

אימקו תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, בכפוף להחלטות הדירקטוריון כפי שתהיינה מעת לעת, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי שנתית); (ד) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-ו (ה) אי צירוף דוח כספי סולו.

imco

INDUSTRIAL LTD.



תעשיות בע"מ

אימקו

תוכן העניינים

תיאור עסקי התאגיד	פרק א'-
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב'-
דוחות כספיים	פרק ג'-
פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד'-
אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ה'-

פרק א' -

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
	תיאור עסקי החברה	פרק א'
2	מבוא	1
2	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	2
10	מידע אחר	3
	תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	
17	תחום ביטחוני בישראל א'	4
30	תחום ביטחוני בישראל ב'	5
36	תחום ביטחוני בארה"ב	6
43	תחום אזרחי א'	7
51	תחום אזרחי ב'	8
57	תחום מערכות בלתי מאוישות - פעילות שהופסקה	9
58	תחום "אחרים"	10
66	עניינים ברמת הקבוצה ו/או הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה	11
67	הליכים משפטיים	12
67	יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה	13
67	מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים	14
68	דיון בגורמי סיכון	15

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. **מבוא**
- אימקו תעשיות בע"מ ("החברה" או "אימקו") מתכבדת בזאת להגיש את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 ("מועד הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והחברות הבנות והתפתחות עסקיהן, כפי שחלו בשנת 2022 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").
2. **פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה**
- 2.1. **כללי**
- 2.1.1. חברות אימקו תעשיות בע"מ ("החברה", או "אימקו", או "אימקו תעשיות") הוקמה כחברה פרטית ביום 16 באוקטובר 1974 על-ידי יוסף יקיר ז"ל, אשר העביר אליה את פעילותו העסקית שהתמקדה בעיקר בתחומי הפיתוח, התכנון והייצור של ציוד צבאי לשימוש ימי/חימושי, אשר בפעילותה החל בשנת 1965.
- 2.1.2. באפריל 1992 הציעה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה לציבור ומניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").
- 2.1.3. בעלת השליטה בחברה הינה חברת יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ המחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, ב-67.12% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בניכוי מניות רדומות) ומזכויות ההצבעה בה ("בעלת השליטה"). למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה מוחזקת על-ידי האחים רון יקיר, דן יקיר ונילי יקיר בחלקים שווים ביניהם, המכהנים למועד הדוח כדירקטורים בחברה ("בעלי השליטה").
- 2.1.4. המידע המתואר בפרק א' זה "תיאור עסקי החברה" הינו ברמת הקבוצה. לעניין זה "הקבוצה" - כוללת את החברה והחברות הבנות המוחזקות על-ידיה כאמור בסעיף 2.2 לחלק א' לדוח ("הקבוצה").
- 2.1.5. כפי שיתואר להלן, למועד הדוח, לאור שינוי המבנה בקבוצה כמתואר בסעיף 9 לחלק א' לדוח, מרבית פעילותה העסקית של החברה מתבצעת באמצעות החברות הבנות, וכן באמצעות נכסי נדל"ן המוחזקים על-ידי החברה. הקבוצה כוללת שש חברות בנות, בשבעה תחומי פעילות: תחום בטחוני בישראל א', תחום בטחוני בישראל ב', תחום בטחוני בארה"ב, התחום האזרחי א', התחום האזרחי ב', תחום מערכות בלתי מאויישות ותחום "אחרים". יצוין, כי ליום 31 בדצמבר 2022 פעילות החברה בתחום מערכות בלתי מאויישות באמצעות בלייז (כהגדרתה להלן) סווגה כפעילות מופסקת. לפרטים ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.
- 2.1.6. חברת הבת אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים") - חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה. פעילות אימקו פרויקטים מתוארת בתחום הבטחוני בישראל א', ומתמקדת בתכנון, ייצור ושיווק קשת רחבה של מוצרים צבאיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרומכניקה והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר.
- 2.1.7. חברת הבת ניר - אור - החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של ניר-אור ישראל בע"מ ("ניר-אור"), שהינה חברה פרטית העוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור

והרכבת מוצרים אלקטרוניים (לרבות תמיכת תוכנה) ואלקטרו-מכאניים בתחום הביטחוני. פעילות ניר-אור מתוארת בתחום בטחוני בישראל ב'.

2.1.8. חברת הבת האמריקאית ADVANCE DEFENSE TECHNOLOGY INC

("ADT") - על מנת להעמיק את חדירת החברה לשוקים האמריקנים, תוך ניצול העובדה שחלק מהותי מכספי הסיוע הביטחוני האמריקני למדינת ישראל מיועד לרכישת ציוד שיוצר על-ידי חברות אמריקניות הפועלות בארה"ב, הקימה החברה את חברת הבת ADT¹ לצורך ייצור ציוד בתחום החשמל, האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים בארה"ב. פעילות ADT מתוארת בתחום הבטחוני בארה"ב, ופועלת כישות נפרדת מהחברה. ADT מקבלת שירותי ניהול, שיווק ושירותי ייעוץ עסקי ואסטרטגי מהחברה, ומרבית מנגנוני התפעול שלה, ובכלל זאת מערכות הייצור נפרדים מאלו של החברה. ADT מייצרת מוצרים דומים למוצרי הקבוצה. מכירותיה של ADT הינן לגופים הפועלים בארה"ב או לשוק הביטחוני הישראלי, שמקור המימון לרכישותיו הינו המרכיב הדולרי של תקציב הביטחון הנובע מכספי הסיוע הביטחוני האמריקאי ("כספי הסיוע").

2.1.9. חברת הבת אתנה - במאי 2004 הקימה אימקו ביחד עם צדדים שלישיים את חברת

אתנה (מקבוצת אימקו) בע"מ ("אתנה"), לצורך הפעלת מיזם משותף בחייוט והרכבות אלקטרומכניות למגזר אזרחי, בניהול שוטף של החברה והצדדים השלישיים כאמור. למועד הדוח, עיקר פעילותה של אתנה, המתואר בתחום האזרחי א', מכוונת לתחומי מכשור רפואי, כבלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד. ביום 14 במרס 2022, חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט באתנה, לפיו רכשה החברה את כלל מניות אתנה שבידיו בסכום כולל של כ-1.775 מיליוני ש"ח, באופן שבו לאחר השלמת העסקה, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של אתנה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 15 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-025848), הנכלל על דרך ההפניה.

2.1.10. חברת הבת אי.אם.טי טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT") - החברה

מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של EMT, חברה פרטית העוסקת בתחום תכנון, ייצור ובדיקה של מעגלים אלקטרוניים ואשר עיקר פעילותה מכוונת לתחום האזרחי. עיקר פעילותה של EMT מתוארת בתחום האזרחי ב'.

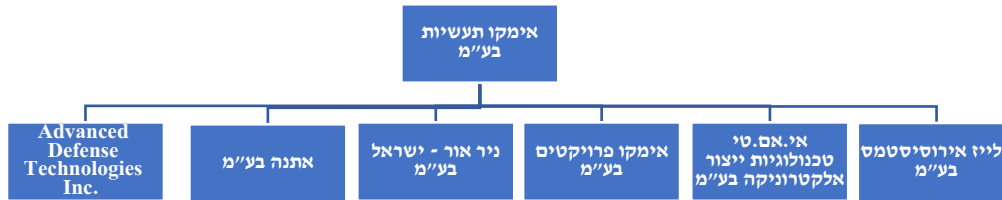
2.1.11. חברת הבת בליז אירוסיסטמס בע"מ ("בליז") - החברה מחזיקה ב-100% מהונה

המונפק והנפרע של בליז, חברה פרטית שהוקמה על-ידי החברה לשם קליטת הפעילות והנכסים אשר נרכשו מחברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ, ופיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות נשלטות מרחוק באוויר. פעילותה של בליז מתוארת בתחום מערכות בלתי מאוישות. למועד הדוח, סווגה פעילות בליז כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח. יצוין, כי נכון למועד הדוח, תחת תחום "אחרים" מתוארת פעילותה של החברה בלבד.

