



# דוח רבעון שלישי 2024

ח.מר תעשיות בע"מ





# ח.מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה

ב- 30 בספטמבר 2024



# ח. מר תעשיות בע"מ

## דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 לתאגידי קטנים במסגרת התקנות.

מועצת המנהלים של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן: "תקופת הדוח" או "התקופה המדווחת").

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

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

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בטכנולוגיות צבאיות, מוצרים ופתרונות סקטיים בדגש על מערכות קשר, וידאו ובינה מלאכותית. כמו כן, בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של ביטחון המולדת, ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ותשתיות תקשורת בדגש על מגדלי תקשורת, סיבים אופטיים ותיכנון והקמה של דאטה סנטר.

להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מתחומים אלה בהם מתמקדת החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה מתמחה בפתרונות מתקדמים לתעשייה הביטחונית בארץ ובחו"ל, המספקים מענה כולל להעצמת השליטה בשדה הקרב. פתרונותינו כוללים: מערכת תקשורת אחודה לכוחות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפיות ואוויריות לרק"מ (רכב קרבי משוריין), קרונות תקשורת ניידים לניהול, שליטה ובקרה. מערכות אלו, המבצעות בצה"ל, מאפשרות שליטה ובקרה והן תמונת מצב מקיפה ומדויקת, ובכך תורמות משמעותית להצלחת חיי אדם ולהצלחת המשימה בקרב. החברה ממשיכה לפתח פתרונות נוספים לאור הצרכים העולים מלקוחות החברה בהתאם למתאר האיום המשתנה.

ב. 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 המדינתית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים.

בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון, מתחמים תעשייתיים בארץ ובעולם וכן ערים בטוחות/חכמות.

פתרונות החברה מתבססים בין השאר על תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובחו"ל, 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.

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

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

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

#### 1. מגזר מר גלובל:

מגזר מר גלובל פועל במכירת פתרונות החברה מחוץ לישראל ובהטמעתם, במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה וההטמעה בקרב לקוחות אסטרטגים, בדגש לרמה המדינית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים. בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון, מתחמים תעשייתיים וכן ערים בטוחות/חכמות. תכנון והקמת תשתיות תקשורת דאטה סנטר, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי ומערכות התרעה. עיקר הפעילות של המגזר מתרכזת במספר מדינות באמריקה הלטינית ובאפריקה.

#### 2. מגזר מר ישראל:

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר ואיסוף, בזיווד מערכות ניידות לתעשייה הביטחונית וביצוא לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית. כמו כן, פועל המגזר בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות.

**א. דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו והונו**

**מצב כספי**

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

הסבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2023	2024	
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות במגזר ישראל, שהתקזז חלקית מקיטון בהכנסות מגזר גלובל.	168,887	174,506	הכנסות ממכירות
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול ומשינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח.	16%	18%	שעור רווח גולמי
	26,295	32,061	רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	(1,056)	(1,035)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בפעילות השוטפת.	(13,947)	(14,790)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	(8)	(222)	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שהתקזז בחלקו מהגידול בעלויות התפעוליות.	11,284	16,014	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר משינויים בשערי החליפין.	(4,050)	(3,261)	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מרווחיות של חברה הכלולה.	550	658	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע מהגידול ברווח, משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	(1,448)	(1,716)	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות.	6,336	11,695	רווח נקי

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

הסבר	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2023	2024	
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות משני מגזרי הפעילות: גלובל וישראל.	475,816	494,691	הכנסות ממכירות
העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול ומשינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח.	15%	17%	שעור רווח גולמי
	71,920	85,403	רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	(2,861)	(2,900)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בפעילות השוטפת.	(41,389)	(43,120)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
השינויים נובעים מרווחים והפסדים חד פעמיים בתקופת הדיווח.	(1,047)	(639)	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שהתקזז בחלקו מהגידול בעלויות התפעוליות.	26,623	38,744	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר משינויים בשערי החליפין ומירידה במצבת החוב של החברה.	(15,828)	(12,872)	הוצאות מימון, נטו
ללא שינוי מהותי.	1,964	2,038	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע מהגידול ברווח, משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	(2,510)	(4,538)	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות.	10,249	23,372	רווח נקי

