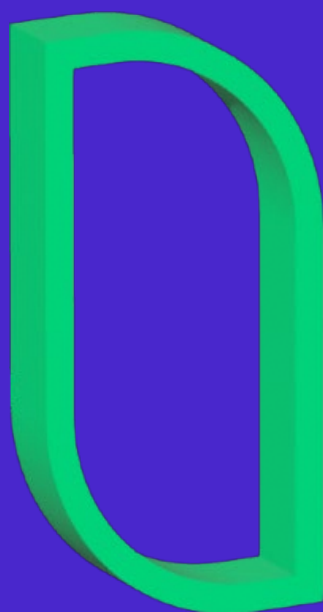




# דוח שנתי 2024

ח.מר תעשיות בע"מ



# אודות קבוצת מר

MER Group (ח.מ.ר תעשיות בע"מ) היא חברה ציבורית המספקת פתרונות טכנולוגיים מקיפים בשלושה תחומי פעילות עיקריים: תשתיות תקשורת, ביטחון המולדת וטכנולוגיות צבאיות. החברה מלווה את לקוחותיה בכל שלבי הפרויקט – החל מייעוץ ותכנון אסטרטגי, דרך הקמה והטמעה בשטח ועד לניהול ותחזוקה שוטפים, ופועלת ברחבי העולם מול מגזרים ציבוריים ופרטיים כאחד.

עם ניסיון בינלאומי נרחב, למעלה מ-600 עובדים ומספר רב של חברות בנות, קבוצת מר מציעה שילוב ייחודי של מומחיות טכנולוגית, ידע הנדסי ויכולות ביצוע מוכחות. בזכות צוותי המומחים שלנו ותרבות ארגונית המקדמת מקצועיות, אמינות ויצירתיות, אנו מספקים פתרונות העונים על הביקוש הגובר לתשתיות תקשורת מתקדמות, מערכות ביטחון מולדת משולבות, וטכנולוגיות צבאיות חדשניות.

החוזקות העיקריות של הקבוצה מתבטאות ביכולתנו לשמש כיועץ אסטרטגי מחויב, לספק פתרונות תפורים לדרישות הפרויקט, ולעמוד בסטנדרטים הגבוהים ביותר של איכות וביצועים. מחויבות זו, יחד עם הניסיון והידע שצברנו, ממקמת את קבוצת מר בחזית השוק העולמי, ומאפשרת לנו להמשיך ולצמוח בתנאי סביבה משתנים לטובת כלל בעלי העניין.

## ממשיכים לצמוח בשווקים צומחים



שנת 2024 הייתה שנה מורכבת ויוצאת דופן לח. מר תעשיות בע"מ מצד אחד - מדינה בלחימה מרובת חזיתות, עורף שהוא חזית, חטופים בעזה ומיטב בנינו לוחמים בשטח, ומצד שני חווינו צמיחה משמעותית בכל תחומי הפעילות לצד שיפור ניכר במדדי הרווחיות והאיתנות הפיננסית.

בשנת 2024 התמקדנו בפיתוח מנועי הצמיחה, בניית צבר משמעותי בליבת העשייה של החברה והתוצאות מדגישות את התקדמות באסטרטגיה הרב - ורטיקלית שאימצנו, המאפשרת לנו לפזר סיכונים, לנצל הזדמנויות בשוק המקומי והגלובלי ולהמשיך לצמוח באופן עקבי תוך שיפור הריווחיות.

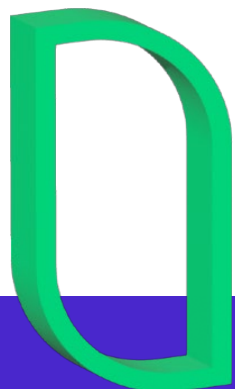
השנה רשמנו צמיחה מרשימה ברווח הנקי, אשר עלה בכ-111% והסתכם ב-34 מיליון ש"ח. ה-EBITDA טיפס בכ-22% והסתכם לכ-77 מיליון שקל, נתון המשקף את שיפור הרווחיות התפעולית שלנו. במקביל, ההכנסות שלנו גדלו בכ-3%, והגיעו לסך של כ-664 מיליון ש"ח. הישגים אלו מלווים בצבר הזמנות איכותי ומשמעותי שהגיע השנה לשיא חדש של כ-668 מיליון ש"ח, עלייה של כ-33% ביחס לשנה הקודמת. צבר ההזמנות הגבוה משקף את הביקוש הגובר לפתרונותינו המתקדמים, במיוחד על רקע האתגרים הגיאופוליטיים הגוברים והצורך ההולך ומתעצם בטכנולוגיות צבאיות, פתרונות מודיעין, תשתיות תקשורת ובדגש על תכנון ובניה של דאטה סנטרים ומערכות הגנה מתקדמות.

הצמיחה והרווחיות הגבוהה שלנו מבוססים על ביצועים טובים בשני מגזרי הפעילות שלנו: בישראל, שם ההכנסות צמחו בכ-7% והרווח גדל בכ-68%, ובפעילות הגלובלית, אשר נהנתה מגידול של כ-31% ברווחיות. כמו כן, התייעלות תפעולית, צמצום פעילויות פחות ריווחיות על ידי טיוב תמהיל הפרויקטים סייעו לנו להגדיל את הרווח הגולמי והתפעולי באופן משמעותי.

אירועים משמעותיים נוספים שתרמו לצמיחה השנה כוללים עסקאות משמעותיות במנועי הצמיחה בהיקף נרחב, ביניהן הסכמים בתחום הצבאי והגנת המולדת, והמשך מימוש הסכם המסגרת עם לקוחות גלובליים שהביא להכנסות נוספות של מיליוני דולרים. אנו ממשיכים להתמקד בשיפור מתמיד של הרווחיות, ניצול מיטבי של ההזדמנויות הגלובליות, וחיזוק מיצובנו הפיננסי, תוך המשך השקעה במנועי צמיחה טכנולוגיים. ברצוננו להודות לכל עובדי החברה, ההנהלה והדירקטוריון, על המחויבות, המקצועיות וההשקעה יוצאת הדופן לאורך השנה. תודה מיוחדת לכם, בעלי המניות, על האמון והתמיכה.

אנו נמשיך לעשות כל מאמץ כדי לממש את הפוטנציאל הטמון בחברה ולהוביל אותה להישגים חדשים ומשמעותיים.

בברכה,

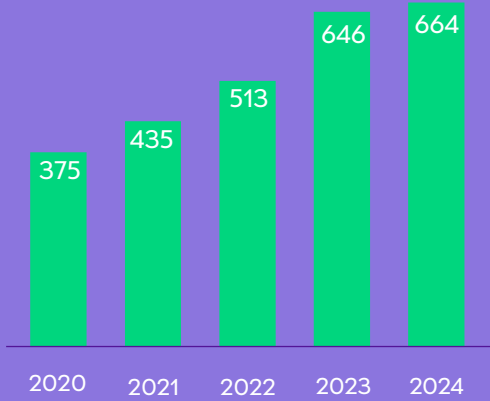



**ניר למפרט**  
יו"ר ח.מר תעשיות בע"מ

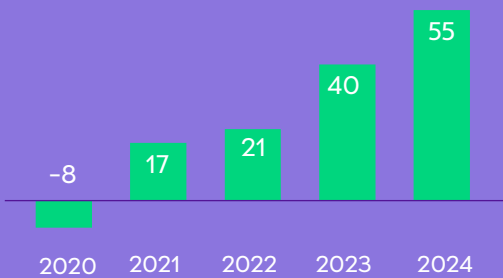
**אבי שכטר**  
מנכ"ל ח.מר תעשיות בע"מ

# נתונים פיננסיים מגמה רב שנתית מגמת עלייה מובהקת

הכנסות 

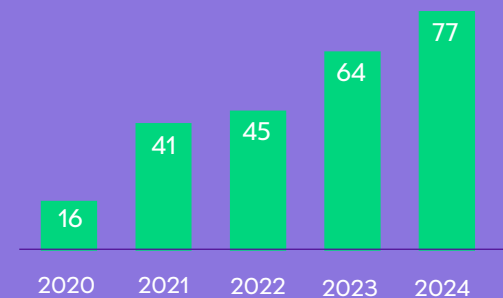


רווח (הפסד) תפעולי  
בניכוי הכנסות אחרות  
והפסד משיערוך נכס פיננסי 



EBITDA (\*) 

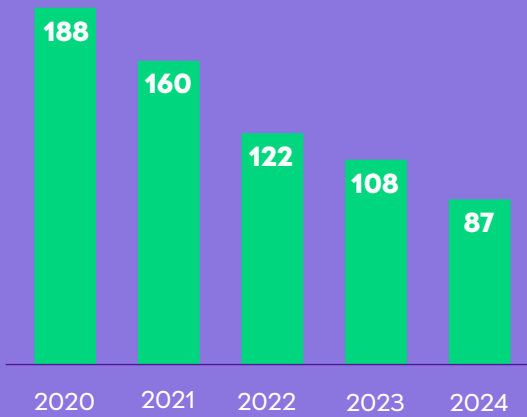
רווח תפעולי בניכוי הכנסות אחרות  
ובנטרול פחת והפחתות והפסד  
משיערוך נכס פיננסי



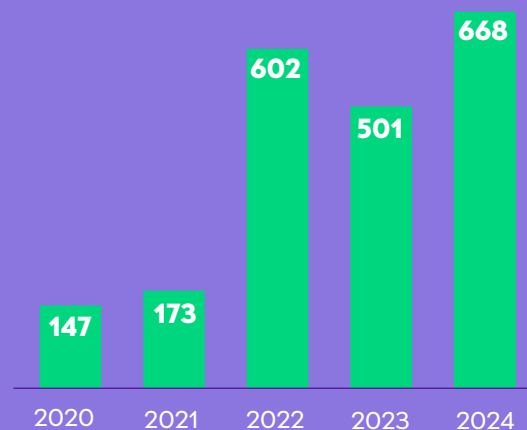
# התייעלות רב שנתית וירידה במצבת החוב

הנתונים המוצגים במיליוני ש"ח

חוב נטו   
(אשראי בניכוי מזומנים)



צבר הזמנות 



# נתונים פיננסיים רבעוניים

## שנת 2024

### הכנסות

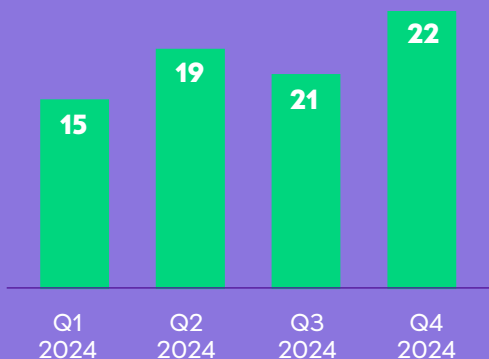


### רווח (הפסד) תפעולי בניכוי הכנסות אחרות והפסד משיערוך נכס פיננסי



### EBITDA (\*)

רווח תפעולי בניכוי הכנסות אחרות  
ובנטרול פחת והפחתות והפסד  
משיערוך נכס פיננסי





# ח.מר תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2024

מוגש בזאת דוח תקופתי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח").

#### מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן – "מידע צופה פני עתיד"), בין היתר בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.13 להלן. אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר כי מידע שנחזה להיות כזה חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

שם התאגיד: ח. מר תעשיות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520037805

כתובת: רחוב יהדות קנדה 5, אור יהודה

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5567904

דואר אלקטרוני: aviad\_l@mer-group.com

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2024

תאריך הדוח: 23 במרץ 2025



## ח.מר תעשיות בע"מ

### תוכן עניינים:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ד' - דוח בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו' - הדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)



# פרק א

תיאור עסקי התאגיד

עמוד	נושא	פרק
7	<b>פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו</b>	<b>1</b>
7	כללי	1.1
9	מגזרי פעילות	1.2
9	הון אנושי	1.3
10	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	1.4
11	חלוקת דיבידנדים	1.5
11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	1.6
11	לקוחות החברה ואפיונם	1.7
12	גורמי הצלחה קריטיים לחברה	1.8
12	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	1.9
<b>16</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>	<b>2</b>
16	מוצרים ושירותים	2.1
22	פעילות מחקר ופיתוח	2.2
23	חומרי גלם וספקים	2.3
24	כושר ייצור	2.4
24	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר גלובל</b>	<b>3</b>
24	מוצרים ושירותים	3.1
24	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	3.2
25	לקוחות	3.3
26	שיווק והפצה	3.4
26	תחרות	3.5
27	צבר הזמנות	3.6
29	עונתיות	3.7
29	הון אנושי	3.8
29	הון חוזר	3.9
<b>31</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר מר ישראל</b>	<b>4</b>
31	מוצרים ושירותים	4.1
32	פילוח הכנסות מוצרים ושירותים	4.2
32	לקוחות	4.3
33	שיווק והפצה	4.4
34	תחרות	4.5
34	צבר הזמנות	4.6
35	עונתיות	4.7
36	הון אנושי	4.8
36	הון חוזר	4.9
<b>37</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר אחר</b>	<b>5</b>
37	מידע כללי	5.1
<b>37</b>	<b>תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה</b>	<b>6</b>
37	רכוש קבוע ומתקנים	6.1
37	נכסים בלתי מוחשיים	6.2
37	השקעות	6.3
37	הון אנושי	6.4
38	מימון, הסכמים בנקאיים וכיו"ב	6.5
40	מיסוי	6.6
40	גורמים סביבתיים ודרכי ניהולם	6.7
41	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	6.8
41	הליכים משפטיים	6.9
42	אסטרטגיה עסקית	6.10
42	צפי התפתחות בשנה הקרובה	6.11
43	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	6.12
43	דיון בגורמי סיכון	6.13
45	סיכון ייחודי לחברה	6.14

**הגדרות מונחים:**

<p><b>רשת של חפצים פיזיים ("דברים")</b>, המשובצים בחיישנים ובתוכנה המאפשרים תקשורת מתקדמת בין החפצים ויכולות איסוף וניתוח מידע. האינטרנט של הדברים כולל בין השאר את תחומי "הבית החכם", "העיר החכמה", תעשייה חכמה, תחבורה חכמה (כגון מכוניות אוטונומיות וכבישים חכמים) ועוד.</p>	<p><b>"IoT"</b></p>
<p><b>דאטה סנטרס (מרכזי נתונים)</b> הם מתקנים ייעודיים לאחסון, עיבוד וניהול של נתונים ומידע, הכוללים שרתים, מערכות אחסון, תקשורת ורשתות. הם מספקים תשתית קריטית לשירותי ענן, ארגונים, ומוסדות פיננסיים, עם דגש על אבטחת מידע, יתירות, וקיימות אנרגטית.</p>	<p><b>דאטה סנטרס DC</b></p>
<p>הקמת אתרי תקשורת כולל אספקת מגדלי תקשורת על פי תכנון הנדסי והקמת כלל המערך על מנת לאפשר ביה ו/או הרחבה של רשת תקשורת סולרית או אחרת יסודות מבניים אשר מספקים את המסגרת לתמיכה במערכת התקשורת כולה.</p>	<p><b>"תשתיות תקשורת"</b></p>
<p>תכנון, ייצור והקמה של מערכות תקשורת מבצעיות העומדות בסטנדרט צבאי מבצעי ובתנאי שדה משתנים של אוויר, יבשה וים.</p>	<p><b>"מערכות קשר טקטי"</b></p>
<p>תקשורת המשתמשת באור נראה או בקרינה אלקטרומגנטית וכן, תקשורת המאפשרת שימוש ברשת סולרית.</p>	<p><b>"תקשורת אופטית וסולרית"</b></p>
<p><b>ביטחון המולדת (Homeland Security - HLS)</b> הוא תחום רחב המתמקד בהגנה על המדינה, תושביה, תשתיותיה ונכסיה מפני איומים פנימיים וחיצוניים, תוך שמירה על רמת מוכנות, מניעה, תגובה ושיקום במקרה של אירועים ביטחוניים, אסונות טבע או התקפות טרור.</p>	<p><b>"ביטחון המולדת"</b></p>
<p><b>ערים חכמות</b> הן ערים שמשמשות בטכנולוגיות מתקדמות, ניתוח נתונים ואינטליגנציה מלאכותית כדי לייעל שירותים עירוניים, לשפר את איכות החיים של התושבים, הן משלבות מערכות חכמות בתחבורה, אנרגיה, ביטחון, ניהול מים, תשתיות ודיגיטציה של שירותים עירוניים, תוך שיפור יעילות המשאבים וצמצום ההשפעה הסביבתית.</p>	<p><b>"ערים חכמות"</b></p>
<p><b>ערים בטוחות</b> הן ערים המיישמות מערך אבטחה מתקדם להגנה על תושביהן, תשתיותן ומרחבי הציבור שלהן מפני איומים פליליים, טרוריסטיים וסיכוני סייבר.</p>	<p><b>"ערים בטוחות"</b></p>
<p>בינה מלאכותית. אלגוריתמים בעלי יכולת ללמוד, להסיק מסקנות ולקבל החלטות באופן המדמה תהליכי חשיבה אנושיים תוך שימוש בטכנולוגיות כגון למידת מכונה ועיבוד שפה טבעית.</p>	<p><b>"AI - Artificial Intelligence"</b></p>

פריסה של רשת סיבים אופטיים בתצורות שונות והעברת הסיבים אופטיים עד בית הלקוח.	<b>"Fiber To The Home – FTTH"</b>
ביצוע הפרויקט באופן מלא משלב התכנון, הביצוע ועד למסירתו ללקוח.	<b>"Turn-Key"</b>
מאגר מידע הכולל נתונים מבזרים, שאינם מאורגנים לפי שיטה כלשהי, שמגיעים ממקורות רבים, בכמויות גדולות, בפורמטים מגוונים, ובאיכויות שונות.	<b>"Big Data"</b>
פס רחב - כמות רחבה של נתונים שניתן להעביר בקו תקשורת בזמן נתון.	<b>"Broadband"</b>
מערכות המספקות מודעות מצבית/סביבתית למתרחש בשדה הקרב ולאיומים הנשקפים לכוח/הפלטפורמה הקרביים.	<b>"Situational Awareness"</b>
טכנולוגיה המאפשרת למכשירים אלקטרוניים להעביר נתונים אלחוטית באמצעות גלי מיקרו שהם חלק מספקטרום הקרינה האלקטרומגנטית.	<b>"Wireless Infrastructure"</b>

## 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות, גלובל וישראל:

### 1. מגזר גלובל:

מגזר גלובל פועל במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם, במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה וההטמעה בקרב לקוחות אסטרטגים, 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 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.

### מגזר ישראל:

מגזר 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 בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, וכן ערים בטוחות/חכמות.

### 2. מגזר אחר:

לחברה פעילויות שלא עונות להגדרות מגזר ומוצגות במסגרת "אחרים" בדיווח המגזרי. לפרטים נוספים ר' סעיפים 5 ו-6 להלן.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בשלושה סוגי פעילויות - טכנולוגיות צבאיות, מוצרים ופתרונות בתחום התקשורת בדגש על מערכות קשר בתצורות שונות, מוצרים ופתרונות מבוססי סנסורים לתחום Situational Awareness וכן מוצרים מבוססי בינה מלאכותית. התחום השני הגנת המולדת HLS, בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של פתרונות לביטחון המולדת בתצורה של פתרונות ברמת מדינה ו/או ארגון ממשלתי וכן פתרונות ברמת הארגון (Enterprise) ארגונים גלובליים ו/או אזורים המחזיקים בנכסים אסטרטגים. התחום השלישי תשתיות תקשורת בדגש על אתרי ומגדלי תקשורת, סיבים אופטיים ותיכנון והקמה של דאטה סנטר.

להלן תיאור תמציתי בנוגע לכל אחד מסוגי הפעילויות הללו של החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה מתמחה בפתרונות מתקדמים לכוחות הביטחון ולתעשייה הביטחונית בארץ ובחו"ל, המספקים מענה כולל להעצמת השליטה בשדה הקרב. פתרונות אלו כוללים: מערכת תקשורת אחודה לכוחות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפיות לרק"מ (רכב קרבי משוריין) כנגד אימים קרקעיים ואוויריים, הכללה של קרונות תקשורת ניידים לניהול, שליטה ובקרה. מערכות אלו, 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 בארץ (מערכת הבטחון) ובעולם בהתאם לצרכים המבצעיים למתאר האיום המשתנה. לאור זאת החלה החברה בשנתיים האחרונות לשלב יכולות בינה מלאכותית במגוון המוצרים אותם מפתחת החברה.

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 על הרמה המדינית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים וכן לתאגידי מסחרים בין לאומיים.

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 משלבים בין השאר את תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובחו"ל, המאפשרת ניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי וצרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול בהיקף נרחב ביותר של סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו תוך שימוש בטכנולוגיות AI מתקדמות. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים אלו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרויקטים מסוג זה בארץ ובעולם.

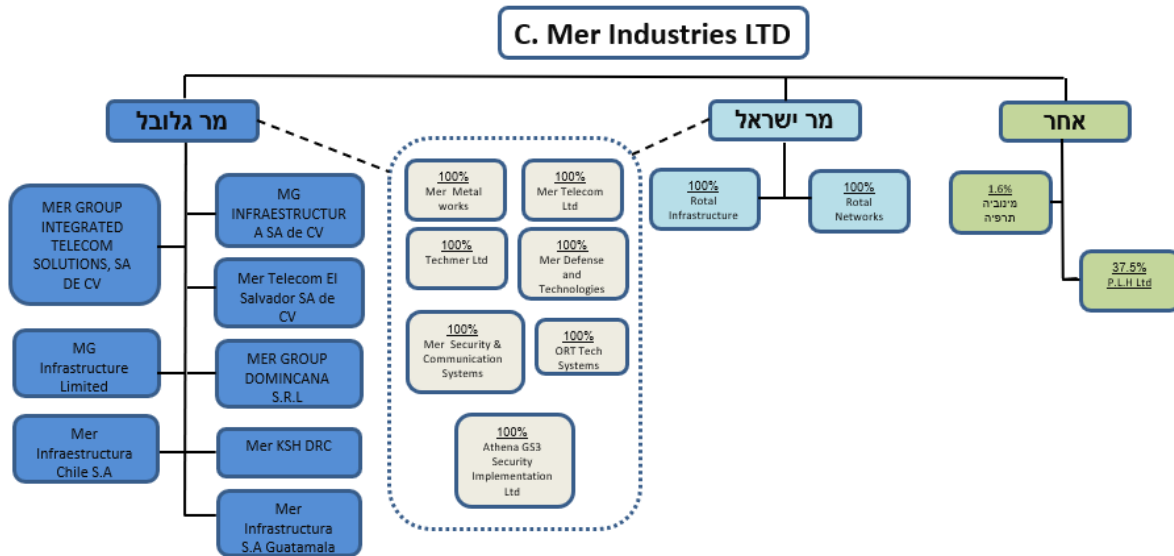
ג. פתרונות בתחום תשתיות התקשורת – לחברה ניסיון עשיר במגוון רחב של פתרונות בארץ ובעולם בהקמת אתרי תקשורת ובפריסה של תשתיות ולרבות הספקה של מגדלי תקשורת ואתרי איסוף מודיעין, תכנון והקמה של דאטה סנטרס, ביצוע והתקנה של רשתות של פס רחב וסיבים אופטיים המאפשרות שירותי אינטרנט וסולר מהירים, עמידים ובטוחים.

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

לפרטים אודות אירועים מהותיים (לרבות הסכמים מהותיים) בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

## 1.2 מגזרי פעילות –

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



## 1.3 הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.24 לפי מגזרים:

חברה	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	181	99	13	16	1	2	312
מר ישראל	-	-	258	-	-	-	258
אחר	-	-	84	-	-	-	84
סה"כ	181	99 (*)	355 (*)	16	1	2	654

להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בחברה ליום 31.12.23 לפי מגזרים:

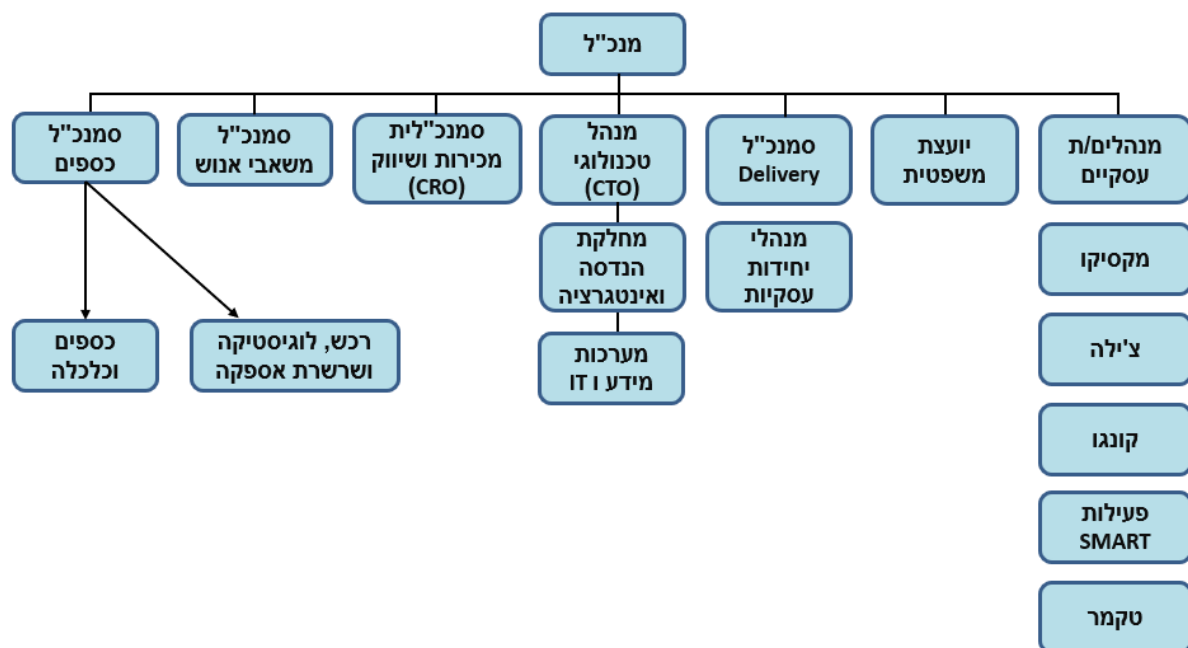
חברה	מרכז אמריקה	דרום אמריקה	ישראל	אפריקה	אירופה	שאר העולם	סה"כ
מר גלובל	177	88	14	18	1	2	300
מר ישראל	-	-	239	-	-	-	239
אחר	-	-	59	-	-	-	59
סה"כ	177	88	312	18	1	2	598

(\*) הגידול נובע כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות.