¹ חברת הבת ADT נוסדה בדצמבר 1990 על-פי חוקי מדינת Delaware ארה"ב. ADT החלה את פעילותה בשנת 1991.

2.2 מבנה האחזקות של הקבוצה

להלן תרשים התאגידים המהותיים והפעילים, המוחזקים באופן מלא על-ידי החברה (אשר יקראו יחד עם החברה "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2022 ונכון למועד פרסום דוח תקופתי זה ("הדוח"):



2.3 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים; רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, והכל בשנת 2022 ועד למועד הדוח

2.3.1 ביום 3 ביולי 2020 הודיעה ADT לחברה בדבר רכישת נכס אשר צפוי לשמש אותה לפעילותה השוטפת, לצרכי ייצור ומשרדים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 5 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071031), הנכלל על דרך ההפניה. בחודש מרס 2022, השלימה ADT את עבודות השיפוץ וההתאמה של המבנה ועברה למפעלה החדש.

2.3.2 ביום 14 במאי 2021 עדכנה החברה כי החברות הבנות שלה קיבלו הזמנות מאת חברה ביטחונית ישראלית לייצור ואספקה של כ-235 יחידות מערכות בתחום הטנקיוניקה, בהיקף כולל של עד 6.2 מיליון ש"ח (מס' אסמכתא: 2021-01-026476), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 19 באוקטובר 2021 עדכנה החברה כי התקבלה הזמנת המשך מאת לקוח בתחום הבטחוני, המהווה מימוש אופציה להזמנה קיימת שקיבלה חברת הבת של החברה, לייצור ואספקת תיבות הספק לנגמ"ש עבור לקוח זר, בהיקף התקשרות כולל של כ-2.3 מיליון דולר (מס' אסמכתא: 2021-01-089323), הנכלל על דרך ההפניה. במהלך תקופת הדוח, הוכרו הכנסות בגין הזמנות אלו כאמור בסך של 1,869 אלפי ש"ח. אספקות הפרויקט צפויות להסתיים ברבעון הראשון של 2024.

2.3.3 ביום 1 באוגוסט 2021, הודיעה החברה כי חתמה על מזכר הבנות לא מחייב עם חברה פרטית העוסקת בפיתוח ומכירת ציוד ומוצרים בתחום האלקטרואופטיקה, בבעלות צד שלישי שאינו קשור לחברה, לקידום מיזם משותף בתחום של פיתוח וייצור מערכות ואפליקציות בתחומי האלקטרו-אופטיקה, מודלים של שליטה מרחוק ועיבוד תמונה (מס' אסמכתא: 2021-01-059797), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 11 בינואר 2022 עדכנה החברה כי לאור אי הסכמות בין הצדדים לצורך ביצוע העסקה במתווה שתואר במזכר ההבנות, פקע תוקפו של מזכר ההבנות, וכי הצדדים בוחנים אפשרויות שונות לשיתופי פעולה במתווים אחרים בתחום הפעילות (מס' אסמכתא: 2022-01-005694), הנכלל על דרך ההפניה. לאור מיצוי המגעים בין הצדדים, בשלב זה אין מתקיימים בין הצדדים מגעים נוספים כלשהם בהקשר זה.

2.3.4 ביום 11 בנובמבר 2021, הודיעה החברה כי התקבלה אצלה פניה מטעם רשות המיסים לצורך בדיקת חבות בתשלום מס קניה עבור מוצרי החברה וחברת הבת, אימקו פרויקטים (בסעיף זה: "חברת הבת"), בגין השנים 2017 ואילך (מס' אסמכתא: 2021-01-096718), הנכלל על דרך ההפניה. מקור הפנייה שהתקבלה מרשות המיסים הינה בבקשה אשר הוגשה מטעם החברה לקבלת תעודת עוסק רשום במס קניה בקשר עם יבוא ומכירת רכיבים לטנקים ורק"מים, אשר בגינם

שולם על-ידי החברה מס קניה ביבוא, ולטענת החברה הם משמשים בייצור מוצר פטור ממס קניה. בעקבות הגשת הבקשה הנ"ל, ביקשה רשות מס קניה לערוך ביקור במתקני הייצור של חברת הבת, לצורך בדיקת חבות בתשלום מס קניה עבור מוצרי חברת הבת בגין השנים 2017 ואילך (יובהר כי ביקור כאמור טרם נערך). לתוצאות בדיקה כאמור צפויות השלכות על חבות החברה וחברת הבת בתשלום מס קניה, הן רטרואקטיבית והן לעתיד, בגין מוצרים המיוצרים על-ידי חברת הבת. כמפורט להלן, עד כה, אין שומה סופית המחייבת את החברה וכן, כאמור, רשות המיסים לא ערכה ביקור באתרי החברה בקשר לבדיקת חבות זו.

כיוון שמדובר בבדיקה מורכבת, מתנהלים מגעים והידברות מתמשכים המתפרשים על פני תקופה ממושכת במהלכם, במאי 2022, הודיעה רשות המיסים לחברה, באמצעות עו"ד מומחית בתחום זה המייצגת את החברה, כי קיבלה טענות החברה ביחס לרכיבים מסוימים ותעדכן החבות ביחס לכך. לחברה הוצאו בשנת 2021 שתי הודעות חיוב בסך כולל של כ-1.5 מיליוני ש"ח שצומצמה ביחס לפריטים מסוימים, כאשר החברה הגישה ערעור על חבותה ביחס לחלק אחר מהפריטים המיוחסים כאמור בהודעת החיוב הראשונה. לאור הליכי הערעור הקיימים, טרם הוצאה שומה סופית ומחייבת לחברה. לפיכך, החברה אינה יודעת בוודאות, בשלב זה ועד לסיום בירור הערעור, מה סכום החיוב שהופחת ומה היקף המס, אם בכלל, הרובץ על החברה לאור ההליך המשפטי המתקיים מול רשות המיסים. יחד עם זאת, להערכת החברה, בהתבסס על הייעוץ המקצועי שקיבלה, קבלת טענות החברה ביחס לחלק מהפריטים צמצמה את חבות המס בכ-25% ביחס להודעת חיוב זו, המוערכת בשלב זה בסך 1.16 מיליוני ש"ח.

הודעת החיוב השנייה עוסקת בקבוצת רכיבים אחרים שלטענת החברה כלל אינם חבים במס קניה, זאת, לאור העובדה, שעל רכיבים אלה להיות מסווגים כאמצעי לחימה הפטורים ממס קניה. גם לגבי הודעת חבות זו קיים עדיין הליך ערעור תלוי ועומד בפני הנהלת רשות המיסים. להערכת החברה, חבות המס, לכאורה, בגין הודעה זו נאמדת בהיקף של 0.355 מיליון ש"ח. אולם, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, לחברה טענות טובות, בין השאר, מאחר שאותם רכיבים משמשים כחלק מצויד לחימה ולכן קיים פטור ממס קניה בגינם וככל שהפריטים יוכרו ככאלה המשמשים כחלק מצויד לחימה יושבו לחברה סכומים בהיקף כ-130,000 ש"ח ששולמו בעבר כמס קניה בגין רכישת פריטים אלה.

החברה מעריכה, על סמך הייעוץ המשפטי שקיבלה, כי סיכויי קבלת טענותיה של החברה בהליכי הערעור גבוהים מאוד (מעל ל-50%).

