



דוח רבעון ראשון 2024

ח.מר תעשיות בע"מ





ח.מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה

שהסתיימה ב- 31 במרץ 2024

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 במרץ 2024

(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 לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2024 (להלן: "תקופת הדוח" או "התקופה המדווחת").

דוח דירקטוריון זה, סוקר את האירועים והשינויים העיקריים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת הנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, (לרבות דוח הדירקטוריון) שפורסם ביום 25 במרץ, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-030891) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של בטחון המולדת, פתרונות צבאיים טקטים בדגש למערכות קשר וגילוי, ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ותשתיות התקשורת. 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 מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה וההטמעה 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 בארץ ובעולם.

פתרונות החברה מתבססים בין השאר 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.

ב. פתרונות צבאיים טקטים- 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.

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

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

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

נכון ליום 31 במרץ 2024, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוקנות, ראה בהרחבה כמפורט בסעיף ט להלן.

כאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים, פועלת הקבוצה בשני מגזרי פעילות, מר גלובל ומר ישראל כדלקמן:

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 בפתרונות צבאיים טקטיים בדגש לצרכי צה"ל שהתגברו לאחר פרוץ המלחמה. בזווד מערכות ניידות לצרכי צה"ל והתעשייה ביטחונית ליצוא, במתן פתרונות קשר ואיסוף לצה"ל וכן פריסת תשתיות תקשורת אופטית וסולולרית, פרויקטים לאנרגיה חלופית, בפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה ופתרונות מתקדמים לאבטחת ישובים. פתרונות לתחבורה חכמה.

1. ביום 11 באפריל 2024, חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז לתכנון וביצוע אתרי איסוף, לרבות מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה בכל הארץ לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם בגבולות המדינה ובאתרים שונים, מול משרד הבטחון (להלן: "הלקוח") בהיקף משוער של כ-20 מיליון ש"ח, ללא מע"מ (עשוי לגדול בכפוף למימוש אופציית הארכת ההתקשרות כהגדרתה להלן), עבור תקופת התקשרות ראשונה של 12 חודשים מיום חתימת ההסכם. 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 (להלן: "אופציית הארכת ההתקשרות"). שיעור הרווחיות הצפוי מהמכרז הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה. יובהר, כי הזכייה כפופה להתקשרות בהסכם מחייב בין הצדדים. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי של החברה מיום 14 באפריל, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-036823) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
2. ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר רועי הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024. יצוין, כי מר הס ימשיך להיות מועסק בחברה במסגרת הודעה מוקדמת עד לחודש אוגוסט 2024 ובמסגרת זו יסייע, בין היתר, בתהליך חפיפת מנכ"ל החברה החדש. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא 2024-01-030714 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
3. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של אבי שכטר למנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 1 באפריל 2024 וזאת חלף מר הס אשר סיים את תפקידו כאמור בסעיף 2 לעיל לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-030723 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). כמו כן, וועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי כהונתו והעסקתו של מר שכטר. ביום 16 במאי, 2024 הודיעה החברה על ביטול אסיפת בעלי המניות של החברה שזומנה, בין היתר, לשם אישור תנאי כהונתו של מר שכטר ("האסיפה"). החברה תפרסם דוח זימון אסיפה חדש סמוך למועד פרסום הדוח. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה וביטולה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 16 במאי 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-047989 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). כמו כן, במסגרת אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר שכטר כמנכ"ל, הקצתה החברה בהקצאה פרטית, 325,299 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-325,229 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, למר שכטר מנכ"ל החברה, ללא תמורה ובהתאם לתכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 7 באפריל 2024, מס' אסמכתא 2024-01-039909 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
4. ביום 18 בינואר 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את חידוש התקשרות החברה עם מר איציק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה החברה, בהסכם למתן שירותים שירותים עבור החברה וחברות בנות בהיקף של 15 שעות חודשיות וכן את חידוש מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267'א' לחוק החברות, לרבות עדכונה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2024. לפרטים נוספים אודות ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 6 בדצמבר 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-133464 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

5. 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).

6. 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).

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 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- 5.4 מיליון 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 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 מיליון 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- 37 מיליוני ש"ח, מתוכם מומשו כ- 2 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-117202) 01- (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

9. 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- 81 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. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 52 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם חברת אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליוני ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליוני ש"ח), 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).

