



דוח רבעון ראשון 2025

ח.מר תעשיות בע"מ





ח.מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה

שהסתיימה ב- 31 במרץ 2025



ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 במרץ 2025

(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 לתאגידיים קטנים במסגרת התקנות.

מועצת המנהלים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025 (להלן: "תקופת הדוח" או "התקופה המדווחת").

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

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

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

1. מגזר מר גלובל:

מגזר גלובל עוסק במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה בקרב לקוחות אסטרטגים, בדגש לרמה המדינתית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים וקונצרנים בנ"ל.

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

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

2. מגזר ישראל:

מגזר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר ואיסוף, בזיווד מערכות ניידות לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית, כולל יצוא. כמו כן, פועל המגזר בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסולרית, 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, פתרונות בתחום ביטחון המולדת ופתרונות בתחום תשתיות התקשורת.

להלן הרחבה בנוגע לכל אחד מסוגי הפעילויות הללו של החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה מתמחה בפתרונות מתקדמים לכוחות הביטחון ולתעשייה הביטחונית בארץ ובח"ל, המספקים מענה כולל להעצמת השליטה בשדה הקרב. פתרונות אלו כוללים: מערכת תקשורת אחודה לכוחות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפיות לרק"מ (רכב קרבי משוריין) כנגד אימים קרקעיים ואוויריים, מוצרים ופתרונות מבוססי סנסורים לתחום Situational Awareness, 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 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 - הגנת המולדת HLS, 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 אזוריים המחזיקים בנכסים אסטרטגיים. תחום בו צברה החברה ניסיון רב במתן פתרונות מתקדמים והטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה וההטמעה בקרב לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם, בדגש על הרמה המדינתית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים.

בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלים, סמלי שלטון, מתחמים תעשייתיים בארץ ובעולם וכן ערים בטוחות/חכמות. פתרונות החברה משלבים בין השאר את תוכנת הניהול המתקדמת "Smart-M" שפותחה בחברה לתחום זה ומותקנת בארץ ובח"ל, המאפשרת שימוש בתשתיות הרדיו לניהול מספר רב של מקורות תקשורת רחבי וצרי סרט כאחד. משמעות פריסה כזו היא מתן אפשרות לטיפול בהיקף נרחב ביותר של סנסורים ומספר רב של מקורות וידיאו תוך שימוש בטכנולוגיות AI מתקדמות.

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

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

לזכיות חדשות ופרויקטים חדשים שנחתמו בתקופת הדוח ואחריה, ר' סעיף ח' להלן.

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

מצב כספי

להלן נתונים עיקריים לדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ:

| הסבר | לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | סעיף |
|---|--------------------------------------|----------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| ללא שינוי מהותי. | 153,640 | 153,732 | הכנסות ממכירות |
| העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת משינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח. | 16% | 18% | שעור רווח גולמי |
| | 24,181 | 27,950 | רווח גולמי |
| ללא שינוי מהותי. | (1,060) | (1,369) | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו |
| הגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות נובע בעיקר מהגדלת ההשקעה של החברה בשיווק ומכירה בארץ ובעולם. | (13,470) | (15,538) | הוצאות מכירה והנהלה וכלליות |
| ללא שינוי מהותי. | (155) | 57 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שהתקזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות. | 9,496 | 11,100 | רווח תפעולי |
| ללא שינוי מהותי. | (5,271) | (5,325) | הוצאות מימון, נטו |
| ללא שינוי מהותי. | 770 | 835 | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס. | (717) | (552) | מיסים על הכנסה |
| הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות. | 4,278 | 6,058 | רווח נקי |

