתחום התקשורת הטקטית עבור חילות היבשה האוויר והים תוך הגברת שיתופי הפעולה עם גורמים מובילים לשילוב הטכנולוגיה והמערכות בפתרונות כוללים.
- הרחבת פעילות פיתוח עסקי ומכירות במדינות בהן החברה פעילה, לצד הרחבת מאמצי השיווק בעולם ובדגש למדינות בהן אנו פועלים ויבשת אפריקה.

6.10 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

מיקוד בפעילויות הליבה של החברה והרחבה לתחומים משיקים וטריטוריות נוספות.

המשך תהליך הצמיחה.

6.11 מידע כספי לגבי מגזרים גיאורפיים

ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

6.12 דיון בגורמי סיכון

החברה עוסקת בביצוע פרויקטים בתחומי התקשורת והביטחון. בשווקי הטלקום והביטחון בהם פעילה כאמור החברה עלולים כל אחד מגורמים המפורטים להלן, להשפיע לרעה על פעילות החברה:

סיכוני מאקרו

6.12.1 המצב הגיאוגרפי, הכלכלי והביטחוני בישראל ובמדינות בהן פועלת החברה- חלק מהותי ממכירות החברה מקורו בהכנסות מלקוחות בחו"ל, בעיקר באפריקה ובדרום ומרכז אמריקה אשר לחברה אין שליטה עליהם. משבר פוליטי, כלכלי או בטחוני בארצות אלה כמו גם משבר מטבעי עלולים לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. לחברה אין כל שליטה על התפחיות שמקורן בהתפתחויות מאקרו כלכליות ועל כן אין באפשרותה למנוע התממשותם של סיכונים אלה. אולם, על מנת למזער את הסיכון, החברה פועלת לביזור פעילותה במספר רב של מדינות כך שהחשיפה לכל מטבע תהא נמוכה יותר וכתוצאה מכך גם הסיכון למשבר מטבעי.

בישראל, עיקר פעילות החברה נעשית מול רשויות המדינה ועירויות. האטה כלכלית ומיתון הינם בעלי פוטנציאל השפעה ישירה על תקציבי גופים אלה ויכולים להביא לירידה בהיקף המכרזים, דבר שעלול לפגוע בהכנסות החברה בתחום הפעילות וברווחיה.

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בישראל ביישום תכנית הכוללת ביצוע רפורמה משמעותית במערכת המשפט, אשר חלקה אף עברה אישור בכנסת. ציפיות לשינויים אלו גרמו לתנודתיות גבוהה בשוק ההון ובשערי המטבע. נכון למועד פרסום דוח זה ולאור המלחמה שפרצה, למיטב ידיעת החברה, הושהתה התוכנית לרפורמה האמורה במערכת המשפט. ככל שהשינויים האמורים יבואו לידי ביטוי בחקיקות עתידיות עשויה להיות להם השפעה מהותית לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, המשך פגיעה בדירוג האשראי של המשק הישראלי וכתוצאה מכך, גידול בעלות מקורות ההון של המשק הישראלי והחברה.

נכון למועד הדוח, טרם ניתן להעריך את היקף השפעת האמור לעיל, בין היתר לאור אי הודאות לגבי השלמת הליך החקיקה ונוסחו הסופי כפי שיאושר בכנסת (אם בכלל).

6.12.2 משבר בשוק ההון - בשוק ההון, נתונה הפעילות לתנודתיות עקב השפעת גורמים כלכליים ופוליטיים בארץ ובעולם. תנודות אלה, משפיעות על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון. לקוחות החברה פועלים בתחומים המתאפיינים בתחרות עזה ורף כניסה גבוה התלוי בין היתר בחוסן הפיננסי. קרות משבר בשווקי ההון עלול להקטין עוד יותר, להערכת החברה, את היקף השקעותיהם. המסחר בבורסה בתל אביב התאפיין בתנודתיות רבה ובמחזורי מסחר גבוהים, בין היתר, בהשפעת האינפלציה הגבוהה, השפעת הרפורמה המשפטית אשר הובילה למחאות נרחבות וחוסר וודאות, והשפעת מלחמת חרבות ברזל.

6.12.3 שינויים בשיעורי הפריים והאינפלציה – עיקר התחייבויות החברה נושאות ריבית משתנה בהתאם לשינויים בשיעורי הפריים. עלייה בשיעור הפריים עלולה להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה. נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור המלחמה ואי הודאות בקשר עם התנהלות הממשלה, בנק ישראל צופה כי בשנת 2024 הריבית תרד לטווח של 3.75% - 4%. ציפיות האינפלציה לטווח הקצר - בינוני ממשיות לדבר על הימצאות המשק הישראלי בשיעורי אינפלציה בגבול היעד (2.4% לשנת 2024 ו- 2% לשנת 2025). עוד צופה בנק ישראל כי בהינתן האירועים הנוכחיים בישראל, הציפייה הינה לצמיחה מתונה בשנת 2024 ובשנת 2025 הצמיחה צפויה לעלות ל- 5%.

6.12.4 חשיפה לשינויי שערי מטבע - לחברה חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ – בעיקר לאירו, דולר אמריקאי, פזו צ'יליאני ופזו מקסיקני. במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית לסיכון זה, מדיניות החברה הינה השקעת מאמצים ביצירת עסקאות עם ספקים בתנאים דומים או טובים יותר בשיטת "גב אל גב", ככל האפשר, לתנאי העסקאות מול לקוחותיה בכל הקשור למטבע ולתנאי התשלום, ובכך למעשה, מייצרת החברה הגנה "טבעית" לפעילותה. כמו כן, מבצעת החברה הגנות מטבע באמצעות שימוש בעסקאות אקדמה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

6.12.5 שינויים טכנולוגיים - תחום התקשורת, האבטחה והבטחון מאופיין בשינויים מהירים ומשמעותיים בטכנולוגיה. שינויים טכנולוגיים מהותיים עשויים לגרום לשינויים בעסקי החברה, לרבות בשל ניווד לקוחות בין טכנולוגיות שונות, טכנולוגיות אשר עשויות להשפיע על תמחור השירותים למשל. לאור זאת החברה פועלת באופן רציף ועקבי על מנת לייצר גישה לכל טכנולוגיה חדשה ולהרחיב באופן תמידי את סל המוצרים שלה. זאת על מנת לאפשר ללקוחותיה מגוון מלא ורציף של טכנולוגיות אגב "הדבקת" הקצב למול ההתפתחויות הטכנולוגיות. החברה נוהגת להתעדכן באופן שוטף בחידושים הטכנולוגיים בתחומים אלו.

6.12.6 תשתיות, סייבר ואבטחת מידע - מעצם היותה החברה חברה טכנולוגית, אחת המטרות של אבטחת המידע היא העלת המודעות בקרב העובדים ומנהלים לנושא אבטחת המידע לרמה גבוהה. תקיפת החברה דרך מרחב הסייבר עלולה להשפיע על מערכות החברה, גניבת מידע עסקי ופגיעה תדמיתית קשה בחברה. על כן, החברה עושה שימוש בטכנולוגיות האבטחה בין המתקדמות ביותר שקיימות בתחום בכדי למנוע ניסיונות תקיפה ואף מבצעת סקרים פנימיים וחיצוניים, בדיקות חדירות לזיהוי פגיעות וביקורות חיצוניות לשם מניעת פריצות ותקיפות החברה במרחב האינטרנטי.

לחברה בעלי תפקידים המתמחים בתחום הסייבר, ביניהם CISO במשרה מלאה, הסמכת ISO דבר המעיד על רמת האבטחה. עם זאת, ברור כי סבירות תקיפות הסייבר עולה עם השנים עקב התפתחות הטכנולוגיה והמרחב האינטרנטי, וכן התלות הטכנולוגית אשר מעלה את חומרת הסיכון.

בנוסף, תחכום התקיפות המתבצעות בסייבר מתקדם מפעם לפעם, לפיכך החברה משקיעה לא רק במניעה אלא גם בהתמודדות בזמן אמת (איתור וזיהוי תקיפה) ולאחר תקיפה (שיקום). למרות כל מערכות ההגנה, העלאת המודעות בקרב העובדים, המבדקים הפנימיים והחיצוניים, אין ביכולת החברה להבטיח כי זמינות מערכות ורשתות החברה לא יפגעו בעת אירוע תקיפה.

סיכונים ענפיים

6.12.7 בשוק התקשורת שוררת אי ודאות רגולטורית רבה, ובכלל זה ביחס למדיניות מתן רישיונות ופתיחת שוק התקשורת לתחרות. החברה פועלת על פי רישיונות כחוק וכדין בהתאם לרגולציה הקיימת בתחום. הרישיונות מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל על פי הוראות הדין. אין ביטחון כי הרישיונות יחודשו בעתיד. לאי חידוש הרישיונות או מי מהם, עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקיה ו/או תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.12.8 תחרות - לתחרות בשוק הסלולרי בארץ ובעולם ובטלוויזיה הרב ערוצית בישראל השפעה ישירה של השקעות המפעילים. המפעילים מציעים ללקוחותיהם חבילות מוזלות במטרה לשמר או לקלוט לקוחות וכתוצאה ישירה מכך מפחיתים את ההשקעות בצידוד, בשרות ובתחזוקה. התחום מאופיין בתחרות חריפה עם מגוון מתחרים שונים.

6.12.9 אי קבלת בטחונות לאשראי לקוחות - לקוחות החברה אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם כנהוג בענף בו פועלת החברה.

6.12.10 אופן התקשרות עם לקוחות - תחומי האבטחה והתקשורת בהם פועלת החברה, נהוגה על פי רוב מתכונת התקשרות לפיה, למזמיני העבודה, אפשרות לבטל התקשרות או הזמנות מסגרת בשל טעמים שאינם בשליטת החברה. ביטול הזמנות או התקשרויות כאמור עלול להסב לחברה הוצאות בשל הערכות מיוחדת שהחברה נערכה לה.

6.13 סיכון ייחודי לחברה

6.13.1 הפעילות בתחום הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה מהותית מאוד לחברה. שינוי במדיניות הממשלה של מדינת הלקוח, אירועים חיצוניים משמעותיים או כל החלטה על עיכוב משמעותי /דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. ראה גם סעיפים 2.1.4 ו- 3.4.2 לעיל.

6.13.2 הפעילות מול ארגון בינ"ל מהותית לחברה. שינוי גיאו פוליטי בגזרת הפעילות או מול חברות ישראליות או שינוי בסדרי העדיפות של הארגון או החלטה על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. ראה גם סעיף 3.4.2 לעיל.

6.13.3 משרד הבטחון בישראל הינו לקוח מהותי. בעיות תקציב (כמו אי אישור תקציב מדינה) או שינוי סדרי עדיפויות של המשרד או החלטה מסיבות שונות על עיכוב/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות. ראה סעיף 4.4 לעיל.

6.13.4 פעילות חברת הבת במקסיקו ממשיכה להיות גורם עיקרי במכירות תחום תשתיות התקשורת. שינוי תקינה או האטה בקצב ההשקעות של המפעילים עלולים להשפיע על מכירות מגזר הגלובל.

6.13.5 תלות בגורמים ממנים ועמידה באמות מידה פיננסיות- לחברה יתרת אשראי מנותני אשראי בסך של כ-151 מיליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל.

הערכת ההשפעה על עסקי החברה			
קטנה	בינונית	גדולה	גורם הסיכון
סיכוני מקרו			
		X	המצב הגיאופוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל ובמדינות בהן פועלת החברה
		X	משבר בשוק ההון
		X	שינויים בשיעורי הפריים
	X		חשיפה לשינויי שערי מטבע חוץ
	X		שינויים טכנולוגיים
		X	תשתיות, סייבר ואבטחת מידע
סיכונים ענפיים			
	X		שינויים בהסדרים רגולטוריים בארץ ובחו"ל
	X		תחרות במדינות מתפתחות
	X		אי קבלת בטחונות לאשראי לקוחות
		X	אופן התקשרות עם לקוחות
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	פעילות בתחום ביטחון הגנת המולדת מול מדינה במערב אפריקה, ארגון בי"ל ומשרד הביטחון
		X	פעילות תחום התקשורת במקסיקו
		X	תלות בגורמים מממנים עמידה באמות מידה פיננסיות

תאריך: 24 במרץ, 2024

ח. מר תעשיות בע"מ

רועי הס
מנכ"ל

ניר למפרט
יו"ר דירקטוריון



פרק ב

דוח הדירקטוריון על
מצב עסקי התאגיד



ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2023

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

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

מועצת המנהלים של ח.מ.ר 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 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

לפרטים אודות פעילות הקבוצה ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות ביטחון המולדת, התכנון, ההקמה והניהול של ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, תשתיות התקשורת ומערכות התקשורת הטקטיות. להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מתחומים אלה בהם מתמקדת החברה:

א. פתרונות בתחום ביטחון המולדת - תחום בו צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי האבטחה והמודיעין, הגילוי, ההתרעה ובהכשרה, בקרב לקוחות אסטרטגים בארץ ובעולם, בדגש לרמה המדינית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים.

החברה מציעה גם פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים של עיר בטוחה/עיר חכמה/הגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון ומתחמים תעשייתיים, כפי שעשתה בעבר ומבצעת בהווה בארץ ובעולם.

פתרונות החברה מתבססים בעיקר על תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובחו"ל, ולהערכת החברה מהווים מנוע צמיחה, המקבל חיזוק מכניסת טכנולוגיית הדור החמישי, המאפשרת 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. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים אלו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרויקטים מסוג זה בארץ ובעולם.

ב. פתרונות בתחום תשתיות התקשורת – לחברה ניסיון עשיר במגוון רחב של פתרונות בארץ ובעולם בהקמת אתרי תקשורת ובפריסה של תשתיות ולרבות הספקה של מגדלי תקשורת, הקמה של חדרי מידע ("Data Centers"), ביצוע והתקנה של רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסולולר מהירים, עמידים ובטוחים.

ג. מערכות תקשורת טקטיות – מערכות המאפשרות אינטגרציה של קווי תקשורת ממקורות שונים עבור ארגונים צבאיים ואזרחיים. כמו כן, בתחום זה מסופקות ללקוחות החברה מערכות שליטה, תקשורת ובקרה המותקנות ברכבים או בפלטפורמות יבילות אחרות.

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.

לזכיות חדשות ופרויקטים חדשים שנחתמו בתקופת הדוח, ראה סעיף א להלן.

יצוין כי ביום 24 במאי 2023 חתמה החברה על כתבי התחייבות חדשים מול 3 נותני אשראי אשר החליפו את כתבי ההתחייבות הקודמים וכן סיכמה עימם על סכומי החזרים בסך כולל של 50 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים, מתוכם סך של כ- 7 מיליון ש"ח נפרעו במהלך הרבעון השני של שנת 2023, יתרת החזרים יפרעו בין השנים 2024-2028. לפרטים אודות סכומי החזרים וכתבי ההתחייבות החדשים, לרבות עיקרי הפרטים בקשר עם ההתחייבויות המהותיות, מועדי פקיעה, אמות המידה הפיננסיות ופרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 24 במאי, 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-056097) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, ראה בהרחבה כמפורט בסעיף ח להלן.

הערכות כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות פנימיות של החברה כיום, על חוזים עליהם חתמו החברות הבנות ועל תוצאות מכרזים אשר הקבוצה משתתפת או מתעתדת להשתתף בהם. נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות להתממשות הערכות לעיל באופן מלא או חלקי, ולמועדי התממשותן, ככל שתתממשה, וזאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת.

כאמור בביאור 26 לדוחות הכספיים, פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות, מר גלובל ומר ישראל:

1. מגזר מר גלובל:

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים, תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות באמריקה הלטינית ובאפריקה.

2. מגזר מר ישראל:

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פרויקטים לאנרגיה חלופית בכלל ואנרגיית רוח בפרט, בפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה ופתרונות מתקדמים לאבטחת ישובים. פתרונות לתחבורה חכמה, במערכות קשר צבאי מתקדמות, במערכות קשר טקטי ובזיווד מערכות ניידות.