11. 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.

ביום 6 בפברואר, 2024 בית המשפט דחה את תביעת הלקוח. בעקבות כך, הגיש הלקוח בקשה לבית המשפט העליון בהולנד בקשת ערעור. הבקשה תידון בשלבים שונים ועורכי דין החברה מעריכים שסיכויי ההצלחה של תביעת הלקוח הינם נמוכים. 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 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. הלקוח הגיש ערעור לבית המשפט של הולנד בטענה שישנם ליקויים בהחלטת בית המשפט המקומי באיים הקריביים. בית המשפט עתיד לתת במהלך הקיץ החלטתו לגבי המשך ההליך. 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 שילווה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין והחלה בהליכי אכיפה וגביה של חוב הלקוח 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 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 של החברה.

ב. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 95,662 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 89,569 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ובדרום אמריקה. הגידול בהכנסות קוזז בחלקו ע"י ירידה בפעילות בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 9,511 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 7,764 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות.

2. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 57,978 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 62,519 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מקיטון בתחום תשתיות התקשורת ופריסת סיבים אופטיים ובתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הביטחון והאבטחה, אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הפתרונות הצבאיים הטקטים.

הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 611 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 258 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הפתרונות הצבאיים הטקטים ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת 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 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
105,125	75,163	91,684	מר גלובל
127,130	116,996	126,362	מר ישראל
232,255	192,159	218,046	סך הכול

ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		מגזר
	2023	2024	
59%	59%	62%	מר גלובל
41%	41%	38%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

ה. השפעות נוספות על תוצאות פעילות הקבוצה

פעילות הקבוצה מושפעת ממגוון תחומים כגון המצב הגיאופוליטי, רמת אירועי הטרור במדינות בהן פועלת הקבוצה והשפעות מאקרו כלכליות שונות. בישראל, האינפלציה השנתית נכון לחודש אפריל 2024 עומדת על 2.7%, ולפי תחזית בנק ישראל שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 2.8% לאורך שנת 2024 ועל 2.3% בשנת 2025. בכדי להתמודד עם האינפלציה, השאיר בנק ישראל את הריבית המוניטרית על כנה בתקופת הדוח במספר פעמים שונות, וכעת שער הריבית בישראל עומד על כ-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל, הריבית תרד לרמות של 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025. יתרה מזאת, על פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בשנת 2024 ואילו בשנת 2025 בשיעור של כ-5%. כל זאת בהנחה שההשפעה הכלכלית של המלחמה בישראל הגיעה לשיאה ברבעון האחרון לשנת 2023, וההשפעה בעצימות הולכת ופוחתת לאורך שנת 2024.¹

בתקופת הדוח רשם השקל ירידה משמעותית מול מטבעות החוץ העיקריים בעולם. זאת, כחלק מהשפעות המלחמה שפרצה בחודש אוקטובר 2023 בישראל. החברה, כחברה גלובלית חשופה לסיכונים בשערי מטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. יצוין כי להשפעת האינפלציה והריבית לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

לפרטים אודות השפעת עליית הריבית והחלשות השקל אל מול הדולר והאירו על החברה, ראו סעיף י' להלן, סעיפים 1.9 ו-6.12 לפרק א' לדוח התקופתי וסעיף טז' בדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי.

כמן כן, פרטים אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ראה סעיף 1.8 לפרק א' לדוח התקופתי.

יצוין כי החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי למלחמה לא תהא השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה.

ההערכות כאמור לעיל, לרבות שינויים באינפלציה ושיעורי הריבית והשפעות המלחמה על פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, 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 ההערכות לעיל באופן מלא או חלקי, ולמועדי התממשותן, ככל שתתממשנה, וזאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת.