להלן נתונים מאזניים עיקרים (באלפי ש"ח):

| הסעיף | ליום 31 במרץ, 2025 | ליום 31 בדצמבר, 2024 | ההסבר לשינויים בין התקופות |
|--|--------------------|----------------------|---|
| הון | 128,972 | 121,188 | עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מהרווח בתקופה. |
| הון ביחס לסך מאזן | 24% | 23% | השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך ההון. |
| נכסים שוטפים | 436,263 | 431,775 | הגידול נובע מעלייה ביתרות מזומנים ושווי מזומנים ומגידול במלאי. הגידול קוזז בחלקו ע"י קיטון ביתרת לקוחות והכנסות לקבל כתוצאה מגבייה מלקוחות ומקיטון בחייבים ויתרות חובה. |
| התחייבויות שוטפות | 345,589 | 344,609 | השינוי נובע בעיקר מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות ומעליה באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, הגידול קוזז ע"י ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים. |
| הון חוזר | 90,674 | 87,166 | הגידול בהון החוזר נובע מגידול בנכסים השוטפים. |
| יחס שוטף | 1.26 | 1.25 | |
| יחס מהיר | 1.02 | 1.03 | |
| לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך | 2,473 | 2,786 | ללא שינוי מהותי. |
| השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 13,719 | 12,884 | השינוי נובע מרווחי החברה המוחזקת. |
| נכס זכות שימוש | 25,183 | 28,319 | הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת וגריעות אשר קוזזו בחלקן ע"י תוספות במהלך תקופת הדוח. |
| רכוש קבוע | 12,700 | 12,469 | ללא שינוי מהותי. |
| מסים נדחים, נטו | 15,499 | 14,223 | הגידול נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים. |
| מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים | 19,974 | 19,373 | הגידול בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מהיוון הוצאות מו"פ שקוזז בחלקו ע"י מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה. |
| התחייבויות לא שוטפות | 53,716 | 57,972 | הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהיקף ההלוואות מבנקים ואחרים ומקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו. |

ב. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 79,973 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 95,662 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות המגזר נובע בעיקר מירידה בפעילות החברה בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ובדרום אמריקה ובאפריקה ומירידה בתחום הביטחון והאבטחה באפריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 8,134 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 9,511 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז אמריקה ואפריקה.

2. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 73,759 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 57,978 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 בהכנסות מפרויקטים בתחום ותשתיות התקשורת. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3,603 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 611 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום הפתרונות הצבאיים הטקטים ומפרויקטים בתחום תשתיות התקשורת ומשילוב תמהיל פרויקטים שונה בין התקופות.

ג. לקוחות הקבוצה ואפיונם

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

| סה"כ ליום | | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 31 בדצמבר 2024 | 31 במרץ 2024 | 31 במרץ 2025 | מגזר |
| 144,940 | 91,684 | 163,482 | מר גלובל |
| 133,691 | 126,362 | 109,613 | מר ישראל |
| 278,631 | 218,046 | 273,095 | סך הכול |

ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | מגזר |
|---------------------------------|---|------|----------|
| | 2024 | 2025 | |
| 57% | 62% | 52% | מר גלובל |
| 43% | 38% | 48% | מר ישראל |
| 100% | 100% | 100% | סה"כ |

ה. נדילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 8,130 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 15,481 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר (ירידה ביתרת הספקים ונותני שירותים) בתקופת ההשוואה. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,286 אלפי ש"ח בדומה למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 2,277 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,220 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 2,807 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מתשלום בגין התחייבויות חכירה ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים שבוצעו בתקופה.

ו. הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הסביבה העסקית

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

התפתחויות הנוגעות למצב הביטחוני בישראל

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל (להלן: "**המלחמה**"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי שנמשכו גם במהלך שנת 2025, 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 (לרבות הרעת המצב הביטחוני ביו"ש). המצב הביטחוני, הן בחזיתות בהן יש הפסקת אש והן בחזיתות אחרות עודדו בלתי יציב. 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 כוח 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 הדוח, המלחמה, במתכונתה נכון למועד הדוח, לא פגעה ולא תפגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה. יתירה מכך, להערכת החברה ככל והמלחמה תימשך ובאופן כללי לאור המצב הביטחוני, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

שינויים בשיעורי הפריים והאינפלציה

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 שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 2.6% במהלך שנת 2025, ועל 2.2% במהלך שנת 2026.

נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הריבית בישראל עומד על כ-4.5%. על פי תחזית בנק ישראל, לאור המלחמה ואי הודאות בנוגע להתפתחויות עתידיות בישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025 ואילו בשנת 2026 בשיעור של כ-4%.