להלן נתונים מאזניים עיקרים (באלפי ש"ח)

ההסבר לשינויים בין התקופות	ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2024	הסעיף
עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרווח בתקופה.	94,396	<b>112,413</b>	הון
השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך ההון ומסך המאזן של החברה.	20%	<b>22%</b>	הון ביחס לסך מאזן
הגידול נובע מעלייה בסעיפי לקוחות והכנסות לקבל ומגידול במלאי. ההפרש קוזז בחלקו ע"י ירידה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים ומירידה בחייבים ויתרות חובה.	374,075	<b>419,654</b>	נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מעלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות, מעלייה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים (כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות) ומגידול בהכנסות מראש.	305,670	<b>340,451</b>	התחייבויות שוטפות
הגידול בהון החוזר נובע מגידול בנכסים השוטפים שקוזז חלקית ע"י גידול בהתחייבויות השוטפות, כפי שהוסבר לעיל.	68,405	<b>79,203</b>	הון חוזר
	1.22	<b>1.23</b>	יחס שוטף
	1	<b>1</b>	יחס מהיר
הקיטון נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופת הדוח.	4,222	<b>3,206</b>	לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך
השינוי נובע מרווחי החברה המוחזקת.	12,439	<b>13,348</b>	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ללא שינוי.	2,956	<b>2,956</b>	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	<b>31,750</b>	נכסי זכות שימוש
הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע אשר קוזז בחלקו ע"י הוצאות פחת וגרועות.	9,614	<b>12,771</b>	רכוש קבוע
הקיטון נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.	13,027	<b>12,041</b>	מסים נדחים, נטו
הקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.	20,473	<b>19,061</b>	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו. ההפרש קוזז בחלקו ע"י גידול בהתחייבויות למיסים נדחים.	73,819	<b>65,077</b>	התחייבויות לא שוטפות

## ב. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 292,088 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 281,696 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ובדרום אמריקה ומהסכם הפשרה שנחתם עם הלקוח באיים הקריביים (ראה ביאור ט'1 להלן). הגידול בהכנסות קוזז בחלקו ע"י ירידה בפעילות בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 34,085 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 24,816 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- 202,603 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 194,120 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מטכנולוגיות צבאיות שעיקרן: פתרונות קשר ואיסוף, מזיוד מערכות ראייה היקפית והגנה לרק"מ לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית, חלק מהגידול קוזז מירידה בתחום מערכות אבטחה ובטחון ותשתיות התקשורת. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 6,663 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 4,122 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מהשינויים בהכנסות הכוללים גידול בפרויקטים בתחום הפתרונות הצבאיים הטקטים 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 ואזרחיים), משרד הביטחון, אלביט, רפאל, תעשייה אווירית ורשויות מוניציפאליות.

להלן יתרת הלקוחות וההכנסות לקבל - על פי מגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

סה"כ ליום			מגזר
31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר 2023	30 בספטמבר 2024	
105,125	125,427	132,475	מר גלובל
127,130	121,557	140,363	מר ישראל
<b>232,255</b>	<b>246,984</b>	<b>272,838</b>	<b>סך הכול</b>

#### ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר
	2023	2024	
59%	59%	59%	מר גלובל
41%	41%	41%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר
	2023	2024	
59%	57%	54%	מר גלובל
41%	43%	46%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

#### ה. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 15,151 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 5,893 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- 7,699 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 5,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 12,644 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 19,662 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מהשינוי בפירעון הלוואות ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה.

## 1. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

העליות שאירעו בעת האחרונה בשער הדולר של ארה"ב ובשער האירו לעומת הש"ח, עשויה להיות השפעה חיובית על סעיף ההכנסות של החברה, משום שחלק 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 להורדת קצב התקדמות 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 ז' להלן.

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.