במקביל, החברה פועלת מול משהב"ט, לקידום פרטי מכס ייעודיים לטובין שהיא מייבאת ומספקת או להכללתם במסגרת פרט המכס הפטור המתייחס לאמצעי לחימה. להערכת החברה, יש במו"מ זה בין משהב"ט לבין רשות המיסים, שהחברה אינה שותפה לו, כדי לצמצם משמעותית גם את החשיפה של החברה לחיובים נוספים בגין אותם טובין.

הערכות החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר תוצאותיהם האפשריות של הליכי ההשגה מול רשות המכס, וכן השפעותיהם האפשריות של הליכים כאמור על תוצאותיה הכספיות של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. לחברה אין כל ודאות לגבי הערכותיה האמורות לעיל ו/או התממשותן באופן מלא או חלקי. לפיכך, הנתונים המובאים לעיל בעניין זה,

שהינם כאמור בגדר הערכות בלבד, עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה, ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 15 לחלק א' לדוח.

2.3.5 ביום 18 בינואר 2022, הודיעה החברה כי התקשרה במזכר הבנות עם חברה העוסקת בתחום המידע החזותי וטכנולוגיות מיקוד ("חברת היעד") לרכישת נכסים, לרבות נכסי קניין רוחני, הזמנות מחייבות, הסכמים, רישיונות Know-How, חומרי גלם, מלאי ומוניטין וכן את כל פעילותה במסגרת פרויקטים קיימים בתחום הפעילות. ביום 18 באפריל 2022 חתמו הצדדים על תוספת למזכר הבנות על-פיה התחייבה החברה לתניית ה-No-Shop. ביום 12 ביוני 2022 הוחלט על-ידי החברה לשחרר את חברת היעד מהתחייבותה לתניית ה-No-Shop. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 18 בינואר 2022, 20 בינואר 2022, 19 באפריל 2022 ו-13 ביוני 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-008040, 2022-01-009366, 2022-01-00875, 2022-01-059826, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. בשלב זה אין התקדמות מצד החברה בעסקה.

2.3.6 ביום 22 ביוני 2022 השלימה החברה את תשלום התמורה לבעל מניות המיעוט באתנה והועברו מניות המיעוט לחברה, באופן שהחברה הינה הבעלים של מלוא (100%) מניות אתנה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.23.1 לחלק א' לדוח.

2.3.7 ביום 29 באפריל 2022 החברה עדכנה כי בעקבות עיצומי עובדי משרד הביטחון, החברה חווה עיכובים בקבלת תשלומים המגיעים לה ממשרד הביטחון, שהינו לקוח עיקרי של החברה וחלק מחברות הקבוצה. על מנת להפחית את השפעת העיכובים בקבלת התשלומים כאמור על תזרים החברה, התקשרה החברה בהסכם לקבלת הלוואת גישור מתאגיד בנקאי, בהיקף של 5 מיליון ש"ח. ביום 25 במאי 2022 התקבלו בחברה מרבית התשלומים ממשרד הביטחון, אשר מועד פירעונם חלף, בגובה של כ-12.5 מיליון ש"ח ובהתאם ביום 29 במאי 2022 נפרעה הלוואת הגישור במלואה. נכון למועד הדוח, כל יתרת החוב בגין העיכוב בקבלת התשלומים האמורה בסעיף זה התקבלה במלואה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מימים 29 באפריל 2022, 17 במאי 2022, 25 במאי 2022 ו-29 במאי 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-043269, 2022-01-048414, 2022-01-048396, 2022-01-052080 ו-2022-01-053922), הנכללים על דרך ההפניה.

2.3.8 ביום 12 במאי 2022, עדכנה החברה כי התקבלה אצלה הודעת זכיה במכרז של משרד הבטחון לאספקת ערכות חשמל ("המכרז"). המכרז הינו מכרז מסגרת, ובמסגרתו עשוי משרד הבטחון להזמין ערכות חשמל מהחברה בהיקף של עד כ-12 מיליון ש"ח, במשך 3 שנים. יצוין כי נכון למועד הדוח התקבלו הזמנות בסך של 2,423 אלפי ש"ח, ואין כל וודאות בנוגע להמשך קבלת הזמנות בפועל, ו/או היקף ההזמנות שיתקבלו בפועל, ו/או למועדי קבלת הזמנות כאמור.

2.3.9 לפרטים אודות מסגרות אשראי והלוואות אותן נטלה החברה ואתנה מתאגידים בנקאיים, ראה סעיף 4.23 לחלק א' לדוח ובאור 17 לדוחות הכספיים.

2.3.10 ביום 3 באוגוסט 2022 החברה עדכנה כי היא מנהלת משא ומתן מתקדם עם משהב"ט, לצורך התקשרות בהסכם לאספקת שירותי אחזקה לפריטי חשמל עבור פלטפורמות ביטחוניות בשגרה ובחירום, לרבות, בין היתר, עיבוי מלאים והקמת תשתיות למימוש כלל פעילויות האחזקה כאמור. ביום 19 בספטמבר 2022,

התקבלה הזמנה מהלקוח הביטחוני לאספקת שירותי האחזקה. תחילת מתן שירותי האחזקה צפוי בתחילת שנת 2023 ולמשך תקופה של כ-5 שנים.

הערכות החברה בקשר עם תחילת מתן השירותים, תקופתם וחתימה על הסכם, ככל שיחתם הינם בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה ואף מהותית מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבה העסקית של החברה, או התממשות אילו מגורמים הסיכון הנכללים בסעיף 15 לחלק א' לדוח.

2.3.11 ביום 22 בינואר 2023, חתמה החברה עם חברה זרה על מזכר הבנות לא מחייב, הנועד לצרכי משא ומתן בלבד, למכירת מלוא אחזקותיה בחברת בליז. לפרטים אודות העסקה כאמור וסיווג פעילות חברת בליז, המתוארת תחת תחום מערכות בלתי מאוישות, כפעילות שהופסקה ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.

2.4 תחומי הפעילות של הקבוצה

2.4.1 פעילות הקבוצה מתמקדת במתן חבילת מוצרים ושירותים על-פי צרכי הלקוח, הן באמצעות פיתוח והן בהתאם להזמנותיו. פעילות הקבוצה כוללת תכנון, פיתוח, ייצור ושיווק קשת רחבה של מוצרים בתחומי החשמל, האלקטרו-מכניקה, האלקטרוניקה והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי בפלטפורמות לצבא היבשה לחיל האוויר והים (מוצרים של אימקו, של ADT ושל ניר-אור), וכן לשימושים אזרחיים (מוצרים של אתנה ו-EMT).

2.4.2 פעילות הקבוצה בישראל מתבצעת באמצעות אימקו והחברות הבנות שלה, ופעילות הקבוצה בחו"ל מתבצעת בעיקר באמצעות החברה והחברות ניר-אור ו-ADT (בארה"ב). המוצרים העיקריים של אימקו פרויקטים ו-ADT הינם מוצרים הדומים באופיים.

2.4.3 תחום פעילות ראשון - התחום הביטחוני בישראל א'

ייצור ומכירת מוצרים בתחום החשמל והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים. פעילות הקבוצה בישראל בתחום הביטחוני א' מתבצעת באמצעות אימקו פרויקטים בע"מ, המספקת פתרונות למשרד הביטחון ולחברות בתחום הביטחוני בישראל. למיטב ידיעת החברה, החברה הינה המייצרת הדומיננטית ביותר בישראל של מערכות החשמל העיקריות לרכב קרבי משוריין בפרויקטים המפותחים כיום בישראל. המוצרים והמערכות מתוצרת אימקו פרויקטים מורכבים כיום בטנק המרכבה ובטנקים אחרים, בנגמ"שים של צה"ל (נמ"ר), וברק"מ של צבאות זרים, במטוסי F16, F15 ובמערכות אוויריות ורקטות.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 4 לחלק א' לדוח.