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

חשיפה לשינויי שערי מטבע

בתקופת הדוח שער החליפין של השקל רשם ירידה מול מטבעות החוץ העיקריים בעולם, נוכח החשש מהאטה בכלכלה הישראלית עקב השפעת 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. כמו כן, העלויות שאירעו בעת האחרונה בשער הדולר של ארה"ב ובשער האירו לעומת הש"ח, עשויה להיות השפעה חיובית על סעיף ההכנסות של החברה, משום שחלק מהעסקאות מבוצעות במטבעות אלה. מנגד, לעליית שער הדולר של ארה"ב ושער האירו לעומת הש"ח עשויה להיות השפעה של שחיקה בהלוואות הנקובות במטבע חוץ. לפרטים נוספים אודות שינויי שערי מטבע והשפעתם, ר' סעיף 6.13.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ר' סעיף 1.9 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים אודות חשיפה לגורמי סיכון, ר' סעיף 6.13 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

ז. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרץ, 2025 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-140 מיליוני ש"ח. ביום 23 במרץ 2025, סיכמה החברה על כתבי התחייבות חדשים עם שני נותני אשראי שהינם תאגידים בנקאיים, וכן סיכמה עם נותן האשראי השלישי על עדכון תניית השליטה.

להלן פירוט בדבר אמות המידה הפיננסיות אשר חלות על החברה מכח כתבי ההתחייבות האמורים:

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 במרץ, 2025 – כ-24%.
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 במרץ, 2025 – כ-129 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 במרץ, 2025 – כ-1.29.
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 במרץ, 2025 – כ-34%.
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 במרץ, 2025 – כ-1.11.
6. יחס EBITDA* להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין ה-EBITDA* להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2024 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-1.25. נכון ליום 31 במרץ, 2025 – כ-2.5.
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 במרץ, 2025 – כ-103%.

נכון ליום 31 במרץ, 2025 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

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

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

לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי ההתחייבות כאמור, ר' דיווח מידי מיום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-019529), לאמור בסעיף 6.5.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) וכן סעיף 3.ח. להלן.

1. ביום 14 במאי 2025 קיבלה חברה בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת") הודעה על זכייה במכרז להקמה, התקנה, הפעלה ותחזוקה של מערכות רדיו וסלולר עבור רכבת ישראל (להלן: "המזמין"), בהיקף כולל מוערך בסך של כ- 96 מיליוני ש"ח (התמורה צמודה בחלקה למדד המחירים לצרכן ובחלקה לדולר ארה"ב בהתאם לתנאי המכרז) (להלן: "הפרויקט"). יצוין, כי מחויבות המזמין היא לבצע הזמנות בהיקף של כ- 31 מיליוני ש"ח מתוך הסך האמור וכן להערכת החברה, לשם ביצוע הזמנות כאמור, יידרש הלקוח בהזמנת ציוד בהיקף כולל נוסף של כ- 10 מיליוני ש"ח.
משכה הצפוי של ההקמה הינו כשנתיים ושירותי התחזוקה בקשר עם הפרויקט הינם לתקופה של 3 שנים בצירוף אופציות להארכת תקופת מתן השירותים בעד 12 שנים נוספות (מידי שנה) שבגינם תהא זכאית החברה לתמורה נוספת. שיעור הרווחיות הגולמית הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בתחום הפעילות. יצוין, כי הזכייה כפופה להתקשרות הצדדים בהסכם מחייב. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 15 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-034043) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
2. ביום 27 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון המענק השנתי המדיד באופן החורג ממדיניות התגמול של החברה, למר ניר למפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים, ר' דיווחים מיידיים מיום 24 באפריל 2025, ומיום 27 באפריל 2025, (מס' אסמכתאות (בהתאמה): 2025-01-021988 ו- 2025-01-029620) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
3. ביום 23 במרץ 2025, הודיעה החברה על הודעה שנתקבלה בחברה מאת פימי חמש בדבר ויתור סופי ובלתי חוזר, וללא ככל תמורה, על זכויות ההצבעה מכוח 1,979,000 מניות של החברה שבידי פימי, המהוות (נכון למועד ההודעה) 15.09% מזכויות ההצבעה בחברה (להלן: "מניות הוויתור" ו- "הוויתור", לפי העניין), באופן שלאחר הוויתור, תחזיק פימי במניות החברה המקנות 36.31% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, אך אלו תקנינה לה 24.99% מזכויות ההצבעה בחברה בלבד. לפרטים נוספים אודות הודעת פימי חמש, לרבות בדבר עדכון תניית השליטה בכתבי ההתחייבות החדשים ובכתב ההתחייבות המעודכן ר' דיווח מיידי של מיום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-019529) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. 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 במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026. יצוין, כי כלל ההזמנות הקודמות סופקו ומלוא התמורה בגינן התקבלה בידי חברת הבת. שיעור הרווחיות הצפוי הינו כמקובל במסגרת תחום הפעילות הרלוונטי. יובהר, כי ביצוע הזמנת המשך כפוף לאישור אפי". לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 9 בפברואר 2025, (אסמכתא מס': 2025-01-0093979) (ולאמור בסעיף 3.2.3 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 שפורסם ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-036105) (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 (אסמכתא מס': 2023-01-036105) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