להלן מצבת כוח אדם בחברה, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023-2024:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
דליוורי	332	299
תפעול	87	97
רכש, לוגיסטיקה ושרשרת אספקה	48	55
מכירות, שיווק ופיתוח עסקי	45	30
כספים	42	40
הנדסה	36	28
מחקר ופיתוח	30	21
הנהלה	13	14
IT IS	13	8
משאבי אנוש	8	6
<b>סה"כ</b>	<b>654</b>	<b>598</b>

להלן מבנה ארגוני של הון אנושי בחברה:



#### 1.4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

## 1.5 חלוקת דיבידנדים

נכון למועד פרסום הדוח, ח. מר לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

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

לפרטים אודות התחייבות ח. מר לגופים המממנים לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 6.5.2 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה יתרת עודפים בסך של כ- 21,818 אלפי ש"ח.

## 1.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

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

למידע נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות והמצב הכספי של החברה, ר' סעיף א' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

## 1.7 לקוחות החברה ואפיונם

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

להלן גילויי טבלאי אודות קבוצות פרויקטים מהותיות לשנים 2022-2024 (באלפי ש"ח):\*

מספר פרויקטים שהסתיימו	מספר פרויקטים בביצוע	שיעור ההכנסות מכלל הכנסות התאגיד	הכנסות צפויות שטרם נרשמו	הכנסות מצטברות שנרשמו בתקופה	אומדן הכנסות כולל	תקופה	קבוצת פרויקטים
469	451	47%	157,134	242,662	399,796	2022	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
393	128	51%	152,457	332,575	485,032	2023	
248	171	52%	242,878	338,082	583,104	2024	
18	94	45%	428,988	228,500	657,488	2022	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
22	58	40%	277,330	260,657	537,432	2023	
13	73	36%	292,734	240,931	531,521	2024	
22	34	7%	16,337	35,760	52,097	2022	טכנולוגיות צבאיות
26	43	7%	70,757	44,535	115,292	2023	
21	56	12%	132,675	76,332	209,007	2024	

\* היתרות כוללות את הנתונים עבור קבוצות הפרויקטים המהותיות.

תקבולים שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					תקבולים שאינם בפיגור
מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	3-6 חודשים	עד 3 חודשים	
2,445	407	770	2,463	8,719	104,096

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

#### 1.8 גורמי הצלחה קריטיים לחברה

הצלחת החברה תלויה בגורמים הבאים: פיתוח לקוחות חדשים בשווקים אסטרטגיים, העמקת הפעילות הקיימת והגדלת בסיס הלקוחות, חיזוק והרחבת הפיילין מול לקוחות קיימים, פיתוח פתרונות מתקדמים והרחבת היצע המוצרים.

#### 1.9 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

למיטב ידיעת החברה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהחברה סבורה, שעשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחום פעילותה.

להערכת החברה, הסביבה העסקית של החברה, נכון למועד פרסום הדוח, מושפעת מהמגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה כגון: המצב הגיאופוליטי, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור, רמת הפשיעה, הלחימה במספר חזיתות במקביל וכד'. בישראל, המצב הבטחוני בצל המלחמה והאיום התמידי מטרור בשילוב פשיעה מאורגנת, מביאים את המדינה לבצע השקעות נרחבות בתחומי הביטחון השונים. כך, תקציבי הביטחון וביטחון פנים של מדינת ישראל גדלו בשנים האחרונות באופן משמעותי לאור מלחמת חרבות ברזל, ונתן להעריך שכך יהיה גם בשנים הקרובות. בנוסף, מוקדשים יותר ויותר משאבים הן לפיתוח אמצעים מתקדמים לצבא והן לפיתוח אמצעים להגברת תחושת הביטחון של תושבי המדינה.

#### השפעת המצב הכלכלי, פוליטי, ביטחוני

- בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023 ובמהלך שנת 2024, לרבות, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך ועוד. המלחמה, מלבד החזית ברצועת עזה, כוללת חזיתות נוספות. נכון למועד הדוח ישנן הפסקות אש בחזית עזה ובחזית הצפונית. עם זאת, המצב הבטחוני, הן בחזיתות בהן יש הפסקות אש והן בחזיתות אחרות (לרבות הרעת המצב הבטחוני ביו"ש) עודדנו בלתי יציב.

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 וכן להערכת החברה, לא צפויות להיפגע במהלך שנת 2025. 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 פעלה במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות המלחמה. כחלק מפעולות אלה, יישמה החברה תוכנית לצמצום ההוצאות בישראל, שכללה, 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 עשויים לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

עם זאת, יצוין, כי להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, המלחמה, במתכונתה נכון למועד הדוח, לא פגעה ולא תפגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה. עוד יצוין, כי בשנת 2024 למלחמה הייתה השפעה חיובית מהותית על פעילות החברה וזאת לאור גידול בהיקפי הזמנות בתחומי הטכנולוגיות הצבאיות ותשתיות התקשורת. להערכת החברה ככל והמלחמה תימשך ובאופן כללי לאור המצב הבטחוני, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה סוכנות הדירוג מודי'ס על הורדת הדירוג של ישראל ל-A2, עם תחזית שלילית. בשל המשך הלחימה והשלכותיה, בחודש ספטמבר 2024 הודיעה מודי'ס על הורדת דירוג האשראי בשתי דרגות נוספות ל-BAA עם תחזית שלילית.

**החברה ממשיכה לבחון באופן תדיר את השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של החברה. הערכות החברה דלעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להשתנות, בין היתר, בשל חוסר הוודאות המשמעותי בדבר המשך המלחמה והיקפה, לרבות התפתחות חזיתות עיקריות נוספות.**

- במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בישראל ביישום תכנית הכוללת ביצוע רפורמה משמעותית במערכת המשפט, אשר חלקה אף עברה אישור בכנסת. ציפיות לשינויים אלו גרמו לתנודתיות גבוהה בשוק ההון ובשערי המטבע. עם פרוץ המלחמה כמפורט לעיל, הושהה קידום הרפורמה כאמור.

נכון למועד פרסום הדוח ובמקביל להתמשכות המלחמה, למיטב הבנת החברה, הממשלה חוזרת ופועלת לקידום הרפורמה האמורה במערכת המשפט. לאמור לעיל עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ובכלל זה על מצבה הפיננסי של מדינת ישראל, לרבות תנודתיות בשערי חליפין וחוסר יציבות בשוק ההון.

נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור המלחמה ואי הודאות בנוגע להתפתחויות עתידיות בישראל, בנק ישראל צופה כי במהלך שנת 2025 הריבית תעמוד על 4.25%-4%.

ציפיות האינפלציה לטווח הקצר -בינוני ממויכות לדבר על הימצאות המשק הישראלי בשיעורי אינפלציה בגבול היעד (2.6% לשנת 2025 ו- 2.3% לשנת 2026).

עוד צופה בנק ישראל, כי בהינתן האירועים הנוכחיים בישראל, הציפייה<sup>1</sup> הינה לצמיחה בתוצר של כ-4% בשנת 2025 ובשנת 2026 הצמיחה צפויה לעלות לכ- 4.5%.

להערכת החברה לירידת הריבית והאינפלציה או לעלייתן כאמור לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

בתחום המט"ח, שער החליפין של השקל התאפיין במהלך שנת 2024 במגמה מעורבת. נוכח החשש מהאטה בכלכלה הישראלית עקב המלחמה שיצרה אי וודאות בשווקים בראי המשקיעים, ציפיות לשינויים אלו גרמו לתנודתיות גבוהה בשוק ההון ובשערי המטבע.

החברה, כחברה גלובלית, הפועלות במספר שווקים חשופה לסיכונים בשערי המטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו, פזו מקסיקני ופזו צ'יליאני. לשם הקטנת החשיפה, החברה בוחנת מעת לעת, שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור חשבונאי.

לפרטים נוספים אודות חשיפת לשינויים בשערי המטבע ר' סעיף 6.13.4 להלן.

**המידע שלעיל, בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, בתחומי פעילותה במהלך תקופת הדוח כאמור, מבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, בהתחשב בניסיון העבר וכן על בסיס פרסומים, נתונים ומחקרים מקצועיים שפורסמו לציבור ולפיכך הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים שלעיל ולהלן הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לספק תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי אופי פעילותה העסקית. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות בדוח זה, בין היתר אם יחול שינוי באחד מהגורמים שהובאו בחשבון בהערכות כאמור, או אם יתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המפורטים בסעיף 6.13 להלן.**

1.9.1 ייעוץ, הקמה ושירות בתחום אבטחת גבולות ומתקנים אסטרטגיים - בשנים האחרונות ארגוני הטרור הולכים ומפתחים יכולות סמי צבאיות הכוללות איומים משמעותיים על מתקנים אסטרטגיים לאומיים. החברה זיהתה את המגמה הזו ומביאה את הניסיון הרב שלה מעולמות הביטחון והגנת המולדת לפיתוח פתרונות ייעודיים להגנת גבולות ומתקנים אסטרטגיים בעלי חשיבות לאומית. פתרונות החברה מבוססים על מתודולוגיית ניתוח איומים שפותחה בחברה, ועל אינטגרציה של מערכות מעולם הדיפנס והגנת המולדת לכלל פתרונות הוליסטיים, מבוססי AI, הנותנים מענה לאיומים המודרניים, ובכללם איומי התקפות רחפנים ואיומי סייבר. בנוסף, החברה פיתחה מערכת שו"ב מתקדמת לניהול כלל מערכות האבטחה, בשגרה ובחירום. פתרונות החברה מותקנים אצל לקוחות רבים בארץ ובעולם וצברו ניסיון מבצעי ומשמעותי.

<sup>1</sup> מקור הנתונים: בנק ישראל - התחזית המקור- כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2025

המושג "עיר בטוחה" (Safe City) התרחב ל"עיר חכמה" (Smart City). בעיר חכמה משולבות מערכות עירוניות רבות כגון ניהול מערכת תנועה עירונית (פרטית וציבורית), ניהול תשתיות המים, ניהול רשתות תקשורת עירוניות ומערכת התראות על מפגעים (מזג אויר, זיהום אויר ועוד), וזאת בין היתר, במטרה לשפר את איכות ורמת החיים, ביטחון ותושבי העיר ולצמצם את עלויות התחזוקה השוטפת של העיר. החברה מפתחת מערכת מתקדמת לניהול משברים ומתן כלים טכנולוגיים לתחומים שהוצגו לעיל. כמו כן, החברה מזהה צורך במערכות חכמות המתבססות על חיישני IOT ומערכת ניהול/שליטה ובקרה לאחזקה יעילה ובטוחה של מתחמים כדוגמת בתי חולים, מוסדות אקדמיים, מרכזי קניות ובידור וכד'. החברה מספקת פתרונות למרכזי שליטה בשגרה ובחירום כולל פתרונות לקשר בין הרשות לאזרח. להערכת החברה, הצורך במערכת שליטה ובקרה עלה בעידן הפוסט קורונה ובעקבות היערכות העורף בעקבות מלחמת חרבות ברזל. ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הוליסטיים, הכוללים ניתוח סיכונים, מציאת פתרון רב מערכתי, תכנון הנדסי, אנושי ומבצעי, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים השונים וכן שירות ואחזקה וליווי מתודולוגי בחוזים ארוכי טווח. שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד, המנוהל בצורה כוללת ואחודה ע"י מערכת ניהול כפי שאופיינה ופותחה ע"י החברה כבר במשך למעלה מ-2 עשורים (ראה בהרחבה Smart-M בסעיף 2.1.1.1 להלן).

1.9.2 שוק התקשורת הסלולארית - בהמשך להמלצות צוות בין-משרדי במשרד התקשורת שהחלו בסוף 2021, הוכנסו מספר שינויי חקיקה שהסירו חסמים רגולטוריים-ביורוקרטיים להקמת אתרים סלולריים. פריסת תדרי דור 5 בתחום ה-3.5 גה"ץ מתקדמת בשלוש השנים האחרונות ולאחרונה הוקצו בנוסף בהליך מרכזי תחום תדרי 26 גה"ץ. תחום התדר החדש שהוקצה לאחרונה יאפשר אספקת קצבי גלישה אולטרה-מהירים וירחיב את שירותי דור 5 המסופקים לצרכן. הרחבת המפעילים את הפריסה של דור 4 ושדרוג הרשתות באזורים עירוניים לדור 5, מגדיל את פעילות החברה בתחום ובנוסף מכתוב ביקוש לפריסה של אתרים קטנים בצפיפות גבוהה הדורשים קישוריות של סיבים אופטיים לצורך הגדלת רוחבי הפס הנדרשים. באזורי הפעילות של החברה בדגש למגזר ישראל הליך חיבור המנויים ביישובי הפריפריה מתקדם בקצב מהיר, בנוסף לחיבור בנייני מגורים בערים לתשתית הסיב האופטי (Fiber To The Home – FTTH). חיבור יישובי הפריפריה מחייב בין היתר עיבוי של צירי תעבורה ראשיים. לחברה ניסיון רב בתחום זה, הן בתכנון, פריסה וחיבור סיבים אופטיים בתשתית הולכה והן בחיבור ללקוחות הקצה.

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

1.9.4 דאטה סנטר - תעשיית מרכזי הנתונים התפתחה משמעותית בשנים האחרונות, בעיקר בשל הצמיחה המהירה של השימוש ב-AI והדרישה לעיבוד נתונים מהיר ויעיל יותר. הצמיחה הזו צפויה להביא איתה כמה שינויים מהותיים בתחום, כאלה שיעצבו מחדש את האופן שבו דאטה סנטרים בנויים, מופעלים ומאוישים. ואיתם אתגרים והזדמנויות. בשנתיים האחרונות החברה השקיעה בפיתוח תשתית הנדסית ופרויקטאלית עם התמחויות ייחודיות וביצעה מספר פרויקטים של תכנון, בנייה והתקנת המערכות בדאטה סנטרס עבור לקוח חשוב במקסיקו. החברה ממשיכה להשקיע בהרחבת התשתית להרחבת הפעילות במקסיקו ולטריטוריות נוספות.

## **2. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות**

### **2.1 מוצרים ושירותים**

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

#### **2.1.1 פתרונות בתחום בטחון המולדת**

##### **Smart-M 2.1.1.1**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ככלל, הפרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn-Key הוליסטיים, הכוללים ניתוח סיכונים, מציאת פתרון רב מערכתי, תכנון הנדסי, אנושי ומבצעי, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה והדרכת המשתמשים השונים וכן שירות ואחזקה וליווי מתודולוגי בחוזים ארוכי טווח.

שילוב מערכות מגוונות בפרויקט הופך לנתח משמעותי במרבית הפעילויות. מערכות אלו נרכשות חלקן מיצרנים שונים וחלקן מתוצרת החברה ומשולבות לפתרון אחד.

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

## 2.1.2 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת

### 2.1.2.2 מוצרים ושירותים בתחום ה- Broadband

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

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

### 2.1.2.3 מוצרים ושירותים בתחום ה- Wireless Infrastructure

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

2.1.2.4 TI - Telecom Implementation - התקנת ציוד ותחנות בסיס, קישורן למתגים והתקנת מתגים וכן התקנות ופריסת רשת בתוך מבנים (In Building). באשר לכושר הייצור של החברה ראה סעיף 2.4.

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

## 2.1.3 טכנולוגיות צבאיות

### 2.1.3.1 מערכות קשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי:

פעילות זאת כוללת פיתוח, ייצור ואספקת מערכת טכנולוגית מתקדמת לעיבוד אותות וידאו, אודיו, נתונים משולבי בינה מלאכותית (AI) והפצתם ברשתות IP אלחוטיות וקוויות.

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

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

2.1.3.1.3 מערכות עיבוד וידאו מתקדמות משובצות בינה מלאכותית.

2.1.3.1.4 בשנתיים האחרונות החברה פיתחה יכולות עיבוד וידאו מתקדמות הכוללות יכולות בינה מלאכותית (AI). החברה שילבה יכולות אלו במספר רב של פרויקטים מסווגים עבור משהב"ט, כמו גם עבור לקוחות בעולם. החברה מפתחת יכולות אלו ע"ג מעבדים מתקדמים ממספר ספקים מובילים בתחום ובכך רותמת את חזית הטכנולוגיה בתחום זה לשוק הבטחוני. חלק ניכר מהמערכות עברו טבילת אש ומבוצעות במסגרת מלחמת חרבות ברזל. חלקן מפותחות בימים אלו ע"מ לתת מענה לתובנות המלחמה. כל זאת במסגרת פרויקטים מקושרים מול המשרד ומהשקעה במו"פ עצמי.

#### 2.1.3.2 פלטפורמות ניידות וקרונות קשר:

בתחום פעילות זה מסופקות ללקוחות מערכות שליטה, קשר ובקרה המותקנות ברכבים או פלטפורמות יבילות אחרות כגון קרונות קשר. לחברה ידע רב בתחום זה ומגוון פתרונות לתעשייה הביטחונית על מגוון צרכים ובאופן ישיר מול משהב"ט. החברה מספקת גם נגזרות לשוק ה-HLS בארץ ובעולם. החברה הכשירה ספקים בחול לייצור תיבות בתקינה צבאית מלאה. החברה פיתחה מספר תצורות לקרונות עבור יישומים שונים בעולם הבטחוני והגנת המולדת, בכולם יושמו כל יכולות החברה לכדי מוצר טכנולוגי פורץ דרך בהיבט השרידות, האמינות והמענה הטכנולוגי מבצעי.

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

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

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

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

2.1.4 להלן גילוי טבלאי אודות פרויקטים מהותיים מאוד לשנים 2022-2024 (באלפי ש"ח):

שם הפרויקט	תקופה	אומדן הכנסות כולל	תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו	הכנסות מצטברות שנרשמו	הכנסות צפויות	שיעור השלמה
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט א'	2024	23,900	22,204	22,204	1,697	93%
	2023	23,900	21,553	21,553	2,347	90%
	2022	23,900	21,506	21,506	2,394	90%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ב'	2024	22,849	21,444	21,444	1,405	94%
	2023	22,849	21,309	21,309	1,540	93%
	2022	22,849	20,368	21,259	1,590	93%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ג'	2024	38,500	36,119	36,119	2,381	94%
	2023	38,500	30,454	32,006	6,494	83%
	2022	38,500	14,259	25,432	13,068	66%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ד'	2024	77,000	57,000	70,161	6,839	91%
	2023	77,000	36,000	41,306	35,694	54%
	2022	77,000	9,000	6,901	70,099	9%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ה'	2024	30,044	-	11,414	18,630	38%
פרויקט במדינה במערב אפריקה (באלפי אירו) פרויקט ו'	2024	34,341	-	-	34,341	0%

**פרטים כלליים:**

שם הפרויקט	פרויקט א'	פרויקט ב'	פרויקט ג'	פרויקט ד'	פרויקט ה'	פרויקט ו'
מיקום הפרויקט	מדינה במערב אפריקה <sup>2</sup>					
סוג הפרויקט	בטחון המולדת - ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה הכולל אספקת מערכות וייעוץ					
מנגנון העבודה	Turn-Key					
מועד התחלה	מרץ 2018	יוני 2021	ינואר 2022	אוגוסט 2022	יולי 2024	דצמבר 2024
מועד סיום/סיומ משוער	מרץ 2020	דצמבר 2022	דצמבר 2024	ספטמבר 2026	דצמבר 2026	דצמבר 2027
הערות	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח. החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.	סיימה החברה למסור את כל תכולות הפרויקט, החברה זכאית לתקבולים נוספים עם פירעון האשראי שהועמד ע"י תאגיד בנקאי ללקוח.
אפשרות לביטול / הפסקת הפרויקט	אין					
אופן קביעת שיעור ההשלמה	בהתאם לקצב העברת הנכס/השירות ללקוח.					
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית	כמקובל בחברה בפרויקטים מסוג זה.					

<sup>2</sup> יצוין, כי החברה קיבלה מרשות ניירות ערך פטור מגילוי שמו של לקוח מהותי, בהתאם להוראות סעיפים 36 ו-9(א)(1) לחוק ניירות ערך.

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

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

## **2.2 פעילות מחקר ופיתוח**

### **2.2.1 פתרונות בתחום בטחון בטחון המולדת**

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

עלות הפיתוח ברוטו, בשנת 2024 הסתכמה לסך של כ-4,565 אלפי ש"ח (שנת 2023 - כ-4,307 אלפי ש"ח). מתוכם סך של כ-3,468 אלפי ש"ח הונן כנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים ראה גם ביאורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2024.

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

### **2.2.2 טכנולוגיות צבאיות**

עלות הפיתוח נטו, בשנת 2024 הסתכמה לכ-3,434 אלפי ש"ח (שנת 2023 - כ-2,534 אלפי ש"ח).. לפרטים נוספים ראה גם באורים 12 ו-24 ב' לדוחות הכספיים.

החברה צופה כי עלויות הפיתוח נטו בכל אחת מהשנים הקרובות יהיו בסכומים ובהיקפים דומים לעלויות שהתהוו בשנת 2024.

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

### **2.3 חומרי גלם וספקים**

#### **2.3.1 פתרונות בתחום בטחון המולדת**

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

#### **2.3.2 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת**

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

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

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

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

#### **2.3.3 טכנולוגיות צבאיות**

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

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

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

2.3.4 לחברה אין ספק כלשהו אשר הרכישות ממנו בשנת 2024 היוו 10% לפחות מתוך סך רכישות החברה של מוצרים שונים (במיוחד). כמו כן, לאור קיומם של ספקים רבים למוצרים השונים להם נדרשת החברה, אין לחברה ספק אחר אותו היא מחשיבה כ"ספק עיקרי" או כספק שיש בו תלות.

## 2.4 כושר ייצור

### 2.4.1 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת

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

### 2.4.2 טכנולוגיות צבאיות

לחברה מפעל לייצור מוצרי קשר ותקשורת ומפעל לייצור קרונות ופלטפורמות יבילות, אשר הועברו לפעול באזור קו עימות. לאחרונה העבירה החברה את יכולת ייצור הקרונות בלבד למפעל חדש באזור תעשייה הדרומי אשקלון אזור בעדיפות לאומית א. במרבית הפעילות עובד המפעל בהתאם להזמנות ולתכנון מראש, במשמרת אחת או יותר, 5 ימים בשבוע, לפי הצורך. במפעל מועסקים בסה"כ כ- 60 עובדים הכוללים עובדי ייצור, עובדי הנדסה, בקרת איכות וניהול. המפעל אינו פועל כיום בתפוקת ייצור מלאה ומסוגל להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור בזמן קצר וללא השקעות משמעותיות נוספות בצידוד.

## 3 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות - מגזר גלובל

### 3.1 מוצרים ושירותים

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

לפתרונות חדשים בתחום ה- Data Center ראה סעיף 3.5.1.

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתחום מגזר הגלובל, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

### 3.2 פילוח הכנסות, מוצרים ושירותים

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

2022		2023		2024		
(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	
17%	89,476	26%	166,891	27%	175,713	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
35%	179,346	33%	211,744	30%	201,149	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
52%	268,822	59%	378,635	57%	376,862	סה"כ

(\*) שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

### 3.3. לקוחות

3.3.1 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת- מגזר גלובל מבצע פרויקטים בעיקר ללקוחות מובילים בתחום התקשורת והאנרגיה.

3.3.2 פתרונות בתחום בטחון המולדת- מגזר גלובל מבצע פרויקטים ברמה הלאומית, בעיקר עבור משרדי ממשלה, ארגונים בינ"ל, רשויות מקומיות, רשויות אכיפת חוק וגופים פיננסיים. מרבית לקוחות מגזר גלובל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם. לחברה ניסיון ומוניטין רב שנים בתחום זה והיא נחשבת למובילה באזורי פעילותה בארץ ובחו"ל. להלן פרטים אודות היקף הכנסות מגזר גלובל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר גלובל המהווים יחד יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2022		2023		2024		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
102,639	20%	145,785	23%	160,979	24%	מפעילים ובעלי אתרים
127,766	25%	211,990	33%	210,822	32%	משרדים ממשלתיים ואחרים
40,657	8%	20,860	3%	5,061	1%	ארגונים בינלאומיים
271,062	53%	378,635	59%	376,862	57%	סה"כ

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

2022		2023		2024		מרכז אמריקה
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
27,070	5%	83,859	13%	111,058	17%	מרכז אמריקה
49,224	10%	61,637	10%	60,455	9%	דרום אמריקה
192,683	37%	229,854	35%	199,129	30%	אפריקה
5,112	1%	3,627	1%	6,220	1%	שאר העולם
274,089	53%	378,977	59%	376,862	57%	סה"כ

למגזר גלובל לקוח מהותי אשר מחזור ההכנסות שלו מהווה יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה:

2022		2023		2024		לקוח א' (**)
(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	(*) %	אלפי ש"ח (**)	
128,263	25%	179,301	28%	172,144	25.9%	

(\*) – שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

(\*\*) – ביום 5 במרץ 2025 התקבל מרשות ניירות ערך פטור מציון שם הלקוח. לפרטים נוספים ר' סעיף 2.1.4 (טבלת פרטים כלליים) לעיל. להשפעת תלות החברה בלקוח ר' סעיף 6.13.1 להלן.

להלן פרטים אודות תקבולים שטרם נתקבלו מהלקוח המהותי של מגזר גלובל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי א' (**)
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	23,082	50,268	

(\*\*) – העבודה המתבצעת עם הלקוח הינה בתחום ייעוץ והקמת מערכות בתחום הבטחון והאבטחה במדינה במערב אפריקה.

לחברה סיכונים ייחודים במגזר גלובל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

### **3.4 שיווק והפצה**

#### **3.4.1 כללי**

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

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

למגזר גלובל קיימת תלות באנשי השיווק או בסוכנים הפועלים עם המגזר. ראה גם סעיף 6.13.5 סיכונים ייחודים לחברה.

#### **3.4.2 פעילות בתחום טכנולוגיות צבאיות**

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

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

### **3.5 תחרות**

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

#### **3.5.1 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת -**

##### **– Wireless Infrastructure**

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

יצוין, כי התחרות מאופיינת על ידי חברות מקומיות בינוניות בהיקף פעילותן וביכולתן המקצועית ובחברות גדולות המספקות שירותים שונים לשוק התקשורת, ובחברות בעלות נוכחות בינלאומית. הפעילות מתחלקת לעבודה ישירה מול מפעילי הסלולר ו Tower-Co (חברות המנהלות אתרים למס' חברות סלולר באותו אתר) או דרך ספקים כדוגמת Nokia, Ericsson ו-Huawei, מה שממצב את החברה כקבלן משנה וגורם לשחיקה ברווחיות כתוצאה מהעמסות של היצרנים והדרישה לעבוד במחירים נמוכים, זאת לעומת ביצוע עבודות באופן ישיר.

החברה מתמודדת עם התחזקות התחרות, הנגרמת מגידול בהיצע לעומת ירידה בביקושים כתוצאה ממשבר הקורונה, שגרמה לעצירה בהשקעה בתשתיות, בדגש על מקסיקו ואמריקה הלטינית, בין היתר ע"י שיפור והתייעלות בייצור (לגבי כושר הייצור ראה גם סעיף 2.4 לעיל).