2.4.4 תחום פעילות שני - התחום הביטחוני בישראל ב'

שירותי פיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים. פעילות הקבוצה בישראל בתחום הבטחוני ב' מתבצעת באמצעות חברת הבת ניר-אור, אשר הצטרפה לקבוצה החל משנת 2008 עת נרכשה על-ידי החברה, ועוסקות בפיתוח וייצור מוצרים בתחום האלקטרו-מכניקה והאלקטרוניקה הביטחונית.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 5 לחלק א' לדוח.

2.4.5 תחום פעילות שלישי – התחום הביטחוני בארה"ב

פיתוח ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים בארה"ב. פעילות הקבוצה בארה"ב מתבצעת באמצעות חברת הבת ADT, בפרט בכל הקשור לתעשיות הביטחוניות. מוצרי ADT דומים למוצרי הקבוצה. יש לציין, כי ניר-אור מבצעת רכש במט"ח סיוע בערוץ U.S.S.P. (רכש מיצרן אמריקאי כקבלן משנה) מחברת האחות ADT. עיקר המוצרים והמערכות המיוצרים על-ידי ADT מורכבים כיום בטנקים ונגמ"שים של צבא ארה"ב ובטנקים ונגמ"שים של צה"ל, וכן במערכות אלקטרומכניות לשימושים אוויריים ויבשתיים. מוצרים אלה מתוכננים לתת מענה על דרישות וצרכים ספציפיים של משרד הביטחון הישראלי, ממשלת ארה"ב ולקוחות אחרים.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח.

2.4.6 תחום פעילות רביעי – תחום אזרחי א'

פיתוח ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה לשימושים אזרחיים. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות חברת הבת אתנה, המתמקדת בעיקר בייצור ציוד באפיק האזרחי בתחום המכשור הרפואי, ציוד תקשורת, מכשור חשמלי, אלקטרומכני ואלקטרוני.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח.

2.4.7 תחום פעילות חמישי – תחום אזרחי ב'

ייצור ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות חברת הבת EMT, המתמקדת בתכנון, ייצור, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

2.4.8 תחום פעילות שישי – תחום מערכות בלתי מאוישות

פיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום מערכות בלתי מאוישות. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות חברת הבת בלייז, המתמקדת בפיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות נשלטות מרחוק באוויר. נכון למועד הדוח, סווגה פעילות זו כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.

2.4.9 תחום פעילות שביעי – תחום "אחרים"

פעילות הנדל"ן והנהלת הקבוצה. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות אימקו תעשיות. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

2.5 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות, וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על-ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2022, וכן עד למועד פרסום דוח זה.

2.6. חלוקת דיבידנדים

מדיניות חלוקת דיבידנדים והחלטות על שינויים בה	מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים	יתרת רווחים הניתנים לחלוקה בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)	יתרת עודפים ליום 31 בדצמבר (במיליוני ש"ח)		דיבידנדים שחולקו (במיליוני ש"ח)		
			2021	2022	2021	2022	2023 (עד למועד הדוח)
תקנון ההתאגדות של החברה קובע כי דירקטוריון החברה רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או על חלוקת מניות הטבה, לפי העניין. למועד הדוח, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.	-	82,362 (*)	82.4	82.4	1.775 (בחודש מאי 2021)	-	-

(*) אופן חישוב הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות כאמור, הינו על בסיס יתרת עודפים (בהערה זו: "התקופה").

פרק ב' - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

3.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)									
סה"כ	התאמות	אחרים (**)	תחום מערכות בלתי מאוישות	אזרחי ב'	אזרחי א'	ביטחוני ארה"ב	ביטחוני ישראל ב'	ביטחוני ישראל א'	
226,375	(1,040)	-	1,040	15,837	71,284	26,163	24,050	89,041	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(22,241)	13,207	-	773	-	3,804	3,816	641	הכנסות בין מגזריות
226,375	(23,241)	13,207	1,040	16,610	71,284	29,967	27,866	89,682	סך-הכל הכנסות
334	1,214	(468)	(1,343)	1,008	3,543	759	(6,088)	1,709	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
7,160	(561)	1,089	266	1,840	887	359	1,326	1,954	פחת והפחתות
237,848	(176,992)	170,042	7,058	14,015	38,152	35,377	39,772	110,424	סך נכסים
149,322	(97,795)	81,551	8,412	10,361	32,028	15,086	33,915	65,764	סך התחייבויות

(*) מגזר אזרחי בי מהווה לראשונה מגזר פעילות בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בשנת 2021, המגזר נרכש ואוחד לראשונה החל מחדש נובמבר 2021, תוצאות המגזר היו לא מהותיים ברמת המאוחד ולכן לא ניתן ביטוי נתונים בשנים הקודמות.

(**) פעילות בלייז המוצגת תחת תחום מערכות בלתי מאוישות סווגה כפעילות מופסקת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)								
סה"כ	התאמות	אחרים	אזרחי ב'	אזרחי א'	ביטחוני ארה"ב	ביטחוני ישראל ב'	ביטחוני ישראל א'	
195,997	-	-	1,507	46,431	31,213	32,972	83,874	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(15,684)	7,156	-	4	3,257	3,080	2,188	הכנסות בין מגזריות
195,997	(15,684)	7,156	1,507	46,435	34,470	36,052	86,062	סך-הכל הכנסות
3,521	28	759	(284)	(1,278)	3,118	78	1,197	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
4,294	(235)	543	86	621	384	1,256	1,639	פחת והפחתות
215,381	(8,487)	17,038	10,378	32,523	28,336	39,526	96,067	סך נכסים
127,713	(17,577)	14,126	7,466	28,513	10,753	29,212	55,220	סך התחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח)							
סה"כ	התאמות	אחרים	אזרחי ב'	ביטחוני ארה"ב	ביטחוני ישראל ב'	ביטחוני ישראל א'	
164,085	-	-	30,278	34,610	29,981	69,216	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(10,714)	-	1	3,333	2,759	4,621	הכנסות בין מגזריות
164,085	(10,714)	-	30,279	37,943	32,740	73,837	סך-הכל הכנסות
6,003	(212)	-	2,338	2,138	3,134	(1,395)	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
3,691	(286)	-	547	312	1,209	1,909	פחת והפחתות
162,115	(50,055)	-	18,736	27,394	36,939	129,101	סך נכסים
73,977	(19,743)	-	14,123	11,892	26,050	41,655	סך התחייבויות

3.1. התפלגות המכירות ללקוחות

הנתונים להלן הינם ביחס ללקוחות המהותיים וההכנסות מקבוצות מוצרים דומים במגזרים ביטחוני ישראל א', ביטחוני ישראל ב' וביטחוני ארה"ב מסך הכנסות הקבוצה:

3.1.1. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

להלן מובאים סכומי המכירות ושיעורם מסך הכנסות החברה (במאוחד) לשנים 2020, 2021 ו-2022, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים של החברה (במאוחד), במידה ושיעורם כאמור עולה על 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור:

מערכות ומוצרים לכלי טיס ולשימושים אוויריים			מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה			מערכות ומוצרים לשוק האזרחי			סך מכירות באלפי ש"ח
2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020	
10,160	32,536	35,128	125,461	110,132	82,772	87,121	47,938	30,278	
4%	17%	21%	55%	56%	50%	38%	24%	18%	שיעור מסך הכנסות

יצוין, כי למועד הדוח על המצב הכספי, שיעורי הרווחיות של כלל קבוצות המוצרים הינם בדומה לשיעורי הרווחיות הממוצעים של החברה.