5. 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 מהיקף הפרויקט. ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 600 אלף אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 19 בדצמבר, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-625528) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
6. 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 תתבצע במועדים שונים החל משנת 2025 ולתקופה של עד כ-5 שנים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר יוכתבו על ידי הלקוח. הציוד המסופק כולל אחריות כפי שנקבע בין הצדדים, לרבות ל- 12 חודשים מהרכבתו על הרק"מ. להערכת החברה, שיעור הרווחיות הצפוי בגין ההזמנות הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות הרלוונטי. נכון למועד הדוח, החברה סיפקה ללקוח מערכות בהיקף כולל של כ- 2.6 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 20 בנובמבר, 2024 ומיום 17 בדצמבר, 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-617212 ו- 2024-01-624850) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
7. 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"). במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 חתמה החברה על הרחבה של ההסכם עם הלקוח בסך של כ- 5 מיליון אירו. במסגרת ההסכם מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם 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- 17 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 ביולי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-072682) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

8. 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.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר, 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

בהמשך לאמור לעיל, ביום 14 באפריל 2024, חברה הבת קיבלה הודעה על זכיה במכרז נוסף לתכנון וביצוע אתרי איסוף, לרבות מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה (לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם) בגבולות המדינה ובאתרים שונים, עבור הלקוח. היקף ההתקשרות במכרז זה הוערך בכ-20 מיליוני ש"ח, (לא כולל מע"מ) כאשר ללקוח נתונה האפשרות להגדלת ההיקף בכפוף למימוש אופציית הארכת ההתקשרות. (להלן בסעיף זה: "המכרז"). לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 באפריל, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-036823) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

נכון למועד הדוח סך ההזמנות הכולל משני המכרזים מסתכם בסך של כ-106 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). מתוכם מומשו כ- 16.5 מיליוני ש"ח. (לפרטים נוספים, ר' סעיף ט'5 לדוח הדיסקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 25 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-618381) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). שיעור הרווחיות הצפוי מהתקשרויות אלו כאמור לעיל הינו שיעור הרווחיות המקובל בפרויקטים דומים שמבצעת החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה.

9. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום בטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "הלקוח") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 81 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). שיעור הרווחיות הצפוי בפרויקט הינו השיעור המקובל בפרויקטים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. השלמת הפרויקט צפויה בתוך כ- 24 חודשים. במסגרת הפרויקט מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי האבטחה, גילוי והתרעה, ובהכשרה בעולם בטחון המולדת. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 74 מיליוני אירו. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-085431) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. ביום 18 ביולי, 2022 חברת בת, בבעלות ושליטה מלאה של החברה, ביחד עם חברת אפקון החזקות בע"מ התקשרו עם אנרגית רוח נקייה בע"מ מקבוצת אנרג'יקס, בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות עבור הקמת חוות טורבינות רוח ברמת הגולן בהיקף כספי משוער שנע בין 84-87 מיליוני ש"ח (חלק החברה הבת כ-44-42 מיליוני ש"ח), לא כולל מע"מ. תקופת ההקמה המשוערת הינה כ-16 חודשים ולאחריה תתווסף תקופת אחריות בת עוד 60 חודשים. שיעור הרווחיות הצפוי מהפרויקט הינו בשיעור המקובל בפרויקטים של החברה וחברת הבת. 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. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-075984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

11. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ועד ליום 28 במאי 2025, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) שנכלל בדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

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

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

אבי שכטר
מנכ"ל

נר למפרט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 28 במאי, 2025.