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030714 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של אבי שכטר למנכ"ל החברה מיום 1 באפריל 2024. כמו כן, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי כהונתו והעסקתו והללו יובאו לאישור בפני האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה והכל בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030723 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 26 באוקטובר, 2023 חברה בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "**חברת הבת**") קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמת אתרי תקשורת כולל אספקת מגדלי תקשורת ושירותי הנדסה עבור חברה לאומית לתשתיות במרכז אמריקה (להלן: "**הלקוח**"). הזכייה כאמור לעיל הינה בהמשך להתקשרות של חברת הבת בהסכם עם הלקוח מיום 25 באוקטובר 2023 אשר תכולתו דומה (הזכייה במכרז וההתקשרות בהסכם האמור להלן יחד: "**הפרויקט**"). הפרויקט הינו בהיקף כולל משוער של כ- 20 מיליון ש"ח, צמוד למטבע המקומי, עבור תקופת התקשרות ראשונה של כ- 12 חודשים. בנוסף, ללקוח שמורה האופציה להגדיל את היקף הפרויקט עד להיקף כולל משוער של כ-40 מיליון ש"ח, צמוד למטבע המקומי. יצוין, כי ללקוח קיימת אופציה להארכת ההתקשרות עם חברת הבת עבור תחולות נוספות, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. נכון למועד הדוח הלקוח מימש את האופציה והגדיל את היקף הפרויקט לסך של כ- 40 מיליון ש"ח. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-099502) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 9 באוקטובר, 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, אשתו של חיים מר, הנמנים ביחד על חלק מבעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות וזאת לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בנובמבר 2023. לפרטים נוספים, לרבות נושאים נוספים על סדר יומה של האסיפה האמורה, ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 29 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081058) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. ביום 5 בספטמבר, 2023 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "**חברת הבת**"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה ושדרוג אתרי איסוף לרבות תכנון, אספקה והתקנה בגבולות ובאתרים שונים נוספים במדינת ישראל, מול משרד הבטחון (להלן: "**הלקוח**") בהיקף משוער של כ- 36 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף בהתאם להארכת אופציית ההתקשרות) (להלן: "**המכרז**"), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם מסחרי בין הצדדים. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ב-24 חודשים, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. נכון למועד פרסום הדוח חברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף של כ- 27 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6. ביום 24 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בין היתר, את הנושאים כדלקמן:
(1) עדכון מדיניות התגמול של החברה; (2) לאשר נטרול אירועים חד פעמיים מחישוב הזכאות למענקים השנתיים המדידים במזומן לנושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, בגין המענק השנתי לשנת 2022 וזאת בחריגה ממדיניות התגמול של החברה; (3) לאשר מתן מענק מיוחד עבור שנת 2022 ועדכון המענק השנתי המדיד בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, למר ניר למפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 18 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-042228) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
7. ביום 21 במאי 2023 חתמה חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**"), על הסכם לאספקת מערכות שליטה, קשר ובקרה ניחות ויבילות וכן במתן שירותים בקשר עם המערכות שתספקנה כאמור הכוללים, בין היתר, רכש, תכנון והנדסה עבור חברת תעשייה ביטחונית בארץ (להלן: "**הלקוח**"), בתמורה לסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח (כ-5.6 מיליון דולר) (להלן בסעיף זה: "**התמורה**" ו-"**ההסכם**", בהתאמה), בתוספת מע"מ. נכון לתאריך הדוח העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה כמקובל בהסכמים מעין אלו. כמו כן, כולל ההסכם אופציות לאספקת מערכות נוספות. תקופת האספקות המשוערת הינה כ-24 חודשים ממועד חתימת ההסכם ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת 18 חודשים במסגרת ההסכם. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות. נכון למועד פרסום הדוח התקבלה הזמנה נוספת בסך של כ-2 מ"ש"ח, החברה סיקפה מערכות בהיקף כולל בסך של כ-4 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 במאי 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-053946) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
8. ביום 28 באפריל 2023 החלה הגב' זינגר לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה והחליפה את הגב' שירית כשר שסיימה תשע שנות כהונה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים אודות הגב' זינגר ותנאי כהונתה והעסקתה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-030729 ו-2023-01-030747, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
9. ביום 13 בספטמבר, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז לתכנון וביצוע מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם בגבולות המדינה ובאתרים שונים, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), בהיקף משוער של כ-20 מיליוני ש"ח ללא מע"מ, עבור תקופת התקשרות ראשונה של 12 חודשים. תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים על פי כל תנאי החוזה. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם בשתי תקופות התקשרות נוספות, בנות 12 חודשים כל אחת, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 36 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. נכון למועד פרסום הדוח חברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף של כ-34 מיליוני ש"ח, מתוכם מומשו כ-2 מיליוני ש"ח וההתקשרות הוארכה עד ליום 31 במרס 2024. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-117202) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן: "הפרויקט"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ-24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. במהלך תקופת הדוח חתמה החברה על הסכם הרחבה בסך של כ- 4 מיליוני אירו נוספים. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 41 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

11. ביום 9 באוגוסט, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז לאספקה, התקנה ותחזוקת מערכות אבטחה טכנולוגיות וציוד נלווה בעיר לוד בהיקף משוער של כ- 30 מיליון ש"ח (עם אופציה לגידול בהיקף ההתקשרות), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 36 חודשים.

תחילת תקופת ההתקשרות הינה מיום חתימת הסכם בין הצדדים. ללקוח שמורה האופציה להאריך את ההסכם ל- 4 תקופות התקשרות נוספות מעת לעת, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 84 חודשים מיום תחילת ההתקשרות. שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. במסגרת המכרז, תספק חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיבי הנדרשים להפעלתם. כמו כן, תעניק חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר.

במהלך תקופת הדוח, נחתם ההסכם והתקבלו בידי החברה הזמנות מצטברות בסכום כולל של כ- 10 מיליוני ש"ח ומתוכם מומשו נכון למועד הדוח כ- 8.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט, 2022, אסמכתא מס' 2022-01-082320 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

12. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם 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 87-84 מיליוני ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליוני ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו. במהלך חודש מרץ 2024, הסכימו הצדדים על תוספת להסכם לפיה ההתקשרות תיכנס להשגיה לתקופה של עד 12 חודשים בשל אירועי ה-7 באוקטובר 2023 והמלחמה שפרצה בעקבותיו. במסגרת התוספת הנ"ל הוסכם בין היתר כי החברה תקבל פיצוי חודשי בסך של 25 אלפי ש"ח (לפני מע"מ) וערבות הביצוע תוחזר לחברה ותומצא מחדש עם חידוש העבודות בפרויקט. להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

13. ביום 29 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להתקשרות בהסכם מסגרת להקמה, שדרוג ואחזקה של מערך הוידאו והסנסורים לניהול התנועה עבור נתיבי ישראל – החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ. תקופת ההתקשרות הראשונה הינה למשך של 36 חודשים, בהיקף של עד 19 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ) שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, ככל שתוארך תקופת ההתקשרות.

ללקוח קיימת הזכות להאריך את החוזה, מעת לעת, בתקופות נוספות שלא תעלינה על 24 חודשים נוספים בכל תמהיל שיבחר, כך שסך תקופת ההתקשרות לא תעלה על 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש אפריל 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. במסגרת הפרויקט, מקימה חברת הבת ללקוח אתרים חדשים הכוללים פריסת מצלמות, סנסורים, מערכות תקשורת, תרנים, וכל תשתית ורכיבים הנדרשים להפעלתם זאת בנוסף למרכז בקרה ושליטה לרבות מערכת שליטה ובקרה, ניהול ווידאו ואנליטיקה.

חברת הבת מעניקה ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות ולאיתרים החדשים וכן שירותי אחזקה לכלל מערך המצלמות הקיים אצל הלקוח. נכון למועד הדוח, החברה ונתיבי ישראל סיכמו על סיום ההתקשרות בהסכמת הצדדים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 30 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-032271) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

14. ביום 9 במרץ, 2022 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה, שדרוג ותחזוקה של מערכות עיר חכמה ברשות מוניציפאלית בדרום מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף משוער של כ- 15 מיליוני ש"ח (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") שעשוי לגדול, בכפוף לקבלת תקציבים מהמדינה, במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת הפרויקט, מספקת חברת הבת ללקוח מצלמות, מערכות תקשורת, ציוד וכל תשתית ורכיב הנדרשים להפעלתם. כמו כן, מעניקה חברת הבת ללקוח שירותי אחריות, תחזוקה, הדרכה ושירות למערכות הקיימות בעיר. תקופת ההתקשרות הינה ל- 4 שנים ממועד מסירת צו התחלת עבודה ראשון שיינתן לביצוע מקטע עבודות. ללקוח שמורה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות, לתקופה אחת או מספר תקופות, בנות שנה או חלק ממנה, לפי שיקול דעתו הבלעדי של הלקוח ובלבד שהסך הכולל של כל תקופת ההתקשרות לא יעלה על 10 שנים ממועד צו התחלת עבודה ראשון. שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. בחודש מרץ 2022 נחתם ההסכם, ובכך ההתקשרות לביצוע הפרויקט נכנסה לתוקף. נכון למועד פרסום הדוח התקבלו בידי חברת הבת הזמנות בסכום כולל של כ- 11 מיליוני ש"ח ומתוכם מומשו נכון למועד הדוח כ- 10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי של החברה מיום 10 במרץ, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-023832) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

15. ביום 31 בינואר, 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט ממומן בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 31 מיליוני אירו, המצטרף להסכמים נוספים שנחתמו עם הלקוח בחודשיים שקדמו למועד ההתקשרות מיום 31 בינואר, 2022 אשר מסתכמים יחד איתה להיקף כולל צפוי של כ- 39 מיליוני אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. מיום כניסתו לתוקף של הפרויקט (קרי, 27 בדצמבר 2022) ועד למועד פרסום הדוח מכרה החברה חמישה שטרי חוב בסך של כ- 21.5 מיליוני אירו לתאגיד הבנקאי. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 32 מיליוני אירו.

לפרטים נוספים, ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 28 בדצמבר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-123453) ומיום 1 בפברואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-013612), (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

16. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק בוררות הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות) (להלן – הלקוח, פסק הבוררות).
ביום 13 במאי, 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הבוררות, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הבוררות הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד.

החברה הגישה מצידה (באותו בית משפט) עתירה למתן אישור לנקיטת פעולות לאכיפת פסק הבוררות (להלן בסעיף זה - הבקשה לביטול). בסמוך לאחר הגשת הבקשה לביטול, הגישה החברה לבית המשפט הרלוונטי באיים הקריביים בקשה לביצועו של פסק הבוררות (להלן בסעיף זה - הבקשה לביצוע פסק הבוררות).
ביום 8 בדצמבר, 2022 בית המשפט קיבל את הבקשה לביצוע פסק הבוררות והעניק לחברה רשות לבצע אכיפה של פסק הבוררות.

הלקוח ערער על החלטת בית המשפט וביקש לעכב את אכיפת ההחלטה עד סיום הדין בבקשת הביטול (להלן בסעיף זה - הערעור).

ביום 3 במרס, 2023 דחה בית המשפט את ערעור הלקוח. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול לביצוע פסק הבוררות והליך הבקשה לביטול ממשיך להתקיים בבית המשפט.
לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך וזהות הבוררים הוסכמו על הצדדים מלכתחילה. החברה התקשרה עם משרד עורכי דין נוסף שילוה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין באיים הקריביים.

לפרטים נוספים, ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 17 במאי, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-059899), מיום 23 בינואר, 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-010015) ובאור 6א לדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2021 שפורסמו ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-172737) ולסעיף 1ח' לדוח הדירקטוריון לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הערכות החברה לעיל, לרבות בדבר היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקטים/ההתקשרויות ובדבר מועד השלמת הפרויקטים/ההתקשרויות (לרבות 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.

ב. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 378,977 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 274,089 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה, ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ובדרום אמריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 33,971 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 22,479 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה, ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה.

2. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 267,170 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 239,175 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת, מפרויקטים בתחום מערכות הקשר הטקטי לשימוש צבאי ומפרויקטים בתחום ייעוץ והקמת מערכות הביטחון והאבטחה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 7,842 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 233 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום מערכות הקשר הטקטי לשימוש צבאי ומשילוב תמהיל פרויקטים 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 2023	31 בדצמבר 2022
מר גלובל	105,125	95,927
מר ישראל	127,130	116,368
סה"כ	232,255	212,295

ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

להלן טבלה המציגה את התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות באחוזים:

מגזר	ינואר-דצמבר 2023	ינואר-דצמבר 2022
מר גלובל	59%	53%
מר ישראל	41%	47%
סה"כ	100%	100%

ה. המצב הכספי באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023	הסעיף
עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרווח בתקופה.	76,762	94,396	הון
השינוי ביחס לנכסי שוטפים	17%	20%	הון ביחס לסך מאזן
הגידול נובע מעלייה בסעיפי לקוחות והכנסות לקבל ועלייה בחייבים ויתרות חובה ומלאי, אשר קוזז ע"י ירידה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים.	350,837	374,075	נכסים שוטפים
עיקר הקיטון נובע מהסכם החברה עם נותני האשראי, ראה סעיף ח. לעיל, שבעקבותיו מוינו הלוואות מנותני האשראי מז"ק לז"א, אשר קוזז בחלקו מגידול ביתרת חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה, סעיפי זכאים ויתרות זכות והכנסות מראש.	342,079	305,670	התחייבויות שוטפות
הגידול בהון חוזר וביחסים המוצגים נובע ממיון הלוואות מנותני אשראי מז"ק לז"א, כאמור לעיל.	8,758	68,405	הון חוזר
	1.03	1.22	יחס שוטף
	0.82	0.99	יחס מהיר
הגידול נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופת הדוח.	5,504	4,222	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי נובע מרווחי חברה מוחזקת בנטרול דיבידנדים שהתקבלו בתקופת הדוח.	13,064	12,439	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ללא שינוי.	2,956	2,956	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקרו ממעבר החברה לבניין משרדים חדש ברבעון הראשון של שנת 2023, אשר קוזז ע"י הוצאות פחת וגרועות.	23,301	35,934	נכס זכות שימוש
ללא שינוי מהותי.	9,730	9,614	רכוש קבוע
ללא שינוי מהותי.	13,079	13,027	מסים נדחים, נטו
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת הפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.	25,455	20,473	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול נובע מהסכם החברה עם הנותני אשראי, ראה סעיף ח. לעיל, שבעקבותיו מוינו הלוואות מנותני האשראי מז"ק לז"א ומגידול בהתחייבויות בגין חכירה בגין הסכם השכירות החדש.	25,618	73,819	התחייבויות לא שוטפות

1. תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -

להלן דוחות רווח והפסד על בסיס רבעוני לשנת 2023:

סה"כ 2023	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
646,147	170,330	168,887	154,842	152,088	הכנסות ממכירות
(545,420)	(141,523)	(142,592)	(131,133)	(130,172)	עלות המכירות
100,727	28,807	26,295	23,709	21,916	רווח גולמי
(4,288)	(1,427)	(1,056)	(929)	(876)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(19,508)	(5,405)	(4,844)	(4,912)	(4,347)	הוצאות מכירה ושוק
(36,953)	(9,667)	(9,103)	(9,118)	(9,065)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,042)	5	(8)	70	(1,109)	הכנסות (הוצאות) אחרות
38,936	12,313	11,284	8,820	6,519	רווח מפעולות רגילות
(21,843)	(6,015)	(4,050)	(6,097)	(5,681)	הוצאות מימון, נטו
2,753	789	550	914	500	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
19,846	7,087	7,784	3,637	1,338	רווח לפני מסים
(3,563)	(1,052)	(1,448)	(1,007)	(56)	מיסים על ההכנסה
16,283	6,035	6,336	2,630	1,282	רווח נקי

ניתוח התוצאות:

ההסבר לשינויים בין התקופות	רבעון רביעי 2022	רבעון רביעי 2023	שנת 2022	שנת 2023	הסעיף
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות משני מגזרי הפעילות: גלובל וישראל.	162,453	170,330	513,264	646,147	הכנסות ממכירות
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול ומשינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח.	14%	17%	15%	16%	שעור רווח גולמי
	22,171	28,807	76,848	100,727	רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	(1,559)	(1,427)	(4,998)	(4,288)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בפעילות השוטפת.	(12,942)	(15,072)	(50,476)	(56,461)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
הפסד משערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.	(2,736)	-	(14,902)	-	הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
ההפסד בתקופת הדיווח נובע בעיקר מהפחתה של שיפורים במושכר של בניין המשרדים הקודם, לאור המעבר לבניין משרדים חדש.	141	5	1,150	(1,042)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שקוזז בחלקו מהגידול בעלויות התפעוליות.	5,075	12,313	7,622	38,936	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון נובע מעליית הריבית ומשינויים בשערי החליפין.	(4,385)	(6,015)	(12,503)	(21,843)	הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות כלולות	2,753	2,645	789	771	ללא שינוי מהותי.
מיסים על הכנסה	3,563	1,354	1,052	138	השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע מהגידול ברווח, משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת	16,283	(3,590)	6,035	1,323	הגידול ברווח הנקי מפעילות נמשכת נובע מהגידול ברווח התפעולי אשר קוזז חלקית מגידול בהוצאות המימון.
הפסד מפעילות מופסקת	-	(2,053)	-	(233)	הקיטון בהפסד של הפעילות המופסקת נובע מהפסקת הפעילות.
רווח נקי (הפסד)	16,283	(5,643)	6,035	1,090	הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות הנמשכת ומירידה בהפסד של הפעילות המופסקת.

ז. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 31,578 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 53,964 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר (ירידה ביתרת הספקים ונותני שירותים) בתקופת ההשוואה. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 6,523 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 3,974 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מהשקעות שביצעה החברה בבנין המשרדים החדש. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 26,682 אלפי ש"ח בדומה למזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 25,938 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

ח. עמידה באמות מידה פיננסיות

לפרטים נוספים אודות עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, נכון למועד הדוח, ראה סעיף 6.5.2 לפרק א' וביאור 1.1 בדוח הכספי לשנת 2023.

ט. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

י. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה החליט, בהתאם לסעיף 92(א) (12) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"), כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון (שאינם דירקטורים חיצוניים) שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בכל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 (להלן: "**תקנת המומחיות**") הינו שניים. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת הבקורות הקיימות בה לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע, יאפשר לו לממש את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת דוחותיה הכספיים ולאישורם.

הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית המכהנים בחברה הינם:

1. מר ניר למפרט (יו"ר הדירקטוריון) – בעל B.A בכלכלה, כיהן במספר תפקידי ניהול כללי ודירקטור בחברות עסקיות.
2. מר חיים מר (דירקטור רגיל) – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, דירקטור בחברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
3. מר ישי דוידי (דירקטור רגיל) – בעל B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
4. מר עמית בן צבי (דירקטור רגיל) – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
5. ד"ר רונן הראל (דירקטור חיצוני) – דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאונ' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים, (MBA) ומוסמך בפילוסופיה, (MA) ובוגר כלכלה, (BA) הכול מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (2019-2022). מרצה במכללה האקדמית תל אביב – יפו (2012-2020) ובאוניברסיטת בן גוריון בנגב (2016-2018). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.
6. גב' ליזה זינגר (דירקטורית חיצונית) – בעלת B.A במשפטים וחשבונאות MBA במנהל עסקים- מימון, הכל מאונ' תל אביב. נציגת בעלים במס' חברות מקומיות בקפריסין, מנכ"לית בחברת א.פ פומה בע"מ. דירקטורית חיצונית בחברות קיסטון אינפרא בע"מ, או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ, דיינרס קלאב ישראל בע"מ.
7. מר שלמה וקס (דירקטור רגיל) – בוגר B.A. במדעי המדינה, בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל. מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחו"ל. דירקטור בחברת מד 1.
8. מר עוזי בלומנזון (דירקטור חיצוני) – בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. יועץ עסקי בליגטו מד בע"מ, דירקטור חיצוני באירטאץ בע"מ, יו"ר דירקטוריון מיבריק בע"מ, יועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר.
9. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לפרק ה', פרטים נוספים אודות התאגיד, להלן.

יא. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות. לפרטים אודות דירקטורים בלתי תלויים ראה תקנה 26 לפרק ה' פרטים נוספים.