#### - Broadband

החברה פועלת בסביבה תחרותית בה קיימים מספר רב של מתחרים הן בתחום השירותים והן בתחום המוצרים. בחלק מהמקרים החברה חולקת את הפעילות עם מספר חברות באותו סדר גודל כדוגמת Telrad למפעילי תקשורת במדינות שונות וכן בוחנת החברה שיתופי פעולה הכוללים הקמת חדרי Data Center ופריסת רשת אלחוטית לחיבור אזורים כפריים. ניסיונה רב השנים של החברה בתחום זה בשילוב היקף רחב של עובדים גורם לחברה הצלחה אל מול מתחרותיה.

#### - Data Center

בשנתיים האחרונות החברה השקיעה בפיתוח תשתית הנדסית ופרויקטאלית עם התמחויות ייחודיות וביצעה מספר פרויקטים של תכנון, בנייה והתקנת המערכות בדאטה סנטרס עבור לקוח חשוב במקסיקו. החברה ממשיכה להשקיע בהרחבת התשתית להרחבת הפעילות במקסיקו ולטריטוריות נוספת.

החברה מתחרה מול ספקי data center infrastructure אזוריים כדוגמת: Powerunion, Sertres, Bovis Magnet.

### **3.5.2 פתרונות בתחום בטחון המולדת**

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

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

בפרויקטים גדולים החברה יכולה להשתלב כשותפה בקונסורציום או כקבלן משנה של הקבלן הראשי שהוא בד"כ מהחברות המובילות בתחום. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

### **3.6 צבר הזמנות**

נכון לתאריך הדוח, צבר הזמנות כולל הסכמי מסגרת במגזר גלובל מסתכם לסך של כ- 369,217 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם לסך של כ- 333,341 אלפי ש"ח).

נכון לתאריך הדוח, צבר הזמנות במגזר גלובל מסתכם לסך של כ- 315,304 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם לסך של כ- 277,625 אלפי ש"ח).

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות במגזר גלובל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לשנים הבאות (באלפי ש"ח)  
לפי חלוקה גיאוגרפית ולפי קבוצות מוצרים:

סה"כ	שנת 2026 ואילך	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	אזור
252,663	125,040	30,576	33,086	35,320	28,641	אפריקה
57,898	-	2,475	8,532	18,120	28,771	מרכז אמריקה
4,743	-	-	79	957	3,707	שאר העולם
315,304	125,040	33,051	41,697	54,397	61,119	סה"כ

סה"כ	שנת 2026 ואילך	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	קבוצת מוצרים
59,050	-	2,475	8,298	18,756	29,521	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
256,254	125,040	30,576	33,399	35,641	31,598	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
315,304	125,040	33,051	41,697	54,397	61,119	סה"כ

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

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

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

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

### 3.7 עונתיות

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

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

להלן פרטים אודות מכירות מגזר גלובל בחלוקה על פי רבעונים:

2023		2024		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
89,569	23%	95,662	25%	I
95,017	25%	102,231	27%	II
97,110	26%	94,195	25%	III
97,281	26%	84,774	23%	IV
<b>378,977</b>	<b>100%</b>	<b>376,862</b>	<b>100%</b>	סה"כ

### 3.8 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם מספר עובדי מגזר גלובל ל- 312 (ביום 31 בדצמבר, 2023 - 300 עובדים). עיקר הגידול במספר העובדים נובע בעיקרו מגידול בפעילות במרכז אמריקה בעיקר בתחום תשתיות התקשורת והרדיו וכן ממעבר של עובדי החברה לקבילני החברה בהתאם לצרכים המשתנים מעת לעת.

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

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

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

### 3.9 הון חוזר

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

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

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

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אש"ח)	
180,032	-	180,032	<b>נכסים שוטפים</b>
108,170	-	108,170	<b>התחייבויות שוטפות</b>
71,862	-	71,862	<b>עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות</b>

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

בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 104 יום (שנת 2023 - 83 יום) כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2024 הסתכם ב- 106,865 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 85,920 אלפי ש"ח). למיטב ידיעת החברה מגמה זו מאפיינת את התחום בו פועל מגזר גלובל ואת אופי הלקוחות.

**אשראי ספקים** - מגזר גלובל מקבל אשראי מספקיו בעיקר לתקופה של בין 30 עד 60 ימים כמקובל בשוק, ובחלק מהמקרים ההתקשרות היא בשיטת "גב אל גב", כלומר התשלומים לספקים מבוצעים עם קבלת התשלומים מלקוחות החברה. החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה, למעט חלק מרכישות של חומרי גלם ותוצרת גמורה מחו"ל. בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על כ- 63 יום (שנת 2023 - 50 יום), כאשר חלק מהשינוי בתקופת האשראי נובע משינוי תמהיל הפרויקטים. מגזר גלובל מפעיל קבלני משנה בתחומים שונים, תנאי האשראי לקבלנים אלו עומד בד"כ על שוטף + 30 ימים.

הפער שבין ימי הלקוחות לימי הספקים נובע מכך שבחלק ניכר מהפעילות במגזר גלובל, החברה אינה משלמת לספקיה בשיטת "גב אל גב" כנגד התקבולים אותם היא מקבלת מלקוחותיה.

**מלאי** - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 26 מיליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם. מעבר למלאי המצוין לעיל, ערך המלאי במגזר זה אינו מהותי.

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

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

### 4.1 מוצרים ושירותים

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

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

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

#### 4.1.1 פתרונות בתחום תשתיות תקשורת

##### 4.1.1.1 פעילות הטלקום:

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

##### 4.1.1.2 Broadband (תקשורת רחבת פס):

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

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

כניסה של שחקנים חדשים בשוק הסיבים האופטיים (FTTH – Fiber to the Home) במטרה לספק שירותי פס רחב (טלוויזיה ואינטרנט מהיר) בפריפריה וביהודה ושומרון שקיבלו רישיון מיוחד ממשד התקשורת. נכון לשנת 2024, החברות שעסקו בפריסת תשתיות אופטיות במיקוד בערים היו בזק, פרטנר ו-IBC (IBC הינה מיזם סיבים המורכב מחברת החשמל, סלקום והוט).

השחקנים החדשים ממתמקדים באזורים בהן לחברות המפ"א (מפעיל פנים ארצי) הכללי (בזק והוט) אין אינטרס כלכלי לפרוס סיבים אופטיים. בנוסף לחברות התקשורת הנ"ל, ישנם מפעילי רישיון כללי שהתמקדו בשירותי מפ"א ניח, סלולר-ISP, והחליטו להיכנס לתחום הקמת הרשתות האופטיות בעידוד משרד התקשורת להרחבת הרישיון לפריסת סיבים בפריפריה, תוך קבלת מענקים כספיים, כשהאמור צפוי להגדיל את היקף הדרישה לתכנון והתקנות תשתיות סיבים אופטיים, תחזוקה ושירות למוצרי הקצה.

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

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

4.1.1.2.2 פעילות תקנ"מ (תקשורת נתונים – נחשת וסיבים) מול משרד הביטחון ולקוחות שונים במסגרתה ביצעה החברה עבודות בתחום התקשורת, בכל אזור המרכז ודרומה ממנו.

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

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

## 4.2 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

2022		2023		2024		
אלפי ₪ (**)	% (*)	אלפי ₪ (**)	% (*)	אלפי ₪ (**)	% (*)	
154,111	30%	165,684	26%	162,279	24%	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
49,154	10%	51,838	8%	43,023	7%	פתרונות בתחום ביטחון המולדת
33,070	6%	44,636	7%	77,561	12%	טכנולוגיות צבאיות
<b>236,335</b>	<b>46%</b>	<b>262,158</b>	<b>41%</b>	<b>282,863</b>	<b>43%</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) - שיעור באחוזים מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

## 4.3 לקוחות

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

4.3.2 פתרונות בתחום בטחון המולדת - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור גופים ביטחוניים, ממשלתיים, תאגידיים סטטוטוריים ורשויות מקומיות.

4.3.3 טכנולוגיות צבאיות - מגזר ישראל מבצע פרויקטים בעיקר עבור משרד הביטחון וחברות ביטחוניות.

ככלל לקוחות מגזר ישראל אינם מעמידים בטחונות בגין האשראי הניתן להם. להלן פרטים אודות היקף ההכנסות מגזר ישראל בחלוקה לפי סוגי לקוחות מגזר ישראל המהווים יחד יותר מ- 10% מסך מחזור המכירות המאוחד של החברה (מכירות לחיצוניים בלבד):

2022		2023		2024		סוג הלקוח
אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות המאוחד	
103,897	20%	119,547	19%	17%	113,465	חברות סלולר ותשתיות
38,716	8%	65,235	10%	11%	73,070	משרדי ממשלה
142,613	28%	184,782	29%	28%	186,535	סה"כ

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

2022		2023		2024		לקוח
אלפי ש"ח	שיעור	אלפי ש"ח	שיעור	אלפי ש"ח	שיעור	
35,603	7%	50,471	8%	72,604	10.9%	לקוח ב'

(\*) - שיעור מסך הכנסות החברה במאוחד.

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

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	לקוח מהותי ב (**)
מעל 24 חודשים	12-14 חודשים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	482	271	31,299	

(\*\*) - לחברה היסטוריה רבת שנים עם לקוח ב' מתחום תשתיות תקשורת ורדיו ומתחום הטכנולוגיות הצבאיות.

לחברה סיכונים ייחודיים במגזר ישראל, להרחבה ראה סעיף 6.13.

#### 4.4 שיווק והפצה

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

פעילות השיווק מאופיינת בפעילות בעיקר מול משרדי ממשלה, חברות עסקיות, חברות בטחוניות, תאגידיים סטטוטוריים ורשויות מקומיות, כאשר משך הזמן מפרסום מכרז ועד לקבלת הזמנה או חתימה על חוזה יכול להגיע לתקופה של שנה ואף יותר.

במקביל לפעילות שיווק ומכירות מול הלקוח הסופי, מגזר ישראל פועל להגדלת שיתופי הפעולה עם חברות מובילות, כאשר במקרים אלו לרוב מגזר ישראל פועל כקבלן משנה במסגרת הפרויקט. לחברה פעילות ענפה מול משרד הביטחון. בתחום הצבאי, קיים לחברה הסכם ספק יחיד מול משרד הביטחון בתחום אספקת מערכות קשר טקטיות לזרוע היבשה עד לשנת 2032. למגזר אין תלות באנשי השיווק או בסוכניה.

## **4.5 תחרות**

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

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

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

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

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

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

4.5.5 פעילות בתחום הטכנולוגיות הצבאיות - בתחום מערכות הקשר והתקשורת הצבאית עיקר התחרות הינה מול חברות ישראליות כגון אלביט, רפאל ומוטורולה, ובחלק מהמקרים מול חברות זרות. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בתחום בשווקים האמורים.

## **4.6 צבר הזמנות**

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

נכון לתאריך הדוח, צבר הזמנות כולל הסכמי מסגרת במגזר ישראל מסתכם לסך של כ- 490,771 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם לסך של כ- 342,439 אלפי ש"ח).

ליום 31 בדצמבר, 2024, צבר ההזמנות של מגזר ישראל הינו על סך של כ-352,983 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לצבר הזמנות ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר היה על סך של כ- 222,948 אלפי ש"ח. עיקר הגידול בצבר נובע מתחום מערכות הקשר, תקשורת ווידאו לשימוש צבאי וניהול מצבי חירום.

להלן תחזית ההכרה בצבר ההזמנות של מגזר ישראל נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לשנים הבאות (באלפי ש"ח):

קבוצת מוצרים	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	שנת 2026	שנת 2027 ואילך	סה"כ
פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	14,712	13,909	11,710	8,493	55,565	79,439	183,828
פתרונות בתחום ביטחון המולדת	9,290	7,066	5,816	3,299	8,247	2,762	36,480
טכנולוגיות צבאיות	23,724	23,632	20,571	21,108	19,991	23,649	132,675
סה"כ	47,726	44,607	38,097	32,900	83,803	105,850	352,983

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

קבוצת מוצרים	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	שנת 2025	שנת 2026 ואילך	סה"כ
פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	10,479	10,856	9,055	6,169	37,275	23,799	97,633
פתרונות בתחום ביטחון המולדת	11,260	8,086	7,235	7,061	12,760	8,627	55,029
טכנולוגיות צבאיות	12,550	13,744	13,521	11,395	19,076	-	70,286
סה"כ	34,289	32,686	29,811	24,625	69,111	32,426	222,948

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

#### 4.7 עונתיות

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

2023		2024		רבעון
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
62,519	23%	57,978	20%	I
59,825	22%	64,314	23%	II
71,777	27%	80,311	28%	III
73,049	28%	84,158	29%	IV
267,170	100%	286,761	100%	סה"כ

#### 4.8 הון אנושי

ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם מספר עובדי מגזר זה ב- 258 עובדים (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 239 עובדים).

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

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

אין למגזר תלות במי מהעובדים.

#### 4.9 הון חוזר

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אש"ח)	
202,046	-	202,046	נכסים שוטפים
95,402	-	95,402	התחייבויות שוטפות
106,644	-	106,644	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

אשראי לקוחות – מגזר ישראל מעניק ללקוחותיו לרוב אשראי לתקופה של בין 45 עד 150 ימים מיום הוצאת החשבונית כמקובל בשוק, כאשר בחלק מהפרויקטים משולמות מקדמות על ידי הלקוחות. על פי רוב הלקוחות אינם מעמידים בטחונות כנגד האשראי הניתן להם. בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת (כולל סעיף הכנסות לקבל בגין עבודות שטרם הבשילו לחשבונית) על 142 יום (בדומה לשנת 2023). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2024 הסתכם ב- 111,462 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 104,059 אלפי ש"ח).

אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לרוב לתקופה של בין 15 עד 140 ימים כמקובל בשוק. על פי רוב החברה אינה מעמידה בטחונות כנגד האשראי הניתן לה. בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת על 140 יום (בשנת 2023 - 123 יום).

מלאי - בתאריך הדוח נכלל במלאי המגזר סך של כ- 50 מיליון ש"ח. ככלל, מגזר זה רוכש את המלאים במהלך השוטף של ביצוע הפרויקטים השונים בהתאם להתקדמות בביצועם.

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

## 5. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – מגזר אחר

### 5.1 מידע כללי

מגזר אחר (להלן "מגזר אחר") כולל בעיקר את ההשקעה פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ: פ.ל.ה הנדסה תאורה בע"מ (להלן פ.ל.ה) הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט, 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. ליום 31 בדצמבר, 2024, מחזיקה החברה (באמצעות חברה מאוחדת) כ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה, וסך השקעתה בחברה הסתכם לסך של כ- 12.8 מיליון ש"ח.

## 6. תיאור עסקי התאגיד – עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

### 6.1 רכוש קבוע ומתקנים

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

### 6.2 נכסים בלתי מוחשיים

#### 6.2.1 בטחון המולדת

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

#### 6.2.2 טכנולוגיות צבאיות

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

### 6.3 השקעות

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

השקעה במינוביה תרפיה בע"מ (להלן "מינוביה") - מינוביה הינה חברה פרטית, אשר מפתחת טיפול תאי למחלות מיטוכונדריליות חשוכות מרפא. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה מחזיקה בכ- 1.5% מהון המניות של מינוביה (על בסיס דילול מלא) והשקיעה כ- 100 אלפי דולר במינוביה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

### 6.4 הון אנושי

ביום 1 באפריל 2024 החל לכהן מר אבי שכטר כמנכ"ל החברה.

גמולם של נושאי משרה בחברה מוסדר במסגרת מדיניות התגמול, אשר הינה ל- 3 שנים החל מיום 6 בפברואר, 2022. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ותנאי העסקת נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 בפרק ה' לדוח ודוח זימון אסיפה מיום 12 בדצמבר, 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-133464) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 6.5 מימון, הסכמים עם נותני אשראי וכיו"ב

6.5.1 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מנותני אשראי שהיו בתוקף במהלך תקופת הדו"ח הינו כ- 8.6%.

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

שם ההתחייבות	הלוואות מגוף מוסדי ז"א	הלוואות מבנקים א"ק
מאפייני המלווה	גוף מוסדי	מוסד פיננסי
היקף ההלוואה המקורית	8,300 מיליוני אירו	17,461 מיליוני ש"ח
יתרת ההלוואה נכון ל- 31.12.24	31,551 מיליוני ש"ח	17,566 מיליוני ש"ח
שיעור הריבית	יורוליבור ל-3 חודשים+4.61%	פריים + 2.5%
מועדי פירעון קרן	חודשי	חודשי
מועדי תשלום ריבית	חודשי	חודשי
בסיס הצמדה קרן וריבית	אירו	ללא הצמדה
בטוחות שהועמדו לטובת המלווה.	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על כלל נכסי החברה וכן שעבודים על אחזקותיה בחברות הבנות, ערבות החברה.	שש"כ (שעבוד שוטף כללי) על חברות הבת, ערבות החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם החוב של החברה לנותני אשראי בישראל לסך של כ- 138 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2023, כ- 151 מיליוני ש"ח). יתרת ההתחייבות מורכבת ממסגרות אשראי מתחדשות אחת לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הדוח. לפירוט בדבר השעבודים והערבויות שנתנה הקבוצה לתאגידים הבנקאיים, ראה ביאורים א'1 ו- 23 לדוחות הכספיים. כמו כן, צוין כי הפרה (קרי עילה לפירעון מיידי) אל מול אחד מנותני האשראי כאמור בפסקה זו תהווה הפרה אל מול נותני האשראי האחרים שתקנה להם זכות להעמדת האשראי לפירעון מיידי.

## 6.5.2 כתבי התחייבויות חדשים ואמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ- 138 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.

ביום 23 במרץ 2025, חתמה החברה על כתבי התחייבות חדשים עם שני נותני אשראי שהינם תאגידים בנקאיים תוך עדכון תניות השליטה (כמפורט בסעיף 1 לדיווח המידי מיום 24 במרץ 2025 מספר אסמכתא 2025-01-019529 (להלן בסעיף זה: "הדיווח המידי" ולהלן: "כתבי ההתחייבות החדשים 2025")) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), וכן סיכמה עם נותן האשראי השלישי על עדכון תניית השליטה (כמפורט בדיווח המידי) (להלן: "כתב ההתחייבות המעודכן 2025").

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

יובהר, כי כתבי ההתחייבות החדשים וכתב ההתחייבות המעודכן מחליפים את כתבי ההתחייבות הקודמים ויתר תנאיהם הינם ללא שינוי מהותי ביחס לכתבי ההתחייבות הקודמים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי.

להלן עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים, אשר היו בתוקף במהלך תקופת הדוח:

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 31 בדצמבר, 2024 - כ- 23%.
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 31 בדצמבר, 2024 - כ-121 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 31 בדצמבר, 2024 - כ- 1.36.
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 31 בדצמבר, 2024 - כ- 35%.
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 31 בדצמבר, 2024 - כ-1.11.
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 31 בדצמבר, 2024 - כ-2.6.
7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 - כ-101%.

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

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.

בחודש מרץ 2025 חתמה החברה עם שני נותני אשראי בישראל על הארכת כתבי ההתחייבויות הכוללים הארכת אמות מידה פיננסיות ללא הגבלת זמן. כמו כן ההסכמות החדשות עם נותני האשראי כוללות ביטול התחייבויות החברה לפרעונות נוספים לרבות תמורה ממימוש נכסים שאינם בליבת העסקים, תמורה מחלוקת דיבידנד ע"פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ וביטול מנגנון האצת פרעון האשראי, המתואר לעיל.  
לפרטים נוספים ראה בהרחבה כמפרט בסעיף 6.5.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

## **6.6 מיסוי**

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

## **6.7 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

החברה חשופה למספר סיכונים איכות סביבה ואקלים הנובעים הן מפעילותה השוטפת והן משינויים אקלימיים גלובליים. הסיכונים העיקריים כוללים:

6.7.1 **פליטות גזי חממה ושינויי אקלים** – פעילות תעשייתית עשויה להוביל לפליטת גזי חממה, התורמים לשינויי אקלים אשר עשויים להשפיע לרעה על פעילות החברה, על שרשרת האספקה והעלויות התפעוליות. החברה פועלת לצמצום הפליטות באמצעות מעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת, שיפור יעילות אנרגטית בתהליכי הייצור והערכת סיכונים אקלים וגיבוש תוכניות התמודדות.

6.7.2 **זיהום אוויר, מים וקרקע** – תהליכי ייצור עשויים לגרום לזיהום חומרים שונים, מה שעלול לפגוע בבריאות הציבור ובעמידה בדרישות רגולטוריות מחמירות. החברה נוקטת בפעולות להטמעת טכנולוגיות לטיפול בפסולת ושפכים, מעקב על פליטות זיהום וההשקעה בטכנולוגיות נקיות.

6.7.3 **ניהול פסולת ומחזור** – ייצור פסולת תעשייתית בכמויות גדולות, לרבות פסולת מסוכנת, מצריך ניהול אחראי של תהליכי מחזור. החברה פועלת להטמיע תהליכי מחזור ושימוש חוזר, לרבות על סילוק פסולת בהתאם לדרישות הדין וצמצום השימוש בחומרי גלם מזיקים.

6.7.4 **שימוש במשאבי טבע** – שינויים אקלימיים עשויים להוביל למחסור במשאבי טבע, במיוחד מים, אנרגיה וחומרי גלם, אשר עשויים להשפיע על תפקוד החברה. החברה פועלת לשיפור יעילות השימוש במים ואנרגיה, גיוון מקורות אספקה והשקעה בטכנולוגיות חלופיות.

6.7.5 **רגולציה סביבתית** – שינויים ברגולציה הסביבתית עשויים להשפיע על עלויות התפעול של החברה. החברה עוקבת אחר השינויים בתקנות ומטמיעה מערכות ניהול סביבתיות לשמירה על דרישות רגולטוריות מחמירות.

6.7.8 **אחריות חברתית ותדמית** – פגיעות תדמית עקב אירועים סביבתיים או אי עמידה בדרישות סביבתיות עלולות לפגוע במוניטין וביציבות הפיננסית של החברה. החברה מקפידה על שקיפות בדיווח על ביצועים סביבתיים, שיתוף פעולה עם בעלי עניין והשקעה בפרויקטים סביבתיים קהילתיים.

במהלך ביצוע הערכת סיכוני איכות הסביבה והאקלים בחברה, סווגו הגורמים השונים לפי קטגוריות של חומרת השפעה ודרגת סיכון פוטנציאלית. דרגת הסיכון לגורמים המפורטים לעיל הוערכה כ- לא מהותית לחברה, והחשיפה להם נחשבת נמוכה, כאשר המגע עם גורם הסיכון כאמור לעיל, הוא לא תדיר וריכוזיו נמוכים. החברה ממשיכה לנקוט בגישה פרואקטיבית לניהול סיכונים אלה, תוך השקעה בטכנולוגיות נקיות ושמירה על תקנים סביבתיים מחמירים ולקיום זמינות מידע למפעל על סיכונים בריאותיים.

**ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל, הינם הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, /או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה.**

## **6.8 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **6.9 הליכים משפטיים**

החברה אינה צד להליך משפטי מהותי בו עולה הסכום הנתבע על 10% מהרכוש השוטף של החברה על בסיס דוחות מאוחדים. למידע נוסף ראה סעיף ה.6 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) להלן.

בחודש אוקטובר 2024 השלימו חברה בת וחברה נכדה בבעלות ושליטה מלאה של החברה התקשרות בהסכם פשרה עם הלקוח ביחס לפרויקט של החברה הנכדה באיים הקריביים, אשר בוטל שלא כדין ע"י הלקוח, במסגרתו שילם הלקוח לחברת הבת סך של כ- 3 מיליוני דולר ארה"ב וכן וויתר על תביעות חוב כנגד החברה בסך כולל של כ- 300 אלפי דולר ארה"ב, וזאת במקביל לביטול ולוויתור תביעות הדדי של הצדדים. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-607537, דיווח מיידי מיום 30 בספטמבר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-606582 וסעיף א.11 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024, שפורסם ביום 27 במאי 2024, מס' אסמכתא 2024-01-054594 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## **6.10 אסטרטגיה עסקית**

היעדים המרכזיים של החברה הינם המשך התרחבות ובניית צבר הזמנות ושיפור הרווחיות תוך מיקוד בשלושת מנועי הצמיחה:

טכנולוגיות צבאיות, בטחון המולדת - G&E HLS (HLS לגופים ממשלתיים ו Enterprise) ותיכנון והקמה של דאטה סנטרס (DC) במיקוד על דרום אמריקה.

### **6.10.1 צמיחה בפעילות הטכנולוגיות הצבאיות (Defence) -**

- המשך הרחבת הפעילות בישראל למול לקוחות העוגן של החברה
- הרחבת הפעילות והרחבת הפיילין בשווקים הקיימים בחו"ל, חיזוק הקשרים עם לקוחות ביטחוניים קיימים וחדשים.
- פיתוח פתרונות מתקדמים והרחבת היצע המוצרים, כולל מערכות תקשורת לרכב משוריין, פתרונות אופטיים היקפיים, ופלטפורמות שליטה ובקרה מבוססי AI.
- חיזוק הפעילות בתחום HLS, תוך מינוף היכולות הביטחוניות לטובת יישומים מסחריים של מוצרי הטכנולוגיות הצבאיות עבור לקוחות HLS בדגש על תשתיות קריטיות ונכסים אסטרטגיים.

### **6.10.2 חדירה לשוקי בטחון המולדת HLS -**

- פיתוח לקוחות חדשים בשווקים אסטרטגיים בדגש על Enterprise customers .
- העמקת הפעילות הקיימת והגדלת בסיס הלקוחות.

### **6.10.3 התרחבות בפעילות ה- (DC) Data Centers -**

- חיזוק והרחבת הפיילין מול לקוחות קיימים.
- הרחבת השוק והגדלת הנוכחות בדרום אמריקה.
- המשך פיתוח האינטגרציה הטכנולוגית לפתרונות אופטימיזציה לתפעול יעיל של DC וכן חבילת הגנה מקיפה ל DC, Physical and digital security

### **6.10.4 מימוש חוזים קיימים והרחבתם -**

- הבטחת חוזים ארוכי טווח ושימור לקוחות קיימים.
- דגש מיוחד על מימוש חוזים קיימים.

### **6.10.5 שיפור מערכות פנים-ארגוניות ושיפור הרווחיות -**

- שיפור תהליכים והתאמתם להיקף הפעילות המתרחב.
- הפחתת פעילות בתחומים מסורתיים בהם הרווחיות נמוכה והעברת המשאבים לייצור הזדמנויות במנועי הצמיחה.