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 28 במאי 2025, מס' אסמכתא 038672-01-2025 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).



דוחות כספיים
ליום 31 במרץ 2025

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 2 | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 7-8 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 9-10 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-17 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ח. מר תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-27.56% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-21.8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-13,719 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-835 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 במרץ | | |
|---------------------------|----------------|----------------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| נכסים שוטפים | | | |
| 52,534 | 53,678 | 57,243 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 278,631 | 218,046 | 273,095 | לקוחות והכנסות לקבל |
| 23,858 | 29,971 | 22,181 | חייבים ויתרות חובה |
| 76,752 | 79,724 | 83,744 | מלאי |
| <u>431,775</u> | <u>381,419</u> | <u>436,263</u> | |
| נכסים לא שוטפים | | | |
| 2,786 | 3,917 | 2,473 | לקוחות וחייבים לזמן ארוך |
| 12,884 | 13,205 | 13,719 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| - | 2,956 | - | נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 28,319 | 34,081 | 25,183 | נכסי זכות שימוש |
| 12,469 | 10,171 | 12,700 | רכוש קבוע, נטו |
| 19,373 | 19,738 | 19,974 | מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 373 | 375 | 406 | נכסים בגין הטבות לעובדים |
| 15,790 | 14,189 | 17,559 | מסים נדחים |
| <u>91,994</u> | <u>98,632</u> | <u>92,014</u> | |
| <u>523,769</u> | <u>480,051</u> | <u>528,277</u> | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 במרץ | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| התחייבויות שוטפות | | | |
| 108,766 | 115,507 | 112,985 | אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |
| 11,286 | 12,198 | 10,735 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 95,124 | 83,687 | 74,463 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 115,219 | 89,435 | 133,159 | זכאים ויתרות זכות |
| 14,214 | 12,802 | 14,247 | הכנסות מראש |
| <u>344,609</u> | <u>313,629</u> | <u>345,589</u> | |
| התחייבויות לא שוטפות | | | |
| 30,507 | 35,509 | 27,944 | הלוואות מבנקים ואחרים |
| 1,050 | 1,623 | 881 | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| 20,011 | 25,661 | 17,724 | התחייבויות בגין חכירה |
| 4,837 | 5,157 | 5,107 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 1,567 | 794 | 2,060 | מסים נדחים |
| <u>57,972</u> | <u>68,744</u> | <u>53,716</u> | |
| הון | | | |
| 20,075 | 19,969 | 20,075 | הון מניות |
| 189,919 | 189,815 | 189,919 | פרמיה על מניות |
| (23,395) | (23,395) | (23,395) | מניות אוצר |
| 21,818 | (8,821) | 27,888 | יתרת רווח (הפסד) |
| (79,026) | (71,002) | (77,654) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 5,088 | 4,403 | 5,430 | קרן בגין תשלום מבוסס מניות |
| (13,291) | (13,291) | (13,291) | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>121,188</u> | <u>97,678</u> | <u>128,972</u> | סך הכל הון |
| <u>523,769</u> | <u>480,051</u> | <u>528,277</u> | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---|
| אביעד להב סמנכ"ל כספים | אבי שכטר מנכ"ל | ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון | 28 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---|