¹ הנתונים בפסקה זו נלקחו מאתר בנק ישראל [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024)

1. המצב הכספי באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 31 במרץ, 2024	הסעיף
עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרווח בתקופה.	94,396	97,678	הון
ללא שינוי מהותי.	20%	20%	הון ביחס לסך מאזן
הגידול נובע מעלייה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים, מעלייה בחייבים ויתרות חובה ומגידול במלאי. ההפרש קוזז בחלקו ע"י קיטון ביתרת לקוחות והכנסות לקבל כתוצאה מגבייה מלקוחות.	374,075	381,419	נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מאשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מהכנסות מראש ומהתחייבויות לספקים ונותני שירותים כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות.	305,670	313,629	התחייבויות שוטפות
ללא שינוי מהותי.	68,405	67,790	הון חוזר
	1.22	1.21	יחס שוטף
	0.99	0.96	יחס מהיר
ללא שינוי מהותי.	4,222	3,917	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי נובע מרווחי החברה המוחזקת.	12,439	13,205	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ללא שינוי.	2,956	2,956	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת וגרועות אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך תקופת הדוח.	35,934	34,081	נכס זכות שימוש
הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע אשר קוזז בחלקו ע"י הוצאות פחת.	9,614	10,171	רכוש קבוע
ללא שינוי מהותי.	13,027	13,395	מסים נדחים, נטו
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.	20,473	19,738	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו.	73,819	68,744	התחייבויות לא שוטפות

ז. תוצאות הפעולות באלפי ש"ח -

סעיף	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2023	2024
הכנסות ממכירות	152,088	153,640
שעור רווח גולמי	14%	16%
רווח גולמי	21,916	24,181
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו	(876)	(1,060)
הוצאות מכירה והנהלה וכלליות	(13,412)	(13,470)
הוצאות אחרות	(1,109)	(155)
רווח תפעולי	6,519	9,496
הוצאות מימון, נטו	(5,681)	(5,271)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	500	770
מסים על הכנסה	(56)	(717)
רווח נקי	1,282	4,278

ח. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 15,481 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 13,707 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר מגידול ברווח התזרימי הנקי של החברה מפעילות שוטפת.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,277 אלפי ש"ח בדומה למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 2,228 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,807 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 3,298 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מהשינוי בפירעון הלוואות ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה. להשפעות האפשריות בגין עליית האינפלציה והריבית בשווקים השונים על החברה.

ט. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרס, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-149 מיליוני ש"ח. במהלך חודש מאי 2023 סיכמה החברה על החזר הלוואות בהיקף כולל של כ- 50 מיליוני ש"ח ועל כתיבת התחייבויות חדשים עם שלושה נותני אשראי אשר מחליפים את כתיבת התחייבויות הקודמים (להלן - כתיבת התחייבות החדשים) לתקופה של עד 31 במרס, 2025 עם שני נותני אשראי ועם נותן האשראי הנוסף עד 31 בדצמבר, 2026.

במהלך חודש מאי 2024, חתמה החברה על עדכון תוקף כתיבת התחייבויות עם שני נותני אשראי מתוך השלושה כאמור לעיל, עד וכולל 31 בדצמבר, 2026. כך שלחברה כתיבת התחייבות מוסכמים עם כלל נותני האשראי עד וכולל 31 בדצמבר, 2026.

יובהר כי, לא חל שינוי באמות המידה הפיננסיות.

עיקרי הפרטים בקשר עם כתיבת התחייבויות 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 במרס 2024 – 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 במרס 2024 – כ-98 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 במרס 2024 – כ-1.87.

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 במרס 2024 – כ-46%.
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 במרס 2024 – כ-1.52.
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 במרס 2024 – 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 במרס 2024 – כ-77%.

נכון ליום 31 במרס, 2024 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"פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ ומזכייית 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.

לפרטים נוספים ראה סעיפים 6.5.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

י. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לעליות שאירעו בעת האחרונה בשער הדולר של ארה"ב ובשער האירו לעומת הש"ח, עשויה להיות השפעה חיובית על סעיף ההכנסות, שכן חלק מהעסקאות מבוצעות במטבעות אלה. מנגד, לעליית שער הדולר של ארה"ב ושער האירו לעומת הש"ח עשויה להיות השפעה של שחיקה בהלוואות הנקובות במטבע חוץ.

השפעת אינפלציה ועליית שיעור הריבית - בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2023 ובתקופת הדוח, חלה ירידה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו לצורך בלימת עליית המחירים ואף לירידה בקצב האינפלציה, העלו הבנקים המרכזיים בעולם לאורך שנת 2023, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית, והשאירו אותה על כנה במשך תקופה ארוכה, לצורך הורדת האינפלציה לרמות הנורמליות. להערכת החברה לעלייה בשיעור האינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

לפרטים נוספים, ראה סעיף ה' לעיל.

ההערכות כאמור לעיל, לרבות עלייה באינפלציה ושיעורי הריבית, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, 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 ההערכות 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.