## 6.11 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

האחיזה של החברה בשווקים המסורתיים ממשיכה להיות **בסיס חזק**, תוך שימת דגש בשנת 2025 על **צמיחה גלובלית, פיתוח עסקי נרחב, מימוש חוזים קיימים, והתרחבות לשווקים חדשים**. במקביל, החברה תמשיך להשקיע **בחדשנות טכנולוגית בתחום הצבאי ובפיתוח פתרונות מתקדמים להגנת תשתיות קריטיות**. ונכסים אסטרטגיים.

## 6.12 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

## 6.13 דין בגורמי סיכון

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

### סיכוי מאקרו

#### 6.13.1 המצב הגיאופוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל ובמדינות בהן פועלת החברה

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

בישראל, עיקר פעילות החברה נעשית מול רשויות המדינה ועיריות. לפיכך האטה כלכלית בשוק המקומי עלולה להביא לצמצום בתקציבי גופים אלה ולירידה בהיקף המכרזים המוצעים אשר עשויה להשפיע לרעה בהכנסות החברה בתחום הפעילות ובתוצאות פעילותה.

לפרטים נוספים אודות המצב הגיאופוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל ר' סעיף 1.9 להלן.

#### 6.13.2 משבר בשוק ההון

שוק ההון, נתון לתנודתיות עקב השפעת גורמים כלכליים ופוליטיים בארץ ובעולם. תנודות אלה, משפיעות על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון. למיטב ידיעת החברה, לקוחות החברה פועלים בתחומים המתאפיינים בתחרות עזה ורף כניסה גבוה התלוי בין היתר בחוסן הפיננסי. לפיכך, קרות משבר בשווקי ההון עלול להקטין, להערכת החברה, את היקף השקעותיהם בשוק ההון. כמו כן, המסחר בבורסה בתל אביב התאפיין בתנודתיות רבה ובמחזורי מסחר גבוהים, בין היתר, בהשפעת האינפלציה הגבוהה, השפעת הרפורמה המשפטית וחוסר וודאות והשפעת המלחמה כמתואר לעיל.

#### 6.13.3 שינויים בשיעורי הפריים והאינפלציה

עיקר התחייבויות החברה נושאות ריבית משתנה בהתאם לשיעורים בשיעורי הפריים. עלייה בשיעור הפריים עלולה להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור המלחמה ואי הודאות בנוגע להתפתחויות עתידיות בישראל, בנק ישראל צופה כי במהלך שנת 2025 הריבית תעמוד על  $-4.25\%$  -  $4\%$ . ציפיות האינפלציה לטווח הקצר - בינוני ממשיות לדבר על הימצאות המשק הישראלי בשיעורי אינפלציה בגבול היעד ( $2.6\%$  לשנת 2025 ו-  $2.3\%$  לשנת 2026). להערכת החברה לירידת הריבית והאינפלציה או לעלייתן כאמור לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

עוד צופה בנק ישראל, כי בהינתן האירועים הנוכחיים בישראל, הציפייה<sup>3</sup> הינה לצמיחה בתוצר של כ-4% בשנת 2025 ובשנת 2026 הצמיחה צפויה לעלות לכ-4.5%.

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

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

**6.13.6 תשתיות, סייבר ואבטחת מידע** - תקיפת החברה דרך מרחב הסייבר עלולה להשפיע על מערכות המידע, לגרום לגניבת מידע עסקי ולפגוע בתדמית החברה באופן חמור.

אחת המטרות המרכזיות של אבטחת המידע היא להעלות את המודעות בקרב העובדים והמנהלים לנושא אבטחת המידע ולוודא רמת מודעות גבוהה בארגון.

החברה פועלת לשיפור רמת הגנת הסייבר במספר מישורים, תוך שימוש בטכנולוגיות אבטחה מתקדמות למניעת ניסיונות תקיפה, ביצוע סקרים פנימיים וחיצוניים, בדיקות חדירות לזיהוי חולשות, וביקורת אבטחה חיצונית למניעת פריצות ותקיפות במרחב האינטרנטי.

לחברה בעלי תפקידים המתמחים באבטחת סייבר, כולל CISO במשרה מלאה, והיא מחזיקה בהסמכת ISO 27001, המעידה על עמידתה בתקני אבטחת מידע מחמירים.

החברה פועלת על פי מדיניות סייבר סדורה, הכוללת:

- קביעת עקרונות ונהלים להגנה על מידע ונכסים.

- הנחיות ותהליכי עבודה מרכזיים בתחום אבטחת המידע.

המדיניות אושרה על ידי ההנהלה הבכירה, כאשר האחריות ליישומה מוטלת על ה-CISO של החברה. עם זאת, סביר כי היקף תקיפות הסייבר ימשיך לעלות עם התפתחות הטכנולוגיה והמרחב האינטרנטי, לצד התלות ההולכת וגוברת במערכות דיגיטליות – מה שמגדיל את חומרת הסיכון.

תחכום התקיפות הולך ומשתכלל, ולכן החברה משקיעה לא רק במניעה, אלא גם בזיהוי ותגובה בזמן אמת, וכן בשיקום לאחר תקיפה. השנה לא נרשמו אירועי תקיפה שצלחו.

למרות קיומן של מערכות הגנה מתקדמות, תוכניות להעלאת מודעות בקרב העובדים, ובדיקות אבטחה שוטפות, אין ביכולתה של החברה להבטיח כי זמינות מערכתיה ורשתותיה לא תיפגע במקרה של תקיפה.

<sup>3</sup> מקור הנתונים: בנק ישראל - התחזית המקור- כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2025

לכן, האפקטיביות של מדיניות האבטחה נמדדת ומוערכת בין היתר באמצעות מבדקי חדירות / ניתוח אירועי עבר ולמידת לקחים / ניטור וניתוח לוגים באמצעות מערכות SIEM הגברת המודעות בקרב העובדים והנהלת הארגון. לסיכוני סייבר יש השפעה מהותית על החברה העסקית, שכן הם עלולים לפגוע בנכסים הדיגיטליים, במוניטין וביציבות הפיננסית שלה.

### **סיכונים ענפיים**

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

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

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

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

**6.13.11** גורמי סביבתיים ודרכי ניהולם - החברה חשופה למספר סיכוני איכות סביבה ואקלים הנובעים הן מפעילותה השוטפת והן משינויים אקלימיים גלובליים. לפרטים נוספים ר' סעיף 6.7 לעיל.

### **סיכונים ייחודיים לחברה**

**6.14.1** הפעילות בתחום הגנת המולדת מול גורמי ממשל במדינה במערב אפריקה מהותית מאוד לחברה באופן שלחברה יש תלות בלקוח זה. שינוי במדיניות הממשלה של מדינת הלקוח, אירועים חיצוניים משמעותיים או כל החלטה על עיכוב משמעותי/דחיה בביצוע הפרויקטים, עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה. ראה גם סעיפים 2.1.4 ו- 3.4.2 לעיל.

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

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

**6.14.4** תלות בגורמים מממנים ועמידה באמות מידה פיננסיות- לחברה יתרת אשראי מנותני אשראי ליום 31 בדצמבר בסך של כ-138 מיליון ש"ח שבגינה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בסעיף 6.5.2 לעיל.

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

תאריך: 23 במרץ, 2025

ח. מר תעשיות בע"מ

אבי שטר  
מנכ"ל

ניר למפרט  
יו"ר דירקטוריון



# פרק ב

דוח הדירקטוריון על  
מצב עסקי התאגיד

# ח. מר תעשיות בע"מ

## דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 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 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח").

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות, גלובל וישראל:

### 1. מגזר מר גלובל:

מגזר גלובל פועל במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם, במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה וההטמעה בקרב לקוחות אסטרטגים, 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 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 ישראל:

מגזר 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 בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגים הכוללים תכנון, הקמה ושירות, וכן ערים בטוחות/חכמות.

הצעות הערך של החברה ללקוחותיה הקיימים והחדשים מתמקדות בשלושה סוגי פעילויות - טכנולוגיות צבאיות, מוצרים ופתרונות בתחום התקשורת בדגש על מערכות קשר בתצורות שונות, מוצרים ופתרונות מבוססי סנסורים לתחום Situational Awareness וכן מוצרים מבוססי בינה מלאכותית. התחום השני הגנת המולדת HLS, בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של פתרונות לביטחון המולדת בתצורה של פתרונות ברמת מדינה ו/או ארגון ממשלתי וכן פתרונות ברמת הארגון (Enterprise) ארגונים גלובליים ו/או אזורים המחזיקים בנכסים אסטרטגים. התחום השלישי תשתיות תקשורת בדגש על אתרי ומגדלי תקשורת, סיבים אופטיים ותיכנון והקמה של דאטה סנטר.

להלן תיאור תמציתי בנוגע לכל אחד מסוגי הפעילויות הללו של החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה מתמחה בפתרונות מתקדמים לכוחות הביטחון ולתעשייה הביטחונית בארץ ובחו"ל, המספקים מענה כולל להעצמת השליטה בשדה הקרב. פתרונות אלו כוללים: מערכת תקשורת אחודה לכוחות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפיות לרק"מ (רכב קרבי משוריין) כנגד איומים קרקעיים ואוויריים, הכללה של קרונות תקשורת ניידים לניהול, שליטה ובקרה. מערכות אלו, מאפשרות שליטה ובקרה והן תמונת מצב מקיפה ומדויקת, ובכך תורמות משמעותית להצלת חיי אדם ולהצלחת המשימה בקרב. החברה ממשיכה לפתח פתרונות נוספים לאור הצרכים העולים מלקוחות החברה בהתאם לצרכים המבצעיים למתאר האיום המשתנה. לאור זאת החלה החברה בשנתיים האחרונות לשלב יכולות בינה מלאכותית במגוון המוצרים אותם מפתחת החברה.

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 על הרמה 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 בארץ ובעולם וכן ערים בטוחות/חכמות. פתרונות החברה משלבים בין השאר את 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. החברה מעריכה שיכולתה בנושאים אלו תאפשר לה להשתלב כשחקן משמעותי בפרויקטים מסוג זה בארץ ובעולם.

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

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

ההערכות כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות פנימיות של החברה כיום, על חוזים עליהם חתמו החברות הבנות ועל תוצאות מכרזים אשר הקבוצה משתתפת או מתעתדת להשתתף בהם. נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות להתממשות 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.

א. דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

1. תוצאות הפעולות (באלפי ש"ח) -

להלן נתונים עיקריים לדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) על בסיס רבעוני לשנת 2024:

סה"כ 2024	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	נושא
<b>663,696</b>	<b>169,005</b>	<b>174,506</b>	<b>166,545</b>	<b>153,640</b>	<b>הכנסות ממכירות</b>
(545,023)	(135,735)	(142,445)	(137,384)	(129,459)	עלות המכירות
<b>118,673</b>	<b>33,270</b>	<b>32,061</b>	<b>29,161</b>	<b>24,181</b>	<b>רווח גולמי</b>
(4,171)	(1,271)	(1,035)	(805)	(1,060)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(20,228)	(5,587)	(5,389)	(5,036)	(4,216)	הוצאות מכירה ושוק
(38,405)	(9,927)	(9,401)	(9,823)	(9,254)	הוצאות הנהלה וכלליות
(903)	(264)	(222)	(262)	(155)	הוצאות אחרות
<b>54,966</b>	<b>16,221</b>	<b>16,014</b>	<b>13,235</b>	<b>9,496</b>	<b>רווח לפני שערור נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן</b>
(2,956)	(2,956)	-	-	-	הפסד משערור נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
<b>52,010</b>	<b>13,265</b>	<b>16,014</b>	<b>13,235</b>	<b>9,496</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(14,535)	(1,663)	(3,261)	(4,340)	(5,271)	הוצאות מימון, נטו
2,698	660	658	610	770	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<b>40,173</b>	<b>12,262</b>	<b>13,411</b>	<b>9,505</b>	<b>4,995</b>	<b>רווח לפני מסים</b>
(5,740)	(1,203)	(1,716)	(2,104)	(717)	מיסים על ההכנסה
<b>34,433</b>	<b>11,059</b>	<b>11,695</b>	<b>7,401</b>	<b>4,278</b>	<b>רווח נקי</b>

**ניתוח התוצאות:**

הסבר לשינויים בין התקופות	רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	שנת 2023	שנת 2024	הסעיף
הגידול בהכנסות בהשוואה לשנה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות ממגזר ישראל. בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד ללא שינוי מהותי.	170,330	169,005	646,147	663,696	הכנסות ממכירות
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול במכירות ומשינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח.	17%	20%	16%	18%	שעור רווח גולמי
	28,807	33,270	100,727	118,673	רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	(1,427)	(1,271)	(4,288)	(4,171)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מעליות בתשומות הכלליות של החברה ומגידול בפעילות השוטפת.	(15,072)	(15,514)	(56,461)	(58,633)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
השינויים נובעים מרווחים והפסדים חד פעמיים בתקופת הדיווח.	5	(264)	(1,042)	(903)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שקוזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות.	12,313	16,221	38,936	54,966	רווח לפני שערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
הפסד משערוך נכס פיננסי בשווי הוגן בגין השקעת החברה במינוביה, ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.	-	(2,956)	-	(2,956)	הפסד משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שקוזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות ומהפסד משערוך השקעת החברה במינוביה.	12,313	13,265	38,936	52,010	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר משינויים בשערי החליפין ובתוצאות עסקאות הגנה שביצעה החברה בין תקופות ההשוואה.	(6,015)	(1,663)	(21,843)	(14,535)	הוצאות מימון, נטו
ללא שינוי מהותי.	789	660	2,753	2,698	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע מהגידול ברווח, משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	1,052	1,203	3,563	5,740	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות.	6,035	11,059	16,283	34,433	רווח נקי

2. המצב הכספי (באלפי ש"ח) -

הסעיף	ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2023	ההסבר לשינויים בין התקופות
הון	121,188	94,396	עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרווח בתקופה שקוזז בחלקו מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אשר נכלל בדוח על הרווח הכולל ( בעיקר בשל פיחות בשערי המטבעות הפזו הצ'יליאני, הפזו המקסיקני מול השקל).
הון ביחס לסך מאזן	23%	20%	השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך ההון ומסך המאזן של החברה.
נכסים שוטפים	431,775	374,075	הגידול נובע מעלייה בסעיפי לקוחות והכנסות לקבל, מעלייה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים ומעלייה במלאי. ההפרש קוזז בחלקו ע"י ירידה בחייבים ויתרות חובה.
התחייבויות שוטפות	344,609	305,670	עיקר הגידול נובע מעלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות, מעליה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים ומגידול בהכנסות מראש (כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות). ההפרש קוזז בחלקו ע"י ירידה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים.
הון חוזר	87,166	68,405	הגידול בהון החוזר נובע מגידול בנכסים השוטפים שקוזז חלקית ע"י גידול בהתחייבויות השוטפות, כפי שהוסבר לעיל.
יחס שוטף	1.25	1.22	
יחס מהיר	1.03	0.99	
לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך	2,786	4,222	הקטון נובע מתקבולים שהתקבלו בתקופת הדוח.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	12,884	12,439	השינוי נובע מרווחי חברה מוחזקת בנטרול דיבידנדים שהתקבלו בתקופת הדוח.
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	2,956	במהלך שנת 2024 בוצעה הפחתה של כל ההשקעה בחברת מינוביה. ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.
נכס זכות שימוש	28,319	35,934	הקטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת וגרועות אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך תקופת הדוח.
רכוש קבוע	12,469	9,614	הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע אשר קוזז בחלקו ע"י הוצאות פחת וגרועות.
מסים נדחים, נטו	14,223	13,027	הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	19,373	20,473	הקטון בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה שקוזזו בחלקן ע"י היוון הוצאות מו"פ.
התחייבויות לא שוטפות	57,972	73,819	הקטון נובע בעיקרו מקטון בהיקף ההלוואות מבנקים ואחרים ומקטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו. ההפרש קוזז בחלקו ע"י גידול בהתחייבויות למיסים נדחים.

## הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

### 1. מגזר מר גלובל –

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 376,862 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 378,977 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מירידה בפעילויות החברה בתחומי תשתיות התקשורת, ביטחון ואבטחה ביבשת אפריקה, אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה ומהסכם הפשרה שנחתם עם הלקוח באיים הקריבים (ראה ביאור ה.6 להלן). הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 44,378 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 33,971 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ודרום אמריקה ומהסכם הפשרה שנחתם עם הלקוח באיים הקריבים ומשילוב תמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.

#### הסברים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר:

הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 84,774 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 97,281 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מירידה בפעילויות החברה בתחומי תשתיות התקשורת, ביטחון ואבטחה ביבשת אפריקה ומירידה בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ודרום אמריקה אשר קוזז בחלקו ע"י גידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 10,293 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 9,155 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה ומשילוב תמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.

### 2. מגזר מר ישראל –

#### הסברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 286,761 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 267,170 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- 13,148 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 7,842 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הטכנולוגיות הצבאיות ובתחום תשתיות התקשורת והרדיו אשר קוזז חלקית מתחום הביטחון והאבטחה.

### הסברים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר:

הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 84,158 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 73,049 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 ומגידול בתחום פריסת סיבים אופטיים, חלק מהגידול קוזז מירידה בתחום מערכות אבטחה ובטחון ותשתיות התקשורת. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 6,485 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 3,720 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הטכנולוגיות הצבאיות ובתחום פריסת סיבים אופטיים.

### א. 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		
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	מגזר
105,125	144,940	מר גלובל
127,130	133,691	מר ישראל
<b>232,255</b>	<b>278,631</b>	<b>סה"כ</b>

### ב. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

ינואר-דצמבר 2023	ינואר-דצמבר 2024	מגזר
59%	57%	מר גלובל
41%	43%	מר ישראל
100%	100%	סה"כ

## **ג. נדילות ומקורות מימון**

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 45,516 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 31,578 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- 9,919 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 6,523 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע ומהשקעות בנכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 24,321 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 26,682 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מהשינוי בפירעון הלוואות ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה.

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה בתקופת הדוח, ר' סעיף 6.5 לפרק א' לעיל.

## **ד. עמידה באמות מידה פיננסיות**

לפרטים נוספים אודות עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, נכון למועד הדוח, ראה סעיף 6.5.2 לפרק א' וביאור ד.17 בדוח הכספי לשנת 2024.

## **ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

1. ביום 26 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות לנושא משרה ולמנכ"ל חברת בת-לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2025, מס' אסמכתא 013341-01-2025 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 10 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות לנושאת משרה-לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2024, מס' אסמכתא 072811-01-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה)

2. ביום 6 בפברואר 2025 התקבלו בידי חברת בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") הזמנות המשך לאספקה, התקנה והפעלה של מערכות לגילוי והתרעה לאתרי לקוח בינ"ל בסך של כ-3.7 מיליוני דולר ארה"ב (להלן בסעיף זה: "ההזמנה") כך שסך ההיקף הכספי הצפוי של כלל ההזמנות מכח הסכם המסגרת (כהגדרתו להלן), הינו כ- 38 מיליוני דולר ארה"ב. האספקה וההתקנה של הזמנת המשך צפויות להיות מושלמות עד סוף שנת 2025. יצוין, כי כל ההזמנות הקודמות סופקו ומלוא התמורה בגין התקבלה בידי חברת הבת. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת תחום הפעילות הרלוונטי. יובהר, כי ביצוע הזמנת המשך כפוף לאישור אפ"י. לפרטים, ר' דיווח מיידי מיום 9 בינואר 2025, מס' אסמכתא: 0093979-01-2025 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות של חברה הבת בהסכם מסגרת לביצוע פרויקט רב שנתי למיגון רב שכבתי של אתרי לקוח בינ"ל ברחבי העולם אשר במסגרתו התקבלה ההזמנה, ר' סעיף 3.2.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 שפורסם ביום 30 במרץ 2023, מס' אסמכתא 036105-01-2023 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3. לפרטים אודות מינויו של מר מישאל וקנין כדירקטור חיצוני וסיום כהונתו של ד"ר רונן הראל כדירקטור חיצוני, ר' תקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים) להלן.

4. ביום 18 בדצמבר 2024 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכמים לביצוע פרויקטים בתחום הצבאי והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 36 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). במסגרת ההסכמים תספק החברה מערכות הגנה, מערכות קשר, חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והאבטחה וכן תמיכה וליווי מקצועי. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. ביצוע תכולות ההסכם צפויות בתוך כ-36 חודשים בהתאם לקצב התקדמות הפרויקט ודרישות הלקוח. כמו כן, יצוין, כי הביצוע וקצב התקדמותו, כמו גם מועדי התשלום תלויים בקיומו או היעדרו של הסכם מימון שייחתם ע"י הלקוח ביחס לחלק מההיקף הפרויקט. ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י.
5. ביום 19 בנובמבר, 2024 חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת בת") קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 26 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). כמו כן, ביום 16 בדצמבר, 2024 חברת הבת, קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות נוספות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). כך שהסך הכולל של כלל ההזמנות מאת הלקוח הינו כ- 38 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). אספקת מרכיבי הציוד תבצע במועדים שונים החל משנת 2025 ולתקופה של עד כ-5 שנים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר יכתבו 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 מיום 20 בנובמבר, 2024 ומיום 17 בדצמבר, 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-617212 ו- 2024-01-624850) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
6. 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 וכן ויתר על תביעות חוב כנגדה בסך כולל של 300 אלפי דולר ארה"ב, וזאת במקביל לביטול ולויתור תביעות הדדי של הצדדים, לרבות מחיקת כלל ההליכים המשפטיים שניהלו הצדדים אחד כנגד השני. החברה כללה בהכנסותיה לשנת 2024 את סך השיפוי שהתקבל. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מידיים מיום 29 בספטמבר, 2024 ו-מיום 1 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-606582 ו- 2024-01-607537) ולאמור בסעיף א. 11 לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024 שפורסם ביום 27 במאי 2024, מס' אסמכתא 2024-01-054594 ובדיווח מידי מיום 30 בספטמבר 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-606582 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
7. ביום 26 בספטמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, מחדש וללא שינוי, מתן כתב פטור מאחריות ומתן כתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דויד, חיים מר, ויצחק בן בסט, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 13 באוקטובר 2024. כמו כן, ביום 19 באוגוסט 2024 אישרו וועדת התגמול ודירקטוריון החברה מחדש וללא שינוי מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים האמורים לעיל וזאת בגובה הסכום המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

8. 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 והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. השלמת ההסכם צפויה בתוך כ-18 חודשים. לפרטים אודות הסכמים קיימים וקודמים של חברת הבת עם הלקוח בשנים האחרונות, ר' סעיף 2.1.4 לפרק א' לדוח התקופתי זה לעיל. יצוין, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 11 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 11 ביולי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-072682) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
9. ביום 1 באפריל 2024 החל לכהן מר אבי שטר כמנכ"ל החברה חלף מר רועי הס שסיים כהונתו כמנכ"ל ביום 31 במרץ 2024. ביום 10 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו של מר אבי שטר כמנכ"ל החברה- לפרטים נוספים, ר' תקנה 21 לפרק ד' (פרטים נוספים) להלן.
10. ביום 26 במאי חתמה החברה על עדכון תוקף כתבי ההחייבויות עם שני נותני אשראי. לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 26 במאי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-051979) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
11. 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- 11 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ) (להלן: "ההזמנה מחודש מאי 2024") להערכת החברה, השלמת האספקה צפויה בתוך כשנה ושיעור הרווחיות הצפוי הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי 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- 32 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). נכון למועד הדוח, החברה סיפקה ללקוח מערכות בהיקף כולל של כ-25 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ).
12. ביום 5 בספטמבר, 2023 חברה בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה ושדרוג אתרי איסוף לרבות תכנון, אספקה והתקנה בגבולות מדינת ישראל ובאתרים נוספים ברחבי ישראל, מול משרד הבטחון (להלן בסעיף זה: "הלקוח" ו- "המכרז", בהתאמה). היקף המכרז מוערך בכ- 36 מיליוני ש"ח, עם אופציה להרחבת השירותים בכפוף להארכת אופציית ההתקשרות). תקופת ההתקשרות הראשונה נקבעה ל- 36 חודשים החל ממועד חתימת ההסכם. ללקוח שמורה האפשרות להארכת ההסכם ב-24 חודשים נוספים, על פי שיקול דעתו הבלעדי. נכון למועד פרסום הדוח, חברת הבת קיבלה הזמנות בהיקף כולל של כ- 32 מיליוני ש"ח כאשר עד מועד פרסום הדוח סופקו הזמנות בהיקף כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (מס': אסמכתא: 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

בהמשך לאמור לעיל, ביום 11 באפריל 2024, חברה הבת קיבלה הודעה על זכייה במכרז נוסף לתכנון וביצוע אתרי איסוף, לרבות מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה (לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם) בגבולות המדינה ובאתרים שונים, עבור הלקוח.

היקף ההתקשרות במכרז זה מוערך בכ-20 מיליוני ש"ח, (לא כולל מע"מ) כאשר ללקוח נתונה האפשרות להגדלת ההיקף בכפוף למימוש אופציית הארכת ההתקשרות. תקופת ההתקשרות הראשונה נקבעה ל-12 חודשים מיום חתימת ההסכם, וללקוח שמורה האופציה להארכה בשתי תקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, כך שתקופת ההתקשרות המרבית האפשרית עומדת על 36 חודשים. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 14 באפריל, 2024 (אסמכתא מס': 036823-01-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

ביום 3 בדצמבר 2024, קיבלה חברת הבת מהלקוח הזמנות מחייבות נוספות בהיקף כולל של כ-42 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ), אשר אספקתן צפויה להסתיים עד לתום הרבעון הרביעי של שנת 2025. יצוין, כי הזמנות אלו התקבלו כהמשך להזמנות דומות שנתקבלו מהלקוח בחודש יולי 2024 (לפרטים נוספים, ר' סעיף ט'5 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 25 בנובמבר 2024, מס' אסמכתא 01-618381-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה)), כך שסך ההזמנות הכולל, נכון למועד פרסום הדוח, מסתכם בסך של כ-65 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). מתוכם מומשו כ-1.5 מיליוני ש"ח.

**13.** שיעור הרווחיות הצפוי מהתקשרויות אלו כאמור לעיל הינו שיעור הרווחיות המקובל בפרויקטים דומים שמבצעת החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה. ביום 23 בינואר 2024 אישרה וועדת התגמול את הכללת נושאי המשרה בפוליסת ביטוח אחריות- לפרטים נוספים, ר' דיווח מידי מיום 23 בינואר 2024, מס' אסמכתא 01-009651-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

**14.** ביום 18 בינואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה וכן התקשרות עם מר יצחק בן בטס, דירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ר' תקנות 22 ו-29 לפרק ד' (פרטים נוספים) להלן וכן דיווח מידי מיום 18 בינואר 2024, מס' אסמכתא 01-008067-2024 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

**15.** 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2023 (מס': אסמכתא: 01-099502-2023) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

**16.** 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 (לא כולל מע"מ), מתוכם מומשו כ- 9 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 בספטמבר 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-117202) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**17.** 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: "הלוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 81 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "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 והתראה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 67 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס': אסמכתא 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**18.** 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. 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. במהלך חודש מרץ, 2025 הצדדים האריכו את תקופת ההשגיה ב-12 חודשים נוספים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**19.** לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ועד ליום 24 בנובמבר 2024, ר' סעיף א' לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 25 בנובמבר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-618381 (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.