יב. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

1. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
 2. תאריך תחילת כהונתו: 1 באפריל, 2012.
מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה.
עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את מערך הביקורת הפנימית של החברה וציינה כי המבקר הפנימי מבצע את תפקידו בנאמנות ובמקצועיות, זאת, בין היתר, בהתבסס על דוחות הביקורת שהגיש במהלך השנה וכן כי עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו, בהתחשב בהיקף ומורכבות הפעילות של החברה, זאת בהתבסס על דיווחי החברה והמבקר הפנימי.
 3. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ובתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
 4. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין החזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), או קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם החברה או גוף קשור אליה.
 5. כישורי המבקר הפנימי: המבקר הפנימי הינו בעל רישיון רואה חשבון מוסמך, שותף אחראי על הביקורת הפנימית במשרד זהר את זהר בשנים 2006-2008, שותף במשרד ברייטמן אלמגור זהר בשנים 2008-2014 וכיום בעלי משרד עצמאי לשירותי ביקורת פנימית. כמו כן, הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית.
 6. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2023 בהיקף של 230 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה. היקף העבודה נקבע על בסיס הערכתו של המבקר הפנימי לזמן שיידרש לו על מנת לבצע את הבדיקה של הנושאים שנכללו בתוכנית ושינויים שחלו בה במהלך השנה. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה.
 7. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.
 8. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה:
 - א. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
 - ב. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
 - ג. ממצאים של ביקורות קודמות וכן נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (כגון: רואה החשבון המבקר).
 - ד. המשמעות הניהולית התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
 - ה. קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
 - ו. הצורך בשמירה על מחזוריות.
- מידי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית הביקורת בהתאם לצרכי החברה ולאחר התייעצות עם ועדת הביקורת ואישורה.

עסקאות מהותיות - בתקופת הדוח לא נבחנו עסקאות מהותיות, שבוצעו בתקופת הדוח, על ידי המבקר הפנימי.

9. תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, ולמיטב ידיעת החברה עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית הכוללים בין היתר תקני תכונות ותקני ביצוע.

הדירקטוריון הסתמך על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

10. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת ביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, יו"ר ועדת הביקורת הינו האורגן המתאים לשמש כממונה הארגוני על המבקר הפנימי.

11. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש ועדת ביקורת ולמנכ"ל החברה טרם ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו במהלך תקופת הדוח. כל הדוחות שהועברו נידונו בוועדת הביקורת. (התקיים דיון על הדוחות, ביום 14 באוגוסט 2023 וביום 24 בדצמבר 2023).

12. כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, לצורך ביצוע תפקידו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות הנתונים הכספיים, לרבות תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, ולרבות עבור פעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, מחוץ לישראל.

13. לדעת ועדת הביקורת והדירקטוריון, היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנוסבות העניין ויש בהם כדי להגשים מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

14. שכרו של מבקר הפנימי בגין השירותים שנתנו על ידו בשנת 2023, הסתכם בסך של כ- 45 אלפי ש"ח (ובשנת 2022 כ- 50 אלפי ש"ח).

15. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת הביקורת הפנימית בחברה.

יג. שכר טרחת רואה חשבון

רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט, פורר גבאי את קסירר, רו"ח. להערכת החברה, שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר הינו כמקובל בשוק בחברות מסוגן וגודלן של החברה, ונקבע לאחר משא ומתן עמו ובהתבסס על היקף עבודתו בפועל. דירקטוריון החברה הוסמך על ידי האספה הכללית לדון ולאשר את שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר.

שנת 2022		שנת 2023		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
252	900	123	1,311	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת
5	-	135	58	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*

*שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

יד. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות.

דירקטוריון החברה קבע לעניין תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, לעניין תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970, וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת הנוגעת לעסקאות זניחות שבהם לבעלי השליטה בחברה ו/או לנושאי המשרה בחברה עניין אישי (במישרין או בעקיפין) כי יראו בעסקאות המפורטות להלן ו/או שעונות לקריטריונים המפורטים להלן ובכפוף לאמות המידה המפורטות להלן עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנות האמורות לעיל ו/או בהוראות הדין האמורות לעיל.

1. עסקאות בין החברה, לרבות תאגידים בשליטתה (להלן ביחד בסעיף זה: "החברה"), לבין בעלי השליטה בה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או בין החברה לבין נושאי משרה בחברה (בעלי השליטה בחברה האמורים לעיל ונושאי המשרה בה יקראו להלן ביחד ולחוד בסעיף זה: "בעלי העניין האישי") ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי עניין אישי, הנוגעות לקבלת התחייבויות כספיות ו/או לרכישת מוצרים ו/או קבלה ו/או מתן שירותים מהחברה ו/או קבלת שירותים משותפת מנותני שירותים חיצוניים ו/או מבעלי העניין האישי עצמם ו/או מצדדים קשורים להם.

2. עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין האישי ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי, עניין אישי, הנוגעות להשכרת שטחים לשימוש החברה ו/או להשכרת משנה של השטחים המשמשים את החברה ו/או להשכרת שטחים על ידי החברה לבעלי העניין האישי.

3. עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין האישי ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי, עניין אישי, הנוגעות להעסקה משותפת של עובדים ו/או לרכישה ו/או מכירה ו/או השכרה של נכסים, לרבות נכסי נדל"ן, לרבות קבלת דמי ניהול ו/או שירותי ניהול או קבלת שירותים הנדרשים לצורך הקמת ו/או ביצוע פרויקטים.

4. בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין לה השפעה מהותית על החברה) תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה, בהתאם לסיווג המפורט להלן, ובלבד שהקיפה הכספית של העסקה לא יעלה על 10 מליון ש"ח. בכל עסקה כאמור, אשר נבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה:

(1) ברכישת נכס קבוע ו/או השכרת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים.

(2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה ו/או היקף הנכס מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

(3) בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן.

(4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

5. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה.
6. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים), תבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין בסעיף ד' לעיל).
7. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שניתן.
8. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחותן.
9. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מכל החלטה אחרת של דירקטוריון החברה בנושא עסקאות זניחות שקיבל דירקטוריון החברה בעבר, ככל שקיבל החלטות כאמור.

טז. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970¹.

מועצת המנהלים של החברה מודה לכל עובדי הקבוצה ומנהליה על מאמצייהם ותרומתם.

רועי הס
מנכ"ל

ניר למפרט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 24 במרץ, 2024.

¹ ראה דיווח החברה מיום 24 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030744 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



פרק ג

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023



ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3-4	דוח רואה החשבון המבקר
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-74	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; ; (4) בקרות על תהליך השכר; (5) בקרות על תהליך ההוצאות; (6) בקרות על תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-29.16% וכ-27.98% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-23.06%, כ-14.42% וכ-16.71%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,439 אלפי ש"ח ו-13,064 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,753 אלפי ש"ח, 2,645 אלפי ש"ח, ו-1,733 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הכרה בהכנסה מפרויקטים

כאמור בביאור 2 ו' 1-2 ט"ז בדוחות הכספיים המאוחדים, ההכרה בהכנסה מפרויקטים כוללת אומדנים הקשורים להערכה של העלויות הצפויות להשלמה של הפרויקט ומדידת התקדמות קיום מחויבות ביצוע אשר משמש את החברה להכרה בהכנסה ובחינת קיומם של פרויקטים מפסידיים. זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת, בשל המורכבות של האומדנים המשמשים בחישוב.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת האומדנים הקשורים למדידת התקדמות מחויבויות הביצוע וההכרה בהכנסה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים:

- הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לקביעת נאותות האומדנים הקשורים להכרה בהכנסה וביקורת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הרלוונטיות למדיניות ותהליכים בקביעת שיעור ההתקדמות, הערכת העלויות הצפויות להשלמת הפרויקט הכרה בהכנסה.
- בחינה וניתוח של ניירות העבודה אשר שימשו על מנת לבצע את החישובים הקשורים להכרה בהכנסה.
- ביצענו נהלים מפורטים בפרויקטים מהותיים. נהלים אלו כללו בחינת ההנחות וההערכות המיושמות על ידי ההנהלה ואימות העסקאות על ידי ראיות ביקורת שכללו חוזים, שינויים בחוזים ודגימת חשבונות.
- בחינת שיעורי ההתקדמות של הפרויקטים עם ההנהלה וקבלת אישור מנהלי הפרויקטים על שיעור ההתקדמות.
- בחינת נאותות הגילויים הכמותיים והאיכותיים הקשורים להכנסות שהוכרו מחוזים עם לקוחות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2024

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
44,875	43,280	5	מזומנים ושווי מזומנים
212,295	232,255	6	לקוחות והכנסות לקבל
23,564	26,249	7	חייבים ויתרות חובה
70,103	72,291	8	מלאי
<u>350,837</u>	<u>374,075</u>		
נכסים לא שוטפים			
5,504	4,222	6	לקוחות והכנסות לקבל לזמן ארוך
13,064	12,439	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,956	2,956	10	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
23,301	35,934	13	נכסי זכות שימוש
9,730	9,614	11	רכוש קבוע, נטו
25,455	20,473	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
373	377	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
13,239	13,795	ג20	מסים נדחים
<u>93,622</u>	<u>99,810</u>		
<u>444,459</u>	<u>473,885</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
166,598	112,294	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
8,420	12,139	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
86,429	81,122	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
71,647	89,216	16	זכאים ויתרות זכות
8,985	10,899	6	הכנסות מראש
<u>342,079</u>	<u>305,670</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
501	38,537	17	הלוואות מבנקים ואחרים
2,449	1,784	6	התחייבויות לא שוטפות אחרות
17,746	27,635	13	התחייבויות בגין חכירה
4,762	5,095	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
160	768	20 ג	מסים נדחים
<u>25,618</u>	<u>73,819</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(29,792)	(13,088)		יתרת הפסד
(70,701)	(69,974)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,157	4,360		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>76,762</u>	<u>94,396</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>444,459</u>	<u>473,885</u>		

הבאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אביעד להב סמנכ"ל כספים	רועי הס מנכ"ל	ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון	24 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
435,193	513,264	646,147		הכנסות ממכירות
365,034	436,416	545,420	א24	עלות המכירות
70,159	76,848	100,727		רווח גולמי
4,802	4,998	4,288	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח
15,450	16,218	19,508	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
32,687	34,258	36,953	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(67)	(1,150)	1,042	ז24	הוצאות (הכנסות) אחרות
17,287	22,524	38,936		רווח לפני שערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
447	(14,902)	-	18, 10	רווח (הפסד) משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
17,734	7,622	38,936		רווח תפעולי
6,020	11,274	10,948	ה24	הכנסות מימון
(20,772)	(23,777)	(32,791)	י24	הוצאות מימון
1,733	2,645	2,753	9	חלק החברה ברווחי חברות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
4,715	(2,236)	19,846		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4)	1,354	3,563	20	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
4,719	(3,590)	16,283		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(2,119)	(2,053)	-	4	הפסד מפעילות מופסקת
2,600	(5,643)	16,283		רווח נקי (הפסד)
2,600	(5,643)	16,283		מיוחס לבעלי המניות של החברה
			25	<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
0.36	(0.27)	1.25		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.16)	(0.16)	-		הפסד מפעילות מופסקת
0.20	(0.43)	1.25		רווח נקי (הפסד) בסיסי
0.20	(0.43)	1.24		רווח נקי (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,600	(5,643)	16,283	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
875	909	421	רווח ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(5,962)	420	727	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(5,087)	1,329	1,148	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,487)	(4,314)	17,431	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,487)	(4,314)	17,431	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קצב בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצב בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ הון
19,969	189,815	(23,395)	(29,792)	(70,701)	(13,291)	4,157	76,762
-	-	-	16,283	-	-	-	16,283
-	-	-	421	-	-	-	421
-	-	-	-	727	-	-	727
-	-	-	16,704	727	-	-	17,431
-	-	-	-	-	-	203	203
19,969	189,815	(23,395)	(13,088)	(69,974)	(13,291)	4,360	94,396

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי
קצב הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ רווח נקי
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קצב בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצב בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ הון
19,969	189,815	(23,395)	(25,167)	(71,121)	(13,291)	4,017	80,827
-	-	-	(5,643)	-	-	-	(5,643)
-	-	-	909	-	-	-	909
-	-	-	-	420	-	-	420
-	-	-	(4,734)	420	-	-	(4,314)
-	-	-	-	-	-	249	249
-	-	-	109	-	-	(109)	-
19,969	189,815	(23,395)	(29,792)	(70,701)	(13,291)	4,157	76,762

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

הפסד
קצב הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הפסד כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
פקיעת אופציות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
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
83,161	3,871	(13,291)	(65,159)	(28,649)	(23,395)	189,815	19,969
2,600	-	-	-	2,600	-	-	-
875	-	-	-	875	-	-	-
(5,962)	-	-	(5,962)	-	-	-	-
(2,487)	-	-	(5,962)	3,475	-	-	-
153	153	-	-	-	-	-	-
-	(7)	-	-	7	-	-	-
<u>80,827</u>	<u>4,017</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(71,121)</u>	<u>(25,167)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רווח נקי
קרן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ הפסד כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
פקיעת אופציות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,600	(5,643)	16,283
-------	---------	--------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

153	249	203
14,752	12,503	21,843
24,109	23,131	23,565
(22)	(49)	1,023
(1,733)	(2,645)	(2,753)
(4)	1,354	3,563
126	817	739
(447)	14,902	-
36,934	50,262	48,183

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון, נטו
פחת והפחתות
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת השווי מאזני, נטו
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הפסד (רווח) משינויים בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

8,517	(25,591)	(18,664)
(11,146)	4,332	(2,055)
2,348	(8,137)	(2,280)
(3,346)	30,918	(6,106)
632	(1,174)	1,914
14,497	18,370	5,601
11,502	18,718	(21,590)

ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
ירידה (עלייה) במלאי
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:

1,875	1,688	3,375
(10,379)	(10,995)	(14,430)
(173)	(66)	(243)
(8,677)	(9,373)	(11,298)
42,359	53,964	31,578

דיבינדנד שהתקבל
ריבית ששולמה
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,159)	(1,465)	(4,207)
228	444	481
1,209	-	-
(3,207)	(2,953)	(2,797)
(2,929)	(3,974)	(6,523)

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(13,385)	(12,211)	(11,673)
-	216	50,000
(22,222)	(17,314)	(11,518)
(5,091)	3,371	(53,491)
(40,698)	(25,938)	(26,682)

תשלום בגין התחייבויות חכירה
קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(476)	608	32
-------	-----	----

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(1,744)	24,660	(1,595)
---------	--------	---------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

21,959	20,215	44,875
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

20,215	44,875	43,280
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

עסקאות שלא בוצעו במזומן

9,072	19,023	29,136
-------	--------	--------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ב-1987. החברה וחברות מוחזקות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור והקמת מערכות שליטה ובקרה וניהול חכם ("IOT"), מערכות ביטחון של ערים, מתקנים אסטרטגים וקמפוסים, מערכות תקשורת, מערכות איסוף, ניתוח ועיבוד נתונים ואבטחת סייבר. החברה והחברות הבנות שלה פועלות בעיקר בישראל, במקסיקו, בדרום אמריקה ובאפריקה. באשר להפסקת הפעילות במספר מדינות בדרום אמריקה ראה באור 4 להלן. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב. במהלך חודש מרס, 2023 עברה החברה לרחוב יהדות קנדה 5, אור יהודה, עד לתאריך זה כתובתה של החברה היה ברחוב הצורף 5, חולון.

ב. הגדרות
 החברה - ח. מר תעשיות בע"מ.
 הקבוצה - ח. מר תעשיות בע"מ והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת בבאור 28.
 חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
 חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
 חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות. באשר לרשימת החברות ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
 בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ג. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. פעילות החברה בישראל מתבצעת ברובה על ידי חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה. מרבית לקוחות החברה בישראל הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות בדגש למפעילי תקשורת, לקוחות אלו המשיכו בפעילותם השגרתית בתקופת המלחמה. החברה כספקית משמעותית בתחום ביטחון המולדת, תשתיות התקשורת ותקשורת טקטית צבאית צופה כי תהיינה השפעות חיוביות על פעילותה העסקית המקומית, יחד עם זאת התמשכות המלחמה והרחבתה עלולה להשפיע לשלילה על פעילות החברה בעיקר בהיבט של דחיה/עיכוב בביצוע פרויקטים בטווח המידי. עד כה ההשפעה על פעילות החברה אינה מהותית. במקביל ובאופן מיידי, החברה פועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות המלחמה. החברה יישמה תוכנית לצמצום ההוצאות בישראל, הכוללת, בין היתר, הוצאת עובדים לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים והגשת בקשות לסיוע ממשלתי. נכון למועד הדוח כלל עובדי החברה שבו מחל"ת ואין עוד הפחתות שכר. כמו כן, הימשכות והרחבת המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

באור 1: - כללי (המשך)

לאור כל האמור לעיל, החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי למלחמה לא תהא השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה. החברה ממשיכה לבחון באופן תדיר את השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של החברה.

ד. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מנותני אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ- 151 מיליוני ש"ח. במהלך חודש מאי 2023 סיכמה החברה על החזר הלוואות בהיקף כולל של כ- 50 מיליוני ש"ח, מתוכם כ- 7 מיליוני ש"ח נפרעו במהלך הרבעון השני של שנת 2023, יתרת ההחזרים יפרעו בין השנים 2024-2028.

במסגרת הסכמים אלו חתמה החברה על כתבי התחייבויות חדשים עם שלושה נותני אשראי אשר מחליפים את כתבי ההתחייבויות הקודמים (להלן - כתבי ההתחייבות החדשים).

עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים:

אמות המידה הפיננסיות אשר חלות על החברה:

1. שיעור הון עצמי - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת:

במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ- 16%.
במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ- 18%.
במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ- 22%.
נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ- 20%.

2. סכום הון עצמי - ההון העצמי לא יפחת:

במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מסכום של 75 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ-80 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-90 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-94 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 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 6. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) על 5.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 5. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-2.1.

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 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 70%. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-47%.

באור 1: - כללי (המשך)

5. יחס חובות וערבויות מתוקן להון עצמי – היחס בין חובות וערבויות החברה להון העצמי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 3.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-1.7.
6. יחס EBITDA* להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ-1.1. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-1.7.
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 31 בדצמבר 2023 – כ-77%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם נותני האשראי, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות וכן תמורה שתתקבל בידיה מחלוקת דיבידנד ע"י פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ ומזכיית החברה בהליך משפטי שמנהלת החברה במדינה באיים הקאריביים לצורך הקטנת חובותיה.