## 2. 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 אוקטובר 2024 עומדת על 3.5%. לפי תחזית בנק ישראל שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 3.2% לאורך 12 החודשים הבאים (נכון למועד פרסום התחזית). בכדי להתמודד עם האינפלציה, השאיר בנק ישראל את הריבית המוניטרית על כנה בתקופת הדוח במספר פעמים שונות. נכון למועד הדוח, שער הריבית בישראל עומד על כ-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל, לנוכח אי הוודאות הגיאו פוליטית הגבוהה ועליית ההסתברות המיוחסת לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר, הסיכון לתחזית צמיחה נוטה כלפי מטה, והסיכון לתחזיות אינפלציה, ריבית וגירעון ממשלה נוטה כלפי מעלה. על פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 0.5% בשנת 2024 ואילו בשנת 2025 בשיעור של כ-3.8%.

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 ה' לעיל, סעיפים 1.9 ו-6.12 לפרק א' לדוח התקופתי וסעיף טז' בדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי.

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

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, מטבע הדברים ובשים לב לחוסר הוודאות המשמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, להמשכה ולהיקף השפעותיה למועד דוח זה, ובהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי למלחמה, במתכונתה נכון למועד הדוח, לא תהא השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה. החברה ממשיכה לבחון באופן תדיר את השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של החברה.

ההערכות החברה כאמור לעיל, לרבות בנוגע לשינויים באינפלציה לשיעורי 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 שאינן ודאיות, וכן 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, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת וכן כתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בדוח התקופתי של החברה.

#### ח. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-147 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.

בהמשך לאמור לעיל, 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 של החברה.

להלן 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 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 30 בספטמבר 2024 – כ-22%.

##### 2. סכום הון עצמי - ההון העצמי לא יפחת:

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 30 בספטמבר 2024 – כ-112 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 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 30 בספטמבר 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 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 30 בספטמבר 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 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-1.4.
6. יחס EBITDA\* להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין ה-EBITDA\* להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-2.2.
7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-83%.

נכון ליום 30 בספטמבר, 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 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, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

לפרטים נוספים ראה בהרחבה כמפרט בסעיף 6.5.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

1. ביום 19 בנובמבר, 2024 חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "חברת בת") קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 30 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ), כמו כן, למיטב ידיעת החברה, צפויה להתקבל בידי חברת הבת הזמנה דומה נוספת מאת הלקוח בהיקף של כ- 14 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ), כך שהסך הכולל הצפוי של כלל ההזמנות מאת הלקוח הינו כ- 44 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ). אספקת מרכיבי הציוד תתבצע במועדים שונים החל משנת 2025 ולתקופה של עד כ-5 שנים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר יוכתבו על ידי הלקוח. הציוד המסופק כולל אחריות כפי שנקבע בין הצדדים, לרבות ל - 12 חודשים מהרכבתו על הרק"מ. להערכת החברה, שיעור הרווחיות הצפוי בגין ההזמנות הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות הרלוונטי. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי של החברה מיום 20 בנובמבר, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-617212) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 29 בספטמבר, 2024 נחתם הסכם פשרה בהליך משפטי ביחס לפרויקט של חברה נכדה וחברת בת באיים הקריביים. בהתאם להסכם הפשרה, הלקוח שילם בחודש אוקטובר 2024 לחברת הבת סך של כ- 3 מיליוני דולר ארה"ב וויתר על תביעות חוב כנגדה בסך כולל של 300 אלפי דולר ארה"ב, וזאת במקביל לביטול ולוויתור תביעות הדדי של הצדדים, לרבות מחיקת כלל ההליכים המשפטיים שניהלו הצדדים אחד כנגד השני. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי של החברה מיום 29 בספטמבר, 2024 ומיום 1 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-606582 ו- 2024-01-607537) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 10 ביולי, 2024 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "חברת הבת") בהסכם לביצוע פרויקטים נוספים בתחום הביטחון והמודיעין עבור גורם ממשלתי במדינה במערב אפריקה (להלן: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 30 מיליוני אירו (להלן: "ההסכם"). במסגרת ההסכם מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתראה. לפרטים אודות הסכמים קיימים וקודמים של חברת הבת עם הלקוח בשנים האחרונות, ר' סעיף 2.1.4 לפרק א' לדוח התקופתי. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. השלמת ההסכם צפויה בתוך כ-18 חודשים. יצוין, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 3 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי של החברה מיום 11 ביולי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-072682) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 30 במאי 2024, חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), קיבלה ממנהל הרכש והייצור במשרד הבטחון (להלן: "הלקוח") הזמנה מחייבת לאספקת מערכות אבטחה היקפיות, תמיכה ושירות לרק"מ בהיקף צפוי של כ- 13 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ) (להלן: "ההזמנה מחודש מאי 2024") להערכת החברה, השלמת האספקה צפויה בתוך כשנה. להערכת החברה, שיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי של החברה מיום 2 ביוני, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-055843) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). יצוין, כי ההזמנה מחודש מאי 2024, הינה בהמשך להזמנות דומות קודמות שנתקבלו מהלקוח החל מרבעון 4, 2023 ועד למועד דוח זה בחברת הבת, אשר מסתכמות יחד עם ההזמנה מחודש מאי 2024 להיקף כולל צפוי של כ- 34 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ). נכון למועד הדוח, החברה סיפקה ללקוח מערכות בהיקף כולל של כ-19 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ).