#### **ו. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

## **ז. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

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

הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית המכהנים בחברה הינם כדלקמן:

1. מר ניר למפרט (יו"ר הדירקטוריון) – בעל B.A בכלכלה, כיהן במספר תפקידי ניהול כללי ודירקטור בחברות עיסקיות.
2. מר חיים מר (דירקטור רגיל) – בעל B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון, דירקטור בחברה ומכהן כדירקטור בחברות נוספות בקבוצה.
3. מר ישי דוידי (דירקטור רגיל) – בעל B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים. מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
4. מר עמית בן צבי (דירקטור רגיל) – בוגר חשבונאות ובוגר במשפטים, שותף בקרן פימי ומכהן כדירקטור בחברות נוספות.
5. מר שלמה וקס (דירקטור רגיל) – בוגר B.A. במדעי המדינה, בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המ"ל. מנכ"ל איגוד תעשיות האלקטרוניקה והתוכנה, יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובחו"ל. דירקטור בחברת מד 1.
6. מר מישאל וקנין (דירקטור חיצוני) – מוסמך תואר שני במנהל עסקים (MA), מוסמך תואר שני במשפטים (MA), בוגר כלכלה, מדעי המדינה וסוציולוגיה (BA) הכול מאונ' בר אילן. דירקטור חיצוני. יו"ר דירקטוריון בדואר ישראל (מינואר 2022 עד דצמבר 2024), יו"ר דירקטוריון ב-IBC אנלימיטד בע"מ (מיולי 2021 עד ינואר 2022) וחבר דירקטוריון במגדל חברה לביטוח (מאפריל 2019 עד יולי 2021).
7. גב' ליזה זינגר (דירקטורית חיצונית) – בעלת B.A במשפטים וחשבונאות MBA במנהל עסקים- מימון, הכל מאונ' תל אביב. נציגת בעלים במס' חברות מקומיות בקפריסין, מנכ"לית בחברת א.פ פומה בע"מ. דירקטורית חיצונית בחברות קיסטון אינפרא בע"מ, או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ, דיינרס קלאב ישראל בע"מ.
8. מר עוזי בלומנזון (דירקטור חיצוני) – בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכול מאונ' תל אביב. דירקטור חיצוני. יועץ עסקי בליגטו מד בע"מ, דירקטור חיצוני באירטאץ בע"מ, יו"ר דירקטוריון מיבריק בע"מ, יועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר.
9. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו תקנה 26 לפרק ה', פרטים נוספים אודות התאגיד, להלן.

## **ח. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים**

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

## ט. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

1. שם המבקר: אורי אילן, רואה חשבון.
2. תאריך תחילת כהונה: 1 באפריל, 2012.  
מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה.
3. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ובתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
4. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין החזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), או קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם החברה או גוף קשור אליה.
5. כישורי המבקר הפנימי: המבקר הפנימי הינו בעל רישיון רואה חשבון מוסמך, שותף אחראי על הביקורת הפנימית במשרד זהר את זהר בשנים 2006-2008, שותף במשרד ברייטמן אלמגור זהר בשנים 2008-2014 וכיום בעלי משרד עצמאי לשירותי ביקורת פנימית. כמו כן, הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית.
6. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2024 בהיקף של 179 שעות בחברה ובחברות המוחזקות שלה. היקף העבודה נקבע על בסיס הערכתו של המבקר הפנימי לזמן שיידרש לו על מנת לבצע את הבדיקה של הנושאים שנכללו בתוכנית ושינויים שחלו בה במהלך השנה. דירקטוריון החברה סבור כי היקף העסקה זה תואם את היקף פעילותה של החברה. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך של החברה כחלק מתנאי העסקתו.
7. תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, וכן לפעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, לרבות מחוץ לישראל.
8. תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעת:
  - א. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
  - ב. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
  - ג. ממצאים של ביקורת קודמות וכן נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (כגון: רואה החשבון המבקר).
  - ד. המשמעות הניהולית התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
  - ה. קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
  - ו. הצורך בשמירה על מחזוריות.
9. עסקאות מהותיות - בתקופת הדוח לא נבחנו עסקאות מהותיות, שבוצעו בתקופת הדוח, על ידי המבקר הפנימי.

10. **תקנים מקצועיים** - המבקר הפנימי, על פי הודעתו, ולמיטב ידיעת החברה עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית הכוללים בין היתר תקני תכונות ותקני ביצוע. הדירקטוריון הסתמך על דיווחי המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.
11. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת ביקורת. להערכת דירקטוריון החברה, יו"ר ועדת הביקורת הינו האורגן המתאים לשמש כממונה הארגוני על המבקר הפנימי.
12. דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש ועדת ביקורת ולמנכ"ל החברה טרם ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו במהלך תקופת הדוח. כל הדוחות שהועברו נידונו בוועדת הביקורת.
13. כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, לצורך ביצוע תפקידו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות הנתונים הכספיים, לרבות תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, ולרבות עבור פעילות של החברה ושל תאגידים מוחזקים שלה, מחוץ לישראל.
14. עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את מערך הביקורת הפנימית של החברה וציינה כי המבקר הפנימי מבצע את תפקידו בנאמנות ובמקצועיות, זאת, בין היתר, בהתבסס על דוחות הביקורת שהגיש במהלך השנה וכן כי עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו, בהתחשב בהיקף ומורכבות הפעילות של החברה, זאת בהתבסס על דיווחי החברה והמבקר הפנימי.
15. לדעת ועדת הביקורת והדירקטוריון, היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
16. שכרו של מבקר הפנימי בגין השירותים שנתנו על ידו בשנת 2024, הסתכם בסך של כ- 36 אלפי ש"ח (ובשנת 2023 כ- 45 אלפי ש"ח). לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת הביקורת הפנימית בחברה.

#### י. **שכר טרחת רואה חשבון**

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

שנת 2023		שנת 2024		
רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	רו"ח אחרים	רו"ח מבקר	
97	1,311	130	1,317	שכר טרחה עבור שרותי ביקורת וסקירה
161	58	209	221	שכר טרחה עבור שירותים אחרים*

\* שירותים אלה כוללים יעוץ בנושא מיסוי.

#### יא. **מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות**

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות.

## **י.ב. נוהל עסקאות זניחות**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות עסקת בעל העניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה.

6. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים), תבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין בסעיף ד' לעיל).

7. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שניתן.

8. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחות.

9. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מכל החלטה אחרת של דירקטוריון החברה בנושא עסקאות זניחות שקיבל דירקטוריון החברה בעבר, ככל שקיבל החלטות כאמור.

**עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 9ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970<sup>1</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: 23 במרץ, 2025.

<sup>1</sup> ראה דיווח החברה מיום 24 במרץ 2025, מס' אסמכתא 2025-01-019542 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



# פרק ג

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024



ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3-4	דוח רואה החשבון המבקר
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-71	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ח. מר תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן - ביחד החברה) ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-25.98% וכ-29.16% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-24.35%, כ-23.06% וכ-14.42%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,884 אלפי ש"ח ו-12,439 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,698 אלפי ש"ח, 2,753 אלפי ש"ח, ו-2,645 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### **ענייני מפתח בביקורת**

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

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

### נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 23 במרץ, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
<b><u>נכסים שוטפים</u></b>			
43,280	52,534	5	מזומנים ושווי מזומנים
232,255	278,631	6	לקוחות והכנסות לקבל
26,249	23,858	7	חייבים ויתרות חובה
72,291	76,752	8	מלאי
<u>374,075</u>	<u>431,775</u>		
<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>			
4,222	2,786	6	לקוחות והכנסות לקבל לזמן ארוך
12,439	12,884	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,956	-	10	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,934	28,319	13	נכסי זכות שימוש
9,614	12,469	11	רכוש קבוע, נטו
20,473	19,373	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
377	373	19	נכסים בגין הטבות לעובדים
13,795	15,790	ג20	מסים נדחים
<u>99,810</u>	<u>91,994</u>		
<u><u>473,885</u></u>	<u><u>523,769</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
112,294	108,766	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
12,139	11,286	13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
81,122	95,124	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
89,216	115,219	16	זכאים ויתרות זכות
10,899	14,214	6	הכנסות מראש
<u>305,670</u>	<u>344,609</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
38,537	30,507	17	הלוואות מבנקים ואחרים
1,784	1,050	6	התחייבויות לא שוטפות אחרות
27,635	20,011	13	התחייבויות בגין חכירה
5,095	4,837	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
768	1,567	ג20	מסים נדחים
<u>73,819</u>	<u>57,972</u>		
		22	<u>הון</u>
19,969	20,075		הון מניות
189,815	189,919		פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)		מניות אוצר
(13,088)	21,818		יתרת רווח (הפסד)
(69,974)	(79,026)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,360	5,088		קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>94,396</u>	<u>121,188</u>		<u>סך הכל הון</u>
<u>473,885</u>	<u>523,769</u>		

הביאורים והנספח המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אביעד להב סמנכ"ל כספים	אבי שכטר מנכ"ל	ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון	23 במרץ, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
513,264	646,147	663,696		הכנסות ממכירות
436,416	545,420	545,023	א24	עלות המכירות
76,848	100,727	118,673		רווח גולמי
4,998	4,288	4,171	ב24	הוצאות מחקר ופיתוח
16,218	19,508	20,228	ג24	הוצאות מכירה ושיווק
34,258	36,953	38,405	ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,150)	1,042	903	ז24	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22,524	38,936	54,966		רווח לפני שערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
(14,902)	-	(2,956)	18, 10	הפסד משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
7,622	38,936	52,010		רווח תפעולי
11,274	10,948	12,244	ה24	הכנסות מימון
(23,777)	(32,791)	(26,779)	י24	הוצאות מימון
2,645	2,753	2,698	9	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(2,236)	19,846	40,173		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,354	3,563	5,740	20	מסים על ההכנסה
(3,590)	16,283	34,433		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(2,053)	-	-	4	הפסד מפעילות מופסקת
(5,643)	16,283	34,433		רווח נקי (הפסד)
(5,643)	16,283	34,433		מיוחס לבעלי המניות של החברה
			25	<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
(0.27)	1.25	2.64		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.16)	-	-		הפסד מפעילות מופסקת
(0.43)	1.25	2.64		רווח נקי (הפסד) בסיסי
(0.43)	1.24	2.56		רווח נקי (הפסד) מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(5,643)	16,283	34,433	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
909	421	473	רווח ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
420	727	(9,052)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
1,329	1,148	(8,579)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(4,314)	17,431	25,854	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(4,314)	17,431	25,854	מיוחס לבעלי מניות של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>							
16,283	-	-	-	16,283	-	-	-
421	-	-	-	421	-	-	-
727	-	-	727	-	-	-	-
רווח נקי רווחים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
17,431	-	-	727	16,704	-	-	-
203	203	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
94,396	4,360	(13,291)	(69,974)	(13,088)	(23,395)	189,815	19,969
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>							

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת הפסד	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
80,827	4,017	(13,291)	(71,121)	(25,167)	(23,395)	189,815	19,969
יתרה ליום 1 בינואר, 2022							
(5,643)	-	-	-	(5,643)	-	-	-
909	-	-	-	909	-	-	-
420	-	-	420	-	-	-	-
הפסד רווחים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
(4,314)	-	-	420	(4,734)	-	-	-
249	249	-	-	-	-	-	-
-	(109)	-	-	109	-	-	-
סה"כ הפסד כולל עלות תשלום מבוסס מניות פקיעת אופציות							
76,762	4,157	(13,291)	(70,701)	(29,792)	(23,395)	189,815	19,969
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022							

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד) 34,433 16,283 (5,643)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2022	2023	2024	
249	203	938	תשלום מבוסס מניות
12,503	21,843	14,535	הוצאות מימון, נטו
23,131	23,565	21,391	פחת והפחתות
(49)	1,023	(143)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו
(2,645)	(2,753)	(2,698)	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי מאזני, נטו
1,354	3,563	5,740	מסים על ההכנסה
817	739	243	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
14,902	-	2,956	הפסד משינוי בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

50,262 48,183 42,962

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2022	2023	2024	
(25,591)	(18,664)	(44,035)	עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
4,332	(2,055)	3	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
(8,137)	(2,280)	(3,809)	עלייה במלאי
30,918	(6,106)	13,430	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,174)	1,914	3,315	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
18,370	5,601	11,994	עלייה בזכאים ויתרות זכות

18,718 (21,590) (19,102)

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך השנה עבור:

2022	2023	2024	
1,688	3,375	2,250	דיבידנד שהתקבל
(10,995)	(14,430)	(14,621)	ריבית ששולמה
(66)	(243)	(406)	מסים ששולמו

(9,373) (11,298) (12,777)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

53,964 31,578 45,516

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,465)	(4,207)	(6,787)
444	481	337
<u>(2,953)</u>	<u>(2,797)</u>	<u>(3,469)</u>
<u>(3,974)</u>	<u>(6,523)</u>	<u>(9,919)</u>

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש רכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(12,211)	(11,673)	(13,173)
216	50,000	1,043
(17,314)	(11,518)	(5,625)
3,371	(53,491)	(6,566)
<u>(25,938)</u>	<u>(26,682)</u>	<u>(24,321)</u>

תשלום בגין התחייבויות חכירה  
קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך  
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

608	32	(2,022)
-----	----	---------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

24,660	(1,595)	9,254
--------	---------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

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

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

<u>44,875</u>	<u>43,280</u>	<u>52,534</u>
---------------	---------------	---------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

עסקאות שלא בוצעו במזומן

<u>19,023</u>	<u>29,136</u>	<u>6,790</u>
---------------	---------------	--------------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ב-1987. החברה וחברות מוחזקות שלה עוסקות 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. באשר להפסקת הפעילות במספר מדינות בדרום אמריקה ראה באור 4 להלן. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב. כתובת החברה הינה רח' יהדות קנדה 5, אור יהודה.

ב. הגדרות

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

ג. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023 ובמהלך שנת 2024, לרבות, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך ועוד. המלחמה, מלבד החזית ברצועת עזה, כוללת חזיתות נוספות. נכון למועד הדוח ישנן הפסקות אש בחזית עזה ובחזית הצפונית. עם זאת, המצב הבטחוני, הן בחזיתות בהן יש הפסקת אש והן בחזיתות אחרות (לרבות הרעת המצב הבטחוני ביו"ש) עודנו בלתי יציב.

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 וכן להערכת החברה, לא צפויות להיפגע במהלך שנת 2025. מרבית לקוחות החברה בישראל הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות, בדגש למפעלי תקשורת - לקוחות אלו המשיכו בפעילותם השגרתית בתקופת המלחמה.

החברה פעלה במספר מישורים על מנת להתמודד עם השלכות המלחמה. כחלק מפעולות אלה, יישמה החברה תוכנית לצמצום ההוצאות בישראל, שכללה, 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.

באור 1: - כללי (המשך)

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

עם זאת, יצוין, כי להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, המלחמה, במתכונתה נכון למועד הדוח, לא פגעה ולא תפגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה. עוד יצוין, כי בשנת 2024 למלחמה הייתה השפעה חיובית מהותית על פעילות החברה וזאת לאור גידול בהיקפי הזמנות בתחומי הטכנולוגיות הצבאיות ותשתיות התקשורת. להערכת החברה ככל והמלחמה תימשך ובאופן כללי לאור המצב הבטחוני, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

להשפעת האינפלציה ושיעור הריבית ראה באור 18.ה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ד. הכנסות מחוזים עם לקוחות

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

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

הכנסות מביצוע עבודות פרויקטים

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

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

תמורה משתנה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

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

יתרות חוזיות

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

הקצאת מחיר העסקה

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

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

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

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

מכירות מסוג "חייב והחזק" (BILL AND HOLD)

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

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

החברה בוחנת מידי תקופה את מצב יתרות המלאי ומבצעת הפרשות:

מלאי איטי – בהתבסס על ניסיון שנצבר בחברה בהתאם לסוג הפעילות באשר להיקף הצריכה. מלאי מת – מלאי שנועד לצריכה לפרויקטים שהסתיימו ואין סבירות לניצולו לפרויקט אחר, מופחת במלואו.

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

ו. מכשירים פיננסיים

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

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

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

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

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

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

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

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

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

(א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או

(ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

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

## 2. חכירות

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

### הקבוצה כחוכר

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

מספר שנים	בעיקר	
7	7	מקרקעין
3	3	כלי רכב

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

ח. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

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

ט. נכסים בלתי מוחשיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

#### עלויות פיתוח

י.

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

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

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

#### ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

יא.

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

החברה בוחנת ירידת ערך בנכסים הספציפיים הבאים:

#### 1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. השקעה חברות כלולות

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

יב. מיסים על ההכנסה

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

מיסים נדחים

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

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

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

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

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים.

הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

#### ד. הפרשות

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

#### תביעות משפטיות

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

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

#### 1. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא-שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

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

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

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

2. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

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

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע.

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

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

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

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

התיקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

1. השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

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

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

- עלויות פיתוח

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

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

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

2. אומדנים והנחות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסי מסים נדחים

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

קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

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

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

תביעות משפטיות

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

זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות

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

קביעת מחיר העסקה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע

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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

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

ב. 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.

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

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.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, 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.

באור 4: - פעילות שהופסקה

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

בתאריך 30 באוגוסט, 2018, אישר דירקטוריון החברה מתווה עקרוני, להפסקת הפעילות בתחום עבודות לתשתיות תקשורת במספר מדינות בהן פעלה הקבוצה בתחום זה בלבד המהוות חלק ממגזר גלובל, וזאת לאור שינוי בתנאי השוק שאינו מצדיק את המשך פעילותה בתחום זה במדינות אלה. בעקבות ההחלטה כאמור פועלת הקבוצה להשלמות סופיות של כל הפרויקטים הקיימים ומסירתם ללקוחות, גביית חובות פתוחים וכיסוי ההתחייבויות במדינות אלה והכל בהתאם למתווה ולתנאים על פי שיקול דעתה של החברה.

לדעת החברה הפסקת הפעילות במדינות אלה אפשרה לשפר את ההתמקדות במנועי הצמיחה החדשים של החברה ובפריסה גאוגרפית מצומצמת יותר.

במהלך שנת 2022 השלימה החברה את סגירת כלל הפעילות, בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,612	-	-	הכנסות ממכירות
2,694	-	-	עלות המכירות
(1,082)	-	-	הפסד גולמי
1,081	-	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(58)	-	-	הכנסות אחרות
(2,105)	-	-	הפסד תפעולי
(52)	-	-	הכנסות מימון, נטו
(2,053)	-	-	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על ההכנסה

באור 4: - פעילות שהופסקה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
(2,053)	-	-

הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
592	-	-
9	-	-
139	-	-
740	-	-

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(150)	-	-

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
6,232	20,643
31,391	18,253
5,657	13,638
43,280	52,534

מזומנים במטבע ישראלי

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידיית במטבע חוץ

פיקדונות לזמן קצר

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
114,172	117,632
116,629	159,731
1,454	1,268
<u>232,255</u>	<u>278,631</u>
<u>3,648</u>	<u>3,274</u>

חובות פתוחים (1)  
הכנסות לקבל  
שטרות לגבייה

(1) בניכוי – הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ב. ניתוח יתרת לקוחות

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

סך הכל	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 120 יום (*)	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום	
	אלפי ש"ח					
118,900	5,462	623	1,313	4,456	2,950	104,096
115,626	10,461	3,151	2,735	5,046	6,163	88,070

31 בדצמבר, 2024

31 בדצמבר, 2023

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

ג. שינויים ביתרות חוזיות

אלפי ש"ח	
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה
18,640	236,477
19,144	281,417
18,094	278,631
1,050	2,786

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (\*)

(\*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים במסגרת הנכסים/התחייבויות הלא שוטפים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר  
2024

הכנסות שהוכרו במהלך השנה:

מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

504

באור 6: - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

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

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

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	לאחר חמש שנים	שנתיים עד חמש שנים	שנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח					
668,287	3,015	144,540	167,138	353,594	31 בדצמבר, 2024
500,573	10,730	75,120	117,418	297,305	31 בדצמבר, 2023

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
485	393	עובדים
9,846	9,686	מוסדות ממשלתיים
10,828	8,823	הוצאות מראש
856	430	מקדמות לספקים
4,234	4,526	חייבים אחרים
26,249	23,858	

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
20,956	34,297	חומרי גלם ועזר
51,335	42,455	תוצרת גמורה (*)
<u>72,291</u>	<u>76,752</u>	
<u>5,863</u>	<u>6,690</u>	(*) בניכוי ירידת ערך מלאי

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

31 בדצמבר		א. ההרכב
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		<u>פירוט ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:</u>
2,330	2,330	עלות המניות
10,109	10,554	רווחים שנצברו ממועד הרכישה, נטו
<u>12,439</u>	<u>12,884</u>	

ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

1. רשימת חברות מאוחדות וכלולות, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.
2. יתרת הסעיף נובעת מהשקעת החברה (באמצעות חברה מאוחדת) בחברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (להלן – פ.ל.ה) אשר הינה חברה פרטית, תושבת ישראל אשר התאגדה והחלה את פעילותה העסקית באוגוסט 1998, החברה עוסקת בייצור ושיווק של עמודי תאורה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 מחזיקה החברה בכ- 37.5% מהון המניות של פ.ל.ה. ויתרת חשבון ההשקעה הסתכמה לסך של כ- 12,884 אלפי ש"ח. בשנים 2023 ו-2024 קיבלה החברה דיבידנד בסך 2,250 אלפי ש"ח ו- 3,375 אלפי ש"ח בהתאמה.
- ג. מידע תמציתי של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
  1. החברה אינה מצרפת את הדוחות הכספיים של חברת פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ כיוון שדוחותיה הכספיים הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות הכספיים של החברה.
  2. מידע תמציתי לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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	2024	
אלפי ש"ח		
46,291	43,620	נכסים שוטפים
8,333	8,054	נכסים לא שוטפים
22,294	18,153	התחייבויות שוטפות
746	466	התחייבויות לא שוטפות
31,584	33,055	הון
11,844	12,396	הון המיוחס לחלק החברה

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
87,085	78,633	הכנסות
19,066	19,216	רווח גולמי
9,763	9,457	רווח תפעולי
7,331	7,195	רווח נקי
2,753	2,698	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

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

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

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

החברה בוחנת מדי תקופה את השווי ההוגן של השקעותיה הלא סחירות. במהלך תקופת הדיווח הפחיתה החברה את סך ההשקעה בחברת מינוביה בסך כולל של כ- 3 מיליוני ש"ח.

באור 11: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות, מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
<b>עלות</b>						
2,974	36,421	8,574	7,322	6,251	61,542	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
7	2,430	569	1,344	2,437	6,787	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
17	(781)	(88)	(401)	(185)	(1,438)	גריעות במשך השנה
-	(24,214)	(3,945)	(3,038)	(1,801)	(32,998)	
2,998	13,856	5,110	5,227	6,702	33,893	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<b>פחת שנצבר</b>						
2,093	33,657	6,461	6,063	3,654	51,928	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
282	1,353	624	589	683	3,531	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(17)	(660)	(79)	(257)	(145)	(1,158)	גריעות במשך השנה
-	(24,192)	(3,942)	(3,038)	(1,705)	(32,877)	
2,358	10,158	3,064	3,357	2,487	21,424	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
640	3,698	2,046	1,870	4,215	12,469	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
<b>עלות</b>						
2,881	34,673	7,928	6,775	11,667	63,924	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
4	1,230	692	287	1,995	4,208	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
89	605	111	783	3,630	5,218	גריעות במשך השנה
-	(87)	(157)	(523)	(11,041)	(11,808)	
2,974	36,421	8,574	7,322	6,251	61,542	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<b>פחת שנצבר</b>						
1,760	32,354	5,939	5,344	8,797	54,194	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
284	1,088	455	433	740	3,000	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
49	268	118	807	3,796	5,038	גריעות במשך השנה
-	(53)	(51)	(521)	(9,679)	(10,304)	
2,093	33,657	6,461	6,063	3,654	51,928	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
881	2,764	2,113	1,259	2,597	9,614	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב ותנועה

סה"כ	מוניטין אלפי ש"ח	עלויות פיתוח שהונו	
			<u>עלות</u>
53,016	1,983	51,033	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
3,469	-	3,469	היוון עלויות פיתוח
<u>56,485</u>	<u>1,983</u>	<u>54,502</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
			<u>פחת נצבר</u>
(32,543)	-	(32,543)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(4,569)	-	(4,569)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>(37,112)</u>	<u>-</u>	<u>(37,112)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>19,373</u>	<u>1,983</u>	<u>17,390</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024</u>
			<u>עלות</u>
			<u>פחת נצבר</u>
50,219	1,983	48,236	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
2,797	-	2,797	היוון עלויות פיתוח
<u>53,016</u>	<u>1,983</u>	<u>51,033</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
			<u>פחת נצבר</u>
(24,764)	-	(24,764)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(7,779)	-	(7,779)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u>(32,543)</u>	<u>-</u>	<u>(32,543)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>20,473</u>	<u>1,983</u>	<u>18,490</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</u>

באור 13: - חכירות

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

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול. במהלך שנת 2023 התקשרה החברה בהסכם שכירות עבור משרדיה באור יהודה אליה נכנסה במהלך שנת 2023.