בנוסף, כתבי ההתחייבות החדשים כוללים מנגנון האצה של פירעון האשראי לנותני האשראי אשר נגזר הן מהיקף צבר ההזמנות בסוף כל שנה והיקף ה- EBITDA* השנתי אשר עולה על סך של 42 מיליוני ש"ח (המנגנון הינו מדורג ולפיו ככל שצבר ההזמנות של החברה נמוך יותר, היקף הפירעון יהיה גבוה יותר).

(* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות שאינם במהלך העסקים הרגיל ובנטרול השפעת כללי התקינה IFRS 16.

בנוסף כוללים כתבי ההתחייבויות הגבלות בקשר עם שינוי תחום פעילות, שינוי מבני ושינוי השליטה בחברה ללא קבלת הסכמת נותני האשראי מראש. כמו כן, נקבע כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטיה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

תוקף כתבי ההתחייבויות עם שני נותני אשראי עד וכולל 31 במרס, 2025 ועם נותן אשראי נוסף עד וכולל 31 בדצמבר, 2026.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2023 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, המחאת חובות לקוחות והנזלתם. הכנסות החברה לשנת 2024 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות לשנת 2025 מבוססות בעיקרן על תקציב החברה ועל מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

בהמשך למהלכים שביצעה החברה בשנים האחרונות לשינוי המבני ולצמצום כוח האדם. החברה מציגה שיפור ברווחיות התפעולית, בצבר ההזמנות וכן ביחסים פיננסיים נוספים. החברה ממשיכה לפעול לשיפור רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול נותני אשראי.

ה. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

להשפעת האינפלציה ושיעור הריבית ראה באור 18.ד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים והשקעות בחברות כלולות המטופלות על פי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הכנסות מחוזים עם לקוחות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

ההכרה בהכנסה הינה על פני תקופת תקופת הפרוייקט. במרבית העסקאות, החברה מיישמת את שיטת התפוקות (Output method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן.

לצורך ישום שיטת התפוקות החברה מעריכה באמצעות מנהלי הפרוייקטים ו/או מהנדסי החברה את שיעור ההשלמה ההנדסי של הפרוייקט על מנת לקבוע את הסכום שיוכר כהכנסה. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התפוקות למדידת ההתקדמות שלה מתארת באופן מהימן את ביצועי החברה לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

בעסקאות מסוימות החברה מיישמת את שיטת התשומות כיוון שלהערכתה היא משקפת בצורה טובה יותר את ביצועי החברה על מנת להכיר בהכנסות.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations). בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר", לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

על פי רוב מתקשרת החברה עם לקוחותיה בהסכם למתן זכות גישה למספר תוכנות שונות המאפשר להם זכות גישה לקניין רוחני של החברה לתקופת זמן מוגדרת. החברה מכירה בהכנסה מהסכמים אילו בקו ישר על פני תקופת השירות (תקופת הרישיון).

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארית. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (BILL AND HOLD)

לעיתים, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד זאת בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח או בשל עיכובים בלוחות הזמנים של הייצור אצל הלקוח. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- (1) הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר);
- (2) המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח;
- (3) המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה;
- (4) לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות (ממוצע משוקלל).

החברה בוחנת מידי תקופה את מצב יתרות המלאי ומבצעת הפרשות: מלאי איטי – בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה בהתאם לסוג הפעילות באשר להיקף הצריכה. מלאי מת – מלאי שנועד לצריכה לפרויקטים שהסתיימו ואין סבירות לניצולו לפרויקט אחר, מופחת במלואו.

בחינת ההפרשה מתבצעת תוך התחשבות במועד רכישת פריטי המלאי השונים ויכולת החברה לנצל מלאי לשימושים אחרים. החברה מכירה בירידת ערך מלאי בתקופה בה היא מתרחשת. סכום ירידת ערך או ביטול ירידת ערך נזקף לרווח והפסד בסעיף עלות המכירות.

ו. מכשירים פיננסיים

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים – לאורך תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חזויים בגין מכשירי חוב נמצאים בפיגור של יותר מ 120 ימים, חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

לפירוט בדבר עסקאות מכירת לקוחות כאמור לעיל, ראה ביאור 21 ו'.

2. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS 16 ולא לבצע הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבת עובד ולא כעסקת חכירת משנה בהתאם להוראות IAS 19.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
7	7	מקרקעין
3	3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36. לפרטים בדבר הסכם שכירות חדש והטיפול החשבונאי בגינו, ראה ביאור 13.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק הקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
	4	בניינים (למעט מרכיב הקרקע)
15	10-33	מכונות וציוד
	15	כלי רכב
7	6-15	ריהוט וציוד משרדי
	33	מחשבים וציוד היקפי
		שיפורים במושכר
		ראה להלן

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

י. עלויות פיתוח

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות לכלליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

חברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה.

החברה בוחנת ירידת ערך בנכסים הספיציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת את ירידת ערך של מוניטין, אחת לשנה ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. בהתאם לבחינת החברה, לא נדרשת ירידת ערך בגין המוניטין.

2. השקעה חברות כלולות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת האם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בהתאם לבחינת החברה, לא נדרשת ירידת ערך בגין השקעות בחברות כלולות.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה לא מעריכה כי תהיה מכירה של חברה מוחזקת בעתיד הנראה לעין.

כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

ד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות (משפטית או משתמעת) בהווה כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה. להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

טו. שינוי במדיניות חשבונאית – כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-8 IAS, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן - IAS 12 או התקן) אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן - החריג) במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן - התיקון).

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

כתוצאה מיישום התיקון החברה נתנה גילוי לנכסים והתחייבויות מיסים נדחים המתייחסים לעסקאות בגין חכירה בברוטו כחלק מגילוי הרכב המיסים הנדחים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן.

אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

לתיקון לעיל היתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה אך לא היתה השפעה על המדידה, ההכרה, או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן.

בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- עלויות פיתוח

על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. הבחינה נעשית על פי הפרמטרים המפורטים בבאור 2 ' לעיל.

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של ההנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי ההנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהוון, ההנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט.

לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה

2. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח הבאות:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 20.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במידרג השווי הוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים או על פי אינדקציית שווי הנגזרת מעסקאות בנכסים עצמם. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי הוגן של נכסים אלו. ראה מידע נוסף בבאורים 10 ו-18.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בבאור 19.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות

במועד ההתקשרות בחוזה, החברה בוחנת את הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח סחורה או שירות שהם מובחנים, או סדרה של סחורות או של שירותים מובחנים שהם זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם הסחורה או השירות שהובטחו ללקוח הם מובחנים. ההשלכות האפשריות הן שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.

- קביעת מחיר העסקה

בעסקאות מול לקוחות הכוללות תמורה משתנה בוחנת החברה בהסתמך על ניסיון העבר שלה, תחזיות עסקיות ובהתאם לתנאים כלכליים קיימים האם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעת קביעת מחיר העסקה עם לקוחותיה, לוקחת החברה בחשבון את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, כגון הנחות, קנסות, תמריצים, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה וכן תמורה שלא במזומן.

מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע

החברה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על תפוקות או המבוססת על תשומות. בשיקול הדעת שמפעילה החברה לצורך קביעת השיטה המתאימה, מביאה החברה בחשבון את טבעם של הסחורות או השירותים אותם החברה מעבירה ללקוח. לצורך חישוב שיעור ההתקדמות בקיום מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון: היקף התפוקות הצפוי לנבוע מהחוזה, היקף התשומות הצפוי לשמש לקיום החוזה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומתבססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. ההשלכות האפשריות הן גידול או קיטון בעיתוי סכומי ההכנסות וברוח הגולמי שיוכרו לאורך תקופת החוזה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב המרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

ב. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ג. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ד. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחודש אוגוסט 2023, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, *השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ* (להלן: "התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע ניתן להחלפה למטבע אחר וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו ניתן להחלפה למטבע אחר.

התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המיידני בהעדר יכולת חליפין. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע שאינו ניתן להחלפה למטבע האחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועיים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרים המזומנים של הישות.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. ביישום התיקון ישות לא תציג מחדש מידע השוואתי. לחילופין, אם המטבע אינו ניתן להחלפה לתחילת התקופה השנתית שהתיקון מיושם בה לראשונה (מועד היישום לראשונה), ישות תתרגם נכסים, התחייבויות והון, בהתאם להוראות התיקון וההפרשים למועד היישום לראשונה יוכרו כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים ו/או של הקרן מהפרשי תרגום, בהתאם להוראות התיקון.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

בתאריך 30 באוגוסט, 2018, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני, להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום זה בלבד המהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות סופיות של כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה. לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה איפשרה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר. במהלך שנת 2022 השלימה החברה את סגירת כלל הפעילות, בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה במדינות דרום אמריקה שעונה על הגדרת פעילות מופסקת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
3,467	1,612	-	הכנסות ממכירות
4,799	2,694	-	עלות המכירות
(1,332)	(1,082)	-	הפסד גולמי
739	1,081	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(358)	(58)	-	הכנסות אחרות
(1,713)	(2,105)	-	הפסד תפעולי
365	(52)	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(2,078)	(2,053)	-	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(41)	-	-	מסים על ההכנסה
<u>(2,119)</u>	<u>(2,053)</u>	<u>-</u>	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (שימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
558	592	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
29	9	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(1,205)	139	-	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
(618)	740	-	סה"כ מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מופסקת

להלן נתונים על יתרות בגין רווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחסות לבעלי מניות החברה שנזקפו להון המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(766)	(150)	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

להלן נתונים על יתרות קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים, נטו המיוחסות לבעלי מניות החברה, שנזקפו להון המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,695	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
16,586	6,232	מזומנים במטבע ישראלי
23,280	31,391	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית במטבע חוץ
5,009	5,657	פקדונות לזמן קצר
44,875	43,280	

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
93,103	114,172	חובות פתוחים (1) הכנסות לקבל שטרות לגבייה
118,398	116,629	
794	1,454	
<u>212,295</u>	<u>232,255</u>	
<u>1,758</u>	<u>3,648</u>	(1) בניכוי – הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ב. ניתוח יתרת לקוחות

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה להפסדי אשראי חזויים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדוח על המצב הכספי:

סך הכל	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	31 בדצמבר, 2023
	מעל 120 יום (*)	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
	אלפי ש"ח						
115,626	10,461	3,151	2,735	5,046	6,163	88,070	2023
93,897	8,166	1,798	3,170	3,185	1,616	75,962	2022

(*) יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים מיוחסת לחובות שהינם מעל 120 יום.

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
<u>11,427</u>	<u>217,799</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
<u>18,640</u>	<u>236,477</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (*)
<u>16,856</u>	<u>232,255</u>	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
<u>1,784</u>	<u>4,222</u>	
	<u>7,213</u>	הכנסות שהוכרו במהלך השנה: מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

אלפי ש"ח		
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
12,974	196,951	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
11,427	217,799	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (*)
8,978	212,295	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
2,449	5,504	במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
	(1,547)	מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

ד. מחירי העסקה שהוקצו למחויבויות הביצוע שטרם קוימו או קוימו באופן חלקי

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח					
500,573	10,730	75,120	117,418	297,305	31 בדצמבר, 2023
602,610	7,025	51,715	231,582	312,288	31 בדצמבר, 2022

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
531	485	עובדים
10,869	9,846	מוסדות ממשלתיים
6,116	10,828	הוצאות מראש
2,185	856	מקדמות לספקים
3,863	4,234	חייבים אחרים
23,564	26,249	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
19,072	20,956	חומרי גלם ועזר
51,031	51,335	תוצרת גמורה (*)
<u>70,103</u>	<u>72,291</u>	
<u>4,160</u>	<u>5,863</u>	(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<u>פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:</u>
2,330	2,330	עלות המניות
10,734	10,109	רווחים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
<u>13,064</u>	<u>12,439</u>	

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

- רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
- יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה (באמצעות חברה מאוחדת) בחברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (להלן – פ.ל.ה) אשר הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מחזיקה החברה בכ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה. ויתרת חשבון ההשקעה הסתכמה לסך של כ- 12,439 אלפי ש"ח. בשנים 2022 ו- 2023 קיבלה החברה דיבידנד בסך 3,375 אלפי ש"ח ו- 1,668 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. 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		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
50,501	46,291	נכסים שוטפים
8,621	8,333	נכסים לא שוטפים
30,163	22,294	התחייבויות שוטפות
569	746	התחייבויות לא שוטפות
28,390	31,584	הון
10,646	11,844	הון המיוחס לחלק החברה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
86,631	87,085	הכנסות
15,957	19,066	רווח גולמי
8,717	9,763	רווח תפעולי
7,159	7,331	רווח נקי
2,685	2,749	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

באור 10: - נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריאליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה.

במהלך שנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא), החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. במהלך חודש דצמבר 2022, מינוביה ביצעה הערכת שווי נוספת לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך שנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך כולל של כ- 15 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח. יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ - 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
<u>עלות</u>						
2,881	34,673	7,928	6,775	11,667	63,924	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
4	1,230	692	287	1,995	4,208	תוספות במשך השנה
89	605	111	783	3,630	5,218	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	(87)	(157)	(523)	(11,041)	(11,808)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרועות במשך השנה
2,974	36,421	8,574	7,322	6,251	61,542	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>פחת שנצבר</u>						
1,760	32,354	5,939	5,344	8,797	54,194	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
284	1,088	455	433	740	3,000	תוספות במשך השנה
49	268	118	807	3,796	5,038	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	(53)	(51)	(521)	(9,679)	(10,304)	כספיים של פעילויות חוץ
						גרועות במשך השנה
2,093	33,657	6,461	6,063	3,654	51,928	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
881	2,764	2,113	1,259	2,597	9,614	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות, מחשבים וציוד	קרקע ומבנים	אלפי ש"ח
עלות						
79,581	19,901	10,581	8,212	38,304	2,583	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
1,465	114	361	359	631	-	תוספות במשך השנה
1,896	104	529	223	702	338	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(19,018)	(8,452)	(4,696)	(866)	(4,964)	(40)	כספיים של פעילויות חוץ
						גריעות במשך השנה
63,924	11,667	6,775	7,928	34,673	2,881	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
פחת שנצבר						
68,194	16,269	8,913	6,174	35,507	1,331	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
3,198	876	497	437	1,107	281	תוספות במשך השנה
1,425	104	371	146	616	188	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(18,623)	(8,452)	(4,437)	(818)	(4,876)	(40)	כספיים של פעילויות חוץ
						גריעות במשך השנה
54,194	8,797	5,344	5,939	32,354	1,760	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
9,730	2,870	1,431	1,989	2,319	1,121	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב ותנועה

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	עלויות פיתוח שהונו	עלות
50,219	1,983	48,236	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
2,797	-	2,797	היוון עלויות פיתוח
53,016	1,983	51,033	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
(24,764)	-	(24,764)	פחת נצבר
(7,779)	-	(7,779)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
			הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(32,543)	-	(32,543)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
20,473	1,983	18,490	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	עלויות פיתוח שהונו	
			<u>עלות</u>
47,265	1,983	45,282	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,954	-	2,954	היוון עלויות פיתוח
<u>50,219</u>	<u>1,983</u>	<u>48,236</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
			<u>פחת נצבר</u>
(17,757)	-	(17,757)	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(7,007)	-	(7,007)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>(24,764)</u>	<u>-</u>	<u>(24,764)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>25,455</u>	<u>1,983</u>	<u>23,472</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</u>

באור 13: - חכירות

חברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2-8 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול. במהלך שנת 2023 התקשרה החברה בהסכם שכירות עבור משרדיה באור יהודה אליה נכנסה במהלך שנת 2023. במסגרת ההסכם תקופת החכירה הינה לתקופה של 5 שנים. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב 2 אופציות נוספות בנות 5 שנים כל אחת. דמי החכירה החודשיים הינם כ- 500 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. כתוצאה מחתימת ההסכם כאמור לעיל, הכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה וגידול מקביל בנכס זכות השימוש בסך של כ- 20 מיליון ש"ח. הריבית להיוון שחושבה במסגרת החישוב הינה בשיעור שנתי של כ-10%. כחלק מהחישוב כאמור לעיל, החברה הניחה כי תממש את אופציות הארכה כאמור לעיל.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,484	2,940	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
13,695	14,615	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 13: - חכירות (המשך)

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של עד 3 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים.

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 13: - חכירות (המשך)

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	עלות
42,278	14,993	27,285	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>תוספות במשך השנה:</u>			
19,023	19,023	-	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
702	407	295	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(604)	(559)	(45)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
1,708	-	1,708	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>			
(18,298)	(17,282)	(1,016)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
44,809	16,582	28,227	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>תוספות במשך השנה:</u>			
29,136	9,001	20,135	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
571	481	90	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(547)	(545)	(2)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
1,291	-	1,291	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>			
(20,755)	(7,386)	(13,369)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
54,505	18,133	36,372	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>פחת שנצבר</u>			
23,594	9,708	13,886	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>תוספות במשך השנה:</u>			
12,926	7,660	5,266	פחת והפחתות
202	(358)	560	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>			
(15,214)	(14,198)	(1,016)	גריעות מנכסי זכות שימוש
21,508	2,812	18,696	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>תוספות במשך השנה:</u>			
12,786	7,140	5,646	פחת והפחתות
28	(452)	480	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>גריעות במשך השנה:</u>			
(15,751)	(2,382)	(13,369)	גריעות מנכסי זכות שימוש
18,571	7,118	11,453	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
35,934	11,015	24,919	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023
23,301	13,770	9,531	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 13: - חכירות (המשך)

ג. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

ד. ניתוח מועדי הפירעון של תשלומי החכירה בערכים בלתי מהוונים עבור חכירות:

אלפי ש"ח		
14,835		שנה ראשונה
12,547		שנה שנייה
8,792		שנה שלישית
7,555		שנה רביעית
2,521		שנה חמישית
<u>46,250</u>		סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

באור 14: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
101,512	106,355	הלוואות לזמן קצר במטבע ישראלי (א)
59,479	254	הלוואות לזמן קצר במטבע חוץ (ב)
5,607	5,685	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>166,598</u>	<u>112,294</u>	

(א) ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 6.25%) וכן ריבית קבועה בשיעור של בין 8.48% - 10.2%

(ב) ריבית קבועה בשיעור של 8.5%.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
68,898	54,762	חובות פתוחים
17,531	26,360	שטרות לפרעון
<u>86,429</u>	<u>81,122</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ימי אשראי המתקבלים מהספקים נעים בין 15 ל-120 ימים.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
13,833	12,849	עובדים ומוסדות בגין שכר
50,781	59,361	הוצאות לשלם
3,324	6,843	מוסדות ממשלתיים
-	5,957	מקדמות מלקוחות
3,709	4,206	זכאים אחרים
<u>71,647</u>	<u>89,216</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	%
38,537	44,221	8.9	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	%
501	6,107	7.4	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2023

סך-הכל	שנה שלישית	שנה	שנה	
	ואילך	שנייה	ראשונה	
אלפי ש"ח				
44,221	30,370	8,167	5,684	הלוואות לזמן ארוך

מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2022

סך-הכל	שנה שלישית	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח				
6,107	252	249	5,606	הלוואות לזמן ארוך

ג. באשר לאמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מנותני אשראי מממנים, ראה ביאור ד' לעיל.