יא. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970¹.

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

אבי שכטר
מנכ"ל

ניר למפרט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון 26 במאי, 2024.

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 27 במרץ 2024, מס' אסמכתא 054504-01-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



דוחות כספיים
ליום 31 במרץ 2024

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ח.מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-29.94% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-28.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-13,205 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-770 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נכסים שוטפים

43,280	52,828	53,678	מזומנים ושווי מזומנים
232,255	192,159	218,046	לקוחות והכנסות לקבל
26,249	27,657	29,971	חייבים ויתרות חובה
72,291	72,421	79,724	מלאי
<u>374,075</u>	<u>345,065</u>	<u>381,419</u>	

נכסים לא שוטפים

4,222	5,654	3,917	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
12,439	13,564	13,205	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,956	2,956	2,956	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,934	42,334	34,081	נכסי זכות שימוש
9,614	9,305	10,171	רכוש קבוע, נטו
20,473	24,233	19,738	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
377	370	375	נכסים בגין הטבות לעובדים
13,795	14,617	14,189	מסים נדחים
<u>99,810</u>	<u>113,033</u>	<u>98,632</u>	
<u><u>473,885</u></u>	<u><u>458,098</u></u>	<u><u>480,051</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

112,294	165,777	115,507	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
12,139	11,251	12,198	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
81,122	72,057	83,687	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
89,216	73,785	89,435	זכאים ויתרות זכות
10,899	11,303	12,802	הכנסות מראש
<u>305,670</u>	<u>334,173</u>	<u>313,629</u>	

התחייבויות לא שוטפות

38,537	373	35,509	הלוואות מבנקים ואחרים
1,784	2,332	1,623	התחייבויות לא שוטפות אחרות
27,635	34,300	25,661	התחייבויות בגין חכירה
5,095	5,216	5,157	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
768	890	794	מסים נדחים
<u>73,819</u>	<u>43,111</u>	<u>68,744</u>	

הון

19,969	19,969	19,969	הון מניות
189,815	189,815	189,815	פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)	(23,395)	מניות אוצר
(13,088)	(28,520)	(8,821)	יתרת הפסד
(69,974)	(67,993)	(71,002)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,360	4,229	4,403	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)	(13,291)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>94,396</u>	<u>80,814</u>	<u>97,678</u>	<u>סך הכל הון</u>
<u>473,885</u>	<u>458,098</u>	<u>480,051</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 במאי, 2024

אביעד להב סמנכ"ל כספים	אבי שכטר מנכ"ל	ניר למפרט י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-------------------	------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)		
646,147	152,088	153,640	הכנסות ממכירות
545,420	130,172	129,459	עלות המכירות
100,727	21,916	24,181	רווח גולמי
4,288	876	1,060	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
19,508	4,347	4,216	הוצאות מכירה ושיווק
36,953	9,065	9,254	הוצאות הנהלה וכלליות
1,042	1,109	155	הוצאות אחרות
38,936	6,519	9,496	רווח תפעולי
10,948	1,654	2,787	הכנסות מימון
(32,791)	(7,335)	(8,058)	הוצאות מימון
2,753	500	770	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
19,846	1,338	4,995	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,563)	(56)	(717)	מסים על ההכנסה
16,283	1,282	4,278	רווח נקי
16,283	1,282	4,278	מיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
1.25	0.1	0.33	רווח נקי בסיסי
1.24	0.1	0.32	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
16,283	1,282	4,278	רווח נקי
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
421	(10)	(11)	רווח (הפסד) מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
727	2,708	(1,028)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
1,148	2,698	(1,039)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,431	3,980	3,239	סה"כ רווח כולל
17,431	3,980	3,239	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	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
94,396	4,360	(13,291)	(69,974)	(13,088)	(23,395)	189,815	19,969
4,278 (11) (1,028)	- - -	- - -	- - (1,028)	4,278 (11) -	- - -	- - -	- - -
3,239 43	- 43	- -	(1,028) -	4,267 -	- -	- -	- -
<u>97,678</u>	<u>4,403</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(71,002)</u>	<u>(8,821)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)							
רווח נקי קרן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
יתרה ליום 31 במרץ, 2024							
סה"כ	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
76,762	4,157	(13,291)	(70,701)	(29,792)	(23,395)	189,815	19,969
1,282 (10) 2,708	- - -	- - -	- - 2,708	1,282 (10) -	- - -	- - -	- - -
3,980 72	- 72	- -	2,708 -	1,272 -	- -	- -	- -
<u>80,814</u>	<u>4,229</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(67,993)</u>	<u>(28,520)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)							
רווח נקי קרן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
יתרה ליום 31 במרץ, 2023							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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	
76,762	4,157	(13,291)	(70,701)	(29,792)	(23,395)	189,815	19,969	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
16,283	-	-	-	16,283	-	-	-	רווח נקי
421	-	-	-	421	-	-	-	קרן הון מהפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים
727	-	-	727	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
17,431	-	-	727	16,704	-	-	-	סה"כ רווח נקי
203	203	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
94,396	4,360	(13,291)	(69,974)	(13,088)	(23,395)	189,815	19,969	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