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---|-------------------------------------|---------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה) | | |
| 663,696 | 153,640 | 153,732 | הכנסות ממכירות |
| 545,023 | 129,459 | 125,782 | עלות המכירות |
| 118,673 | 24,181 | 27,950 | רווח גולמי |
| 4,171 | 1,060 | 1,369 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 20,228 | 4,216 | 5,991 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 38,405 | 9,254 | 9,547 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 903 | 155 | (57) | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 54,966 | 9,496 | 11,100 | רווח לפני שערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן |
| (2,956) | - | - | הפסד משערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן |
| 52,010 | 9,496 | 11,100 | רווח תפעולי |
| 12,244 | 2,787 | 2,541 | הכנסות מימון |
| (26,779) | (8,058) | (7,866) | הוצאות מימון |
| 2,698 | 770 | 835 | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 40,173 | 4,995 | 6,610 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (5,740) | (717) | (552) | מסים על ההכנסה |
| 34,433 | 4,278 | 6,058 | רווח נקי |
| 34,433 | 4,278 | 6,058 | מיוחס לבעלי מניות החברה |
| | | | רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) |
| 2.64 | 0.33 | 0.46 | רווח נקי בסיסי |
| 2.56 | 0.32 | 0.43 | רווח נקי מדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---|-------------------------------------|-------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 34,433 | 4,278 | 6,058 | רווח נקי |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס): |
| | | | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> |
| 473 | (11) | 12 | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת |
| | | | <u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> |
| (9,052) | (1,028) | 1,372 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ |
| (8,579) | (1,039) | 1,384 | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 25,854 | 3,239 | 7,442 | סה"כ רווח כולל |
| 25,854 | 3,239 | 7,442 | מיוחס לבעלי מניות החברה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| 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 | מניות אוצר | פרמיה על מניות | הון מניות |
|----------------|-------------------------------------|--|---|---------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 121,188 | 5,088 | (13,291) | (79,026) | 21,818 | (23,395) | 189,919 | 20,075 |
| 6,058 | - | - | - | 6,058 | - | - | - |
| 12 | - | - | - | 12 | - | - | - |
| 1,372 | - | - | 1,372 | - | - | - | - |
| 7,442 | - | - | 1,372 | 6,070 | - | - | - |
| 342 | 342 | - | - | - | - | - | - |
| <u>128,972</u> | <u>5,430</u> | <u>(13,291)</u> | <u>(77,654)</u> | <u>27,888</u> | <u>(23,395)</u> | <u>189,919</u> | <u>20,075</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי
רווחים אקטואריים בגין הטבות לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ רווח כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרץ, 2025

| 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 |
|---------------|-------------------------------------|--|---|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 94,396 | 4,360 | (13,291) | (69,974) | (13,088) | (23,395) | 189,815 | 19,969 |
| 4,278 | - | - | - | 4,278 | - | - | - |
| (11) | - | - | - | (11) | - | - | - |
| (1,028) | - | - | (1,028) | - | - | - | - |
| 3,239 | - | - | (1,028) | 4,267 | - | - | - |
| 43 | 43 | - | - | - | - | - | - |
| <u>97,678</u> | <u>4,403</u> | <u>(13,291)</u> | <u>(71,002)</u> | <u>(8,821)</u> | <u>(23,395)</u> | <u>189,815</u> | <u>19,969</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי
הפסדים אקטואריים בגין הטבות לעובדים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סה"כ רווח כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרץ, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | |
|--|----------------------------|--|--|-----------|------------|----------------|-----------|
| סה"כ הון | קרן בגין תשלום מבוסס מניות | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | יתרת רווח | מניות אוצר | פרמיה על מניות | הון מניות |
| 94,396 | 4,360 | (13,291) | (69,974) | (13,088) | (23,395) | 189,815 | 19,969 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) | | | | | | | |
| 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 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר) | | | | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|--|--------------------------------------|----------|---|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 34,433 | 4,278 | 6,058 | רווח נקי |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | |
| | | | התאמות לסעיפי רווח והפסד: |
| 938 | 43 | 342 | תשלום מבוסס מניות |
| 14,535 | 5,271 | 5,325 | הוצאות מימון, נטו |
| 21,391 | 5,896 | 5,221 | פחת והפחתות |
| (143) | (19) | (263) | רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| (2,698) | (770) | (835) | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת השווי |
| 5,740 | 717 | 552 | המאזני, נטו |
| 243 | 63 | 252 | מסים על ההכנסה |
| 2,956 | - | - | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| | | | הפסד משינוי בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 42,962 | 11,201 | 10,594 | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (44,035) | 13,854 | 5,486 | ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל |
| 3 | (4,084) | 459 | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך |
| (3,809) | (7,372) | (7,039) | עלייה במלאי |
| 13,430 | 2,526 | (20,786) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 3,315 | 1,903 | 33 | עלייה בהכנסות מראש |
| 11,994 | (2,613) | 16,873 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (19,102) | 4,214 | (4,974) | |
| מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור: | | | |
| 2,250 | - | - | דיבידנד שהתקבל |
| (14,621) | (4,125) | (3,501) | ריבית ששולמה |
| (406) | (87) | (47) | מסים ששולמו |
| (12,777) | (4,212) | (3,548) | |
| 45,516 | 15,481 | 8,130 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ | | |
|---|--------------------------------------|---------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> | | | |
| (6,787) | (1,513) | (1,237) | רכישת רכוש קבוע |
| 337 | 37 | 320 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| (3,469) | (801) | (1,369) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| (9,919) | (2,277) | (2,286) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> | | | |
| (13,173) | (3,771) | (2,819) | תשלום בגין התחייבויות חכירה |
| 1,043 | 186 | - | קבלת הלוואות והתחייבויות לזמן ארוך |
| (5,625) | (1,468) | (2,114) | פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (6,566) | 2,246 | 3,713 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו |
| (24,321) | (2,807) | (1,220) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (2,022) | 1 | 85 | <u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 9,254 | 10,398 | 4,709 | <u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 43,280 | 43,280 | 52,534 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
| 52,534 | 53,678 | 57,243 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |
| <u>עסקאות שלא בוצעו במזומן</u> | | | |
| 6,790 | 2,140 | 499 | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות נרחבות ומיידיות על המשק הישראלי שנמשכו גם במהלך שנת 2025, 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 (לרבות הרעת המצב הבטחוני ביר"ש). המצב הבטחוני, הן בחזיתות בהן יש הפסקת אש והן בחזיתות אחרות עודנו בלתי יציב. 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 כוח 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 הדוח, המלחמה, במתכונתה נכון למועד הדוח, לא פגעה ולא תפגע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה. יתירה מכך, להערכת החברה ככל והמלחמה תימשך ובאופן כללי לאור המצב הבטחוני, הביקוש למוצרי החברה עשוי לגדול בטווח הקצר ואף בטווח הבינוני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