5. 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. זכיה זו הינה המשך למכרז בו זכתה החברה בספטמבר 2023, כאמור בסעיף 8 להלן. 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. נכון למועד פרסום הדוח חברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף של כ-19 מיליון ש"ח, מתוכם ממשו כ-1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי של החברה מיום 14 באפריל, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-036823) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
6. 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-33 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. נכון למועד הדוח, החברה הבת סיפקה ללקוח מגדלים ושירותים בהיקף כולל של כ-27 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-099502) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
7. 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-29 מיליון ש"ח וסיפקה ללקוח הזמנות בהיקף כולל של כ-8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

8. 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. 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 הדוח התקבלו הזמנות נוספות בסך של כ-5 מ"ש"ח, כך שהחברה הבת סיפקה מערכות בהיקף כולל בסך של כ-9 מיליוני ש"ח עד למועד דוח זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 21 במאי 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-053946) (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-39 מיליוני ש"ח, מתוכם מומשו כ-6 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-117202) 01- (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-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 אפ"י. 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-67 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
11. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ועד ליום 20 באוגוסט 2024, ר' סעיף א' לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח לרבעון השני לשנת 2024 שפורסם ביום 21 באוגוסט 2024, מס' אסמכתא 2024-01-091210 (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 שאינן ודאיות. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה, כמפורט בדוח התקופתי של החברה.

י. 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 - 1970<sup>2</sup>.

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 24 בנובמבר, 2024.

<sup>2</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 בנובמבר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-618337 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



**דוחות כספיים**  
**ליום 30 בספטמבר 2024**

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ח. מר תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 29.92% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 26.77% וכ- 22.83%, בהתאמה מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 13,348 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 2,038 אלפי ש"ח וסך של כ- 658 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים שוטפים</b>			
43,280	25,380	37,829	מזומנים ושווי מזומנים
232,255	246,984	272,838	לקוחות והכנסות לקבל
26,249	21,404	24,046	חייבים ויתרות חובה
72,291	73,085	84,941	מלאי
<u>374,075</u>	<u>366,853</u>	<u>419,654</u>	
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
4,222	4,834	3,206	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
12,439	12,399	13,348	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,956	2,956	2,956	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,934	39,446	31,750	נכסי זכות שימוש
9,614	10,196	12,771	רכוש קבוע, נטו
20,473	21,546	19,061	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
377	368	387	נכסים בגין הטבות לעובדים
13,795	13,913	14,808	מסים נדחים
<u>99,810</u>	<u>105,658</u>	<u>98,287</u>	
<u>473,885</u>	<u>472,511</u>	<u>517,941</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
112,294	116,034	115,366	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
12,139	12,292	12,015	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
81,122	84,265	89,298	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
89,216	79,692	105,959	זכאים ויתרות זכות
10,899	12,324	17,813	הכנסות מראש
<u>305,670</u>	<u>304,607</u>	<u>340,451</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
38,537	39,578	32,817	הלוואות מבנקים ואחרים
1,784	2,077	1,258	התחייבויות לא שוטפות אחרות
27,635	30,876	22,725	התחייבויות בגין חכירה
5,095	5,395	5,510	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
768	714	2,767	מסים נדחים
<u>73,819</u>	<u>78,640</u>	<u>65,077</u>	
<u>הון</u>			
19,969	19,969	19,983	הון מניות
189,815	189,815	189,821	פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)	(23,395)	מניות אוצר
(13,088)	(19,674)	9,947	יתרת רווח (הפסד)
(69,974)	(68,477)	(75,505)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,360	4,317	4,853	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>89,264</u>	<u>112,413</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>473,885</u>	<u>472,511</u>	<u>517,941</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