16,283	1,282	4,278
--------	-------	-------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

203	72	43
21,843	5,681	5,271
23,565	6,001	5,896
1,023	978	(19)
(2,753)	(500)	(770)
3,563	56	717
739	444	63

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

48,183	12,732	11,201
--------	--------	--------

(18,664)	20,280	13,854
(2,055)	(4,675)	(4,084)
(2,280)	(2,342)	(7,372)
(6,106)	(14,662)	2,526
1,914	2,318	1,903
5,601	3,190	(2,613)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
עלייה בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
עלייה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה בהכנסות מראש
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(21,590)	4,109	4,214
----------	-------	-------

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור:

3,375	-	-
(14,430)	(4,304)	(4,125)
(243)	(112)	(87)

דיבידנד שהתקבל
ריבית ששולמה
מסים ששולמו

(11,298)	(4,416)	(4,212)
----------	---------	---------

31,578	13,707	15,481
--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(4,207)	(1,506)	(1,513)	רכישת רכוש קבוע
481	-	37	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,797)	(722)	(801)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(6,523)	(2,228)	(2,277)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(11,673)	(2,555)	(3,771)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
50,000	-	186	קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(11,518)	(1,790)	(1,468)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(53,491)	1,047	2,246	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(26,682)	(3,298)	(2,807)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
32	(228)	1	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,595)	7,953	10,398	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
44,875	44,875	43,280	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
43,280	52,828	53,678	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>עסקאות שלא בוצעו במזומן</u>			
29,136	23,116	2,140	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - 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. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילווא אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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 פועלת במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות המלחמה. החברה יישמה תוכנית לצמצום ההוצאות בישראל, הכוללת, בין היתר, הוצאת עובדים לחל"ת, צמצום בהוצאות תפעוליות, ניהול קפדני של תזרים המזומנים והגשת בקשות לסיוע ממשלתי. נכון למועד הדוח כלל עובדי החברה שבו מחל"ת.

כמו כן, הימשכות והרחבת המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנדודות 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.

ד. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאידיים בנקאיים

נכון ליום 31 במרס, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-149 מיליוני ש"ח. במהלך חודש מאי 2023 סיכמה החברה על החזר הלוואות בהיקף כולל של כ-50 מיליוני ש"ח ועל כתבי התחייבויות חדשים עם שלושה נותני אשראי אשר מחליפים את כתבי ההתחייבויות הקודמים (להלן - כתבי ההתחייבות החדשים) לתקופה של עד 31 במרס, 2025 עם שני נותני אשראי ועם נותן האשראי הנוסף עד 31 בדצמבר, 2026.

במהלך חודש מאי 2024, חתמה החברה על עדכון תוקף כתבי ההתחייבויות עם שני נותני אשראי מתוך השלושה כאמור לעיל, עד וכולל 31 בדצמבר, 2026. כך שלחברה כתבי התחייבות מוסכמים עם כלל נותני האשראי עד וכולל 31 בדצמבר, 2026.

יובהר כי, לא חל שינוי באמות המידה הפיננסיות.

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 במרס 2024 – 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 במרס 2024 – כ-98 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 במרס 2024 – כ-1.87.

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 במרס 2024 – כ-46%.

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 במרס 2024 – כ-1.52.

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 במרס 2024 – 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 במרס 2024 – כ-77%.

נכון ליום 31 במרס, 2024 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

באור 1: - כללי (המשך)

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת השוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MANAGEMENT-DEFINED PERFORMANCE MEASURES) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - מגזרי פעילות

בקבוצה שני מגזרי פעילות כדלקמן: מר גלובל ומר ישראל.