ד. באשר לתנאי הצמדה וריבית של התחייבויות לזמן ארוך, ראה סעיף א'.

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

ה. מענקים ממשלתיים - (ראה באור 21 ג')

2022	2023
אלפי ש"ח	
24,935	24,935

סך מענקים ממשלתיים

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2022	2023
אלפי ש"ח	
770	1,000

התחייבויות שוטפות

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

2,956	2,956
-	450
2,956	3,406

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חוזי אקדמה על מטבע חוץ סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת: חייבים ויתרות חובה

17,448	18,511
--------	--------

סה"כ נכסים פיננסיים

20,404	21,917
--------	--------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן חוזה אקדמה

816	-
-----	---

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבות בגין חכירה הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים סה"כ התחייבויות פיננסיות

26,166	39,774
166,283	151,764
193,265	191,538

ב. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה הלוואות הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

גילויים כמותיים בגין מידרג השווי ההוגן על הנכסים וההתחייבויות ליום:

31 בדצמבר, 2023

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,956	2,956
-	450

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
816	-

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים	
2022	2023
אלפי ש"ח	
17,858	2,956
(14,902)	-
2,956	2,956
(14,902)	-

יתרה ליום 1 בינואר

תמורה ממימוש נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן סך רווח (הפסד) שהוכר

יתרה ליום 31 בדצמבר

סך הרווח (ההפסד) לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

ד. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים של הקבוצה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון קובע את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי והשקעות עודפי נזילות.

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון שער חליפין (מטבע חוץ)

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לאירו, פזו המקסיקני ופזו ציליאני לדולר של ארה"ב. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע המדידה של הקבוצה וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ. החברה בוחנת, מעת לעת, שימוש בנגזרים להקטנת החשיפות.

(ב) סיכון אשראי

סיכון אשראי מבטא את הסיכון הנובע מכך שהצד הנגדי למכשיר הפיננסי (בעיקר לקוחות וחייבים) לא יכבדו את התחייבויותיהם לחברה.

(ג) סיכון שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה, נובע בעיקר מאשראי והלוואות מנותני אשראי. התחייבויות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

(ד) סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתחייבות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.

(ה) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה אין הלוואות מנותני אשראי אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. כמו כן, הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגינם קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן אינו מהותי.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2) סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד נגדי למכשיר פיננסי ייכשל בביצוע המחויבות ויגרום לחברה הפסד כספי. ריכוז סיכוני אשראי עשוי להתעורר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד (ריכוז יחיד) או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים (ריכוז קבוצתי). תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים חייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית של קבוצות לווים.

(א) לתאריך הדיווח כוללת יתרת הלקוחות וההכנסות לקבל חובות של מספר לקוחות במדינות בהן פועלת החברה, אשר לגביהם קיים ריכוז סיכון אשראי, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
123,900 (874)	129,122 (1,250)	לקוחות בישראל ואחר הפרשה לחובות מסופקים
123,026	127,872	לקוחות בישראל ואחר, נטו
51,208 (817)	73,576 (2,329)	לקוחות מרכז ודרום אמריקה הפרשה לחובות מסופקים
50,391	71,247	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
38,945 (67)	33,205 (69)	לקוחות אפריקה הפרשה לחובות מסופקים
38,878	33,136	לקוחות אפריקה נטו

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
237,684	244,287	270,793	ישראל ואחר
126	139	145	ימי אשראי ממוצעים
71,023	76,294	145,497	מרכז ודרום אמריקה
242	212	130	ימי אשראי ממוצעים
126,486	192,683	229,858	אפריקה
108	65	49	ימי אשראי ממוצעים

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מוכרת ללקוחותיה בתנאי תשלום הכוללים מקדמה והיתרה באשראי שבין 15 ל-120 ימים מיום אישור הלקוח להוצאת חשבונית. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, ניסיון עבר ומידע אחר. החברה מבטחת בביטוח אשראי חלק מלקוחותיה בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של הלקוחות, ניסיון העבר ומידע אחר.

(ב) החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים באזורים גיאוגרפיים שונים ברחבי העולם, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

(3) ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
								אלפי ₪
48,243	14,997	48,902	8,000	9,980	12,000	8,390	150,512	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	45	105	167	-	-	-	317	התחייבויות בגין חכירה
15,069	33,322	32,553	178	-	-	-	81,122	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,200	24,905	30,995	2,116	-	-	-	89,216	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	1,784	-	-	-	1,784	
<u>94,512</u>	<u>73,269</u>	<u>112,555</u>	<u>12,245</u>	<u>9,980</u>	<u>12,000</u>	<u>8,390</u>	<u>322,951</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2022

לפרעון מיידי	עד 3 חודשים	3-מ עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	סה"כ	
						אלפי ש"ח
85,172	15,064	66,090	20	252	166,598	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	273	-	228	-	501	התחייבויות בגין חכירה
17,206	34,469	23,237	10,785	732	86,429	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,907	22,549	29,878	789	524	71,647	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	2,449	-	2,449	
<u>120,285</u>	<u>72,355</u>	<u>119,205</u>	<u>14,271</u>	<u>1,508</u>	<u>327,624</u>	

(* הסכומים המוצגים הינם על פי התנאים החוזיים המקוריים ולא על פי הסיווג בדוחות הכספיים.

(**) להצגת זמני פרעון של התחייבויות בגין חכירה, ראה באור 13 לעיל.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2023

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת ריבית של 1%	עליית ריבית של 1%	
אלפי ש"ח		
<u>(1,508)</u>	<u>1,508</u>	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 5%	עליית שע"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
<u>(425)</u>	<u>425</u>	רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני		
רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 5%	עליית שע"ח של 5%	
אלפי ש"ח		
<u>(1,240)</u>	<u>1,240</u>	רווח (הפסד) מהשינוי

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,526	4,833	5,146

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה הפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2023												
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר						הוצאות שזקפו לרווח או הפסד						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2023		
(27,645)	-	172	7	165	-	713	(1,327)	(1,172)	(155)	(27,203)	התחייבויות להטבה מוגדרת	
22,927	153	249	(50)	(112)	411	(1,198)	909	909	-	22,814	שווי הוגן של נכסי תוכנית	
(4,718)	153	421	(43)	53	411	(485)	(418)	(263)	(155)	(4,389)	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת	
שנת 2022												
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר						הוצאות שזקפו לרווח או הפסד						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2022		
(27,203)	-	2,834	1,035	1,799	-	(238)	(957)	(33)	(685)	(239)	(28,842)	התחייבויות להטבה מוגדרת
22,814	217	(1,925)	(496)	(648)	(781)	(513)	658	38	620	-	24,377	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(4,389)	217	909	539	1,151	(781)	(751)	(299)	5	(65)	(239)	(4,465)	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,609	2,372	מזומנים ושווי מזומנים
111	7	מכשירי הון
7,456	7,252	מכשירי חוב
6,645	6,921	נגזרים
605	656	קרנות השקעות
5,385	5,716	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2022	2023	
%	%	
5.2%	5.4%	שיעור היוון
3.0%	3.0%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
22.98	23.07	תוחלת חיים צפויה לאחר גיל 65

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי
במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2023:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מעליית שכר של 1% 237

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור ההיוון של 1% (385)
ירידת שיעור ההיוון של 1% 452

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

(א) חברות בישראל

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

(ב) חברות מאוחדות מחוץ לישראל

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם לרב בין 20% ל-34%. בין מדינת ישראל לבין מקסיקו, הולנד וארצות הברית קיימות אמנות למניעת כפל מס.

ב. שומות מס

1. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובח"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

2. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ- 297 מליון ש"ח (בשנת 2022 כ-285 מליון ש"ח), חברות בנות בארץ כ- 235 מליון ש"ח (בשנת 2022 כ-235 מליון ש"ח) ובחברות בנות בחו"ל כ- 62 מליון ש"ח (בשנת 2022 כ-49 מליון ש"ח). בגין יתרת הפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 7 מליון ש"ח (בשנת 2022 כ-7.7 מליון ש"ח). לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 267 מליון ש"ח (בשנת 2022 כ-252 מליון ש"ח).

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

(ג) מסים נדחים

ההרכב:

דוחות רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2021	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח					
(35)	20	3	671	674	התחייבויות מסים נדחים
(3,303)	(2,663)	(31)	125	94	הטבות לעובדים
(1,202)	1,062	2,905	5,360	8,265	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות נכסי זכות שימוש
			<u>6,156</u>	<u>9,033</u>	
					נכסי מסים נדחים
(3,644)	959	(539)	7,728	8,267	הפסדים מועברים לצורכי מס
209	79	-	65	65	הפרשה לחובות מסופקים
565	(499)	(29)	1,605	1,634	הטבות לעובדים
3,287	(1,872)	775	3,820	3,045	הפרשי עיתוי בגין התרת הוצאות והכנסות
1,202	(1,062)	(2,905)	5,360	8,265	התחייבות בגין חכירה אחרים
(207)	(450)	(127)	657	784	
			<u>19,235</u>	<u>22,060</u>	
<u>(3,128)</u>	<u>(4,426)</u>	<u>52</u>			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			<u>13,079</u>	<u>13,027</u>	נכס מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש - 23%.

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד) מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,715	(2,236)	19,846	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
1,084	(514)	4,565	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(399)	(608)	(633)	חלק החברה ברווח חברות כלולות, נטו
(9,980)	(4,161)	(5,324)	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
5,993	5,015	7,550	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
189	(290)	498	תוספת (חסכון) במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר בחברות בחוץ לארץ
1,547	-	(1,857)	הוצאות לא מוכרות, נטו
-	(3,427)	-	הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,621	5,206	451	מסים בגין שנים קודמות
(1,059)	133	(1,687)	הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
(4)	1,354	3,563	מסים על ההכנסה
0%	61%	18%	שיעור מס אפקטיבי

ה) מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

503	650	2,550	מסים שוטפים
(507)	704	1,013	מסים נדחים ומיסים בגין שנים קודמות
(4)	1,354	3,563	

באור 21: - התחייבויות תלויות ערביות והתקשרויות

א. ערביות

1. החברה והחברות המאוחדות מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ רוטל נטוורקס בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, טקמר בע"מ, אתנה ג'.אס. 3 יישומים בטחוניים בע"מ, ואו.אר.טי.טק מערכות בע"מ התקשרו במתן ערביות צולבות לצורך הבטחת חובות הקבוצה לנותני אשראי מממנים. כמו כן, החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברת ג'.אי.אם.אנרגיה ירוקה בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערביות בסך של כ- 168 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערביות בסך של כ- 2,912 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 40,463 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 6,087 אלפי ש"ח.

ב. תביעות והליכים משפטיים

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 הוגשו כנגד חברה בת במרכז אמריקה תביעות מעובדים לשעבר וספקים, המגיעות לסך של כ- 2.5 מליון ש"ח. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין התביעה.

2. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק הדין הקובע, כי ביטול פרויקט שבוצע על ידי חברה נכדה באיים הקריביים בוטל שלא כדין ע"י הלקוח ומשכך נפסק לטובת החברה תשלום בסך כולל של כ- 4 מיליוני דולר ארה"ב (כולל החזר הוצאות משפטיות) (להלן – הלקוח, פסק הדין).

ביום 13 במאי, 2022 הגיש הלקוח לבית המשפט לערעורים הרלוונטי, בקשה לביטול פסק הדין, בין היתר, בשל העובדה שלטענתו הבורר פעל שלא בסמכות והחלטתו אינה מבוססת באופן סביר וכן בשל העובדה שלטענתו, חלק מהסכום שנפסק כנגדו בפסק הדין הינו בגין עבודה שכלל לא חויבה ע"י החברה הנכדה, ומנגד הבורר לא אפשר טענות של הלקוח בגין תביעה שכנגד.

החברה הגישה מצידה (באותו בית משפט) עתירה למתן אישור לנקיטת פעולות לאכיפת פסק הדין (להלן בסעיף זה - הבקשה לביטול). בסמוך לאחר הגשת הבקשה לביטול, הגישה החברה לבית המשפט הרלוונטי באיים הקריביים בקשה לביצוע של פסק הדין (להלן בסעיף זה - הבקשה לביצוע פסק הדין).

ביום 8 בדצמבר, 2022 בית המשפט קיבל את הבקשה לביצוע פסק הדין והעניק לחברה רשות לבצע אכיפה של פסק הדין.

הלקוח ערער על החלטת בית המשפט וביקש לעכב את אכיפת החלטה עד סיום הדיון בבקשת הביטול (להלן בסעיף זה - הערעור).

ביום 3 במרס, 2023 דחה בית המשפט את ערעור הלקוח. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול לביצוע פסק הדין והליך הבקשה לביטול ממשיך להתקיים בבית המשפט.

לדעת החברה והחברה הנכדה ויועציה המשפטיים אין ממש בטענותיו של הלקוח וכי הליך זהות הבוררים הוסכמו על הצדדים מלכתחילה. החברה התקשרה עם משרד עורכי דין נוסף שילווה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצוע של פסק הדין, מקדמת החברה את ביצוע של פסק הדין באיים הקריביים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

3. ביום 14 באפריל, 2019 נתקבלה תביעה בסך 5 מליון ש"ח כנגד חברה נכדה בבעלות ושליטה מלאה. התביעה הוגשה לבית המשפט במדינה בה פועלת החברה הנכדה, וזאת על ידי קבלן משנה בפרויקט של החברה הנכדה ועניינה אי תשלום לכאורה של מלוא התמורה לקבלן המשנה ונזק שנגרם לו לכאורה עקב עיכובים בקשר עם ביצוע העבודות. ביום 17 במאי, 2019 החברה הגישה כתב הגנה ותביעה שכנגד בגין אי השלמת העבודות במלואן. בית המשפט הורה על הליך של גישור בין הצדדים. להערכת החברה, אין בסיס לטענות הצד השני ואין ממש בתביעה.

ג. התחייבות לתשלום תמלוגים

חברות בנות התחייבו לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בגין מכירות מוצרים שפותחו במהלך מחקר שמומן על ידי מענקי מחקר של הממשלה. התמלוגים הם בשיעור של 3% ממחיר המכירה של המוצרים המפותחים במסגרת המחקר עד להשלמת 100%-150% מהמענק שהתקבל צמוד לדולר. יתרת ההתחייבות בגין המענקים הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2023 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של 1 מיליון ש"ח, החברה כללה בדוחותיה הפרשה בגין התחייבות זו.

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

בעלי השליטה, ה"ה חיים מר ויצחק בן בסט, זכאים לתגמול כמפורט להלן.

1. ביום 31 בדצמבר, 2021 סיים מר חיים מר את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חיים מר ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 בדצמבר 2021, ומיום 23 בדצמבר 2021, אישרו מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה למר חיים מר בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף התגמול שלו היה זכאי כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל) לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022.

בהמשך לסיום כהונתו של מר חיים מר כיו"ר הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר למפרט כיו"ר דירקטוריון של החברה במקומו של מר חיים מר. מר למפרט נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר 2022, במקביל לסיום תפקידו כמנכ"ל החברה.

כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רועי הס כמנכ"ל החברה במקומו של מר ניר למפרט. מר הס נכנס לתפקידו ביום 1 בינואר, 2022, במקביל לסיום תפקידו כמשנה למנכ"ל. ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024.

2. בחודש אפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות בחברה התקשרות בהסכם ניהול עם מר יצחק בן בסט לפיו מר יצחק בן בסט יעניק לחברה שירותי ייעוץ בתחום ההנדסי בפרויקטים שונים של החברה וכן יכהן כדירקטור בחברה מוחזקת של החברה (פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ), בהיקף משרה של 15 שעות עבודה חודשיות ובתמורה של 7,000 ש"ח לחודש, חלף ההסכם הקודם. עוד הוסכם כי כל אחד מהצדדים זכאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 60 יום. בחודש ינואר, 2024 האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש, וללא שינוי, את התקשרות החברה עם יצחק בן בסט.

כמו כן, בחודש פברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה לאשר מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

בחודש ינואר, 2024 האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש את מדיניות התגמול של החברה, לרבות עדכונה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2024.

ה. הסכם לקבלת שירותים משפטיים

בחודש ספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים משפטיים עם עו"ד דורה מר, אשתו של מר חיים מר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה מכוח החזקותיה במשותף עם מר חיים מר במניות החברה (להלן: "הסכם לקבלת שירותים משפטיים"), למשך תקופה של 3 שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר 2020.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי, הניתנים על ידי עו"ד דורה מר (להלן: "ייעוץ משפטי") לחברה ולרוב חברות הבנות שלה בישראל ולחלק מהחברות הבנות מחו"ל זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של כ-32 אלפי ש"ח בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (להלן: "הריטיינר"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ-100 שעות יעוץ משפטי. עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבנות.

בחודש אוקטובר 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2023.