24 בנובמבר, 2024			
אביעד להב	אבי שכטר	ניר למפרט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני הפסד נקי למניה)				
646,147	168,887	174,506	475,816	494,691	הכנסות ממכירות
545,420	142,592	142,445	403,896	409,288	עלות המכירות
100,727	26,295	32,061	71,920	85,403	רווח גולמי
4,288	1,056	1,035	2,861	2,900	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
19,508	4,844	5,389	14,102	14,642	הוצאות מכירה ושיווק
36,953	9,103	9,401	27,287	28,478	הוצאות הנהלה וכלליות
1,042	8	222	1,047	639	הוצאות אחרות
38,936	11,284	16,014	26,623	38,744	רווח תפעולי
10,948	3,709	3,151	8,647	7,258	הכנסות מימון
(32,791)	(7,759)	(6,412)	(24,475)	(20,130)	הוצאות מימון
2,753	550	658	1,964	2,038	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
19,846	7,784	13,411	12,759	27,910	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,563)	(1,448)	(1,716)	(2,510)	(4,538)	מסים על ההכנסה
16,283	6,336	11,695	10,249	23,372	רווח נקי
					רווח למניה (בש"ח)
1.25	0.48	0.89	0.78	1.79	רווח נקי בסיסי
1.24	0.48	0.87	0.78	1.74	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
16,283	6,336	11,695	10,249	23,372	רווח נקי
	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):				
	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>				
	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת				
421	(110)	(113)	(131)	(337)	
	<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>				
	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ				
727	(2,217)	(3,660)	2,224	(5,531)	
1,148	(2,327)	(3,773)	2,093	(5,868)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,431	4,009	7,922	12,342	17,504	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
76,762	4,157	(13,291)	(70,701)	(29,792)	(23,395)	189,815	19,969
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)							
10,249	-	-	-	10,249	-	-	-
רווח נקי							
(131)	-	-	-	(131)	-	-	-
הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים							
2,224	-	-	2,224	-	-	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
12,342	-	-	2,224	10,118	-	-	-
סה"כ רווח כולל							
160	160	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות							
<u>89,264</u>	<u>4,317</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(68,477)</u>	<u>(19,674)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
85,211	4,273	(13,291)	(66,260)	(25,900)	(23,395)	189,815	19,969
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2023</u>							
6,336	-	-	-	6,336	-	-	-
(110)	-	-	-	(110)	-	-	-
(2,217)	-	-	(2,217)	-	-	-	-
רווח נקי הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
4,009	-	-	(2,217)	6,226	-	-	-
44	44	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
<u>89,264</u>	<u>4,317</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(68,477)</u>	<u>(19,674)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח								
76,762	4,157	(13,291)	(70,701)	(29,792)	(23,395)	189,815	19,969	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
16,283	-	-	-	16,283	-	-	-	רווח נקי
421	-	-	-	421	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין הטבות לעובדים
727	-	-	727	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
17,431	-	-	727	16,704	-	-	-	סה"כ רווח כולל
203	203	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>94,396</u>	<u>4,360</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(69,974)</u>	<u>(13,088)</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,815</u>	<u>19,969</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
16,283	6,336	11,695	10,249	23,372	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
203	44	267	160	513	עלות תשלום מבוסס מניות
21,843	4,050	3,261	15,828	12,872	הוצאות מימון, נטו
23,565	6,035	4,405	18,002	15,939	פחת והפחתות
1,023	-	(64)	944	(98)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(2,753)	(550)	(658)	(1,964)	(2,038)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות
3,563	1,448	1,716	2,510	4,538	בהתאם לשיטת השווי מאזני, נטו
					מסים על ההכנסה
739	(186)	(225)	486	77	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
48,183	10,841	8,702	35,966	31,803	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(18,664)	(34,748)	(59,707)	(32,785)	(40,299)	עליה בלקוחות והכנסות לקבל ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,055)	2,595	8,553	2,375	4,209	לזמן קצר ולזמן ארוך
(2,280)	4,008	(3,571)	(3,205)	(12,411)	ירידה (עלייה) במלאי
(6,106)	(2,898)	3,267	(2,357)	7,561	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,914	(191)	5,046	3,339	6,914	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
5,601	1,846	18,570	844	4,941	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(21,590)	(29,388)	(27,842)	(31,789)	(29,085)	מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור:
3,375	1,500	-	2,625	1,125	דיבידנד שהתקבל
(14,430)	(2,827)	(2,876)	(10,995)	(11,711)	ריבית ששולמה
(243)	(15)	(196)	(163)	(353)	מסים ששולמו
(11,298)	(1,342)	(3,072)	(8,533)	(10,939)	
31,578	(13,553)	(10,517)	5,893	15,151	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	<u>בלתי מבוקר</u>				
	<u>אלפי ש"ח</u>				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(4,207)	(772)	(2,280)	(3,435)	(5,484)	רכישת רכוש קבוע
481	-	81	-	171	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,797)	(495)	(665)	(1,925)	(2,386)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
	<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>				
(6,523)	(1,267)	(2,864)	(5,360)	(7,699)	
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
(11,673)	(2,376)	(2,674)	(8,706)	(10,141)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
50,000	-	36	50,000	991	קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך
(11,518)	(1,120)	(1,360)	(11,518)	(4,291)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(53,491)	(251)	(3,192)	(49,438)	797	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(26,682)	(3,747)	(7,190)	(19,662)	(12,644)	<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</u>
	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>				
32	222	(181)	(366)	(259)	
(1,595)	(18,345)	(20,752)	(19,495)	(5,451)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>				
44,875	43,725	58,581	44,875	43,280	
	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>				
43,280	25,380	37,829	25,380	37,829	
	<u>עסקאות שלא בוצעו במזומן</u>				
29,136	1,858	1,722	28,595	5,828	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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. 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, במתכונתה 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 30 בספטמבר, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-147 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 שלושה 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 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 30 בספטמבר 2024 – כ- 22%.