א. 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.

ב. 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 וזיווד מערכות ניידות.

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

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

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

סך הכל מאוחד	מר ישראל	אחרים	מר גלובל
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
153,640	57,978	-	95,662
9,496	611	(626)	9,511
(5,271) 770			
4,995			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרץ, 2024

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	מ ישראל	מר גלובל	אחרים
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרץ, 2023

152,088	-	62,519	89,569
6,519	(1,503)	258	7,764
(5,681) 500			
1,338			

סך הכל הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

2,956 450	2,956 -	2,956 358
--------------	------------	--------------

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

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

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

ב. מידע תמציתי לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

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

31 בדצמבר 2023	31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
46,291	54,729	48,764	נכסים שוטפים
8,333	8,767	7,910	נכסים לא שוטפים
22,294	32,580	22,137	התחייבויות שוטפות
746	645	623	התחייבויות לא שוטפות
31,584	30,271	33,914	הון
11,844	11,351	12,718	הון המיוחס לחלק החברה

31 בדצמבר 2023	31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
87,085	22,694	23,548	הכנסות
19,066	4,796	5,368	רווח גולמי
9,763	2,444	2,856	רווח תפעולי
7,331	1,880	2,053	רווח נקי
2,749	705	770	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

- א. 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.
- ביום 6 בפברואר, 2024 בית המשפט דחה את תביעת הלקוח.
- בעקבות כך, הגיש הלקוח בקשה לבית המשפט העליון בהולנד בקשת ערעור. הבקשה תידון בשלבים שונים ועורכי דין החברה מעריכים שסיכויי ההצלחה של תביעת הלקוח הינם נמוכים.
- 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 במרס, 2023 דחה בית המשפט את ערעור הלקוח. נכון למועד פרוסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול לביצוע פסק הבוררות והליך הבקשה לביטול ממשיך להתקיים בבית המשפט.
- הלקוח הגיש ערעור לבית המשפט של הולנד בטענה שישנם ליקויים בהחלטת בית המשפט המקומי באיים הקריביים. בית המשפט עתיד לתת במהלך הקיץ החלטתו לגבי המשך ההליך.
- 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 שילווה עם החברה בתהליכי ההתנגדות לבקשת הביטול. במקביל, וכל עוד לא עוכב ביצועו של פסק הבוררות, מקדמת החברה את ביצועו של פסק הדין והחלה בהליכי אכיפה וגביה של חוב הלקוח באיים הקריביים.
- ב. ביום 24 במרץ 2024 סיכמו החברה ומר הס על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה בתוקף מיום 31 במרץ 2024.
- ג. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של אבי שכטר למנכ"ל החברה מיום 1 באפריל 2024. מר שכטר יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 100,000 ש"ח עבור משרה מלאה. מר שכטר 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 7,200 ש"ח בחודש. בתום כל שנה קלנדרית יהא זכאי מר שכטר למענק כספי של עד 12 משכורות חודשיות בהתאם לעמידה ביעדי הרווח של החברה ובהתאם למדיניות התגמול. תנאי העסקתו כפופים לאישורה של האסיפה הכללית.
- ד. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, הענקה של 325,229 אופציות למר אבי שכטר (מנכ"ל החברה). תנאי האופציות כפופים לאישורה של האסיפה הכללית. תנאי נוסף לגיבוש זכאותו ב- 65,046 מהאופציות הינו כי עד למועד הפקיעה, יעמוד שער המניה הממוצע של החברה על סך שלא יפחת מ- 25 ש"ח למניה וב- 65,046 אופציות נוספות על סך שלא יפחת מ- 35 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). באופציות האמורות יכלול מרכיב האצה במסגרתו, ככל וחלפה שנה ממועד מינויו של מנכ"ל החברה בתפקידו ובהינתן מכירה של מעל 50% ממניות החברה או מכירה של כל מניות בעלי השליטה הנוכחיים, כלל האופציות תבשלנה באופן מיידי. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-1.47 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 1/4 למשך ארבע שנים.



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

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 31 במרץ 2024**

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

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

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

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)1

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אבי שכטר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (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. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2023 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אבי שכטר
מנכ"ל

26 במאי, 2024
תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2023 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אביעד להב
סמנכ"ל כספים

26 במאי, 2024
תאריך