במסגרת ההסכם תקופת החכירה הינה לתקופה של 5 שנים. לחברה קיימת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב 2 אופציות נוספות בנות 5 שנים כל אחת. דמי החכירה החודשיים הינם כ- 500 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. כתוצאה מחתימת ההסכם כאמור לעיל, הכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה וגידול מקביל בנכס זכות השימוש בסך של כ - 20 מיליון ש"ח. הריבית להיוון שחושבה במסגרת החישוב הינה בשיעור שנתי של כ-10%. כחלק מהחישוב כאמור לעיל, החברה הניחה כי תממש את אופציות הארכה כאמור לעיל.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

2,940	2,961	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
14,615	16,133	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של עד 3 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים. יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 13: - חכירות (המשך)

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	
			<b>עלות</b>
44,809	16,582	28,227	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
29,136	9,001	20,135	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
571	481	90	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
(547)	(545)	(2)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
1,291	-	1,291	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>גריעות במשך השנה:</u>
(20,755)	(7,386)	(13,369)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
54,505	18,133	36,372	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
6,789	6,167	622	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
857	328	529	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
1,099	(1,252)	2,351	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
(2,022)	-	(2,022)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>גריעות במשך השנה:</u>
(6,436)	(6,436)	-	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
54,792	16,940	37,852	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
			<b>פחת שנצבר</b>
21,508	2,812	18,696	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
12,786	7,140	5,646	פחת והפחתות
28	(452)	480	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>גריעות במשך השנה:</u>
(15,751)	(2,382)	(13,369)	גריעות מנכסי זכות שימוש
18,571	7,118	11,453	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
13,291	7,098	6,193	פחת והפחתות
(1,992)	(944)	(1,048)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>גריעות במשך השנה:</u>
(3,397)	(3,397)	-	גריעות מנכסי זכות שימוש
26,473	9,875	16,598	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
28,319	7,065	21,254	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
35,934	11,015	24,919	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 13: - חכירות (המשך)

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

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

אלפי ש"ח		
13,420		שנה ראשונה
10,501		שנה שנייה
8,457		שנה שלישית
2,973		שנה רביעית
158		שנה חמישית
<u>35,509</u>		סך הכל תשלומי חכירה בלתי מהוונים

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

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
106,355	61,465	הלוואות לזמן קצר במטבע ישראלי (א)
254	38,850	הלוואות לזמן קצר במטבע חוץ (ב)
5,685	8,451	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>112,294</u>	<u>108,766</u>	

(א) ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 6%), ריבית בנק ישראל בתוספת 4.61% (ריבית בנק ישראל לתאריך הדיווח 4.5%)  
 (ב) ריבית קבועה בשיעור של 10.17%, ריבית יורוליבור ל 3 חודשים + 4.61% (8.48%)

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
54,762	80,115	חובות פתוחים
26,360	15,009	שטרות לפירעון
<u>81,122</u>	<u>95,124</u>	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ימי אשראי המתקבלים מהספקים נעים בין 63 ל-140 ימים.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
12,849	15,337	עובדים ומוסדות בגין שכר
59,361	81,679	הוצאות לשלם
6,843	10,952	מוסדות ממשלתיים
5,957	4,930	מקדמות מלקוחות
4,206	2,321	זכאים אחרים
<u>89,216</u>	<u>115,219</u>	

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית	
חלויות שוטפות	אלפי ש"ח	אפקטיבית	
אלפי ש"ח		%	
30,507	38,959	8.5	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

ב. מועדי הפירעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2024

סך-הכל	שנה שלישית	שנה	שנה	
	ואילך	שנייה	ראשונה	
אלפי ש"ח				
38,959	20,147	10,483	8,329	הלוואות לזמן ארוך

מועדי הפירעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2023

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

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

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

ד. אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מנותני אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ- 138 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.

ביום 23 במרץ 2025, חתמה החברה על כתבי התחייבות חדשים עם שני נותני אשראי שהינם תאגידים בנקאיים (תוך עדכון תניות השליטה) וכן סיכמה עם נותן האשראי השלישי על עדכון תניית השליטה (להלן: "כתב ההתחייבות המעודכן 2025"). כמו כן, ההסכמות החדשות עם נותני האשראי כוללות ביטול התחייבויות החברה לפירעונות נוספים לרבות תמורה ממימוש נכסים שאינם בליבת העסקים, תמורה מחלוקת דיבידנד ע"י פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ וביטול מנגנון האצת פירעון האשראי. יובהר, כי כתבי ההתחייבות החדשים וכתב ההתחייבות המעודכן מחליפים את כתבי ההתחייבות הקודמים ויתר תנאיהם הינם ללא שינוי מהותי ביחס לכתבי ההתחייבות הקודמים.

להלן עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים, אשר היו בתוקף במהלך תקופת הדוח:  
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 31 בדצמבר, 2024 - כ- 23%.

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 31 בדצמבר, 2024 - כ-121 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 31 בדצמבר, 2024 - כ-1.36.

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 31 בדצמבר, 2024 - כ- 35%.

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 31 בדצמבר, 2024 - כ-1.11.

באור 17: - הלוואות מבנקים ואחרים (המשך)

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 31 בדצמבר, 2024 – כ-2.6.

7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 – כ-101%.

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

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

במסגרת ההסכמות אליהן הגיעה החברה עם נותני האשראי, התחייבה החברה להעביר חלק משמעותי מתמורת מימוש נכסיה שאינם בליבת העסקים של החברה לרבות מימוש חברות כלולות והשקעות אחרות וכן תמורה שתתקבל בידיה מחלוקת דיבידנד ע"י פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ ומזכיית החברה בהליך משפטי שמנהלת החברה במדינה באיים הקריביים לצורך הקטנת חובותיה. באשר להסכם הפשרה עם הלקוח ביחס לפרויקט של החברה באיים הקריביים ראה באור 21 ב.

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.

ה. מענקים ממשלתיים - (ראה באור 21 ג')

2023	2024
אלפי ש"ח	
24,935	24,935

סך מענקים ממשלתיים

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:

2023	2024
אלפי ש"ח	
1,000	246

התחייבויות שוטפות

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים

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

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

2,956	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
450	683	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
<u>3,406</u>	<u>683</u>	סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:  
חייבים ויתרות חובה

18,511	16,352
--------	--------

סה"כ נכסים פיננסיים

<u>21,917</u>	<u>17,035</u>
---------------	---------------

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

39,774	31,297
151,764	139,317
<u>191,538</u>	<u>170,614</u>

ב. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

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

ג. שווי הוגן

גילויים כמותיים בגין מדרג השווי ההוגן על הנכסים וההתחייבויות ליום:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

2,956	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
450	683	חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,956	3,406	יתרה ליום 1 בינואר
450	(2,723)	סך רווח (הפסד) לתקופה
<u>3,406</u>	<u>683</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר
<u>450</u>	<u>232</u>	סך הרווח לשנה שהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

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

גורמי סיכון פיננסי .ד

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

1. סיכוני שוק

(א) סיכון שער חליפין (מטבע חוץ) - הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לאירו, פזו המקסיקני ופזו צ'יליאנים לדולר של ארה"ב.

סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע המדידה של הקבוצה וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

החברה בוחנת, מעת לעת, שימוש בנגזרים להקטנת החשיפות.

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

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

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

- (ד) סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית - הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. מדיניות הקבוצה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה.
- (ה) סיכון מדד המחירים לצרכן - לקבוצה אין הלוואות מנותני אשראי אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. כמו כן, הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושביגונו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן אינו מהותי.

2. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי

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

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

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
129,122	138,939	לקוחות בישראל ואחר
(1,250)	(1,400)	הפרשה לחובות מסופקים
127,872	137,539	לקוחות בישראל ואחר, נטו
73,576	60,561	לקוחות מרכז ודרום אמריקה
(2,329)	(1,706)	הפרשה לחובות מסופקים
71,247	58,855	לקוחות מרכז ודרום אמריקה, נטו
33,205	83,802	לקוחות אפריקה
(69)	(168)	הפרשה לחובות מסופקים
33,136	83,634	לקוחות אפריקה נטו

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
244,287	270,793	292,982	ישראל ואחר
139	145	141	ימי אשראי ממוצעים
76,294	145,497	171,513	מרכז ודרום אמריקה
212	130	118	ימי אשראי ממוצעים
192,683	229,858	199,129	אפריקה
65	49	91	ימי אשראי ממוצעים

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

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

3. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים:

ליום 31 בדצמבר, 2024								
לפרעון מידי	עד 3 חודשים	3 חודשים עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	3 שנים עד 4 שנים	4 שנים ומעלה	סה"כ	
אלפי ₪								
48,257	54,058	6,006	10,000	12,000	8,000	-	138,321	הלוואות מתאגידים בנקאיים
27	81	216	482	147	-	-	953	התחייבות בגין חכירה התחייבויות לספקים
33,563	39,418	21,614	529	-	-	-	95,124	ולנותני שירותים
41,191	35,257	37,199	581	991	-	-	115,219	זכאים ויתרות זכות התחייבויות לא שוטפות
-	-	-	1,050	-	-	-	1,050	אחרות
123,038	128,814	65,035	12,642	13,138	8,000	-	350,667	

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

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

(\* הסכומים המוצגים הינם על פי התנאים החוזיים המקוריים ולא על פי הסיווג בדוחות הכספיים.  
 (\*\* להצגת זמני פירעון של התחייבות בגין חכירה, ראה באור 13 לעיל.)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר, 2024

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית שקלית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 1%	1,384	
ירידת ריבית של 1%	(1,384)	
אלפי ש"ח		
		רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	684	
ירידת ש"ח של 5%	(684)	
אלפי ש"ח		
		רווח (הפסד) מהשינוי
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו המקסיקני		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ש"ח של 5%	790	
ירידת ש"ח של 5%	(790)	
אלפי ש"ח		
		רווח (הפסד) מהשינוי

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4,833	5,146	5,459
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת		

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

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

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

שנת 2024

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
(28,449)	-	(460)	(464)	4	1,047	(1,391)	-	(1,243)	(148)	(27,645)	התחייבויות להטבה מוגדרת
23,985	148	933	-	5	(956)	933	-	933	-	22,927	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(4,464)	148	473	(464)	9	91	(458)	-	(310)	(148)	(4,718)	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2023

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	
(27,645)	-	172	7	165	713	(1,327)	-	(1,172)	(155)	(27,203)	התחייבויות להטבה מוגדרת
22,927	153	249	(50)	(112)	(1,198)	909	-	909	-	22,814	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(4,718)	153	421	(43)	53	(485)	(418)	-	(263)	(155)	(4,389)	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

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

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,372	2,544	מזומנים ושווי מזומנים
7	(11)	מכשירי הון
7,252	7,739	מכשירי חוב
6,921	7,640	נגזרים
656	575	קרנות השקעות
5,716	5,496	חוב מובנה

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2023	2024	
%	%	
5.4%	5.4%	שיעור היוון
3.0%	3.0%	שיעור עליית שכר צפויה
מספר שנים	מספר שנים	
23.07	23.47	תוחלת חיים צפויה לאחר גיל 65

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

השינוי  
במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מעליית שכר של 1% 234

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור ההיוון של 1% (379)  
ירידת שיעור ההיוון של 1% 460

באור 20: - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל

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

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

2. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

(א) חברות בישראל

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו 23%.

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

(ב) חברות מאוחדות מחוץ לישראל

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

ב. שומות מס

1. שומות מס סופיות

לרוב החברות המאוחדות בישראל ובח"ל שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

2. הפסדים מועברים לצורכי מס

לתאריך הדיווח לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-272 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-297 מיליון ש"ח), חברות בנות בארץ כ-222 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-235 מיליון ש"ח) ובחברות בנות בחו"ל כ-50 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-62 מיליון ש"ח). בגין יתרת הפסדים כאמור נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מיסים נדחים בסך של כ-10 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-7 מיליון ש"ח). לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-216 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-267 מיליון ש"ח).

באור 20: - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. מיסים נדחים

ההרכב:

דוחות רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח				
20	3	(88)	674	762
(2,663)	(31)	(615)	94	709
1,062	2,905	1,067	8,265	7,198
			<u>9,033</u>	<u>8,669</u>
959	(539)	2,035	8,267	10,302
79	-	28	65	93
(499)	(29)	(831)	1,634	803
(1,872)	775	(124)	3,045	2,921
(1,062)	(2,905)	(1,751)	8,265	6,514
(450)	(127)	1,475	784	2,259
			<u>22,060</u>	<u>22,892</u>
<u>(4,426)</u>	<u>52</u>	<u>1,196</u>		
			<u>13,027</u>	<u>14,223</u>

התחייבויות מיסים נדחים

הטבות לעובדים  
הפרשי עיתוי בגין התרת  
הוצאות והכנסות  
נכסי זכות שימוש

נכסי מיסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס  
הפרשה לחובות מסופקים  
הטבות לעובדים  
הפרשי עיתוי בגין התרת  
הוצאות והכנסות  
התחייבות בגין חכירה  
אחרים

הוצאות (הכנסות) מיסים  
נדחים

נכס מיסים נדחים, נטו

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

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(2,236)	19,846	40,173	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(514)	4,565	9,240	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(608)	(633)	(584)	חלק החברה ברווח חברות כלולות, נטו
(4,161)	(5,324)	(4,536)	מימוש הפסדים שבגינם לא נוצר מס נדחה
5,015	7,550	2,501	הפסד בגינו לא נוצר מס נדחה
(290)	498	557	תוספת (חסכון) במס בגין הכנסה בשיעור מס אחר בחברות בחוץ לארץ
-	(1,857)	(2,444)	הוצאות לא מוכרות, נטו
(3,427)	-	-	הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
5,206	451	-	מסים בגין שנים קודמות
133	(1,687)	1,006	הפרשים בבסיס המדידה ואחרים
1,354	3,563	5,740	מסים על ההכנסה
61%	18%	14%	שיעור מס אפקטיבי

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

650	2,550	4,344	מסים שוטפים
704	1,013	1,396	מסים נדחים ומיסים בגין שנים קודמות
1,354	3,563	5,740	

באור 21: - התחייבויות תלויות ערביות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה והחברות המאוחדות מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ רוטל נטוורקס בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, טקמר בע"מ, אתנה ג'י.אס. 3 יישומים ביטחוניים בע"מ, ואו.אר.טי. טק מערכות בע"מ התקשרו במתן ערבויות צולבות לצורך הבטחת חובות הקבוצה לנותני אשראי מממנים. כמו כן, החברה נתנה ערבות בלתי מוגבלת לחברת ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 650 אלפי ש"ח בגין מכרזים שונים. חברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך של כ- 3,168 אלפי ש"ח בגין השכרת מבנים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

2. החברה והחברות המאוחדות נתנו ללקוחות ערבויות טיב, מקדמה וביצוע לפרויקטים בסך של כ- 39,530 אלפי ש"ח, וכן ערבויות אשראי בסך של כ- 4,322 אלפי ש"ח.

**ב. תביעות והליכים משפטיים**

נגד החברה הוגשו תביעות כדלקמן:

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

2. ביום 20 בינואר, 2022 התקבל פסק 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 לביצוע 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.

התחייבויות תלויות ערביות והתקשרויות (המשך)

3. ביום 14 באפריל, 2019 נתקבלה תביעה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד חברה נכדה בבעלות ושליטה מלאה. התביעה הוגשה לבית המשפט במדינה בה פועלת החברה הנכדה, וזאת על ידי קבלן משנה בפרויקט של החברה הנכדה ועניינה אי תשלום לכאורה של מלוא התמורה לקבלן המשנה ונזק שנגרם לו לכאורה עקב עיכובים בקשר עם ביצוע העבודות. ביום 17 במאי, 2019 החברה הגישה כתב הגנה ותביעה שכנגד בגין אי השלמת העבודות במלואן. בית המשפט הורה על הליך של גישור בין הצדדים. בחודש יולי 2024 התביעה נסגרה במסגרת הסכם פשרה על סך של 145 אלפי דולר ארה"ב.

ג. התחייבות לתשלום תמלוגים

חברות בנות התחייבו לשלם תמלוגים לממשלת ישראל בגין מכירות מוצרים שפותחו במהלך מחקר שמומן על ידי מענקי מחקר של הממשלה. התמלוגים הם בשיעור של 3% ממחיר המכירה של המוצרים המפותחים במסגרת המחקר עד להשלמת 100%-150% מהמענק שהתקבל צמוד לדולר. יתרת ההתחייבויות בגין המענקים הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2024 המותנית במכירות עתידיות הינה בסך של כ- 246 אלפי ש"ח (בשנת 2023 כ- 1 מיליון ש"ח).

ד. הסכמי העסקה עם בעלי שליטה

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

1. החל מיום 1 בינואר, 2022 מכהן מר חיים מר כדירקטור בחברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 19 באוגוסט 2024 ומיום 20 באוגוסט 2024, אישרו מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה למר חיים מר בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת (חלף התגמול שלו היה זכאי כיו"ר דירקטוריון כאמור לעיל) לתקופה של 3 שנים החל מיום 26 באוגוסט 2024.

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

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

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

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

ה. הסכם לקבלת שירותים משפטיים

בחודש אוקטובר 2023 אישרה האספה הכללית של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותים משפטיים עם עו"ד דורה מר, אשתו של מר חיים מר, הנמנית על בעלי השליטה בחברה מכוח החזקותיה במשותף עם מר חיים מר במניות החברה (להלן: "הסכם לקבלת שירותים משפטיים"), למשך תקופה של 3 שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר 2023. בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי, הניתנים על ידי עו"ד דורה מר (להלן: "יעוץ משפטי") לחברה ולרוב חברות הבנות שלה בישראל ולחלק מהחברות הבנות מחו"ל זכאית עו"ד דורה מר לשכר טרחה חודשי בסך של כ-32 אלפי ש"ח בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות (להלן: "הריטיינר"). יחד עם זאת יובהר כי סכום הריטיינר ישולם גם במקרה בו יוענקו פחות מ-100 שעות יעוץ משפטי. עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבויות.

ו. התקשרויות

1. ביום 26 בספטמבר 2019 חתמה החברה על הסכם ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה, במסגרת הסכם זה (כולל הרחבה שנחתמה ביוני 2021), נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי את כל שטרי החוב הרלוונטיים להסכמים אלה בסך כולל של כ-46.5 מיליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם שנחתם עם הלקוח. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-43.5 מיליוני אירו, יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה מותנה בתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

ביום 25 באוקטובר 2022 חתמה החברה על הסכם נוסף לביצוע ניכיון שטרי החוב עם תאגיד בנקאי למימון פרויקט בתחום בטחון המולדת, המודיעין והגנת הסייבר במדינה במערב אפריקה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מכרה החברה לתאגיד הבנקאי שטרי חוב בסך כולל של כ-31 מיליון אירו על דרך של מכירת זכות מלווה בהתאם להסכם זה. בגין מכירות אלו קיבלה החברה סך של כ-28.5 מיליוני אירו. יתרת התקבולים מופקדים בפיקדון משועבד לתאגיד הבנקאי, ושחרורו לחברה יעשה בהתאם לתשלומים של הלקוח לתאגיד הבנקאי. במועד קבלת תקבולים אלו, תכיר החברה בהכנסות בגינן.

2. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנעבין 84-87 מיליון ש"ח (חלק החברה הבת כ-42-44 מיליון ש"ח), לא כולל מע"מ. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. במהלך חודש מרץ 2024, הסכימו הצדדים על תוספת להסכם לפיה ההתקשרות תיכנס להשיה לתקופה של עד 12 חודשים בשל אירועי ה-7 באוקטובר 2023 והמלחמה שפרצה בעקבותיו. במהלך חודש מרץ, 2025 הצדדים האריכו את תקופת ההשיה ב 12 חודשים נוספים.

באור 21: - התחייבויות תלויות ערבויות והתקשרויות (המשך)

3. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הכירה החברה בהכנסות בסך של כ- 70 מיליוני אירו. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת.

4. ביום 1 בדצמבר 2024 חתמה החברה על הסכם ניכיון עם תאגיד בנקאי. יתרת הניכיון נכון ליום 13 בדצמבר, 2024 עומדת על סך של כ- 14.5 מ"ח.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
13,937,202	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

זכויות הנלוות למניות

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

ב. מניות החברה המוחזקות על ידיה

החזקות החברה במניותיה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2023	2024
%	
5.95%	5.9%
אלפי ש"ח	
23,395	23,395

מניות  
שיעור מההון המונפק

עלות

באור 22: - הון (המשך)

ג. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

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

ד. תוכניות תשלום מבוסס מניות

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

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

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

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

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

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

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

באור 22: - הון (המשך)

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

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

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

רועי הס חדל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 31 במרץ 2024. במהלך שנת 2024 מימש כ- 139 אלף אופציות למניות החברה. עקב סיום העסקתו בחברה, חולטו 54 אלף אופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן. יתר האופציות (כ 43 אלף) פקעו.

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

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

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

מחיר מניה: 6.074 ש"ח

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

4. ביום 10 ביולי 2024 החברה הקצתה 100 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"לית המכירות בחברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-15.68 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 25% בכל שנה, החל מיום 10 ביולי 2025.

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

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 48.3%  
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 4.59%

מחיר מניה: 14.15 ש"ח

השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 532 אלפי ש"ח.

5. ביום 7 באפריל 2024 החברה הקצתה 325 אלף אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-14.92 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה 25% בכל שנה, החל מיום 7 באפריל 2025.

באור 22: - הון (המשך)

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

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 46.8%  
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 4.05%

מחיר מניה: 13.74 ש"ח  
השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 1,887 אלפי ש"ח.

6. ביום 26 בפברואר 2025 החברה הקצתה 4 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"ל הכספים בחברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-38 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בחלוף 5 שנים ממועד ההענקה.

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

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

מחיר מניה: 36.6 ש"ח  
השווי ההוגן של האופציות הוערך בכ- 67 אלפי ש"ח.

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

2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
5.23	613,849	5.23	613,849	אופציות למניות לתחילת השנה
-	-	14.92	325,229	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	15.68	100,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	4.97	(139,421)	אופציות שמומשו במהלך השנה
-	-	6.08	(54,205)	אופציות שחולטו במהלך השנה
-	-	6.08	(43,364)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
<u>5.23</u>	<u>613,849</u>	<u>10.41</u>	<u>802,088</u>	אופציות למניות לסוף שנה
<u>5.03</u>	<u>357,443</u>	<u>4.88</u>	<u>234,001</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

א. בחברה - קיים שעבוד שוטף על כל רכוש ונכסיה של החברה, לרבות הזכויות בגינם וזכויות הביטוח בגינם וכן על זכויותיה בהלוואות בעלים שהעמידה לחברות הבנות ועל זכויותיה לפטור או הקלה או קיזוז שיהיה בהן כדי להפחית את חבות המס של החברה. כמו כן, קיים שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה, כספים וזכויות ביטוח לטובת נותני האשראי הממנים. השעבודים הנ"ל ניתנו להבטחת התחייבויות הקבוצה. לחברה קיים שעבוד על ניירות ערך לטובת נותני האשראי הממנים. בנוסף, לחברה שעבוד קבוע על כלי רכב וציוד ולזכויות מביטוח כלי הרכב הנ"ל לטובת הבנקים ומוסדות פיננסיים ללא הגבלה בסכום. כמו כן, לחברה שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על בטוחות סחירות ועל החזקותיה בחברות מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טלקום בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ וטקמר בע"מ לטובת נותני האשראי הממנים, ללא הגבלה בסכום.

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 23: - שעבודים (המשך)

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

באור 24: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
303,310	399,179	396,677
93,888	94,582	103,797
16,312	16,038	13,179
22,906	35,621	31,370
<u>436,416</u>	<u>545,420</u>	<u>545,023</u>

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

ב. הוצאות מחקר ופיתוח

4,798	4,044	3,362
200	244	809
<u>4,998</u>	<u>4,288</u>	<u>4,171</u>

הוצאות מחקר ופיתוח  
פחת והפחתות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

13,247	15,257	15,536
926	1,485	1,860
333	567	445
870	864	428
274	209	414
568	1,126	1,545
<u>16,218</u>	<u>19,508</u>	<u>20,228</u>

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

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

14,963	15,875	17,396
1,217	803	848
6,286	7,247	7,166
2,475	4,413	6,097
9,317	8,615	6,898
<u>34,258</u>	<u>36,953</u>	<u>38,405</u>

שכר, משכורות ונלוות  
אחזקת משרדים  
פחת והפחתות  
שירותים מקצועיים  
אחרות

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

ה. הכנסות מימון

2022	2023	2024	
451	530	540	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
21	339	2,250	רווח מעסקאות חוזי אקדמה
10,802	10,079	9,454	הכנסות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי שער)
<u>11,274</u>	<u>10,948</u>	<u>12,244</u>	

ו. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
9,384	10,794	9,347	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
846	2,769	3,595	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
1,484	3,100	3,025	הוצאות מימון בגין חכירות
12,063	16,128	10,812	הוצאות מימון אחרות, נטו (בעיקר הפרשי שער)
<u>23,777</u>	<u>32,791</u>	<u>26,779</u>	

ז. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

2022	2023	2024	
50	1,023	(143)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(1,200)	19	1,046	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>(1,150)</u>	<u>1,042</u>	<u>903</u>	

באור 25: - רווח נקי (הפסד) למניה

פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022		2023		2024		
הפסד	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	
(5,643)	13,009	16,283	13,009	34,433	13,029	כמות המניות והרווח (ההפסד)
(5,643)	13,009	16,283	13,009	34,433	13,029	לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי
-	-	16,283	13,119	34,433	13,442	השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות
<u>(5,643)</u>	<u>13,118</u>	<u>16,283</u>	<u>13,119</u>	<u>34,433</u>	<u>13,442</u>	לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

באור 26: - מגזרי פעילות

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

1. מגזר מר גלובל

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

2. מגזר מר ישראל

מגזר מר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בעיקר בפרויקטי עיר חכמה ובטוחה, בפריסת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, פתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים הכוללים הקמה ושירות, מערכות קשר צבאי מתקדמות, מערכות קשר טקטי וזיוד 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 ושירותים הנמכרים ללקוחות שאינם צד קשור לחברה. עסקאות אלו מבוטלות בדוחות המאוחדים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

663,696	73	286,761	376,862	סך הכל הכנסות מחיצוניים
545,023	3,146	249,330	292,547	עלות המכר
118,673	(3,073)	37,431	84,315	רווח (הפסד) גולמי
52,010	(5,516)	13,148	44,378	תוצאות המגזר
(14,535)				הוצאות מימון, נטו
2,698				חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
40,173				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

646,147	-	267,170	378,977	סך הכל הכנסות מחיצוניים
545,420	5,254	231,792	308,374	עלות המכר
100,727	(5,254)	35,378	70,603	רווח (הפסד) גולמי
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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

513,264	-	239,175	274,089	סך הכל הכנסות מחיצוניים
436,416	2,365	218,523	215,528	עלות המכר
76,848	(2,365)	20,652	58,561	רווח (הפסד) גולמי
7,622	(15,090)	233	22,479	תוצאות המגזר
(12,503)				הוצאות מימון, נטו
2,645				חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
(2,236)				הפסד לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

10,248	2,136	3,832	4,280	השקעות הוניות
21,391	5,655	10,129	5,607	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

7,002	2,770	1,616	2,616	השקעות הוניות
24,046	5,116	10,864	8,066	פחת והפחתות

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

<u>סך הכל</u> <u>מאוחד</u>	<u>אחרים</u>	<u>מר ישראל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מר גלובל</u>	
<u>4,559</u>	<u>379</u>	<u>1,895</u>	<u>2,285</u>	השקעות הוניות
<u>23,131</u>	<u>1,581</u>	<u>13,977</u>	<u>7,573</u>	פחת והפחתות