3.1.2 התפלגות המכירות ללקוחות מהותיים

להלן התפלגות מכירות הקבוצה ללקוחותיה המהותיים המהווים לפחות 10% מסך הכנסות הקבוצה:

שם הלקוח ומעלה מסך הכנסות (הקבוצה)	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	שם הלקוח ומעלה מסך הכנסות (הקבוצה)
	2022		2021		2020		2019
משרד הביטחון (*)	85,426	44%	85,887	32%	52,588	39%	57,503
רפאל (**)	25,301	18%	36,292	28%	45,625	25%	37,369
לקוח ב(***)	-	-	-	-	-	11%	15,975
סה"כ	110,727	62%	122,179	60%	98,213	75%	110,847

(*) לקוח עיקרי ותיק. לפרטים אודות אופי קשריו ומאפייני ההתקשרות עם משרד הביטחון, ראה סעיף 4.14.4 לחלק א' לדוח.

(**) לפרטים אודות אופי קשריו ומאפייני ההתקשרות עם רפאל, ראה סעיף 4.14.4 לחלק א' לדוח.

(***) הכנסות של פחות מ-10%.

(****) לקוח ותיק. לפרטים אודות אופי קשריו ומאפייני ההתקשרות עימו, ראה סעיף 4.14 לחלק א' לדוח.

(****)

3.1.3 התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים

הנתונים להלן יובאו במרוכז ביחס ללקוחות במאוחד על-פי סוגי לקוחות:

סוג לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה
	2022		2021		2020	
מערכות ומוצרים למשרד הביטחון	85,426	44%	85,887	32%	52,588	38%
מערכות ומוצרים לחברות ממשלתיות הפועלות בתחום הביטחוני	25,733	24%	46,571	35%	57,904	11%
מערכות מוצרים ושירותים לחברות אזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני	28,095	8%	15,602	14%	23,315	12%
אזרחי	87,121	24%	47,937	19%	30,278	39%
סה"כ	226,375	100%	195,997	100%	164,085	100%

3.1.4 התפלגות לפי אזורים גיאוגרפיים

מרבית לקוחות החברה הקיימים הם לקוחות בישראל ולקוחות ישראלים הפועלים בארה"ב, לפיכך הצגה גאוגרפית אינה מהותית.

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

3.2.1 תקציבי ביטחון של ממשלת ישראל ותלות בלקוח מרכזי - קבלת הזמנות למוצרי

הקבוצה על-ידי לקוחותיה תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון (לרבות כספי הסיוע כאמור), מהם נגזרות ההזמנות של משרד הביטחון ("משהב"ט") ושל החברות הביטחוניות המקומיות מהקבוצה, אשר רוכשות חלק ממוצרי הקבוצה

כרכיבים המשולבים במערכות של אותן חברות ביטחוניות. למעשה, מכירות הקבוצה תלויות, בין היתר, בהתקשרות שלה עם ממשלת ישראל באמצעות משהב"ט, שהינו לקוח מהותי, המהווה נתח מהותי, של כ-38% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2022 לעומת כ-44% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2021 ולעומת 32% בשנת 2020. היקף ההכנסות משהב"ט ירד משנה קודמת והסתכם בכ-85 מיליון ש"ח לעומת כ-86 מיליון ש"ח בשנת 2021 ולעומת 53 מיליון ש"ח בשנת 2020. בשנת 2022 כ-49% מהכנסותיה של הקבוצה משלושת תחומי הפעילות שלה בתחום הביטחוני נבעו ממכירות ישירות למשהב"ט ולחברות הביטחוניות שבבעלותו (לעומת כ-68% וכ-67% בשנים 2020 ו-2021 בהתאמה), ושאר הכנסותיה נבעו בעיקר ממכירות לחברות האזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני בישראל ובארה"ב, כאשר פעילותן של החברות האזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני בישראל מושפעת גם כן מתקציבי משהב"ט. צמצום בתקציבי הביטחון, ככל שיוביל לצמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של משהב"ט, או לחילופין אי אישור תקציב משהב"ט, עשוי להשפיע על הזמנות משרד הביטחון והחברות הביטחוניות המקומיות מהקבוצה, ועלול להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה ותזרים המזומנים שלה, ובכלל זה לגרום לעליית ימי אשראי לקוחות בגין חובות משהב"ט, ואף לגרום להפסקת עבודה על פרויקטים, שכתוצאה מהאמור לא יהיה מקור תקציבי לממנם. צמצום הפעילות עם אותו לקוח מרכזי מהותי כאמור, עלולה להשפיע לרעה על הכנסותיה ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. החברה משקיעה מאמצים להפחית את התלות בלקוח המרכזי האמור ומאמצים להרחיב הן את מעגל הלקוחות והן את תחומי הפעילות לרבות, לתחום האזרחי.

למיטב ידיעת החברה, פרקטיקה הנהוגה על-ידי משהב"ט היא לאפשר במקרים מסוימים קבלת מקדמה בסכום כנגד ערבות בנקאית שמעמיד הלקוח.

סעיף זה כולל מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. להערכת החברה, אירועים כפי שצוינו לעיל, עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה במתכונת דומה לזו שהוצגה לעיל, אולם אין ביכולת החברה להעריך ולכמת את השפעת תרחישים אלו על פעילותה, אם וככל שיתרחשו, ואין בהערכות האמורות של החברה כאמור לעיל כדי למצות את מכלול ההשפעות האפשריות של האירועים האמורים על פעילות הקבוצה. כמו-כן, אין כל וודאות שהשפעות בפועל של האירועים לעיל תהינה במתכונת כפי שהוצגה על-ידי החברה בשים לב, בין היתר, לאפשרות של שילוב האירועים האמורים ו/או להשפעות הסותרות ו/או המשלימות שלהם על פעילות הקבוצה. המידע המובא להלן אינו וודאי, ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך פרסום דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה נכון לתאריך דוח זה בשים לב להנחות שצוינו לצידן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

כמו-כן, למיטב ידיעת החברה, תקציבי הביטחון של מדינת ישראל מורכב ממקורות המשק בישראל ומכספי סיוע בטחוני אמריקאי ("כספי הסיוע"). כספי הסיוע המוענקים למדינת ישראל, עלולים להיות מושפעים מהמצב הכלכלי והפוליטי בארה"ב. צמצום בכספי הסיוע כאמור ו/או יישום מגבלות שימוש בכספי הסיוע, עלולים להביא את משהב"ט לבחינה מחודשת של פרויקטים, בגינם מקבלת החברה הזמנות מלקוחותיה או משהב"ט ישירות, ואף להביא להפסקת עבודה על פרויקטים, בשל חוסר מקור תקציבי למימנם.

3.2.2 תקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב – היקף פעילות הקבוצה ובעיקר פעילותה דרך ADT תלויים בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב וביחסי גומלין כספיים ומדיניים בין ישראל לבין ארה"ב. ADT מוכרת את מוצריה לחברות ביטחוניות הפועלות בארה"ב, התלויות גם כן בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב. בנוסף לכך, רכישות של משרד הביטחון ושל חברות ביטחוניות הפועלות בישראל מ-ADT נובעות מתקציבי ממשלת ארה"ב ומקורן בכספי הסיוע של ממשלת ארה"ב לממשלת ישראל ולמשרד הביטחון בפרט. בכך, למעשה מרבית הכנסותיה של ADT וחלק מהכנסותיה של הקבוצה תלויות בתקציבי ממשלת ארה"ב ובעיקר בכספי הסיוע של ממשלת ארה"ב.