ו. התקשרויות

1. ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה (כולל הרחבה שנחתמה ביוני 2021), נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי את כל שטרי החוב הרלוונטיים להסכמים אלה בסך כולל של כ-46.5 מליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-43 מיליוני אירו, יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה מותנה בתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

ביום 25 באוקטובר 2022 חתמה החברה על הסכם נוסף לביצוע ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שטרי חוב בסך כולל של כ-24 מליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם זה. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-22 מיליוני אירו. יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה יעשה בהתאם לתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

2. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם 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 מיליון ש"ח (חלק החברה הבת כ- 42-44 מיליון ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. נכון לחודש אוקטובר 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע ומקדמה ועמדה בכל דרישות הביטוח, כמקובל בהסכמים מעין אלו. במהלך חודש מרץ 2024, הסכימו הצדדים על תוספת להסכם לפיה ההתקשרות תיכנס להשגיה לתקופה של עד 12 חודשים בשל אירועי ה- 7 באוקטובר 2023 והמלחמה שפרצה בעקבותיו. במסגרת התוספת הנ"ל הוסכם בין היתר כי החברה תקבל פיצוי חודשי בסך של 25 אלפי ש"ח (לפני מע"מ) וערבות הביצוע תוחזר לחברה ותומצא מחדש עם חידוש העבודות בפרויקט. להערכת החברה, ההסכם עשוי לסלול עבור החברה את הדרך לפרויקטים נוספים בתחום האנרגיות המתחדשות.

3. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הכירה החברה בהכנסות בסך של כ- 41 מיליוני אירו. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2023 ו-2022	
מונפק	רשום
ונפרע	מספר המניות
13,831,841	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מניות החברה המוחזקות על ידיה

החזקות החברה במניותיה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
%	
5.95%	5.95%
אלפי ש"ח	
23,395	23,395

מניות
שיעור מההון המונפק

עלות

באור 22: - הון (המשך)

ג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

ד. תוכנית תשלום מבוסס מניות

1. ביום 17 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, הענקת 156,250 אופציות למר ניר למפרט (מנכ"ל החברה הקודם) החברה בשווי של 1.15 לכל אופציה. וסך של 149,938 אופציות לנושאי משרה בחברה. אשר תהווה במימוש מלא כ-2.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (2.28% בדילול מלא), מחיר המימוש בגין כל אופציה נקבע ל-4 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בין שנה לבין ארבע שנים. ההחלטה באסיפה הכללית התקבלה לאחר אישור ועדת תגמול, ואישור הדירקטוריון ביום 6 באפריל 2021.
- ביום 31 באוגוסט 2021 עם פרישתו של נושא משרה בחברה חולטו כ- 36,563 אופציות אשר לא הבשילו.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל בהתאם למודל B&S לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 42.6%
 שיעור ריבית חסרת סיכון: 1.605%
 מחיר מניה: 3.992 ש"ח

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 365 אלפי ש"ח.

2. ביום 7 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את הענקת 130,092 אופציות למר רועי הס (מנכ"ל החברה הנוכחי) ולמר ניר למפרט (יו"ר הדירקטוריון הנוכחי) בשווי כולל של 58 אש"ח. תנאי נוסף לגיבוש זכאותם הינה כי עד למועד הפקיעה, יעמוד שער המניה הממוצע של החברה על סך שלא יפחת מ- 25 ש"ח למניה (למען הסר ספק, יובהר, כי די בהגיע שער המניה הממוצע פעם אחת לאורך התקופה שעד למועד הפקיעה על מנת שהתנאי הנוסף יתקיים) כמו כן, הוענקו סך של 97,569 אופציות בשווי של 142 אש"ח למנכ"ל החברה הנכנס, באופציות האמורות ייכלל מרכיב האצה במסגרתו, ככל וחלפו 12 חודשי כהונה של מנכ"ל החברה בתפקידו ובהינתן מכירה של מעל 50% ממניות החברה ומכירה של כל מניות בעלי השליטה הנוכחיים, האופציות הללו תבשלנה באופן מיידי.

מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-6.08 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 1/3 בסוף כל שנה למשך שלוש שנים.

באור 22: - הון (המשך)

בנוסף הוענקו ביום 23 בדצמבר 2021 36,563 אופציות לנושא משרה בשווי 54 אש"ח. אשר תהווה במימוש מלא כ-0.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (0.26% בדילול מלא), מחיר המימוש בגין כל אופציה נקבע ל-6.08 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בין שנתיים לארבע שנים.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל בהתאם למודל B&S ומונטה קרלו לתמחור אופציות לגבי התוכניות הנ"ל:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 38.9% - 44.2%
 שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 0.44% - 0.26%
 מחיר מניה: 5.259 ש"ח

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 255 אלפי ש"ח.

3. ביום 18 באוגוסט 2022 החברה הקצתה 80 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"ל התפעול בחברה ולמנכ"ל חברה בת. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-6.594 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 50% לאחר שנתיים ו-6.25% כל רבעון למשך שנתיים.

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

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 44.85%
 שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 2.13%

מחיר מניה: 6.074 ש"ח

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 163 אלפי ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

4. להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכנית האופציות במהלך השנה:

2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
10.08	414,794	5.23	613,849	אופציות למניות לתחילת השנה
6.078	227,661	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
6.594	80,000	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
26.51	(108,606)	-	-	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
5.23	613,849	5.23	613,849	אופציות למניות לסוף שנה
5.03	152,747	5.03	357,443	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 23: - שעבודים

א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת נותני האשראי הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת נותני האשראי הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. מר טלקום בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם, זכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת בנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, קיים שעבוד שוטף על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה מר מתכת בע"מ לטובת נותני האשראי הממנים, ללא הגבלה בסכום. לחברה שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא. לחברה גם שעבוד קבוע ממדרגה ראשונה להון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ולמוניטין שלה.

ג. מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ - קיים שעבוד שוטף על כל רכושה ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת נותני האשראי הממנים ללא הגבלה בסכום.

לחברה שעבוד קבוע על הון המניות של החברה שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע ועל המוניטין שלה.

באור 23: - שעבודים (המשך)

לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על פקדונות כספיים וניירות ערך, לטובת נותני האשראי.

לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברה טקמר בע"מ וכן על חברת אתנה ג'י.אס.3 - יישומים בטוחוניים בע"מ לטובת נותני האשראי הממנים, ללא הגבלה בסכום.

ד. רוטל נטוורקס בע"מ - שעבוד קבוע על כל ניירות הערך, מסמכים והשטרות ושעבוד שוטף על כל הנכסים, הכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לחברה או שיהיו לה בעתיד, לרבות זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה, לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים.

כמו כן, קיים שעבוד שוטף ללא הגבלה על כל הכספים שהחברה זכאית או תהיה זכאית לקבל מלקוח לטובת ספק. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ועל המוניטין שלה.

ה. מר עבודות מתכת בע"מ - קיים שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ועל זכויות מביטוח כלי הרכב והציוד הנ"ל לטובת נותני האשראי הממנים, ללא הגבלה בסכום. שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה וכן שיעבוד שוטף על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם, שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד.

ו. טקמר בע"מ - קיים שעבוד צף מדרגה ראשונה על רכוש ונכסיה של החברה וכן שיעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש או נדרש וטרם נפרע ועל המוניטין, לטובת נותני האשראי הממנים. כמו כן, שיעבוד צף מדרגה ראשונה על הנכסים וההון מניות שטרם נדרש או ו/או טרם נפרע וכן על המוניטין והזכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד.

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
228,142	303,310	399,179
98,288	93,888	94,582
18,062	16,312	16,038
20,542	22,906	35,621
<u>365,034</u>	<u>436,416</u>	<u>545,420</u>

חומרים שנצרכו ועבודות חוץ
שכר, משכורות ונלוות
פחת והפחתות
הוצאות יצור אחרות

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

4,592	4,798	4,044
210	200	244
<u>4,802</u>	<u>4,998</u>	<u>4,288</u>

הוצאות מחקר ופיתוח
פחת והפחתות

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
9,781	13,247	15,257
524	926	1,485
477	333	567
3,549	870	864
1,119	842	1,335
<u>15,450</u>	<u>16,218</u>	<u>19,508</u>

שכר, משכורות ונלוות
נסיעות לחו"ל
פחת והפחתות
יעוץ שיווקי
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
14,155	14,963	15,875
1,533	1,217	803
5,684	6,286	7,247
3,960	2,475	4,413
7,355	9,317	8,615
<u>32,687</u>	<u>34,258</u>	<u>36,953</u>

שכר, משכורות ונלוות
אחזקת משרדים
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
אחרות

ה. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
389	451	530
383	21	339
5,248	10,802	10,079
<u>6,020</u>	<u>11,274</u>	<u>10,948</u>

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
רווח מעסקאות חוזי אקדמה
הכנסות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי
שער)

ו. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
7,640	9,384	10,794
1,691	846	2,769
1,684	1,484	3,100
9,757	12,063	16,128
<u>20,772</u>	<u>23,777</u>	<u>32,791</u>

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הוצאות מימון בגין חכירות
הוצאות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי
שער)

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ב. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(22)	50	1,023	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(45)	(1,200)	19	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(67)	(1,150)	1,042	

באור 25: - רווח (הפסד) נקי למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב רווח (הפסד) נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	
2,600	13,009	(5,643)	13,009	16,283	13,009	כמות המניות והרווח (הפסד)
2,600	13,009	(5,643)	13,009	16,283	13,009	לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
2,600	13,023	-	-	16,283	13,119	השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות
2,600	13,023	(5,643)	13,118	16,283	13,119	לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 26: - מגזרי פעילות

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

1. מגזר מר גלובל

מגזר מר גלובל עוסק במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, בדגש על פרויקטי ביטחון המולדת, תכנון, הקמה וניהול ערים/מתקנים בטוחים וחכמים (IOT), תשתיות תקשורת, בניית DATA CENTERS, מודיעין, הגנת סייבר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות אמריקה הלטינית ואפריקה.

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

2. מגזר מר ישראל

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים הקמה ושירות, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיווד מערכות ניידות.

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

הנהלה 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל אלפי ש"ח	מר גלובל
-----------------	-------	----------------------	----------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

646,147	-	267,170	378,977
38,936	(2,877)	7,842	33,971
(21,843)			
2,753			
19,846			

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל אלפי ש"ח	מר גלובל
-----------------	-------	----------------------	----------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

513,264	-	239,175	274,089
7,622	(15,090)	233	22,479
(12,503)			
2,645			
(2,236)			

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל אלפי ש"ח	מר גלובל
435,193	-	225,124	210,069
17,734	(1,222)	499	18,457
(14,752) 1,733			
4,715			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל אלפי ש"ח	מר גלובל
7,002	2,770	1,616	2,616
24,046	5,116	10,864	8,066
4,559	379	1,895	2,285
23,131	1,581	13,977	7,573
4,340	-	3,221	1,119
24,190	-	16,480	7,710

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

השקעות הוניות

פחת והפחתות

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות	אחרים אלפי שקלים	מר ישראל	מר גלובל	
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> <u>2023</u>
461,446	127,286	2,838	182,415	148,907	נכסי המגזר
379,489	205,577	9,562	77,298	87,052	התחייבויות המגזר
12,439					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> <u>2022</u>
431,395	123,107	1,267	167,440	139,581	נכסי המגזר
367,697	204,736	8,077	74,343	80,541	התחייבויות המגזר
13,064					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> <u>2021</u>
398,389	113,964	2,511	151,269	130,645	נכסי המגזר
329,672	218,148	7,167	63,467	40,890	התחייבויות המגזר
12,110					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה בהתבסס על מיקום הלקוחות כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	אלפי ש"ח
225,124	239,175	258,935	ישראל
5,639	2,163	4,715	אירופה
27,939	49,224	61,637	דרום אמריקה
43,084	27,070	83,838	מרכז אמריקה
126,486	192,683	229,858	אפריקה
6,921	2,949	7,164	שאר העולם
435,193	513,264	646,147	

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ה. לקוחות עיקריים באחוזים מסך כל המכירות

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל- 10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באחוזים			
11.8	10.3	7.8	לקוח א' (מגזר ישראל)
11.3	25.0	27.8	לקוח ב' (מגזר גלובל)
11.9	7.8	3.5	לקוח ג' (מגזר גלובל)
<u>35.0</u>	<u>43.1</u>	<u>39.1</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

החשיפה לסיכוני אשראי לקוחות הינה מוגבלת בהתחשב במספר הרב ופיזורם של הלקוחות. הכנסות החברה נובעות, בעיקר, מביצוע פרויקטים.

ו. הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
227,757	242,662	332,575	תשתיות תקשורת ורדיו
175,539	228,500	260,657	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
25,477	35,760	44,535	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
6,420	6,342	8,380	אחרים
<u>435,193</u>	<u>513,264</u>	<u>646,147</u>	סך הכל הכנסות עיתוי הכרה בהכנסה:
111,459	105,532	158,051	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
323,734	407,732	488,096	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
<u>435,193</u>	<u>513,264</u>	<u>646,147</u>	סה"כ ההכנסות

ז. עלות המכר המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
204,287	220,087	290,551	תשתיות תקשורת ורדיו
125,957	173,205	204,524	ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה
23,747	35,502	36,965	מערכות קשר, תקשורת ווידיאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום
11,043	7,622	13,380	אחרים
<u>365,034</u>	<u>436,416</u>	<u>545,420</u>	סך הכל עלות המכר

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
9	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	-	35	לקוחות והכנסות לקבל חייבים ויתרות חובה
99	-	46	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
1	1	-	<u>יתרות זכות</u> התחייבויות לספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר, 2022

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
453	-	-	<u>יתרות חובה</u>
-	-	35	לקוחות והכנסות לקבל חייבים ויתרות חובה
-	-	86	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
336	-	-	<u>יתרות זכות</u> התחייבויות לספקים ונותני שירותים

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין

"תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

"אנשי מפתח ניהוליים" - הגדרת מונח זה בהתאם ל- IAS 24 הינה: אנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילויות החברה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של החברה.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

הסכם העסקה עם בעלי עניין

1. מר רועי הס המכהן כמנכ"ל החברה יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 85,000 ש"ח צמוד למדד עבור משרה מלאה. מר הס יהא זכאי לתנאים הסוציאליים המקובלים בחברה, בכלל זה, ביטוח מנהלים, פנסיה וקרן השתלמות, 22 ימי חופשה שנתיים, ימי מחלה ודמי הבראה על פי דין. החברה תישא בהוצאות אחזקת רכב והשימוש בו בשווי של 7,000 ש"ח בחודש. בתום כל שנה קלנדרית יהא זכאי מר הס למענק כספי של בין 3 ל- 12 משכורות חודשיות בהתאם לעמידה ביעדי הרווח של החברה ובהתאם למדיניות התגמול. ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024.
2. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של אבי שכטר למנכ"ל החברה מיום 1 באפריל 2024. כמו כן, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי כהונתו והעסקתו והללו יובאו לאישור בפני האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה והכל בהתאם להוראות הדין.
3. מר ניר למפרט המכהן כיו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 60,000 ש"ח (עבור 70% משרה) צמוד למדד. מר למפרט זכאי לתנאים סוציאליים המקובלים, בכלל זה, ביטוח מנהלים, פנסיה וקרן השתלמות, 22 ימי חופשה שנתיים, ימי מחלה ודמי הבראה על פי דין. החברה תישא בהוצאות אחזקת רכב והשימוש בו בשווי של 7,200 ש"ח בחודש. מר למפרט יהיה זכאי לבונוס שנתי הנגזר מהרווח השנתי של החברה לפני מס, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים והמבוקרים, 2% בגין רווח בסך של עד 20 מיליוני ש"ח ו- 3% בגין רווח בסך של למעלה מ- 20 מיליוני ש"ח. לאור תרומתו המשמעותית של מר למפרט לפרוייקטים של החברה במדינה במערב אפריקה יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 2% מהתרומה הישירה של הפרוייקטים עד לסך של 1 מיליון ש"ח בשנה. סך התקרה השנתית הינה כ- 2 מיליון ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,239	5,187	5,320
350	521	610
102	175	175
352	384	384
4	4	4
6	7	7
10	11	11

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ביטוח דירקטורים

דמי ייעוץ לבעל עניין

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה
או מטעמה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	
153	-
314	25
361	-

הכנסות
עלות המכר
הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	
795	-
572	629
706	-

הכנסות
עלות המכר
הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	
3,426	-
6,331	-
466	-

הכנסות
עלות המכר
הוצאות הנהלה וכלליות

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2022, ו-2023 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

- (* בדבר הענקת אופציות ליו"ר הדיריקטוריון והמנכ"ל ראה באור 21 ד.
- (** בדבר שירותים משפטיים מצדדים קשורים ראה באור 21 ה.