<u>סך הכל</u> <u>מאוחד</u>	<u>התאמות</u>	<u>אחרים</u> <u>אלפי שקלים</u>	<u>מר</u> <u>ישראל</u>	<u>מר גלובל</u>	
<u>510,885</u>	<u>126,365</u>	<u>2,442</u>	<u>202,046</u>	<u>180,032</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2024</u>
<u>402,581</u>	<u>189,114</u>	<u>9,895</u>	<u>95,402</u>	<u>108,170</u>	נכסי המגזר
					התחייבויות המגזר
<u>12,884</u>					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

<u>461,446</u>	<u>127,286</u>	<u>2,838</u>	<u>182,415</u>	<u>148,907</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2023</u>
<u>379,489</u>	<u>205,577</u>	<u>9,562</u>	<u>77,298</u>	<u>87,052</u>	נכסי המגזר
					התחייבויות המגזר
<u>12,439</u>					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

<u>431,395</u>	<u>123,107</u>	<u>1,267</u>	<u>167,440</u>	<u>139,581</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2022</u>
<u>367,697</u>	<u>204,736</u>	<u>8,077</u>	<u>74,343</u>	<u>80,541</u>	נכסי המגזר
					התחייבויות המגזר
<u>13,064</u>					השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גאוגרפי

המגזרים הגאוגרפיים מוצגים על בסיס מיקום הלקוחות ומחולקים לשישה מגזרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
239,175	267,170	286,834	ישראל
2,163	1,174	4,337	אירופה
49,224	61,637	60,455	דרום אמריקה
27,070	83,859	111,058	מרכז אמריקה
192,683	229,854	199,129	אפריקה
2,949	2,453	1,883	שאר העולם
<u>513,264</u>	<u>646,147</u>	<u>663,696</u>	

ה. לקוחות עיקריים באחוזים מסך כל המכירות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
באחוזים			
10.3	7.8	10.9	לקוח א' (מגזר ישראל)
25.0	27.8	25.9	לקוח ב' (מגזר גלובל)
7.8	3.5	-	לקוח ג' (מגזר גלובל)
<u>43.1</u>	<u>39.1</u>	<u>36.8</u>	סך הכל לקוחות עיקריים

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

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

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

סך הכל מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות אלפי ש"ח	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024</u>					
663,696	8,351	76,332	240,931	338,082	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(545,023)	(6,672)	(56,803)	(194,387)	(287,161)	עלות המכר
118,673	1,679	19,529	46,544	50,921	רווח גולמי
52,010	(5,849)	6,814	26,999	24,046	רווח (הפסד) תפעולי
סך כל ההכנסות:					
268,143	3,906	72,201	98,908	93,128	עיתוי הכרה בהכנסה:
395,553	4,445	4,131	142,023	244,954	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
663,696	8,351	76,332	240,931	338,082	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן סה"כ הכנסות

סך הכל מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות באלפי ש"ח	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u>					
646,147	8,380	44,535	260,657	332,575	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(545,420)	(13,380)	(36,965)	(204,524)	(290,551)	עלות המכר
100,727	(5,000)	7,570	56,133	42,024	רווח (הפסד) גולמי
38,936	(7,249)	1,687	32,941	11,557	רווח (הפסד) תפעולי
סך כל ההכנסות:					
158,052	5,012	27,318	58,130	67,592	עיתוי הכרה בהכנסה:
488,095	3,368	17,217	202,527	264,983	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
646,147	8,380	44,535	260,657	332,575	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן סה"כ הכנסות

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ח. מר תעשיות בע"מ

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות באלפי ש"ח	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022</u>					
513,264	6,342	35,760	228,500	242,662	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(436,416)	(7,622)	(35,502)	(173,205)	(220,087)	עלות המכר
<u>76,848</u>	<u>(1,280)</u>	<u>258</u>	<u>55,295</u>	<u>22,575</u>	רווח (הפסד) גולמי
<u>7,622</u>	<u>(17,986)</u>	<u>(3,798)</u>	<u>36,040</u>	<u>(6,634)</u>	רווח (הפסד) תפעולי
סך כל ההכנסות:					
עיתוי הכרה בהכנסה:					
134,583	2,807	23,405	67,266	41,105	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
378,681	3,535	12,355	161,234	201,557	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
<u>513,264</u>	<u>6,342</u>	<u>35,760</u>	<u>228,500</u>	<u>242,662</u>	סה"כ הכנסות

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2024

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	
-	-	28	<u>יתרות חובה</u>
347	-	127	חייבים ויתרות חובה יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
(173)	(10)	-	<u>יתרות זכות</u> התחייבויות לספקים ונותני שירותים

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות אלפי ש"ח	בעל שליטה	יתרות חובה	
			לקוחות והכנסות לקבל חייבים ויתרות חובה	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
9	-	-		
-	-	35		
99	-	46		
1	1	-	יתרות זכות התחייבויות לספקים ונותני שירותים	

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין

"תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

"אנשי מפתח ניהוליים" - הגדרת מונח זה בהתאם ל- IAS 24 הינה: אנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילויות החברה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של החברה.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

ג. הסכם העסקה עם בעלי עניין

1. מר אבי שכטר המכהן כמנכ"ל החברה זכאי למשכורת חודשית בסך של 100,000 ש"ח עבור משרה מלאה. מר שכטר זכאי לתנאים הסוציאליים, 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 זכאי מר שכטר למענק כספי של בין 3 ל- 9 משכורות חודשיות בהתאם לעמידה ביעדי הרווח של החברה ובהתאם למדיניות התגמול. עד ליום 31 במרץ 2024 כיהן מר רועי הס כמנכ"ל החברה.

2. מר ניר למפרט המכהן כיו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 60,000 ש"ח (עבור 70% משרה) צמוד למדד. מר למפרט זכאי לתנאים סוציאליים המקובלים, בכלל זה, ביטוח מנהלים, פנסיה וקרן השתלמות, 22 ימי חופשה שנתיים, ימי מחלה ודמי הבראה על פי דין. החברה תישא בהוצאות אחזקת רכב והשימוש בו בשווי של 7,200 ש"ח בחודש. מר למפרט יהיה זכאי לבונוס שנתי הנגזר מהרווח השנתי של החברה לפני מס, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים והמבוקרים, 2% בגין רווח בסך של עד 20 מיליוני ש"ח ו- 3% בגין רווח בסך של למעלה מ- 20 מיליוני ש"ח. לאור תרומתו המשמעותית של מר למפרט לפרויקטים של החברה במדינה במערב אפריקה יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 2% מהתרומה הישירה של הפרויקטים עד לסך של 1 מיליון ש"ח בשנה. סך התקרה השנתית הינה כ- 2 מיליון ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5,187	5,320	6,283
521	610	743
175	175	110
384	384	384

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ביטוח דירקטורים

דמי ייעוץ לבעל עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4	4	4
7	7	6
11	11	10

בעלי העניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה או מטעמה  
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	

852 152  
25 -

עלות המכר  
הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	

153 -  
314 25  
361 -

הכנסות  
עלות המכר  
הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

צדדים קשורים אחרים	חברות כלולות
אלפי ש"ח	

795 -  
572 629  
706 -

הכנסות  
עלות המכר  
הוצאות הנהלה וכלליות

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2023, ו-2024 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן הפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

(\* בדבר הענקת אופציות ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל ראה באור 21 ד.

(\*\* בדבר שירותים משפטיים מצדדים קשורים ראה באור 21 ה.

באור 28: - רשימת החברות המוחזקות הפעילות

שיעור החזקה %	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות
100	ישראל	רוטל נטוורקס בע"מ (להלן - רוטל)
100	ישראל	רוטל תשתיות תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	טי.אם.סי.אס. תקשורת בע"מ (מוחזקת על-ידי רוטל)
100	ישראל	פרומימר בע"מ (להלן - פרומימר)
100	הולנד	Leros International B.V. חברה רשומה בהולנד
100	הולנד	Cesare holdings B.V. (מוחזקת ע"י LEROS)
100	ישראל	מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (להלן - מר מערכות)
100	ישראל	אתנה גי.אס.3 יישומים ביטחוניים בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות) (להלן - אתנה)
100	ישראל	טקמר בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	Athena GS3 de Mexico, S.A. DE C.V. (מוחזקת על ידי אתנה)
100	מקסיקו	Athena Software Ltd (מוחזקת על ידי אתנה)
100	אנגליה	Bloomsbuy Information Technology Solutions Ltd. (מוחזקת ע"י אתנה) (להלן Bloomsbuy)
100	קפריסין	Bynar B.V. (מוחזקת ע"י Bloomsbuy)
100	הולנד	Mer Inc. (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ארה"ב	מר ביטחון וטכנולוגיות בע"מ (מוחזקת על ידי מר מערכות)
100	ישראל	מר טלקום בע"מ (להלן - מר טלקום)
100	ישראל	מר עבודות מתכת בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	הולנד	Truparu B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן - Truparu)
100	הולנד	Regard Interactive B.V. (מוחזקת על-ידי טלקום) (להלן Truparu)
100	ישראל	מר אנרגיות מתחדשות בע"מ (מוחזקת על ידי מר טלקום)
100	צ'ילה	Mer Infraestructura Chile S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	קפריסין	Mer Cellular Cyprus Ltd. חברה רשומה בקפריסין (מוחזקת על-ידי Truparu) (להלן Mer Cyprus)
100	פרו	Mer Infraestructura Peru S.C.R.L. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer Security Mexico S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Regard B.V)
100	מקסיקו	Infracomex S.A. de C.V. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	מקסיקו	Mer group integrated telecom solutions, SA deCV (להלן MGI)
100	מקסיקו	Servcel SA de C.V. (מוחזקת על-ידי Infracomex)
100	גוואטמלה	Mer Infraestructura S.A. (מוחזקת על-ידי Truparu)
100	טנזניה	Mer Telecom Tanzania Limited (מוחזקת על ידי Truparu)
100	ג'מייקה	MG Infrastructure Limited (מוחזקת על ידי MGI)
100	קוסטה ריקה	MER INFRAESTRUCTURA COSTA RICA SRL (מוחזקת על ידי Truparu)
100	קונגו	Mer DRC SARL (מוחזקת על ידי Mer Cyprus)
100	טוגו	Mer Togo SARL U (מוחזקת על ידי Truparu)
100	סן מרטין	Mer Sint Maartin BV (מוחזקת על ידי Mer group integrated telecome solutions, SA)
100	ישראל	או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ (מוחזקת ע"י מר טלקום)
100	ארה"ב	Techmer NAMS LLC (מוחזקת ע"י Techmer Inc)
100	נקרגאווה	Mer Telecom Nicaragua S.A. (מוחזקת ע"י Truparu)
100	הונדורס	MG INFRAESTRUCTURA SA de CV (מוחזקת ע"י MGI)
100	רפובליקה דומיניקני	MER GROUP DOMINCANA S.R.L. (מוחזקת ע"י MGI)
100	ת אל	
100	סלוודור	El SalvadorMer Telecom (מוחזקת ע"י Truparu)
100	ארה"ב	Techmer Inc (מוחזקת ע"י טקמר) (להלן Techmer Inc)
100	מקסיקו	Tamnon S.A de C.V. (מוחזקת ע"י Infracomex)
100	ישראל	Cello wireless 2013 LTD
<b>ג. חברות כלולות/ השקעות אחרות</b>		
37.5	ישראל	פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ (מוחזקת על-ידי מר עבודות מתכת)
1.89	ישראל	מינוביה תרפיה בע"מ



# פרק ז

**דוח בדבר מידע כספי נפרד  
ליום 31 בדצמבר 2024**

**לכבוד  
בעלי המניות של חברת ח. מר תעשיות בע"מ  
יהדות קנדה 5  
אור יהודה**

**א.ג.נ.,**

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר  
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ואשר נכלל בפרק ד לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של (51,104) אלפי ש"ח ו- (55,006) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 14,471 אלפי ש"ח, (2,787) אלפי ש"ח ו-3,382 אלפי ש"ח ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
23 במרץ, 2025

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
98	56	'א5	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
13,547	21,808		
<u>13,645</u>	<u>21,864</u>		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
2,956	-	2	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יתרות חובה צדדים קשורים הלוואות לחברות מוחזקות נכסי זכות שימוש רכוש קבוע, נטו
124,322	147,201	'א5	
161,911	161,950		
18,872	14,718		
2,546	3,993		
<u>310,607</u>	<u>327,862</u>		
<u>324,252</u>	<u>349,726</u>		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
3,213	3,211	3	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים יתרות זכות צדדים קשורים זכאים ויתרות זכות
4,545	4,737		
784	1,886		
89,329	126,520		
10,483	12,280	3	
<u>108,354</u>	<u>148,634</u>		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
105,754	68,103		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין התחייבויות בגין חכירה התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
14,884	11,015		
864	786		
<u>121,502</u>	<u>79,904</u>		
<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>			
19,969	20,075		הון מניות פרמיה על מניות מניות אוצר יתרת רווח (הפסד) קרן הון מהפרשי תרגום קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
189,815	189,919		
(23,395)	(23,395)		
(13,088)	21,818		
(69,974)	(79,026)		
(13,291)	(13,291)		
4,360	5,088		
<u>94,396</u>	<u>121,188</u>		
<u>324,252</u>	<u>349,726</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

23 במרץ, 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
-	52,530	63,522	6	הכנסות מחברות קשורות עלות המכירות
(111)	(18,704)	(24,077)		
(111)	33,826	39,445		רווח (הפסד) גולמי
(252)	(33,592)	(38,732)		הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
423	(389)	(599)		הכנסות (הוצאות) אחרות
60	(155)	114		רווח (הפסד) לפני שערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(14,902)	-	(2,956)		הפסד משערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(14,842)	(155)	(2,842)		הפסד תפעולי
1,733	1,481	56		הכנסות מימון
(919)	(2,208)	(2,220)		הוצאות מימון
8,903	17,165	39,439		רווח מחברות מוחזקות
(5,125)	16,283	34,433	4	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(518)	-	-		מסים על ההכנסה
(5,643)	16,283	34,433		רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(5,643)	16,283	34,433	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
909	421	473	רווח ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
420	727	(9,052)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
1,329	1,148	(8,579)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>(4,314)</u>	<u>17,431</u>	<u>25,854</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</b>		
(5,643)	16,283	34,433
רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:		
267	203	938
(1,113)	(294)	(39)
1,162	5,011	5,861
814	727	2,164
-	263	-
(8,903)	(17,165)	(39,439)
834	58	70
14,902	-	2,956
7,963	(11,197)	(27,489)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:		
(14,780)	(29,602)	(31,140)
452	(612)	1,102
518	-	-
21,480	40,525	32,179
7,670	10,311	2,141
מזומנים ששולמו במהלך השנה בחברה עבור:		
(970)	(2,314)	(1,694)
ריבית ששולמה		
9,020	13,083	7,391
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה:		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(295)	(2,770)	(2,136)
408	61	-
100	-	-
213	(2,709)	(2,136)

רכישת רכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
החזר הלוואות שנתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה:

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(7,410)	(4,842)	(2)
(1,888)	(5,467)	(5,295)
(9,298)	(10,309)	(5,297)
(65)	65	(42)
98	33	98
33	98	56

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן קצר  
תשלום בגין התחייבויות חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה:

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

עסקאות שלא בוצעו במזומן

3,538	22,310	1,527
-------	--------	-------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 בדוחות המאוחדים.

#### אמות מידה פיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-138 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 במרץ, 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 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 של החברה.

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

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

יובהר, כי כתבי ההתחייבות החדשים וכתב ההתחייבות המעודכן מחליפים את כתבי ההתחייבות הקודמים ויתר תנאיהם הינם ללא שינוי מהותי ביחס לכתבי ההתחייבות הקודמים.

להלן עיקרי הפרטים בקשר עם כתבי ההתחייבויות החדשים, אשר היו בתוקף במהלך תקופת הדוח: 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 31 בדצמבר, 2024 - כ-23%.

#### 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 31 בדצמבר, 2024 - כ-121 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 31 בדצמבר, 2024 - כ-1.36.

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 31 בדצמבר, 2024 - כ-35%.

באור 1: - כללי (המשך)

5. יחס חובות וערבויות מתוקן להון עצמי – היחס בין חובות וערבויות החברה להון העצמי לא יעלה בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 3. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 – כ-1.11.

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 31 בדצמבר, 2024 – כ-2.6.

7. יחס צבר הזמנות למכירות LTM (סך המכירות המאוחד לארבעת הרבעונים האחרונים) - היחס בין צבר הזמנות למכירות LTM לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2023 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-35%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 – כ-101%.

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

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

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

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

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.

ביאור 2 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	
31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,956	-

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ביאור 2 - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

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

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

ביאור 3 - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
5,981	4,611	הוצאות לשלם
2,940	3,978	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
1,562	3,691	זכאים אחרים
<u>10,483</u>	<u>12,280</u>	

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

<u>3,213</u>	<u>3,211</u>	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר (*)
--------------	--------------	----------------------------------

(\*) היתרות בעיקרן אינן צמודות ונושאות בממוצע ריבית פריים בתוספת 2.5% (ריבית הפריים לתאריך הדיווח 6%).

ג. הלוואות מאחרים

סיכון נזילות המיוחס לחברה

החברה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תקציבים רבעוניים.

זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים הינם עד שנה.

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,213	3,211	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
784	1,886	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,483	12,280	זכאים ויתרות זכות
<u>14,480</u>	<u>17,377</u>	

ביאור 4 - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

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

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

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות החברה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018, (התשע"ז – 2017), אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו 23%.

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

ג. שומות מס סופיות והפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד שנת המס 2020.

ד. הפסדים מועברים לצרכי מס

לתאריך הדיווח לחברה הפסדי הון בסך של כ-22 מיליון ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות על המצב הכספי			דוחות רווח והפסד		
31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024		2022	2023	2024
		אלפי ש"ח			

נכסי מסים נדחים

(86)	-	-	-	-	הפסדים מועברים לצורכי מס
(432)	-	-	-	-	הטבות לעובדים
					הוצאות מסים נדחים
					נכסי מסים נדחים, נטו

## ביאור 5 - יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

## א. יתרות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		1. <u>הרכב</u>
2023	2024	
אלפי ש"ח		
13,547	21,808	חייבים ויתרות חובה
124,322	147,201	יתרות חובה צדדים קשורים
<u>137,869</u>	<u>169,009</u>	

2. החברה ערבה לטובת שלושה נותני אשראי ממנים לחובותיהן של חברות בנות (100%) ללא הגבלה בסכום. להבטחת הערבות נרשם שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסי החברות הבנות.

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

## ב. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<u>539</u>	<u>709</u>	<u>(158)</u>

הכנסות (הוצאות) מימון

## ביאור 6 – הכנסות מחברות קשורות

במהלך שנת 2023 סיכמה חברת ח. מר תעשיות בע"מ עם החברות הבנות בקבוצה על חיוב של שירותים אותם היא מעניקה לחברות הקבוצה בשיטת ה- (COST+), בעקבות כך, החל משנת 2023, החלה החברה להכיר בהכנסות אלו.

-----



# פרקה

פרטים נוספים על התאגיד

**תקנה 10 א': דו"חות כספיים: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח מותאמים)**

סה"כ 2024	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
663,696	169,005	174,506	166,545	153,640	הכנסות ממכירות
(545,023)	(135,735)	(142,445)	(137,384)	(129,459)	עלות המכירות
<b>118,673</b>	<b>33,270</b>	<b>32,061</b>	<b>29,161</b>	<b>24,181</b>	<b>רווח גולמי</b>
(4,171)	(1,271)	(1,035)	(805)	(1,060)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(20,228)	(5,587)	(5,389)	(5,036)	(4,216)	הוצאות מכירה ושוקק
(38,405)	(9,927)	(9,401)	(9,823)	(9,254)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,956)	(2,956)	-	-	-	הפסד משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(903)	(264)	(222)	(262)	(155)	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>52,010</b>	<b>13,265</b>	<b>16,014</b>	<b>13,235</b>	<b>9,496</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
<b>54,966</b>	<b>16,221</b>	<b>16,014</b>	<b>13,235</b>	<b>9,496</b>	<b>רווח תפעולי בנטרול שערוך השקעה במינוביה</b>
12,244	4,986	3,151	1,320	2,787	הכנסות מימון
(26,779)	(6,649)	(6,412)	(5,660)	(8,058)	הוצאות מימון
2,698	660	658	610	770	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>40,173</b>	<b>12,262</b>	<b>13,411</b>	<b>9,505</b>	<b>4,995</b>	<b>רווח לפני מסים</b>
(5,740)	(1,203)	(1,716)	(2,104)	(717)	מיסים על ההכנסה
<b>34,433</b>	<b>11,059</b>	<b>11,695</b>	<b>7,401</b>	<b>4,278</b>	<b>רווח נקי</b>

סה"כ 2024	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
34,433	11,059	11,695	7,401	4,278	<b>רווח נקי</b>
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
		(113)	113	(11)	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
		(3,660)	(1,171)	(1,028)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
		(3,773)	(1,058)	(1,039)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
		<b>7,922</b>	<b>6,343</b>	<b>3,239</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
		4,009	6,343	3,239	מיוחס לבעלי מניות של החברה

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות נכון לתאריך המאזן**

שם החברה	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	הלוואות ושטרי הון שהונפקו לחברת האם (ח.מר תעשיות בע"מ) (באלפי ש"ח)	ערך מאזני מדווח (באלפי ש"ח)	שיעור מהון מונפק	שיעור מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	רגילה	10,000	10,000	155,522 (*)	(467)	100%	100%
מר טלקום בע"מ	רגילה	18,500,000	11,174,000	55,000 (**)	(71,808)	100%	100%
רוטל נטוורקס בע"מ	רגילה	2,529	2,529	-	56,999	100%	100%

(\*) סך של כ-90,000 אלפי ש"ח מהיתרה הינה בגין שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים עם אופציית הארכה כל שנה, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה. היתרה מורכבת מיתרת התחשבות שוטפת בין החברות ונושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה 3 (ז).  
 (\*\*) שטר הון שהונפק בשנת 2019 במשך 5 שנים עם אופציית הארכה כל שנה, שטר הון אינו נושא ריבית והצמדה.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות החברות בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח:**

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות. לפרטים בדבר שינויים בהשקעה בחברת מינוביה תרפיה בע"מ (שאינה חברה בת או חברה כלולה) ראה סעיף 6.3 לפרק א' לעיל.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדו"ח (באלפי ש"ח)**

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות עד ליום 31.12.2024			הכנסות לאחר מועד הדוח ועד למועד פרסום הדוח		
				דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ	15,389	17,411	139	-	-	3,429	-	-	1,211
מר טלקום בע"מ	20,840	15,481	(16,714)	-	-	(4,659)	-	-	(1,660)
רוטל נטוורקס בע"מ	11,196	8,792	104	-	-	(375)	-	-	(73)

**תקנה 20:****מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ - ני"ע שנרשמו למסחר - הפסקת המסחר-****מועדים וסיבות**

למיטב ידיעת החברה, במהלך תקופת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה למעט הפסקות קצובות לאחר פרסום דוחות עייתיים.

להלן פירוט מימושי אופציות שהוקצו לעובדים למניות החברה בתקופת הדוח:

תאריך מימוש	כמות אופציות שמומשו	כמות מניות	הפניה לדיווח (מס' אסמכתא):
27.05.2024	4,300	3,264	2024-01-056170
03.06.2024	4,000	2,844	2024-01-057229
30.06.2024	5,000	3,602	2024-01-067117
11.07.2024	10,000	7,091	2024-01-073309
15.09.2024	5,000	3,786	2024-01-603311
18.11.2024	111,121	84,774	2024-01-616588
<b>סה"כ</b>	<b>139,421</b>	<b>105,361</b>	

**תקנה 21:****תשלומים לנושאי משרה בכירה (נתוני התגמולים - באלפי ש"ח)**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטת החברה וכן לנושא משרה אשר נמנה על בעלי השליטה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	גמול דירקטורים	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,320		9	1,200	1,120	0.03%	70%	יו"ר הדירקטוריון	ניר למפרט (1)
1,852		738	650	1,201	-	100%	מנכ"ל החברה	אבי שכטר (2)
1,921		27	108	1,813	-	100%	מנכ"ל חברה בת	אסף ברוך (3)
1,181		-	385	796	-	100%	מנכ"ל חברה בת	יצחק שוורץ (4)
1,288		27	231	1,029	-	100%	סמנכ"ל תפעול ראשי	עופר מירן (5)
997			185	812	1.6%	50%	דירקטור	מריאן כהן (6)
166	70	-	-	96	9.19%	-	סגן יו"ר הדירקטוריון	יצחק בן בסט (7)

**הערות:**

1. מר ניר למפרט מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 בינואר, 2022. לפרטים אודות תנאי כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לרבות פרטים אודות תקופת ההסכם, מנגנון המענק השנתי השוטף והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו, ר' דוח זימון אסיפה מיום 3 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-014935) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 12 במרץ 2025, לאחר תקופת הדוח, פרסמה החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2025 ומיום 26 בפברואר 2025 (בהתאמה), זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לשם אישור מתן מענק מיוחד בגין שנת 2024 ואת עדכון מנגנון המענק השנתי המדיד למר למפרט באופן החורג ממדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 12 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016410) (מידע זה

- מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים אודות המענק המיוחד שניתן למר למפרט עבור שנת 2022 בחריגה ממדיניות התגמול של החברה ר' דוח זימון אסיפה מיום 18 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-042228) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. מר אבי שכטר, מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באפריל 2024. לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר שכטר, לרבות פרטים אודות תקופת העסקתו, מנגנון המענק השנתי והקצאת אופציות לא רשומות למסחר בעבורו ר' דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 2 ביולי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-067927) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. מר אסף ברוך מכהן כמנכ"ל חברת הבת במקסיקו משנת 2022. מר ברוך שוהה ברילוקיישן מלא עם משפחתו וזכאי לשכר חודשי ברוטו השווה ערך לסך של כ- 30,000 דולר אמריקאי (משולם בפזו מקסיקני ובאמצעות חברת הבת). חברת הבת מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן, חברת הבת משתתפת בשכר דירה למר ברוך בסך של כ- 2,500 דולר אמריקאי לחודש וכן מממנת עבורו ביטוח בריאות. כמו כן, זכאי מר ברוך למענק שנתי בגובה 2% מהרווח הנקי של חברת הבת במקסיקו. הצדדים יכולים להביא את ההסכם לסיום תוך 90 יום.
4. מר יצחק שוורץ מכהן כמנכ"ל חברת הבת טקמר בע"מ משנת 2019. מר שוורץ זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 55,000 ש"ח. טקמר מעמידה לרשותו רכב, טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. כמו כן, זכאי מר שוורץ למענק שנתי בגין שנת 2024 בהתאם לנוסחת מענק אשר מותנה בשיעור העמידה ביעד רווח של היחידה העסקית הרלוונטית לתפקידו ובהתאם לנוסחה המוגדרת במדיניות התגמול. הצדדים יכולים להביא את ההסכם לסיום תוך 60 יום. לפרטים אודות הקצאת 40,000 אופציות משנת 2024 למר שוורץ, ראה דוח הקצאה פרטי מיום 26 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2023-01-042228) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
5. מר עופר מירן כיהן כסמנכ"ל תפעול ראשי וכמנכ"ל של החברות הבנות רוטל נטוורקס בע"מ, מר מערכות בע"מ ומר טלקום בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2024. מר מירן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 55,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 2021). כמו כן, החברה משלמת למר מירן החזר הוצאות ואחזקת רכב בסך כולל של כ- 5 אלפי ש"ח ומעמידה לרשותו טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים עד ליום 30 באפריל 2025. כמו כן, זכאי מר מירן למענק שנתי בגין שנת 2024 בהתאם לנוסחת מענק אשר מותנה בשיעור העמידה ביעד הרווח השנתי של הקבוצה כפי שנקבע בתקציב החברה לשנת 2024 ("רווח" - כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה) וכן ביעדי הרווח של היחידות העסקיות הרלוונטיות לתפקידו ויעדים אישיים. יצוין כי ביום 31 בדצמבר 2024 מר מירן חדל לכהן כנושא משרה לפרטים נוספים ראה תקנה 26 להלן.
6. מריאן כהן מכהן כדירקטור בחברה ומועסק בה ב- 50% משרה. מר כהן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של כ- 38,000 ש"ח (צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כאשר מדד הבסיס הינו בגין חודש מרס, 2013). כמו כן החברה משלמת למר כהן בגין רכב ובגין החזר הוצאות אחזקת רכב (בסך כולל של כ- 6.7 אלפי ש"ח), מעמידה לרשותו טלפון נייד ומעניקה לו את יתר התנאים הסוציאליים המקובלים. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד המעוניין להביא את יחסי העבודה לידי סיום, מכל סיבה שהיא, יהא מחויב ליתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, בהתאם לדין (למעט מקרים חריגים שנקבעו בהסכם ההעסקה ומאפשרים סיום ההעסקה לאלתר מצד החברה). בנוסף, במידה ויחסי העבודה הסתיימו, הרי שבתמורה להתחייבותו של מר כהן לתקופת אי תחרות בת 6 חודשים לאחר סיום העסקתו, מר כהן יהא זכאי ל- 5 חודשי הודעה מוקדמת נוספים (קרי, 5 משכורות חודשיות נוספות בהתחשב בהיקף משרה של 100% (כפי שהיה זכאי להם טרם הפחתת היקף משרתו ל- 50%)).