3.2.3 הסכם הסיוע החדש בין ישראל לארה"ב – למיטב ידיעת החברה, ביום 15 ספטמבר 2016 נחתם בין מדינת ישראל לארה"ב הסכם סיוע אמריקאי חדש לעשור הקרוב (2019-2028) בסך כולל של 38 מיליארד דולר ("הסכם הסיוע החדש"). במסגרת הסכם הסיוע החדש נקבע כי למעט בעיתות חירום, מדינת ישראל לא תפנה במהלך תקופת ההסכם בבקשה להגדלת תקציב הסיוע, וכן נקבעו מגבלות (הדרגתיות בחלקן, עד כדי ביטול מוחלט תוך מספר שנים) על האפשרות של משהב"ט לעשות שימוש בחלק מכספי הסיוע לרכש בישראל. כמו-כן, בהסכם הסיוע החדש שונו כללי מימוש הסיוע שהיו נהוגים עד כה, וביניהם נקבעה הקטנה הדרגתית של נתח ההמרה לשקלים עד איפוסו המוחלט בשנת 2028 ואי-שימוש בכספי הסיוע לרכש תזקיקים. יישום ההסכם כאמור צפוי להטיל מגבלות שונות על משהב"ט בקשר לרכישת מוצרי החברה וחברות ביטחוניות נוספות בישראל, ולהביא לשינוי בתקציבי ותוכניות רכש והצטיידות קיימים ועתידיים של משהב"ט והחברות הביטחוניות לרבות מהקבוצה בישראל.

3.2.4 היתרי יצוא מישראל ומארה"ב – בתחום היצוא הביטחוני פועלת הקבוצה במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד הביטחון (לחברה, לאימקו פרויקטים, לניר-אור ולבלייז) ועל-ידי משרד ההגנה האמריקאי (ל-ADT).

3.2.5 תקני איכות – מוצרי אימקו וניר-אור עומדים בסטנדרטים הגבוהים ביותר של תקני האיכות, הנדרשים על-ידי התעשיות הביטחוניות וברשות החברה מערכת אבטחת איכות, שערוכה לשינויים מהסוג המתואר לעיל. לפרטים אודות אבטחת האיכות ראה האמור בסעיף 5.13.2 לחלק א' לדוח.

3.2.6 חשיפה לתנודות במט"ח – כיבואנית חומרי גלם, והואיל ולחברה ישנה חברת בת בארה"ב (ADT) עם נכסים והתחייבויות נקובות בדולר ארה"ב, וכן לאור מכירות מסוימות של מוצרי הקבוצה בישראל המתבצעות במט"ח, התוצאות העסקיות של הקבוצה ורווחיותה מושפעות ותושפענה ממדיניות שער החליפין של מטבע חוץ (בעיקר של דולר ארה"ב). בכדי להתגונן בפני פערים משמעותיים בין עליית מדד ההתייקריות המקומי לבין עליית שער הדולר לעומת השקל, עשויה הקבוצה, במידת האפשר, לגדר את הסיכון על-ידי רכישת חומרי גלם מחו"ל, בעיקר מארה"ב, או על-ידי רכישת חומרי גלם בישראל במחיר צמוד לדולר וכן להעביר את פעילותה המניבה את מכירותיה לארה"ב, דרך חברת ADT. כמו-כן, חברות הקבוצה בישראל מצמידות, במקרים מסוימים, חלק מהתמורה לשער הדולר.

החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בביצוע עסקאות גידור בנגזרי מט"ח לצורך הקטנת החשיפה.

3.2.7 עליה במחירי חומרי גלם – במהלך תקופת הדוח מתחוללים אירועים כלכליים גלובאליים אשר באים לידי ביטוי בעליה משמעותית במחירי חומרי הגלם לתעשייה

בעולם, בעיקר המתכות. דבר זה משפיע על מרבית חברות הקבוצה בהתייכרות עלות המכר.

3.2.8. משבר רכיבי אלקטרוניקה – בתקופת הדוח קיים בעולם משבר קשה בזמינות רכיבי אלקטרוניקה, אלקטרוניקה, אלקטרוניקה וחשמל. דבר זה הביא לעליה חדה במחירי הרכיבים והתארכות משמעותית בזמני אספקתם. משבר זה משפיע על כל חברות הקבוצה, בכך שיוצר חוסר רציפות בקווי היצור, מצב שגורם, לעתים, להתארכות בזמני האספקה ללקוחות.

3.2.9. שילוח בינלאומי – בתקופת הדוח קיים בעולם משבר בשילוח הבינ"ל, המתבטא בהתייכרות ההובלה הבינ"ל והתמשכות זמני השילוח. משבר זה משפיע על כל חברות הקבוצה, ותורם אף הוא להארכת זמני אספקה ולירידה בעילות התפעולית.

3.2.10. התייכרות כללית של שירותים בארץ ובעולם – בתקופת הדוח קיימת מגמת עליה במחירי שירותים ומוצרים, אשר צורכת הקבוצה במהלך העסקים הרגיל. עליית מחירים זו משפיעה על כל חברות הקבוצה, כמו גם על יתר המשק.

3.2.11. שימור עובדים ועלויות שכר – כפועל יוצא של מגפת הקורונה העולמית, חלה מגמה של התניידות עובדים והעלאת דרישות השכר של העובדים הקיימים. גיוס עובדים הפך להיות מאתגר מתמיד, בכלל המשק, כמו גם שימור עובדים. מגמה זו אינה פוסחת על כל חברות הקבוצה, ובעלת השפעה על עלויות השכר של החברות, ועלויות נלוות.

3.2.12. משברי בריאות עולמיים (לרבות מגפת ה-"קורונה") –

התמשכות משבר הקורונה הביאו בשנת הדוח להמשך שיבושים בשרשרת האספקה, ובכלל זה לייקור במחירי חומרי הגלם ועלויות השינוע והתובלה העולמיות, להתארכות זמני אספקת חומרי הגלם ולחוסרים במלאי חומרי גלם מסוימים. שיבושים כאמור עלולים לפגוע בעמידת החברה בהתחייבויותיה בנוגע להזמנות קיימות, לרבות עמידה בזמני אספקת. החברה פועלת למזעור ההשלכות כאמור, בין היתר, באמצעות גיוון ושחלוף ספקים ומקורות רכש בעלי יכולת תחרותית גבוהה, וכן ביצוע היערכות מתאימה בנושא אסטרטגיית הרכש. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחויות הנוגעות למגיפת הקורונה ונכון למועד הדוח אין לקורונה השפעה מהותית על החברה.

הערכות החברה האמורות לעיל, לרבות האומדנים והתחזיות בדבר ההשפעות האפשריות של נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח המתבססים על מידע המצוי בידה למועד הדוח, על פרסומים בנושאים אלו ועל הנחיות הרשויות והרגולטורים הרלוונטיים. התממשותן של הערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ומשכך תוצאותיה עשויות להשתנות, לרבות באופן מהותי, כתוצאה, בין היתר, משינוי או החמרה במצב הכלכלי במשק, ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 15 לחלק א' לדוח.