2. סכום הון עצמי - ההון העצמי לא יפחת:

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 30 בספטמבר 2024 – כ-112 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 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 30 בספטמבר 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 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 60%. נכון ליום 30 בספטמבר 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 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-1.4.

6. יחס EBITDA\* להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-2.2.

7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 – כ-83%.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

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

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 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).

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. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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 ההשוואה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

ג. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתיקנה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: IFRS 9) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: IFRS 7) המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח NON-RECOURSE וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIS).
- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("HINDSIGHT").

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

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.

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 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.

א. 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.

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
494,691	-	202,603	292,088	סה"כ הכנסות מחיצוניים
38,744	(2,004)	6,663	34,085	תוצאות המגזר
(12,872)				הוצאות מימון, נטו
2,038				חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
27,910				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023			
סה"כ	מאוחד	מר ישראל	מר גלובל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ הכנסות מחיצוניים	475,816	194,120	281,696
תוצאות המגזר	26,623	4,122	24,816
הוצאות מימון, נטו	(15,828)		
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות	1,964		
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,759		

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
סה"כ	מאוחד	מר ישראל	מר גלובל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ הכנסות מחיצוניים	174,506	80,311	94,195
תוצאות המגזר	16,014	4,661	12,018
הוצאות מימון, נטו	(3,261)		
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות	658		
רווח לפני מסים על ההכנסה	13,411		

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023			
סה"כ	מאוחד	מר ישראל	מר גלובל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ הכנסות מחיצוניים	168,887	71,777	97,110
תוצאות המגזר	11,284	2,615	9,128
הוצאות מימון, נטו	(4,050)		
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות	550		
רווח לפני מסים על ההכנסה	7,784		