באור 3: - מגזרי פעילות

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

1. מגזר מר גלובל

מגזר גלובל עוסק במכירת פתרונות הקבוצה מחוץ לישראל ובהטמעתם בתחומי מערכות המודיעין, הגילוי, האבטחה, ההכשרה בקרב לקוחות אסטרטגים, בדגש לרמה המדינתית, לרבות עבור ארגונים בינלאומיים וקונצרנים בנ"ל. בנוסף, מציעה החברה פתרונות מקצה לקצה של פרויקטים להגנת מתחמים וניהול חכם של מתחמים קריטיים כגון שדות תעופה, נמלי ים, סמלי שלטון וכן מתחמים תעשייתיים.

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

2. מגזר מר ישראל

מגזר ישראל פועל במדינת ישראל ועוסק בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר ואיסוף, בזיווד מערכות ניידות לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית, כולל יצוא. 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.

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 אחרים | מר גלובל | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | |
|-----------------|-------------------|----------|------------------------|--|
| | | | | <u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025</u> |
| 153,732 | - | 73,759 | 79,973 | סך הכל הכנסות מחיצוניים |
| (125,782) | (916) | (64,326) | (60,540) | עלות המכר |
| 27,950 | (916) | 9,433 | 19,433 | רווח (הפסד) גולמי |
| 11,100 | (637) | 3,603 | 8,134 | תוצאות המגזר |
| (5,325) | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 835 | | | | חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 6,610 | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרץ, 2024

| | | | | |
|-----------|-------|----------|----------|--|
| 153,640 | - | 57,978 | 95,662 | סך הכל הכנסות מחיצוניים |
| (129,459) | (132) | (50,378) | (78,949) | עלות המכר |
| 24,181 | (132) | 7,600 | 16,713 | רווח (הפסד) גולמי |
| 9,496 | (626) | 611 | 9,511 | תוצאות המגזר |
| (5,271) | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 770 | | | | חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 4,995 | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

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

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 המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 40,173 | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| סך הכל מאוחד | אחרים | טכנולוגיות צבאיות בלתי מבוקר אלפי ש"ח | פתרונות בתחום ביטחון המולדת | פתרונות בתחום תשתיות התקשורת | |
|---|---------|--|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025</u> | | | | | |
| 153,732 | 2,567 | 24,056 | 56,620 | 70,489 | סך הכל הכנסות מחיצוניים |
| (125,782) | (926) | (19,157) | (44,301) | (61,398) | עלות המכר |
| 27,950 | 1,641 | 4,899 | 12,319 | 9,091 | רווח גולמי |
| 11,100 | (490) | 2,122 | 7,285 | 2,183 | רווח (הפסד) תפעולי |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024</u> | | | | | |
| 153,640 | 1,410 | 11,614 | 60,666 | 79,950 | סך הכל הכנסות מחיצוניים |
| (129,459) | (737) | (9,709) | (48,566) | (70,447) | עלות המכר |
| 24,181 | 673 | 1,905 | 12,100 | 9,503 | רווח גולמי |
| 9,496 | (1,545) | 1,295 | 4,521 | 5,225 | רווח (הפסד) תפעולי |
| <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 |