3.2.13. השפעות אינפלציה והעלאת ריבית –

האינפלציה השנתית בישראל עלתה לשיעור של כ-5.3%, נכון לסוף חודש דצמבר 2022, אשר על אף היותו שיעור גבוה מהרף שהציבה הממשלה, עודנו נמוך משיעור האינפלציה בבריטניה, ארה"ב והאיחוד האירופאי בהם שיעור האינפלציה הינו הגבוה מזה כעשרות שנים. לאור התחזקות האינפלציה, בנק ישראל (בדומה לבנקים

בעולם) העלה את שיעור ריבית בנק ישראל לראשונה מזה כ-4 שנים. לתקופת הדוח, השפעות עליית האינפלציה מתבטאות בהיקפים שאינם מהותיים לחברה, בהוצאות מימון בגין שערך IFRS16 בקשר עם התחייבויות בגין חכירה של מבנים ורכבים אשר חלקן צמודות למדד המחירים לצרכן. החברה אינה רואה באינפלציה כסיכון (ולכל היותר כסיכון זניח), דהיינו עליה באינפלציה אינה משפיעה לרעה על החברה ובהתאם, גם בשנת 2022 החברה אינה רואה באינפלציה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה. אולם, מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל ומגמה כאמור תמשך ותוביל למיתון והאטה כלכלית הדבר עלול, בין היתר, להביא לירידה בביקוש למוצרי הקבוצה וכן להגדיל את סיכוני האשראי של לקוחות הקבוצה. יצוין, כי בשנת 2021 יתרות ההלוואות הצמודות לריבית הפריים של החברה היו בסכומים שאינם מהותיים מבחינת החברה (בדוחות המאוחדים) ומבחינת החברה החשיפה שלה לסיכון הריבית הינו זניח. במהלך שנת 2021 סביבת הריבית בה פעלה החברה הייתה אפסית ובמהלך שנת 2022, הלוואות החברה שהינן ברובן הלוואות הצמודות לריבית הפריים גדלו בצורה משמעותית. לאור העליה באינפלציה במהלך המחצית השנייה של שנת 2022, גם ריבית הפריים עלתה ובהתאם במהלך שנת 2022 ונכון להיום קיימת סביבת ריבית גבוהה. השפעת הריבית על החברה מהווה סיכון ברמה בינונית בטווח הקצר לאור ההלוואות קצרות המועד שנטלה החברה. החברה בוחנת שינוי בתמהיל ההלוואות.

שינוי של 1% בשיעור הריבית במשק בישראל בתום תקופת הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס

ליום 31 בדצמבר 2022				באלפי ש"ח
עליה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים
(467)	(467)	467	467	

ליום 31 בדצמבר 2021				באלפי ש"ח
עליה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים
(253)	(253)	253	253	

3.2.14. מלחמה בין רוסיה לאוקראינה –

במהלך שנת 2021, רוסיה תגברה את כוחותיה הצבאיים בגבול אוקראינה, על רקע מתיחות בין שתי המדינות. בחודש פברואר 2022, הצבא הרוסי פלש לאוקראינה ולמועד פרסום דוח זה, מתנהלת לחימה עזה בין המדינות בשטחה של אוקראינה, המובילה, בין היתר, למשבר הומניטרי. ללחימה זו השפעות נרחבות גם על הכלכלה העולמית. מאז תחילת הלחימה, מחירי האנרגיה והסחורות בעולם זינקו. בנוסף, הימשכות הלחימה גורמת לירידות שערים ותנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם. תרחישי הסיכון העיקריים לכלכלה הגלובלית מתמקדים בסיכון לעליה של רמת האינפלציה והחשש מהאטה בצמיחה. יצוין, כי החברה אינה חשופה באופן מהותי בפעילותה העסקית לשוק הרוסי ו/או האוקראיני. יחד עם זאת, כתלות

בהתפתחויות הגיאו-פוליטיות, בהתנהלות המסחר בשוקי הסחורות הבינלאומיים או בהחרפת הסנקציות המוטלות על רוסיה, ייתכנו השלכות שונות גם על פעילותה של החברה, אשר למועד הדוח לא ניתנות להערכה. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך כיצד תתפתח הלחימה באוקראינה ומתי תבוא לסיומה, ואת ההשפעה שלה על המשק הישראלי בכלל ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

3.2.15. מגמות גיאו-פוליטיות בישראל ובמזרח התיכון – בחודשים האחרונים גוברת מחאה פוליטית חברתית בישראל, בין היתר, על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינויים במערכת המשפט. בהתחשב בשלב בו נמצא המהלך החקיקתי, אין באפשרות החברה להעריך את אופן השלמת המהלך, ככל שיושלם, ואת היקף השלכותיו, ככל שיהיו, על הקבוצה.

פרק ג' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

לפרטים אודות השינוי האסטרטגי במבנה אחזקות פעילות החברה, ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

4. תחום פעילות ראשון - תחום ביטחוני בישראל א'

4.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

4.1.1. תחום פעילות זה מתבצע, בין היתר, באמצעות אימקו פרויקטים, המפתחת, מתכנתת, מייצרת ומשווקת קשת רחבה של מוצרים צבאיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרומכניקה והמכניקה המיועדים, בעיקר, לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר ("מוצרי אימקו").

4.1.2. אימקו פרויקטים מתמקדת באפיקים המרכזיים הבאים:

- א. מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה;
- ב. מערכות ומוצרים לכלי טייס ולשימושיים אוויריים;
- ג. ציוד אלקטרוני ואלקטרומכני, ציוד בקרה וכבלי חשמל ואלקטרוניקה לחברות אזרחיות ביטחוניות;
- ד. מערכות ומוצרים לכלי שייט ולשימושיים ימיים;
- ה. ביצוע תיקונים ואחזקה בשדה;
- ו. מתן מענה לוגיסטי (כגון, אחסנה והובלות עד הלקוח).

4.1.3. מרבית המכירות באימקו פרויקטים מיועדות לשוק הביטחוני המקומי בכלל ולמשרד הביטחון בפרט. חלק ממוצרי אימקו פרויקטים נמכרים למשרד הביטחון ישירות וחלקם בעקיפין דרך חברות ממשלתיות ואזרחיות הפועלות בשוק הביטחוני המקומי ("החברות הביטחוניות המקומיות"), המוכרות את מוצריהן ושירותיהן למשרד הביטחון. מוצרים אלה של החברות הביטחוניות המקומיות כוללים בחלקם חלק ממוצרי הקבוצה כרכיבים, אשר מורכבים במוצרים הנמכרים על-ידי החברות הביטחוניות המקומיות ללקוחותיהן.

4.1.4. אימקו פרויקטים מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוס ההתקשרות המפורטים:

א. פיתוח מוצרים (ייצור סדרה ראשונה בלבד של אותם מוצרים)

אימקו פרויקטים מפתחת אב טיפוס עבור הלקוח ומייצרת עבורו סדרה ראשונית של מוצרים בכמות הקבועה בהסכם. דפוס התקשרות זה מתבצע בדרך כלל בדרך של מכרז, ולעיתים שלא בדרך של מכרז אלא לאחר משא ומתן עם הלקוח. הלקוח הינו הבעלים של הזכויות במוצר המפותח. ללקוח שמורה הזכות לערוך מכרז נפרד לגבי ייצור סדרתי של המוצר שפותח. לרוב, הלקוח אכן עושה מכרז לייצור המוצר שפותח והחברה מתמודדת בו. במידה ואימקו פרויקטים זוכה במכרז, היא מתקשרת עם הלקוח בהסכם לייצור המוצר בהתאם לדפוס ההתקשרות המתואר להלן.

ב. הזמנות לייצור מוצרים

הלקוח מזמין מאימקו פרויקטים מוצרים בכמות הקבועה בהזמנה. ההתקשרות של אימקו פרויקטים עם לקוחותיה הינה כתוצאה ממכרז או בקשות להצעות מחיר שעורך הלקוח ואימקו פרויקטים משתתפת בו, או כתוצאה ממשא ומתן בין אימקו לבין הלקוח. לעיתים הזמנה על-פי הסכם ייצור הינה המשך להליך הפיתוח המפורט לעיל. תנאי המימון בהזמנות של

אימקו פרויקטים עם חלק מלקוחותיה המאפשרים, בחלק מהמקרים, מקדמות מימון לרכישת חומרים. הזמנות משהב"ט מאימקו פרויקטים כוללות לעיתים הצמדה של מרכיב חומרי הגלם, שאינו נרכש בכספי הסיוע, למטבע זר (ובדרך כלל לדולר ארה"ב, שבו מתבצעות מרבית עסקאות רכישת החומרים בחו"ל), מרכיב תשומות כ"א מוצמד למדד עלות העבודה בתחום הרלוונטי ומרכיבים נוספים מוצמדים למדדים נוספים.