באור 28: - רשימת החברות המוחזקות הפעילות

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (להלן - רוטל)
100	ישראל	רוטל תשתיות תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	פרומימר בע"מ (להלן - פרומימר)
100	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד
100	הולנד	Cesare holdings B.V. (מוחזקת ע"י LEROS)
100	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
100	ישראל	אתנה גי.אס.3 יישומים בטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
100	ישראל	טקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	מקסיקו	Athena GS3 de Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
100	אנגליה	Athena Software Ltd (מוחזקת על ידי אתנה)
100	קפריסין	Bloomsbuy Infromation Technology Solutions Ltd. (מוחזקת ע"י אתנה) (להלן Bloomsbuy)
100	הולנד	Bynar B.V. (מוחזקת ע"י Bloomsbuy)
100	ארה"ב	Mer Inc. (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר טלקום בע"מ (להלן - מר טלקום)
100	ישראל	מר עבודות מתכת בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	הולנד	Truparu B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן - Truparu)
100	הולנד	Regard Interactive B.V. (מוחזקת על-ידי מר מערכות) (להלן Regard)
100	ישראל	מר אנרגיות מתחדשות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	קולומביה	Mer Infraestructura Colombia Ltd. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	צ'ילה	Mer Infraestructura Chile S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	קפריסין	Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Truparu) (להלן - Mer Cyprus)
100	פרו	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer Security Mexico S.A de C.V. (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
100	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer group integrated telecome solutions, SA de CV (מוחזקת על-ידי Truparu) להלן - MGI
100	מקסיקו	Servcel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	גוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ג'מייקה	MG Infrastructure Limited (מוחזקת על ידי MGI)
100	קונגו	Mer DRC SARL (מוחזקת על ידי Mer Cyprus)
100	קונגו	NETIX SARL (מוחזקת על ידי Truparu)
100	טוגו	Mer Togo SARL U (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סן מרטין	Mer Sint Maartin BV (מוחזקת על ידי Mer group integrated telecome solutions, SA)
100	ישראל	או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ (מוחזקת ע"י מר טלקום)
100	ארה"ב	Techmer NAMS LLC (מוחזקת ע"י Techmer Inc)
100	נקרגאווה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת ע"י Truparu)
100	אל סלוודור	Mer Telecom El Salvador (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ארה"ב	Techmer Inc (מוחזקת ע"י טקמר) (להלן Techmer Inc)
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V. (מוחזקת ע"י Infracomex)
100	ישראל	Cello wireless 2013 LTD
100	ישראל	פארק תעשיות משגב בע"מ

ב. חברות כלולות/ השקעות אחרות

37.5	ישראל	פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על-ידי מר עבודות מתכת)
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ



פרק ז

דוח בדבר מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2023

**לכבוד
בעלי המניות של חברת ח. מר תעשיות בע"מ
יהדות קנדה 5
אור יהודה**

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ואשר נכלל בפרק ד לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של (55,006) אלפי ש"ח ו- (51,386) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (2,787) אלפי ש"ח, 3,382 אלפי ש"ח ו- (6,017) אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2024

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
33	98	5א'	מזומנים ושווי מזומנים
10,617	13,547		חייבים ויתרות חובה
<u>10,650</u>	<u>13,645</u>		
נכסים לא שוטפים			
2,956	2,956	2	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
97,651	124,322	5א'	יתרות חובה צדדים קשורים
161,617	161,911		הלוואות לחברות מוחזקות
2,757	18,872		נכסי זכות שימוש
887	2,546		רכוש קבוע, נטו
<u>265,868</u>	<u>310,607</u>		
<u>276,518</u>	<u>324,252</u>		
התחייבויות שוטפות			
8,055	3,213	3	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,131	4,545		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,396	784		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
52,722	89,329		יתרות זכות צדדים קשורים
9,070	10,483	3	זכאים ויתרות זכות
<u>72,374</u>	<u>108,354</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
124,875	105,754		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
1,600	14,884		התחייבויות בגין חכירה
907	864		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>127,382</u>	<u>121,502</u>		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
19,969	19,969		הון מניות
189,815	189,815		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(29,792)	(13,088)		יתרת הפסד
(70,701)	(69,974)		קרן הון מהפרשי תרגום
(13,291)	(13,291)		קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,157	4,360		קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
<u>76,762</u>	<u>94,396</u>		
<u>276,518</u>	<u>324,252</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אביעד להב	רועי הס	גיר למפרט	24 במרץ, 2024
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
-	-	52,530	6	הכנסות מחברות קשורות
(378)	(111)	(18,704)		עלות המכירות
(378)	(111)	33,826		רווח (הפסד) גולמי
(1,199)	(252)	(33,592)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
67	423	(389)		הכנסות אחרות
(1,510)	60	(155)		רווח (הפסד) לפני שערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
445	(14,902)	-		רווח (הפסד) משערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(1,065)	(14,842)	(155)		רווח (הפסד) תפעולי
822	1,733	1,481		הכנסות מימון
(1,730)	(919)	(2,208)		הוצאות מימון
4,573	8,903	17,165		רווח מחברות מוחזקות
2,600	(5,125)	16,283		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	(518)	-	4	מסים על ההכנסה
2,600	(5,643)	16,283		רווח (הפסד) המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2600	(5,643)	16,283	רווח נקי (הפסד)
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
875	909	421	רווח מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(5,962)	420	727	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
(5,087)	1,329	1,148	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,487)	(4,314)	17,431	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>		
2,600	(5,643)	16,283
רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:		
153	267	203
(42)	(1,113)	(294)
1,311	1,162	5,011
(908)	814	727
-	-	263
(4,573)	(8,903)	(17,165)
622	834	58
(445)	14,902	-
(3,882)	7,963	(11,197)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:		
(15,442)	(14,780)	(29,602)
(324)	452	(612)
-	518	-
23,255	21,480	40,525
7,489	7,670	10,311
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:		
(190)	(970)	(2,314)
ריבית ששולמה		
6,017	9,020	13,083
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה:		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(171)	(295)	(2,770)
-	408	61
1,209	-	-
-	100	-
<u>1,038</u>	<u>213</u>	<u>(2,709)</u>

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(6,018)	(7,410)	(4,842)
(990)	(1,888)	(5,467)
<u>(7,008)</u>	<u>(9,298)</u>	<u>(10,309)</u>
47	(65)	65
51	98	33
<u>98</u>	<u>33</u>	<u>98</u>

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן קצר
תשלום בגין התחייבויות חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה:

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>509</u>	<u>3,538</u>	<u>22,310</u>

עסקאות שלא בוצעו במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-151 מיליוני ש"ח. במהלך חודש מאי 2023 סיכמה החברה על החזר הלוואות בהיקף כולל של כ-50 מיליוני ש"ח, מתוכם כ-7 מיליוני ש"ח נפרעו במהלך הרבעון השני של שנת 2023, יתרת ההחזרים יפרעו בין השנים 2024-2028.

במסגרת הסכמים אלו חתמה החברה על כתבי התחייבויות חדשים עם שלושה נותני אשראי אשר מחליפים את כתבי ההתחייבויות הקודמים (להלן - כתבי ההתחייבות החדשים).

עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים:

אמות המידה הפיננסיות אשר חלות על החברה:

1. שיעור הון עצמי - שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת:

במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ-16%. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ-18%. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-22%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-20%.

2. סכום הון עצמי - ההון העצמי לא יפחת:

במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מסכום של 75 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) מ-80 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-90 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-94 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 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 6. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הראשון של שנת 2025 (כולל) על 5.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 5. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-2.1.

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 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 70%. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – כ-48%.

באור 1: - כללי (המשך)

5. יחס חובות וערבויות מתוקן להון עצמי – היחס בין חובות וערבויות החברה להון העצמי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) על 3.5. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – 1.7.

6. יחס * EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הראשון של שנת 2024 (כולל) מ- 1.1. בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ- 1.25. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 – 1.7.

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 31 בדצמבר 2023 – 77%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם נותני האשראי, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות וכן תמורה שתתקבל בידיה מחלוקת דיבידנד ע"י פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ ומזכית החברה בהליך משפטי שמנהלת החברה במדינה באיים הקאריביים לצורך הקטנת חובותיה.

בנוסף, כתבי ההתחייבות החדשים כוללים מנגנון האצה של פירעון האשראי לנותני האשראי אשר נגזר הן מהיקף צבר ההזמנות בסוף כל שנה והיקף ה- * EBITDA השנתי אשר עולה על סך של 42 מיליוני ש"ח (המנגנון הינו מדורג ולפיו ככל שצבר ההזמנות של החברה נמוך יותר, היקף הפירעון יהיה גבוה יותר).

(* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות שאינם במהלך העסקים הרגיל ובנטרול השפעת כללי התקינה IFRS 16.

בנוסף כוללים כתבי ההתחייבויות הגבלות בקשר עם שינוי תחום פעילות, שינוי מבני ושינוי השליטה בחברה ללא קבלת הסכמת נותני האשראי מראש. כמו כן, נקבע כי 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.

תוקף כתבי ההתחייבויות עם שני נותני אשראי עד וכולל 31 במרס, 2025 ועם נותן אשראי נוסף עד וכולל 31 בדצמבר, 2026.

לשם בחינת עמידת החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויכולתה להמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 בדצמבר, 2023 וזאת בהתבסס על תחזיות החברה. תחזית תזרים המזומנים מביאה בחשבון גבייה מלקוחות, המחאות חובות לקוחות והנזלתם.

הכנסות החברה לשנת 2024 מבוססות על צבר הזמנות והזדמנויות עסקיות נוספות של החברה, לרבות במדינות בהן היא פעילה ובשווקים חדשים, הידועות נכון למועד הדוחות הכספיים. הערכות החברה להכנסות והוצאות לשנת 2025 מבוססות בעיקרן על תקציב החברה ועל מגמות הידועות לחברה כיום. תוך לקיחה בחשבון של מצב התחרות והביקוש בשווקים הרלוונטיים לפעילות החברה.

בהמשך למהלכים שביצעה החברה בשנים האחרונות לשינוי המבני ולצמצום כוח האדם. החברה מציגה שיפור ברווחיות התפעולית, בצבר ההזמנות וכן ביחסים פיננסיים נוספים. החברה ממשיכה לפעול לשיפור רווחיותה.

הנהלת החברה והדירקטוריון בדעה כי תוכניות ההנהלה יתקיימו והחברה תעמוד בהתחייבויותיה וכן תעמוד באמות המידה הפיננסיות שנחתמו בהסכמים מול נותני אשראי.

ביאור 2 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,956	2,956

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה")

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריואליות חשוכות מרפא, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא), החברה השקיעה כ- 100 אלפי דולר בחברת מינוביה. במהלך שנת 2022, השלימה מינוביה סבב גיוס משקיעים קיימים ומשקיעים חיצוניים בהיקף כולל של כ- 2.7 מיליוני דולר, הכולל גם המרה של הסכם השקעה מסוג safe, וזאת לפי שווי חברה למינוביה בסך של כ- 110 מיליוני דולר (אחרי הכסף ועל בסיס דילול מלא), החברה לא השתתפה בסבב הגיוס. במהלך חודש דצמבר 2022, מינוביה ביצעה הערכת שווי נוספת לסך של כ- 56 מיליוני דולר. כתוצאה מהאמור לעיל, במהלך שנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בסך כולל של כ- 15 מיליון ש"ח אשר נזקף לסעיף הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח. יתרת שווי החזקות החברה במינוביה הסתכם לכ - 2.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 3 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,063	5,981
2,952	2,940
2,055	1,562
9,070	10,483

הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
זכאים אחרים

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

3,213	3,213
4,842	-
8,055	3,213

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

(*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות בממוצע ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 6.25%).

ביאור 3 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ג. הלוואות מאחרים

סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים רבעוניים.

זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים הינם עד שנה.

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
8,055	3,213	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,396	784	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,070	10,483	זכאים ויתרות זכות
<u>18,521</u>	<u>14,480</u>	

ביאור 4 - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות החברה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018, (התשע"ז – 2017), אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ביאור 5 - יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		1. <u>הרכב</u>
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,617	13,547	חייבים ויתרות חובה יתרות חובה צדדים קשורים
97,651	124,322	
<u>108,268</u>	<u>137,869</u>	

2. החברה ערבה לטובת שלושה נותני אשראי ממנים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

3. קיים שעבוד שוטף על כל רכוש ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הנפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת התאגידים הבנקאיים הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום.

ב. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות מימון
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
<u>822</u>	<u>539</u>	<u>709</u>	

ביאור 6 – הכנסות מחברות קשורות

במהלך שנת 2023 סיכמה חברת ח. מר תעשיות בע"מ עם החברות הבנות בקבוצה על חיוב של שירותים אותם היא מעניקה לחברות הקבוצה בשיטת ה- (COST+), בעקבות כך, החל משנת 2023, החלה החברה להכיר בהכנסות אלו.



פרקה

פרטים נוספים על התאגיד



תקנה 10 א': דו"חות כספיים: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח מותאמים)

סה"כ 2023	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
646,147	170,330	168,887	154,842	152,088	הכנסות ממכירות
(545,420)	(141,523)	(142,592)	(131,133)	(130,172)	עלות המכירות
100,727	28,807	26,295	23,709	21,916	רווח גולמי
(4,288)	(1,427)	(1,056)	(929)	(876)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(19,508)	(5,405)	(4,844)	(4,912)	(4,347)	הוצאות מכירה ושווק
(36,953)	(9,667)	(9,103)	(9,118)	(9,065)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,042)	5	(8)	70	(1,109)	הכנסות (הוצאות) אחרות
38,936	12,313	11,284	8,820	6,519	רווח מפעולות רגילות
10,948	2,301	3,709	3,284	1,654	הכנסות מימון
(32,791)	(8,316)	(7,759)	(9,381)	(7,335)	הוצאות מימון
2,753	789	550	914	500	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
19,846	7,087	7,784	3,637	1,338	רווח לפני מיסים
(3,563)	(1,052)	(1,448)	(1,007)	(56)	מיסים על ההכנסה
16,283	6,035	6,336	2,630	1,282	רווח נקי

סה"כ 2023	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
16,283	6,035	6,336	2,630	1,282	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
421	551	(110)	(10)	(10)	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
727	(1,497)	(2,217)	1,733	2,708	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,148	(946)	(2,327)	1,723	2,698	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,431	5,089	4,009	4,353	3,980	סה"כ רווח (הפסד) כולל
17,431	5,089	4,009	4,353	3,980	מיוחס לבעלי מניות של החברה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות נכון לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	הלוואות ושטרי הון שהונפקו לחברת האם (ח.מ.ר תעשיות בע"מ) (באלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (באלפי ש"ח)	שעור מהון מונפק	שעור מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	155,522 (*)	(14,746)	100%	100%
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	55,000 (**)	(79,789)	100%	100%
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	-	48,722	100%	100%

(*) סך של כ-90,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים עם אופצית הארכה כל שנה, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה. היתרה מורכבת מיתרת התחשבות שוטפת בין החברות ונושאת ריבית בהתאם לתרונות מס הכנסה 3 (י).

(**) סך של כ-55,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים עם אופצית הארכה כל שנה, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות החברות בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח:

לפרטים בדבר שינויים בהשקעה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ ראה סעיף 6.3 לדוח ברנע.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדו"ח (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח מס (הפסד) לפני מס	רווח מס (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	22,746	23,554	-	-	1,504
מר טלקום בע"מ	(3,010)	(7,203)	-	-	(1,793)
רוטל נטוורקס בע"מ	4,336	4,158	-	-	(151)

תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - ני"ע שנרשמו למסחר - הפסקת המסחר- מועדים וסיבות

במהלך תקופת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה למעט הפסקות קצובות לאחר פרסום דוחות עיתיים.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה וכן לנושא משרה אשר נמנה על בעלי השליטה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	גמול דירקטורים	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,159		36	1,025	1,099	0.03%	70%	יו"ר הדירקטוריון	ניר למפרט (1)
2,155		71	687	1,398	-	100%	מנכ"ל החברה	רועי הס (2)
2,035		32	94	1,909	-	100%	מנכ"ל חברה בת	אסף ברוך (3)
1,216		-	385	831	-	100%	מנכ"ל חברה בת	יצחק שוורץ (4)
1,181		9	259	913	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	עומר לביב (5)
846			157	689	1.6%	50%	דירקטור	מריאן כהן (6)
159	66	-	-	93	9.19%	-	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט (7)

הערות:

- מר ניר למפרט מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר, 2022. לפרטים אודות תנאי כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק השנתי השוטף והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 24 במאי 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן מענק מיוחד עבור שנת 2022 וכן את עדכון המענק השנתי המדיד, בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, למר למפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 18 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-042228) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- מר רועי הס מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2022. לפרטים אודות תנאי כהונתו כמנכ"ל החברה, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030714 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- מר אסף ברוך מכהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו משנת 2022. מר ברוך שוהה ברילוקיישן מלא עם משפחתו וזכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 30,000 דולר אמריקאי (משולם בפזו מקסיקני ובאמצעות חברת הבת). חברת הבת מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן, חברת הבת משתתפת בשכר דירה למר ברוך בסך של כ- 2,500 דולר אמריקאי לחודש וכן מממנת עבורו ביטוח בריאות. כמו כן, זכאי מר ברוך למענק שנתי בגובה 2% מהרווח הנקי של חברת הבת במקסיקו. הצדדים יכולים להביא את ההסכם לסיום תוך 90 יום.

4. מר יצחק שוורץ מכהן כסמנכ"ל חברת הבת טקמר בע"מ. מר שוורץ זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 55,000 ש"ח. טקמר מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן, זכאי מר שוורץ למענק שנתי בגין שנת 2023 בהתאם לנוסחת מענק אשר מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו ובהתאם לנוסחא המוגדרת במדיניות התגמול. הצדדים יכולים להביא את ההסכם לסיום תוך 60 יום.
5. מר עומר לביב מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי וכמנכ"ל של חברת אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ. מר לביב זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 53,000 ש"ח. החברה מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. הצדדים יכולים להביא את ההסכם לסיום תוך 90 יום. כמו כן, זכאי מר לביב למענק שנתי בגין שנת 2023 בהתאם לנוסחת מענק אשר 33% מותנה בשיעור העמידה ביעד הרווח השנתי כפי שנקבע בתקציב החברה לשנת 2023 ("רווח" - כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה) ו- 67% מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו.
6. מריאן כהן מכהן כדירקטור בחברה ומועסק בה ב- 50% משרה. מר כהן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 38,000 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש מרס, 2013). כמו כן החברה משלמת למר כהן בגין רכב ובגין החזר הוצאות אחזקת רכב (בסך כולל של כ- 6.7 אלפי ש"ח), מעמידה לרשותו טלפון נייד והעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד המעוניין להביא את יחסי העבודה לידי סיום, מכל סיבה שהיא, יהא מחויב ליתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, בהתאם לדין (למעט מקרים חריגים שנקבעו בהסכם ההעסקה ומאפשרים סיום ההעסקה לאלתר מצד החברה).
- בנוסף, במידה ויחסי העבודה הסתיימו, הרי שבתמורה להתחייבותו של מר כהן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים לאחר סיום העסקתו, מר כהן יהא זכאי ל- 5 חודשי הודעה מוקדמת נוספים (קרי, 5 משכורות חודשיות נוספות בהתחשב בהיקף משרה של 100% (כפי שהיה זכאי להם טרם הפחתת היקף משרתו ל- 50%)).
- כמו כן, מר כהן זכאי לבונוס שנתי בשיעור שנע בין 2% ל- 4% מחלק החברה בתרומה הישירה (כהגדרתה להלן) של פרויקטים עליהם יהיה אמון. לעניין זה, יובהר, כי מינויו של מריאן כהן לפרויקט ספציפי מותנה באישור מראש של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. "תרומה ישירה" - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות של הפרויקט, כמחושב בדוחות הניהוליים של החברה שיוצגו ויאושרו ע"י ועדת התגמול. תקרת הבונוס השנתית למריאן כהן הינה בסך של 750 אלפי ש"ח. תנאי הכהונה כאמור לעיל אושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בדצמבר 2017.
7. לעניין תנאי כהונתו של מר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.
- לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (2), (3) ו-(4) לעיל כפי שאושרו ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביחס למר למפרט- גם ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה), ר' דיווח מידי מיום 18 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-020320). האופציות האמורות הוקצו בחודש אוגוסט 2021. לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (2) ו-(3) לעיל, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ר' דיווח מידי מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-016129) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן בסעיף זה: "דוח ההקצאה"). האופציות האמורות טרם הוקצו.