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

| רמה 3 | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 31 בדצמבר 2024 | 31 במרץ 2024 | 31 במרץ 2025 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |

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

| | | |
|-----|-------|---|
| - | 2,956 | - |
| 683 | 358 | - |

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

| רמה 3 | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 31 בדצמבר 2024 | 31 במרץ 2024 | 31 במרץ 2025 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

| | | |
|---|---|---------|
| - | - | (1,127) |
|---|---|---------|

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

| מכשירים פיננסיים | |
|------------------|----------------|
| 2024 | 2025 |
| מבוקר | בלתי מבוקר |
| | אלפי ש"ח |
| 3,406 | 683 |
| (92) | (1,810) |
| <u>3,314</u> | <u>(1,127)</u> |

יתרה ליום 1 בינואר

סך הפסד שהוכר

יתרה ליום 31 במרץ

| מכשירים פיננסיים מבוקר אלפי ש"ח |
|--|
| 3,406 |
| (2,723) |
| <u>683</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הפסד שהוכר

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 4:- מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן

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

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

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

ב. מידע תמציתי לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

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

| 31 בדצמבר 2024 | 31 במרץ | | |
|-------------------|------------|--------|------------------------------|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 43,620 | 48,764 | 43,562 | נכסים שוטפים |
| 8,054 | 7,910 | 8,023 | נכסים לא שוטפים |
| 18,153 | 22,137 | 18,789 | התחייבויות שוטפות |
| 466 | 623 | 514 | התחייבויות לא שוטפות |
| 33,055 | 33,914 | 32,282 | הון |
| 12,396 | 12,718 | 12,106 | הון המיוחס לבעלי מניות החברה |

| 31 בדצמבר 2024 | 31 במרץ | | |
|-------------------|------------|--------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 78,633 | 23,548 | 16,922 | הכנסות |
| 19,216 | 5,368 | 3,580 | רווח גולמי |
| 9,457 | 2,856 | 1,228 | רווח תפעולי |
| 7,195 | 2,053 | 2,228 | רווח נקי |
| 2,698 | 770 | 835 | חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו |

א. ביום 23 במרץ 2025, חתמה החברה על כתבי התחייבות חדשים עם שני נותני אשראי שהינם תאגידי בנקאיים (תוך עדכון תניות השליטה) וכן סיכמה עם נותן האשראי השלישי על עדכון תניית השליטה (להלן: "כתב ההתחייבות המעודכן").
כמו כן, ההסכמות החדשות עם נותני האשראי כוללות ביטול התחייבויות החברה לפירעונות נוספים לרבות תמורה ממימוש נכסים שאינם בליבת העסקים, תמורה מחלוקת דיבידנד ע"פ.ל.ה הנדסת תאורה בע"מ וביטול מנגנון האצת פירעון האשראי.
יובהר, כי כתבי ההתחייבות החדשים וכתב ההתחייבות המעודכן מחליפים את כתבי ההתחייבות הקודמים ויתר תנאיהם הינם ללא שינוי מהותי ביחס לכתבי ההתחייבות הקודמים. למידע נוסף ראו באור 17' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

נכון ליום 31 במרץ, 2025 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ב. ביום 26 בפברואר 2025 החברה הקצתה 44 אלף אופציות לא סחירות לסמנכ"ל הכספים ולמנכ"ל חברת בת (בבעלות ושליטה מלאה) של החברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל- 38 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בחלוף 4 שנים ממועד 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- 768 אלפי ש"ח.



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

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 31 במרץ 2025**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

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

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

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)1

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אבי שכטר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2024 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אבי שכטר
מנכ"ל

28 במאי, 2025
תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2024 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתך את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אביעד להב
סמנכ"ל כספים

28 במאי, 2025
תאריך