כמו כן, מר כהן זכאי לבונוס שנתי בשיעור שנע בין 2% ל- 4% מחלק החברה בתרומה הישירה (כהגדרתה להלן) של פרויקטים עליהם יהיה אמון. לעניין זה, יובהר, כי מינויו של מריאן כהן לפרויקט ספציפי מותנה באישור מראש של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. "תרומה ישירה" - הכנסות בניכוי הוצאות ישירות של הפרויקט, כמחושב בדוחות הניהוליים של החברה שיוצגו ויאושרו ע"י ועדת התגמול. תקרת הבונוס השנתית למריאן כהן הינה בסך של 750 אלפי ש"ח.

7. לפרטים בדבר תנאי כהונתו של מר יצחק בן בסט, ראו תקנה 22 להלן.

8. גמול דירקטורים שאינם מועסקים בחברה לשנת 2024, הינו בסך כולל של 743 אלפי ש"ח אשר שולמו ל- 6 דירקטורים. יובהר, כי גמול הדירקטורים אינו עולה על הסכום המירבי לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיפים (3) ו-(4) לעיל כפי שאושרו ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביחס למר למפרט- גם ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה), ר' דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-020320). האופציות האמורות הוקצו בחודש אוגוסט 2021. לפרטים אודות תנאי אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לנושאי משרה המפורטים בסעיף (3) לעיל, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-016129) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן בסעיף זה: "דוח ההקצאה"). האופציות האמורות טרם הוקצו.

#### **תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה:**

נכון למועד פרסום הדוח, החברה רואה באמורים להלן כבעלי השליטה בה:

א. מר חיים מר ואשתו, גב' דורה מר, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות החברות: מר אופקים בע"מ ומר-ליעל בע"מ, חברות פרטיות בבעלות חיים מר וגב' דורה מר, אשר מהוות כ- 30.43% מהונה המונפק והנפרע של (כ-28.68% בדילול מלא) וכ- 34.43% מזכויות ההצבעה בחברה (כ-32.2% בדילול מלא);

ב. מר יצחק בן בסט ואשתו, גב' טלי בן בסט, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקים במניות החברה באופן ישיר וכן באמצעות חברת רון דן השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות יצחק בן בסט וגב' טלי בן בסט, אשר מהוות כ- 9.12% מהונה המונפק והנפרע של החברה (כ-8.59% בדילול מלא) וכ- 10.31% מזכויות ההצבעה בחברה (כ-9.65% בדילול מלא);

למיטב ידיעת החברה, האמורים בסעיפים א' ו- ב' לעיל, משתפים פעולה בהצבעות בנושאים שונים, לרבות בקשר למינוי דירקטורים.

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי השליטה בחברה, לרבות שיעורן ולרבות שינוי שליטה לאחר תקופת הדוח, ר' דיווח מיידי מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-019537) (להלן: "הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין") ודיווח מיידי מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-019529) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) :**

1. לפרטים אודות כתב שיפוי התחייבות לשיפוי וכתב הפטור מאחריות של נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראה תקנה 29א' להלן.
2. ביום 26 בספטמבר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את חידוש (ללא שינוי) מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דויד, יצחק בן בסט וחיים מר לתקופה של 3 שנים החל מיום 13 באוקטובר, 2024. לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 21 באוגוסט, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-086448) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 19 באוגוסט 2024 וביום 20 באוגוסט 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בגובה הגמול המירבי שנקבע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהא מעת לעת, לדירקטורים ישי דויד, יצחק בן בסט וחיים מר לתקופה של 3 שנים החל מיום 26 באוגוסט 2024. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 20 באוגוסט (מס' אסמכתא: 2024-01-085743) (מידע זה מווה הכללה על דרך ההפניה).
4. ביום 23 בינואר, 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם לשנת 2024 כמפורט בתקנה 29א' להלן.
5. ביום 18 בינואר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, ללא שינוי, בהסכם למתן שירותי ייעוץ עבור החברה וחברות בנות בהיקף משרה של 15 שעות חודשיות, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2024.
6. לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם ולנימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראה דוח זימון האסיפה מיום 6 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-133464) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים ר' באור 27 בדוחות הכספיים, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
6. ביום 10 באוקטובר 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש התקשרות החברה בהסכם עם עו"ד דורה מר, אשתו של חיים מר, הנמנים ביחד על חלק מבעלי השליטה בחברה, ללא שינוי, לקבלת שירותי ייעוץ משפטי עבור החברה וחברות בנות, לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2023.
- על פי ההסכם לקבלת שירותים משפטיים, מעניקה עו"ד מר שירותי ייעוץ משפטי שוטף לחברה ולחברות הבנות בישראל וכן לחלק מהחברות הבנות בחו"ל, בין היתר, בתחומים הבאים: משפט מסחרי, משפט העבודה, דיני מכרזים, דיני בטיחות בעבודה, חו"ד בנושאי חקיקה, הסכמי עסקאות של חברות הבנות בתחומי פעילותן והסכמי שכירות, העסקה, קבלנות, קונסורציום, תוכנה וסוכנים. יובהר, כי הייעוץ המשפטי האמור, אינו כולל ייעוץ בדיני חברות בקשר לחברה, דיני ניירות ערך וסוגיות ממשל תאגידי בקשר לחברה ובכלל זה, בכל הקשור לעסקאות שלבעלי השליטה קיים עניין אישי באישורן.
- בתמורה לשירותי הייעוץ המשפטי זכאית עו"ד מר לתמורה חודשית בסך של 32,000 ש"ח, בגין יעוץ משפטי שלא יעלה על 115 שעות ייעוץ חודשיות. עוד הוסכם בין הצדדים על מנגנון רבעוני לחישוב השעות והתחשבות כמפורט בדוח הזימון מיום 29 באוגוסט 2023.

בנוסף לכך, תהא זכאית עו"ד מר להחזר הוצאות שהוצאו במסגרת מתן השירותים, כנגד הצגת אסמכתאות בגין ההוצאות כאמור. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה של 30 ימים מראש ובכתב. יצוין, כי החברה מקבלת שירותים משפטיים נוספים במהלך העסקים הרגיל באמצעות משרד מ. פירון, עורכי דין, אשר עו"ד מר נמנית על השותפים בו (להלן: "השירותים המשפטיים הנוספים") מבלי שעו"ד מר תהא זכאית, במישרין או בעקיפין, לתמורה או לכל תגמול אחר בגין השירותים המשפטיים הנוספים ו/או ממשרד פירון עורכי דין. למען הסר ספק, קבלת השירותים המשפטיים הנוספים, אינה תלויה בהתקשרות עם עו"ד מר, המפורטת לעיל. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם עו"ד מר, ר' דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 01-081058-2023) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

העלות לחברה בגין ההתקשרות עם עו"ד מר בשנת 2024 הסתכמה בסך של 384 אלפי ש"ח.

7. בימים 17 ו-18 באוגוסט, 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תיקון למתן התחייבות בלתי חוזרת מאת בעלי השליטה כלפי הבנקים המממנים של החברה. כתב ההתחייבות מהווה עסקה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הקלות"). לפרטים נוספים אודות ההתחייבות ונימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 01-139497-2021) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

#### **עסקאות אחרות:**

8. ביום 19 באוגוסט 2024 וביום 18 בדצמבר 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם חברה קשורה לקרן "פימי", כספק למערכות הגנה, מערכות קשר, חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והאבטחה במסגרת פרויקט של החברה במדינה במערב אפריקה (להלן: "הלקוח"), בהיקף כולל של 20 מיליון דולר וזאת כעסקה שאינה חריגה. יצוין, כי ביצוע תכולות ההסכם צפויות בתוך כ-36 חודשים בהתאם לקצב התקדמות הפרויקט ודרישות הלקוח.

לפרטים אודות נוהל העסקאות הזניחות של החברה, ר' סעיף יב' לפרק ב' ( דוח הדירקטוריון) להלן.

#### **תקנה 24: מניות וני"ע המוחזקים על ידי בעל ענין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל**

#### **האפשר לתאריך הדו"ח**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה (לרבות מניות רדומות) למועד פרסום הדוח, ר' דיווח מיידי מיום 24 במרץ 2025, מס' אסמכתא: 01-019537-2025 ( מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

#### **תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 18 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא-2024-01-616588) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווח בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה"). לפרטים אודות מניות רדומות, ר' הדיווח האחרון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין וכן באור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

#### **תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה.

**תקנה 25 א: מען המשרד הרשום של התאגיד**

רחוב: יהדות קנדה 5

עיר: אור יהודה

מיקוד: 6037503

דוא"ל: [Aviad\\_I@mer-group.com](mailto:Aviad_I@mer-group.com)

טלפון: 03-5572555

פקס: 03-5563327

**פרטי דירקטוריון החברה (תקנה 26)**

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי ב-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1	<b>ניר למפרט</b>	056483027	10.5.60	רח' שמואל רומנילי 15 תל אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	יו"ר דירקטוריון	1.1.22	ב.א. כלכלה. תפקידי ניהול כמנכ"ל חברות עסקיות וחבר דירקטוריונים	לא	
2	<b>יצחק בן בסט</b>	052749223	07.09.54	רח' ועידת קטוביץ' 9 תל אביב	ישראלית	לא	לא	לא	דירקטור	1.12.87	B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון	לא	

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
3	חיים מר	04063954	16.11.48	רחוב יואב 25, תל אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור	01.12.87	B.Sc. במתמטיקה ומדעים מטעם מוסד הטכניון	יו"ר דירקטוריון החברה (*). דירקטור בחברות פרומימר בע"מ, ג'י.אי.אם. אנרגיה ירוקה בע"מ, פארק תעשיות משגב בע"מ, IMSN בע"מ, סיטמר בע"מ, אתנה ג'י.א.ס. 3 יישומים ביטחוניים בע"מ, או.אר.טי.טק. מערכות בע"מ, מר אנרגיות מתחדשות בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר טקמר בע"מ, מר ליעל בע"מ, מר אופקים בע"מ, אופלון פיור סיאנס בע"מ, מרכז ספורט צהלה בע"מ.	כן, בעלה של דורה מר, היועצת המשפטית של החברה.
4	מריאן משה כהן	013045570	15.10.56	דרך בגין 144, דירה 309, תל אביב.	ישראלית	לא	לא	לא	דירקטור	12.01.05	B.Sc. בהנדסה אזרחית מטעם הטכניון	דירקטור בחברות הבאות: פארק תעשיות משגב בע"מ, מכון הייצוא הישראלי, פרומימר בע"מ, מר טלקום בע"מ, מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ, מר עבודות מתכת בע"מ, רוטל נטוורקס בע"מ. יו"ר מועצת התעשיינים (החל מ-2025). יו"ר איגוד היי-טק הישראלי (מ-2021 עד 2024), בעלים בקומורונו קוסטינלג בע"מ (החל מ-2022).	לא

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
5	ישי דודי	057523367	3.2.1962	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	מייסד ומנכ"ל קרן פימי, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן	15.10.13	B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, MBA מימון ומנהל עסקים	משמש כדירקטור ב: פ.ס.י.ב.י. טכנולוגיות בע"מ, ח.מר תעשיות בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, גרין סטרים בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, קמהדע בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, מנועי בית שמש בע"מ, אס.א.ס אנרגיה אקספרס בע"מ, עמל ומעבר בע"מ, עמיעד בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ, ביו לב בע"מ וקרן פימי.	לא
6	עמית בן צבי	022644744	11.9.1966	יגאל אלון 94, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	שותף בקרן פימי מ-2012, דירקטור בחלק מהחברות שקרן פימי משקיעה בהן.	15.10.13	BA חשבונאות, LLB משפטים	שותף בקרן פימי. משמש כדירקטור ב: יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, יטרון בע"מ, שטרן הנדסה בע"מ, א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ, עמל הולדינגס א.ד. בע"מ, הייפר גלובל בע"מ, מרעום דולפין בע"מ.	לא
7	מישאל וקנין	028690592	25.6.1971	בארי 56, רחובות	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	30.1.2025	מוסמך תואר שני במנהל עסקים (MA), מוסמך תואר שני במשפטים (MA), בוגר כלכלה, מדעי המדינה וסוציולוגיה (BA) הכול מאונ' בר אילן.	י"ר דירקטוריון בדואר ישראל (מינואר 2022 עד דצמבר 2024), י"ר דירקטוריון ב-IBC אנלימיטד בע"מ (מיוני 2021 עד ינואר 2022) וחבר דירקטוריון במגדל חברה לביטוח (מאפריל 2019 עד יולי 2021).	לא

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תחילת תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
8	שלמה וקס	07069453	08.01.46	רח' שלום רוזנפלד 2, הרצליה	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	21.03.01	B.A במדעי המדינה בוגר המכללה לביטחון לאומי, בוגר קורס דירקטורים של המ"ל.	דירקטור בחברת מד 1. יועץ בתחום תקשורת בחברות שונות בארץ ובח"ל.	לא
9	ליזה זינגר	027927821	31.12.70	זלטופולס קי 21, תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דירקטורית תלויה	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	28.4.2023	בוגרת משפטים (BA), בוגרת חשבונאות (BA), מוסמכת תואר שני במנהל עסקים – מימון – הכל מטעם אונ' תל אביב.	מנכ"לית חברת Karpaz Gate Marina Resort Ltd - משנת 2005 ועד היום, מנכ"לית בא.פ. פומה בע"מ משנת 2015 ועד היום, דירקטורית חיצונית בקיסטון אינפרא בע"מ משנת 2021 ועד היום, דירקטורית חיצונית בדניינרס קלאב ישראל בע"מ משנת 2016 ועד היום, דירקטורית חיצונית בנימל חיפה בע"מ משנת 2016 ועד לשנת 2023, דירקטורית חיצונית בא.אר.טי טכנולוגיות בע"מ משנת 2016 ועד היום.	לא

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות ופיננסית	תפקיד שממלא, כעובד החברה, של חברה בת קשורה שלה, או של בעל עניין בה	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
10	עוזי בלומנזון	065299257	11.10.58	הפנינים 4, יהוד	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	28.8.19	בוגר מתמטיקה ומדעי המחשב, מוסמך ניהול ושיווק ומוסמך בגישור וניהול קונפליקטים, הכל מאונ' תל אביב	דירקטור חיצוני באירטאץ, יועץ בליגטומד, יועץ עסקי ומנהל עסקים בטייטו-קר בשנים 2017-2022, יו"ר דירקטוריון מיבריק בע"מ.	לא

**דירקטורים אשר חדלו לכהן בתקופת הדוח**

מס'	שם הדירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מענו להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד החברה, של חברה בת שלה, או של בעל עניין בה	תאריך בו חדל לכהן כדירקטור בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
1	ד"ר רונן הראל	057765646	27.6.62	חילו יצחק 8, תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת אכיפה	דח"צ	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	8.1.2025	דוקטור (Ph.D.) במדעי הניהול מאוני' בן גוריון, מוסמך במנהל עסקים (MBA) ומוסמך בפילוסופיה (MA) ובוגר כלכלה (BA) הכול מאוני' תל אביב.	חבר סגל ומרצה בכיר למנהל עסקים במרכז האקדמי פרס (מ-2018) ומרצה חיצוני באוניברסיטת תל אביב (-2019-2022). מרצה במכללה האקדמית תל אביב-יפו (2012-2020). דירקטור חיצוני בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, קרור אחזקות בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, תל"י-חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ. מנהל ודירקטור בחברת רונן הראל בע"מ ושיבולית החזקות בע"מ.	לא

**נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)**

שם המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
1 אבי שכטר	059682526	11.05.65	01.04.24	מנכ"ל	לא	לא	MS.C בטכנולוגיה ומערכות מידע מאונ' תל אביב. BA בכלכלה וסוציולוגיה מאוניברסיטת בר אילן.	שותף מנהל בחברת טרפז (נשם) בע"מ החל מיוני 2023; CRO בחברה בטחונית COGNYTE (מפברואר 2022 עד מאי 2023); COB+CEO בחברת פינטק OPEN PAY LTD (מפברואר 2017 ועד דצמבר 2019).
2 אביעד להב	036337483	18.05.79	01.09.21	סמנכ"ל כספים	לא	לא	M.A בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן. B.A בכלכלה וחשבונאות מטעם המרכז האקדמי רופין. בוגר קורס דירקטורים – אוניברסיטת בר אילן.	מנהל כספים בקבוצת מר. מנהל בכיר (Senior Manager) בפירמת רואי חשבון PwC.
3 מיכל אהרונב	027967793	31.03.71	16.06.24	סמנכ"לית מכירות	לא	לא	M.A במנהל ציבורי מטעם Clark University USA M.A בתולדות האומנות מטעם אוניברסיטת תל אביב B.A במנהל עסקים ומימון מטעם המכללה למנהל ת"א	סמנכ"לית מכירות (CRO) במר. יעוץ עסקי במוזיאון ת"א ועדת כספים וקרנות (2023-היום), CCO בגילת רשתות לווין (2015-2023).
4 צחי דקל	032195695	13.02.75	01.01.22	מנהל טכנולוגי (CTO)	לא	לא	הנדסת אלקטרוניקה MS.C במכללת HIT מנהל עסקים M.B.A מטעם המכללה למנהל	מנהל הנדסה וטכנולוגיה בח.מר תעשיות בע"מ
5 דיקלה וינינגר	032319840	21.7.75	01.12.24	EPV Delivery	לא	לא	M.B.A בניהול טכנולוגיות ומערכות מידע מטעם אוניברסיטת תל אביב B.A בלוגיטיקה וכלכלה מטעם אוניברסיטת בר אילן.	סמנכ"לית תפעול לקוחות גלובלי - מנהל אזורי APAC ב Cognyte (בשנים 2022-2024), מנהל הצלחת לקוחות - אזור אפריקה (2020-2022) ב Cognyte, מנהלת פרויקטים ב- Verint Systems LTD (2018-2020).
6 גל קרן שטרנברג	025322934	20.2.73	06.11.22	סמנכ"לית משאבי אנוש	לא	לא	B.A מדעי ההתנהגות המכללה למנהל M.B.A מוסמך מנהל עסקים התמחות ביעוץ ארגוני ומשאבי אנוש המכללה למנהל	סמנכ"לית משאבי אנוש באגד הסעים שירותי הסעה ותיירות (בין השנים 2017-2022).

שם נושא הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
							תעודת הוראה – בית ברל. מוסמכת קורס דירקטורים ונושאי משרה – גרנות. מוסמכת הכשרת ממונות מניעת הטרדה מינית בעבודה – אשרות.	
7 שני כהן	043123587	28.10.81	13.11.21	מנהלת כספים	לא	לא	רואת חשבון. תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מטעם המכללה למנהל.	מנהלת כספים בקבוצת מר. חשבת חברות בנות בחברה לישראל. ע.חשב בחברה לישראל. מנהלת (Manager) בפירמת רואי חשבון Deloitte.
8 עדי קופרמן	201310992	22.01.90	01.07.22	חשבת	לא	לא	רואת חשבון. תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מטעם המכללה למנהל.	חשבת בקבוצת מר. 2020-2022 ע. חשב בקבוצת אלבר. 2018-2020 ר"ח בפירמת רואי חשבון EY.
9 אורי אילן	052350063	08.05.54	01.04.12	מבקר פנימי	לא	לא	B.A. בכלכלה וחשבונאות מטעם אונ' העברית.	2008-2014 שותף במשרד ר"ח ברייטמן אלמגור בע"מ. החל מאוגוסט 2014 משמש שותף/בעלים של משרד לביקורת פנים. מבקר פנימי בחברות ציבוריות.

**נושאי משרה בכירה אשר חדלו לכהן בתקופת הדוח:**

עיסוק בחמש שנים האחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	בעל עניין בחברה	תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	תאריך סיום כהונה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם נושא המשרה	
עיסוק בחמש שנים האחרונות סמנכ"ל תפעול ח.מר תעשיות בע"מ Mer Telemanagment solutions ומנכ"ל חברת Bioness . Nevromodulations	B.S.C B.S.C בפיזיקה ומדעי המחשב מאונ' בן גוריון. MBA מאוניברסיטת תל אביב .	לא	לא	מנכ"ל	31.3.24	01.01.22	20.12.61	057421505	רועי הס	1
סמנכ"ל פיתוח עיסקי מדינות אסטרטגיות בחברה. מנכ"ל מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018- 2019 . מנכ"ל אתנה ג'י אס 3 יישומים בטחוניים בע"מ (חברה בת) בין השנים 2018-2020 ומ-2020.	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים מטעם המרכז הבינתחומי.	לא	לא	סמנכ"ל פיתוח עיסקי מדינות אסטרטגיות	25.11.24	17.10.17	31.05.68	023719453	עומר לביב*	2
סמנכ"ל תפעול ב- PHI	תואר ראשון בתעשייה וניהול באוניברסיטת תל אביב. M.B.A במנהל עסקים מטעם המרכז האקדמי רופין. L.L.M במשפטים מהמרכז האקדמי למשפט ולעסקים	לא	לא	סמנכ"ל תפעול ראשי	31.12.24	15.05.22	25.06.1967	022978563	עופר מירן	3

\* לא נכלל בתאריך זה בעקבות שינוי ארגוני ולא בשל מינוי חדש

**תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים בחברה**

אין.

**תקנה 27: רואי חשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר רו"ח, דרך מנחם בגין 144, תל אביב - יפו 6492102.

**תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון של החברה**

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 18 בינואר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושאים שלהלן:  
א. אישור מחדש, וללא שינוי, את התקשרות החברה עם מר יצחק בן בסט, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותים עבור החברה וחברות בנות בהיקף משרה 15 שעות חודשיות;  
ב. אישור מחדש את מדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א' לחוק החברות, לרבות עדכונה (כמפורט בדוח הזימון), לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2024. כמפורט בחלק ב' לדוח זימון האסיפה.

לפרטים נוספים, ר' דוח זימון אסיפה מיום 6 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 133464-01-2023) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

2. ביום 10 ביולי, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אבי שכטר כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באפריל 2024, לרבות הקצאת 325,229 אופציות לא רשומות למסחר.

לפרטים נוספים, ר' דוח זימון (מתוקן) אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 2 ביולי, 2024 (אסמכתא מס': 067927-01-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3. ביום 26 בספטמבר, 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את חידוש (ללא שינוי) מתן כתב פטור מאחריות וכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ישי דויד, יצחק בן בסט וחיים מר, הנמנים על בעלי השליטה החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 13 באוקטובר, 2024.

לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 21 באוגוסט, 2024 (מס' אסמכתא: 086448-01-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4. ביום 30 בינואר, 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו (כהונה ראשונה) ותנאי כהונתו של מר מישאל וקנין כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה של שלוש שנים (3), וזאת החל ממועד אישור האסיפה.

לפרטים נוספים ר' דוח זימון אסיפה מיום 26 בדצמבר, 2024 (מס' אסמכתא: 627384-01-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח**

ביטוח- לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-009651) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**התחייבות לשיפוי** – לפרטים אודות כתב שיפוי המקובל בחברה לנושאי משרה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראה נספח א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 24 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-043047) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020**").

**פטור מאחריות** – לפרטים אודות כתב פטור מאחריות המקובל בחברה לנושאי משרה, לרבות כאלו הנמנים על בעלי השליטה, ראה נספח ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

**תאריך: 23 במרץ, 2025**

**ח. מר תעשיות בע"מ**

---

**אבי שכטר  
מנכ"ל**

---

**נר למפרט  
יו"ר הדירקטוריון**



# פרק ו

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

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, כדלהלן: (1) בקרות על תהליך הוצאות; (2) בקרות על תהליך הכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר; כמו כן, נכללו רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC) לרבות בקרות כלליות במערכות מידע (ITGC) ובקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי.
2. נעשה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 הינה אפקטיבית.

**(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)1 לתקנות הדוחות**

**הצהרת מנהלים  
הצהרת מנהל כללי**

אני, אבי שכטר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 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), 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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אבי שכטר  
מנכ"ל

23 במרץ, 2025  
תאריך

**(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2 לתקנות ניירות ערך ( דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

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

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

אביעד להב  
סמנכ"ל כספים

23 במרץ, 2025  
תאריך