יצוין, כי בהתאם להחלטת ועדת התגמול מיום 17 במרץ, 2022 בוצע תיקון במרכיב האצה (אקסלרציה) של מר רועי הס, לפיו מנגנון האצה המתואר בסעיף 1.3.2 לדוח ההקצאה יחול על כל האופציות המוענקות למר הס, קרי 162,615 אופציות לא רשומות למסחר וזאת כשינוי שאינו מהותי.

גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2023 - 610 אלפי ש"ח אשר שולמו ל- 7 דירקטורים. גמול הדירקטורים אינו עולה על הסכום המירבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:

נכון למועד הדוח, החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

- א. מר חיים מר וגב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר ואשתו דורה מר בכ-29.89% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-28.55% בדילול מלא);
- ב. מר יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רוו דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט ואשתו טלי בן בסט בכ-9.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-8.78% בדילול מלא);
- ג. FIMI Opportunity V, L.P שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה בדלאוור ארה"ב ורשומה בישראל כשותפות זרה ו-FIMI Israel Opportunity V, Limited Partnership, שלמיטב ידיעת החברה הינה שותפות מוגבלת רשומה שהתאגדה בישראל (להלן: "קרנות פימי") מחזיקות במישרין ובעקיפין בכ-36.6% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-34.95% בדילול מלא). כמו כן, למיטב ידיעת החברה קרנות פימי הינן גופים בשליטת ישי דוידי המכהן כדירקטור בחברה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה רואה בקרנות פימי (ובעל השליטה בהן כמפורט בסעיף ג' לעיל) והמפורטים בסעיפים א' ו-ב' לעיל, אשר התקשרו ביניהם בהסכם בעלי מניות, לפיו ישתפו פעולה בהצבעות בנושאים שונים לרבות בקשר למינוי דירקטורים וכן בקשר לדיספוזיציות במניותיהם, כבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן, ראו דיווח מידי מיום 4 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-002280) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין").

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה:

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4):

1. לפרטים אודות הענקת כתב שיפוי וכתב פטור של נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' להלן.
2. ביום 23 בינואר, 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם ומנכ"ל החברה לשעבר לשנת 2024 כמפורט בתקנה 29א' להלן.

3. בימים 17 ו-18 באוגוסט, 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה תיקון למתן התחייבות בלתי חוזרת מאת בעלי השליטה כלפי הבנקים המממנים של החברה. כתב ההתחייבות מהווה עסקה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות").
- לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 13 ביולי, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר מחדש וללא שינוי מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטור חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר, 2022. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 7 ביוני, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-058137) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. ביום 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה לדירקטור, יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לסכום המרבי שנקבע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דוח זימון האסיפה מיום 3 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
6. בימים 22 בדצמבר 2021 ו-23 בדצמבר, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול), לדירקטור חיים מר, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-184632) (מידע זה מווה הכללה על דרך ההפניה).
7. בימים 22 ו-26 באוגוסט, 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם לתקנות 1א(2) ו-1ב(3) לתקנות ההקלות, את עדכון הגמול השנתי וגמול השתתפות לדירקטורים בחברה שאינם מקבלים גמול אחר מהחברה, לרבות דירקטור הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לגמול המירבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף הגמול הקיים שהינו בהתאם לגמול הקבוע שבתקנות הגמול). עדכון גמול הדירקטורים לעיל נכנס לתוקף החל מיום 13 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-139497) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
8. ביום 18 בינואר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, ללא שינוי, בהסכם למתן שירותי ייעוץ עבור החברה וחברות בנות בהיקף משרה של 15 שעות חודשיות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2024.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראה דוח זימון האסיפה מיום 6 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-133464) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים ר' באור 27 בדוחות הכספיים, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

9. ביום 10 באוקטובר 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, אשתו של חיים מר, הנמנים ביחד על חלק מבעלי השליטה בחברה, ללא שינוי, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2023.

על פי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים, מעניקה עו"ד מר שירותי ייעוץ משפטי שוטף לחברה ולחברות הבנות בישראל וכן לחלק מהחברות הבנות בחו"ל, בין היתר, בתחומים הבאים: משפט מסחרי, משפט העבודה, דיני מכרזים, דיני בטיחות בעבודה, חו"ד בנושאי חקיקה, הסכמי עסקאות של חברות הבנות בתחומי פעילותן והסכמי שכירות, העסקה, קבלנות, קונסורציום, תוכנה וסוכנים. יובהר, כי הייעוץ המשפטי האמור, אינו כולל ייעוץ בדיני חברות בקשר לחברה, דיני ניירות ערך וסוגיות ממשל תאגידי בקשר לחברה ובכלל זה, בכל הקשור לעסקאות שלבעלי השליטה קיים עניין אישי באישורן.

בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות. עוד הוסכם בין הצדדים על מגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבות כמפורט בדוח הזימון מיום 29 באוגוסט 2023.

בנוסף לכך, תהא זכאית עו"ד מר להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות בגין ההוצאות כאמור. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 ימים מראש ובכתב. יצוין, כי החברה מקבלת שירותים משפטיים נוספים במהלך העסקים הרגיל באמצעות משרד מ. פירון, עורכי דין, אשר עו"ד מר נמנית על השותפים בו (להלן: "השירותים המשפטיים הנוספים") מבלי שעו"ד מר תהא זכאית, במישרין או בעקיפין, לתמורה או לכל תגמול אחר בגין השירותים המשפטיים הנוספים ו/או ממשרד מ. פירון, עורכי דין. למען הסר ספק, קבלת השירותים המשפטיים הנוספים, אינה תלויה בהתקשרות עם עו"ד מר, המפורטת לעיל. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם עו"ד מר, ר' דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-081058) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). העלות לחברה בגין ההתקשרות עם עו"ד מר בשנת 2023 הסתכמה בסך של 384 אלפי ש"ח.

תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים על ידי בעל ענין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה (לרבות מניות רדומות), ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין של החברה מיום 7 בינואר, 2024 וכן דיווח מיידי מיום 14 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002724 ו- 2024-01-006108 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מידי מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 107976-01-2022) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווח בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה"). לפרטים אודות מניות רדומות, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין מיום 7 בינואר, 2024 כאמור לעיל וכן באור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

תקנה 25 א: מען המשרד הרשום של התאגיד

רחוב: יהדות קנדה 5

עיר: אור יהודה

מיקוד: 6037503

דוא"ל: Aviad_I@mer-group.com

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5563327

דירקטוריון החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1	ניר למפרט	056483027	10.5.60	רח' שמואל רומניל 15 אביב	ישראלית	לא	לא	יור דירקטוריון	1.1.22	ב.א. כלכלה. תפקידי נהול כמנכ"ל חברות עסקיות וחבר דירקטוריונים	מנכ"ל ח. מר תעשיות בע"מ, דירקטור בחברות בנות של התאגיד. יו"ר עמותת בוגרי 8200.	לא
2	יצחק בן בסט	052749223	07.09.54	רח' ועידת קטוביץ' 9 תל אביב	ישראלית	לא	לא	דירקטור	1.12.87	.B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון	דירקטור בחברות: פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, MTS בע"מ, אנרגיה IntegraTrak Inc, ג'י.אי.אם. אפיק הצפון ירוקה בע"מ, MTS בע"מ, אפיק הצפון השקעות בע"מ, רון-דן השקעות בע"מ, רון-דן ניהול בע"מ, נטלינקום בע"מ, מרפל בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, סיטמר בע"מ, פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ. מנהל גם בחברות גן המכבים ביער בן שמן בע"מ, חב' גוש חלקה 3631/56, פרי ורדים בע"מ, ליביס ניהול בע"מ, נ.מ ברקן הציפורנים 3 בע"מ.	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, שלה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
3	חיים מר	04063954	16.11.48	רחוב יואב תל אביב 25	ישראלית	לא	לא	דירקטור	01.12.87	B.Sc במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון	יו"ר דירקטוריון החברה (*). דירקטור בחברות פרומימר בע"מ, ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סיטמר בע"מ, אתנה ג'י.אס. 3 יישומים ביטחוניים בע"מ, או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ, מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, טקמר בע"מ, מר ליעל בע"מ, מר אופקים בע"מ, אופלון פיור סיאנס בע"מ, מרכז ספורט צהלה בע"מ.	כן, בעלה של דורה מר, היועצת המשפטית של החברה.
4	מריאן משה כהן	013045570	15.10.56	דרך בגין, 144 דירה 309, תל אביב.	ישראלית	לא	לא	דירקטור- לפירוט תפקידו, ר' זימון האסיפה מחודש אוקטובר 2017. לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 30 לאוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-095041) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה)	12.01.05	B.Sc בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון	דירקטור בחברות הבאות: פארק תעשיות משגב בע"מ, פרומימר בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, רוטל נטורקס בע"מ. יו"ר איגוד היי-טק הישראלי, בעלים בקומורנו קוסטיניג.	לא

(* החל מה- 1.1.22 מר חיים מר מכהן כדירקטור בחברה.

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
5	שלמה וקס	07069453	08.01.46	רח' שלום רוזנפלד 2, הרצליה	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	21.03.01	B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המי"ל.	לא
6	עמית בן צבי	022644744	11.9.1966	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	שותף בקרן פימי מ-2012, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן.	15.10.13	BA חשבונאות, LLB משפטים	לא
7	ישי דויד	057523367	3.2.1962	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פימי, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן	15.10.13	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	לא

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	נתינות	מענו להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	מנכ"לית חברת Karpaz Gate Marina Resort Ltd - משנת 2005 ועד היום, מנכ"לית בא.פ פומה בע"מ משנת 2015 ועד היום, דירקטורית חיצונית בקיסטון אינפרא בע"מ משנת 2021 ועד היום, דירקטורית חיצונית בדיינרס קלאב ישראל בע"מ משנת 2016 ועד היום, דירקטורית חיצונית בנמל חיפה בע"מ משנת 2016 ועד לשנת 2023, דירקטורית חיצונית באו.אר.טי טכנולוגיות בע"מ.	בוגרת משפטים מאונ' תל אביב, בוגרת חשבונאות מאונ' תל אביב, מוסמכת תואר שני במנהל עסקים – מימון מאונ' תל אביב	28.4.2023	אין	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית בלתי תלויה	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	זלטופולס קי 21, תל אביב	31.12.70	027927821	ליזה זינגר	8
לא	דירקטור חיצוני באירטאץ, יועץ בליגטו מד, יועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר בשנים 2017-2022, יו"ר דירקטוריון מיבריק בע"מ.	בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכל מאונ' תל אביב	28.8.19	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	הפנינים 4א, יהוד	11.10.58	065299257	עוזי בלומנזון	9

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	השכלה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	נתינות	מענו להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם הדירקטור	
לא	חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (-2019-2022). מרצה במכללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, תל"י-חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאונ' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאונ' תל אביב.	8.1.2016	אין	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	ישראלית	חילו יצחק, 8 תל אביב	27.6.62	057765646	ד"ר רונן הראל	10

דירקטורים אשר חדלו לכהן בתקופת הדוח

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך בו חדל לכהן כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1 שירית כשר	022803332	10.7.1967	רימון ר"א, 9, רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דירקטור תלוי	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	28.4.23	LLB במשפטים B.SC מדעי החיים MBA במנהל עסקים	ב- Urban Aeronautics. לשעבר ראש מחלקת מימון תאגידי ומובנה בבראק קפיטל עד 31/12/2017. דירקטורית במיטב דש בית השקעות בע"מ, פועלים אקוויטי בע"מ, מייטרוניקס בע"מ, הכשרת הישוב בישראל בע"מ, הפניקס ווליו פ2 שותפות מוגבלת, אוטומקס בע"מ, צמח תערוכות בע"מ ויסודות איתנים בע"מ.	לא

נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	בעל עניין בחברה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
סמנכ"ל תפעול ח.מר תעשיות בע"מ מנכ"ל חברת Mer Telemanagement solutions ומנכ"ל חברת Bioness Nevromodulations	B.S.C בפיזיקה ומדעי המחשב מאונ' בן גוריון. MBA מאוניברסיטת תל אביב.	לא	לא	מנכ"ל	01.01.22	20.12.61	057421505	רועי הס ¹	1
מנהל כספים בקבוצת מר. מנהל בכיר (Senior Manager) בפירמת רואי חשבון PwC.	רואה חשבון. M.A בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן. B.A בכלכלה וחשבונאות מטעם המרכז האקדמי רופין. בוגר קורס דירקטורים – אוניברסיטת בר אילן.	לא	לא	סמנכ"ל כספים	01.09.21	18.05.79	036337483	אביעד להב	2
סמנכ"ל תפעול ב- PHI	תואר ראשון בתעשייה וניהול באוניברסיטת תל אביב. M.B.A במנהל עסקים מטעם המרכז האקדמי רופין. L.L.M במשפטים מהמרכז האקדמי למשפט ולעסקים	לא	לא	סמנכ"ל תפעול ראשי	15.05.22	25.06.1967	022978563	עופר מירן	3
2008-2014 שותף במשרד רו"ח ברייטמן אלמגור בע"מ. החל מאוגוסט, 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים.	B.A . בכלכלה וחשבונאות מטעם אונ' העברית.	לא	לא	מבקר פנימי	01.04.12	08.05.54	052350063	אורי אילן	4
סמנכ"ל פיתוח עסקי מדינות אסטרטגיות בחברה. מנכ"ל מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2019. מנכ"ל אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ (חברה בת) בין השנים 2008-2018 ומ-2020.	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	לא	לא	סמנכ"ל פיתוח עסקי מדינות אסטרטגיות	17.10.17	31.05.68	023719453	עומר לביב	5

¹ ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מסי' אסמכתא 01-030714-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	בעל עניין בחברה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה הבכירה	
מנהל מחלקת פיתוח עסקי בח.מר תעשיות בע"מ מנהל מחלקת פיתוח עסקי בחברה בת של ח.מר תעשיות בע"מ.	מהנדס	לא	לא	סמנכ"ל שיווק ומכירות	01.01.22	16.06.66	022455315	שי האס	6
מנהל הנדסה וטכנולוגיה בח.מר תעשיות בע"מ	הנדסת אלקטרוניקה MS.C מנהל עסקים M.B.A	לא	לא	מנהל טכנולוגי (CTO)	01.01.22	13.02.75	032195695	צחי דקל	7
סמנכ"לית משאבי אנוש אגד הסעים שירותי הסעה ותיירות	B.A מדעי ההתנהגות המכללה למנהל M.B.A מוסמך מנהל עסקים התמחות ביעוץ ארגוני ומשאבי אנוש המכללה למנהל תעודת הוראה – בית ברל. מוסמכת קורס דירקטורים ונושאי משרה – גרנות. מוסמכת הכשרת ממונות מניעת הטרדה מינית בעבודה – אשרות.	לא	לא	סמנכ"לית משאבי אנוש	06.11.22	20.2.1973	025322934	קרן גל שטרנברג	8
מנהלת כספים בקבוצת מר. חשבת חברות בנות בחברה לישראל. ע.חשב בחברה לישראל. מנהלת (Manager) בפירמת רואי חשבון Deloitte.	רואת חשבון. תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מטעם המכללה למנהל.	לא	לא	מנהלת כספים	13.11.21	28.10.1981	043123587	שני כהן	9
חשבת בקבוצת מר. 2020-2022 ע. חשב בקבוצת אלבר. 2018-2020 ר"ח בפירמת רואי חשבון EY.	רואת חשבון. תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מטעם המכללה למנהל.	לא	לא	חשבת	01.07.22	22.01.1990	201310992	עדי קופרמן	10

תקנה 27: רואי חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144 תל אביב - יפו 6492102.

תקנה 29: החלטות אסיפה כללית מיוחדת

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 24 במאי, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושאים שלהלן:

- א. לאשר את עדכון מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות;
 - ב. לאשר נטרול אירועים חד פעמיים מחישוב הזכאות למענקים השנתיים המדידים במזומן לנושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, בגין המענק השנתי לשנת 2022 וזאת בחריגה ממדיניות התגמול של החברה;
 - ג. לאשר מתן מענק מיוחד עבור שנת 2022 ועדכון המענק השנתי המדיד בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, למר ניר למפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה;
 - ד. לאשר מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורית בלתי תלויה, גב' ליזה זינגר החל ממועד אישור האסיפה (קרי החל מיום 24 במאי 2023), הכל בתנאים המקובלים בחברה.
- לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 18 באפריל, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-042228) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2. ביום 9 באוקטובר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את הנושא שלהלן:

- א. לאשר את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, אשתו של חיים מר, הנמנים ביחד על חלק מבעלי השליטה בחברה, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות וזאת לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בנובמבר 2023.
- לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 29 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081058) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3. ביום 18 בינואר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושאים שלהלן:

- א. לאשר מחדש, וללא שינוי, את התקשרות החברה עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותים עבור החברה וחברות בנות בהיקף משרה 15 שעות חודשיות;
- ב. לאשר מחדש את מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות, לרבות עדכונה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2024. כמפורט בחלק ב' לדוח זימון האסיפה.

לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 6 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-133464) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

תקנה 29 א: החלטות החברה

1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

ביטוח- לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-009651) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התחייבות לשיפוי – לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020**").

פטור מאחריות – לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ראה נספח ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

תאריך: 24 במרץ, 2024

ח. מר תעשיות בע"מ

**רועי הס
מנכ"ל**

**ניר למפרט
יו"ר הדירקטוריון**



פרק ו

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

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. רועי הס, 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; כמו כן, נכללו רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC) לרבות בקרות כלליות במערכות מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.
2. נעשה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 הינה אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב/ד) (1) לתקנות הדוחות

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, רועי הס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (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; וכך -
 - 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; וכך -
 - 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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

רועי הס
מנכ"ל

24 במרץ, 2024
תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע המהותי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, 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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

אביעד להב
סמנכ"ל כספים

24 במרץ, 2024
תאריך