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ מאוחד	אחרים	מר ישראל מבוקר	מר גלובל	
אלפי ש"ח				
646,147	-	267,170	378,977	סה"כ הכנסות מחיצוניים
38,936	(2,877)	7,842	33,971	תוצאות המגזר
(21,843)				הוצאות מימון, נטו
2,753				חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
19,846				רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
332,575	90,413	96,753	243,909	261,475	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
260,657	62,519	53,701	200,471	177,415	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
44,535	12,470	20,321	26,855	49,122	טכנולוגיות צבאיות
8,380	3,485	3,731	4,581	6,679	אחרים
646,147	168,887	174,506	475,816	494,691	סך הכל הכנסות

ג. עלות המכר המדווחת בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
290,551	76,675	81,348	211,509	222,177	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
204,524	52,431	41,949	161,631	143,324	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
36,965	11,083	16,081	27,229	36,481	טכנולוגיות צבאיות
13,380	2,403	3,067	3,527	7,306	אחרים
<u>545,420</u>	<u>142,592</u>	<u>142,445</u>	<u>403,896</u>	<u>409,288</u>	סך הכל עלות המכר

באור 4-- מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3 31 בדצמבר 2023	רמה 3 30 בספטמבר 2023		מבוקר
	2023	2024	
2,956	2,956	2,956	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
450	-	5	חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3 31 בדצמבר 2023	רמה 3 30 בספטמבר 2023		מבוקר
	2023	2024	
-	66	-	חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 4-- מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,140	3,406	יתרה ליום 1 בינואר
750	(445)	סה"כ רווח (הפסד) שהוכר
<u>2,890</u>	<u>2,961</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר
מכשירים פיננסיים מבוקר אלפי ש"ח		
2,140		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
<u>1,266</u>		סך רווח שהוכר
<u>3,406</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

שווי הוגן

היתרות בדוחות הכספיים של חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות הינן תואמות או קרובות לשווי הוגן.

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	30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
46,291	55,145	46,029	נכסים שוטפים
8,333	8,579	7,977	נכסים לא שוטפים
22,294	32,530	19,049	התחייבויות שוטפות
746	603	625	התחייבויות לא שוטפות
31,584	30,591	34,332	הון
11,844	11,472	12,875	הון המיוחס לחלק החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
מבוקר					
87,085	24,086	20,476	70,884	62,498	הכנסות
19,066	5,084	3,211	14,055	13,196	רווח גולמי
9,763	2,984	2,442	8,303	7,212	רווח תפעולי
7,331	2,189	1,856	6,201	5,472	רווח נקי
2,749	550	658	1,964	2,038	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

באור 6-- אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריו

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. הלקוח הגיש ערעור לבית המשפט של הולנד בטענה שישנם ליקויים בהחלטת בית המשפט המקומי באיים הקריביים.

ביום 29 בספטמבר, 2024 נחתם הסכם פשרה בהליך משפטי ביחס לפרויקט של חברה נכדה וחברת בת באיים הקריביים. בהתאם להסכם הפשרה, הלקוח שילם בחודש אוקטובר 2024 לחברת הבת סך של כ- 3 מיליוני דולר ארה"ב וויתר על תביעות חוב כנגדה בסך כולל של 300 אלפי דולר ארה"ב, וזאת במקביל לביטול ולוויתור תביעות הדדי של הצדדים, לרבות מחיקת כלל ההליכים המשפטיים שניהלו הצדדים אחד כנגד השני.

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.

באור 6-- ארועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ד. ביום 24 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, הענקה של 325,229 אופציות למר אבי שכטר (מנכ"ל החברה). החלטה באסיפה הכללית התקבלה לאחר אישור ועדת תגמול, ואישור הדירקטוריון ביום 10 ביולי 2024. 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 ייכלל 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.

ה. ביום 10 ביולי 2024 הוענקו 100,000 אופציות לסמנכ"לית המכירות (CRO) בחברה. תנאי נוסף לגיבוש זכאותה ב- 40,000 מהאופציות הינו כי היא תעמוד ביעדי מכירות מסחריים אשר סוכמו בין הצדדים. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-1.55 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 1/4 למשך ארבע שנים.

-----

F:\W2000\w2000\915603\M\24\C9-C MER.docx



**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 30 בספטמבר 2024**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)**

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, אבי שכטר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2024 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

24 בנובמבר, 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 השלישי 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 הרבעוני ליום 30 ביוני 2024 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

24 בנובמבר, 2024  
תאריך