4.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות אימקו פרויקטים במסגרת התחום הביטחוני מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

- 4.2.1. תלות בתקציבי הביטחון הממשלתיים באופן ישיר עקב הזמנות משרד הביטחון ובאופן עקיף עקב הזמנות של חברות ביטחוניות התלויות גם כן באופן ישיר ו/או עקיף בתקציבי הביטחון והרוכשות מוצרי אימקו פרויקטים כרכיבים בתוך מוצריהם הנמכרים ללקוחות הביטחוניים;
- 4.2.2. אילוצי עמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות הנדרשים בתחום הביטחוני והמוכתבים על-ידי הלקוחות, כמפורט בהמשך;
- 4.2.3. מגבלות ייצוא של מוצרים ביטחוניים, כמפורט בסעיף 3.2.4 לחלק א' לדוח;
- 4.2.4. תלות בהיקף מט"ח הסיוע כאמור בסעיף 3.2.3 לחלק א' לדוח;
- 4.2.5. נסיבות נוספות הנובעות מהסביבה העסקית של החברה (לרבות, אי רציפות בהספקת רכיבים האלקטרוניים כחומר גלם).

4.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

- 4.3.1. בדוחות החברה לשנת 2022 מוצגת עליה בשיעור של כ-6% בהיקף ההכנסות של החברה (מחיצוניים) מהתחום הביטחוני בישראל ביחס להכנסות החברה (מחיצוניים) בתחום זה בשנת 2021.
- 4.3.2. בשנת 2022 גדל הרווח מפעולות רגילות לסך של כ-1,709 אלפי ש"ח ביחס לרווח מפעולות רגילות מתחום זה בשנת 2021 בסך של כ-1,197 אלפי ש"ח. השינוי נובע, בין היתר, מגידול במכירות וכתוצאה מהתייעלות תפעולית.

4.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בענף החברות הביטחוניות ניכרת בשנים האחרונות מגמה של קונסולידציה ורכישת חברות, ולקוחות אימקו פרויקטים, שהן החברות הביטחוניות הגדולות במשק, רוכשות חברות קטנות יותר המתמזגות עימן. לאור המגמה האמורה, מספר הלקוחות של אימקו פרויקטים בתחומים הביטחוניים בישראל אמנם מצטמצם, אולם הלקוחות גדולים, משמעותיים ואיתנים יותר, דבר שמוסיף מורכבות בהתמודדות על מכרזים ופרויקטים חדשים, בניית צבר הזמנות.

4.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

אימקו פרויקטים מחויבת להתעדכן בשינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: חשמל, מכאניקה, אלקטרוניקה ותוכנה, על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה ובהתחשב בצרכיה ובמגבלות בכדאיות מימוש הטכנולוגיות החדשות.

4.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

אימקו פרויקטים מעריכה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם:

4.6.1. מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם המעורב בהנדסה, מעבר מפיתוח ליצור, יצור המוצרים ומתן שירות ללקוח לאחר ניפוק המוצר (אחזקה בשדה, שירות תיקונים, שידרוגים וכו'). הדבר מהווה בסיס להצלחה בפרויקט מול הלקוח ובונה ביטחון לביצוע פרויקטים המשכיים ופרויקטים חדשים מול אותו הלקוח.

4.6.2. גמישות פרויקטאלית וייצורית, המאפשרת לחברה לתת מענה רחב יותר ומהיר יותר לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

4.6.3. שאיפה להגדלת דיסציפלינות תפעוליות ויצרניות, להגדלת מנעד היכולות של אימקו פרויקטים, דבר המאפשר ללקוח לקבל מענה "מקצה לקצה" וגיוס יותר לקוחות מגוונים.

4.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

תקופת הדוח אופיינה בקשיים מהותיים והפרעות ניכרות באספקת חומרי גלם על-ידי הספקים של אימקו פרויקטים (בהיבט של העלאת המחירים, עלויות שינוע, אי עמידה במועדי הספקה ועוד). לפרטים ראה סעיפים 3.2.11-3.2.8 לחלק א' לדוח.

4.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה עיקריים לתחום פעילות זה הינם:

4.8.1. ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים (בפיתוח, ייצור ותמיכה לאורך כל חיי המוצר לאחר מכירתו);

4.8.2. השקעה במערכות בדיקה, בקרת ואבטחת איכות;

4.8.3. פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות/שותפים אסטרטגיים;

4.8.4. מינוף פרויקטים לקבלת הזמנות המשך;

4.8.5. אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות גבוהה ובדיוק בלוחות הזמנים להספקת המוצרים;

4.8.6. הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לקבלת אישור ייצור מלקוחות לרבות משהב"ט והחברות הביטחוניות;

4.8.7. המחסומים הללו אפקטיביים ומקשים באופן משמעותי על כניסה של מתחרים חדשים לתחום פעילותה של כלל הקבוצה ואימקו פרויקטים בפרט.

4.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 4.17 להלן.

4.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום הביטחוני בישראל, התחרות העיקרית הינה עם החברות הביטחוניות מהמגזר הפרטי והציבורי (בשליטת המדינה) וזאת לצד חברות פרטיות קטנות יחסית המתמחות בחלק מתחומי הפעילות של אימקו פרויקטים. עיקר התחרות בתחום הפעילות הינה על פיתוח, ייצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של אימקו פרויקטים בהתאם לצרכי הלקוח. לאור תחליפיות המוצרים והטכנולוגיות, מחפשת אימקו פרויקטים את ייחודה ויתרונה היחסי, אשר מתבטא בעיקר ביכולת תגובה מהירה לשינויים בהעדפות ו/או בדרישות הלקוח ולשינויים טכנולוגיים, עמידה קפדנית ביעדי ביצוע ובליווי מערכתי של הלקוח משלבי הפיתוח והתכנון דרך שלבי הייצור ועד שלבי התחזוקה של מוצריה. לפרטים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 4.17 להלן.

4.11. מוצרים ושירותים

אימקו פרויקטים משתלבת בשלבי הפיתוח והייצור של מערכות ופרויקטים גדולים ומתקדמים של תעשיות ביטחוניות בארץ ובחו"ל, בציוד אלקטרוני ואלקטרומכני, בציוד בקרה, ובכבלי חשמל ואלקטרוניקה. המוצרים שאימקו פרויקטים מייצרת כוללים, בין היתר, אלמנטים של המערכות הבאות: בקרת ירי, אמצעי ראיית יום ולילה, בקרת צריח, משגרי טילים, מתקנים הנדסיים לטנקים, ציוד לפינוי מוקשים, מערכות חשמל למיזוג אוויר ומערכת הגנת אב"כ, מערכות תאורה, משגרי עשן, צגים ופאנלים להפעלת מערכות שונות, סימולטורים ציוד למערכות לוחמה אלקטרונית וציוד לכלי שיט. כמו-כן, אימקו פרויקטים מלווה את מוצריה במהלך כל תקופת השימוש בהם.

המוצרים והמערכות מתוצרת אימקו פרויקטים מתוכננים כך שיענו על דרישות וצרכים ספציפיים של לקוחותיה הביטחוניים והאזרחיים בארץ ובחו"ל.

להלן תיאור כללי של עיקרי המערכות והמוצרים שמיוצרים על-ידי אימקו פרויקטים:

4.11.1. מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה

מערכות חשמל מלאות לרק"מ (רכב קרבי משוריין) הכולל טנקים, נגמ"שים (נושאי גייסות משוריינים) וכלי רק"מ גלגליים - אימקו הייתה מראשוני הגורמים האזרחיים בישראל, שפיתחו, תכננו ויצרו מערכות מתקדמות של חשמל, בקרה, תאורה ומיסוך עשן עבור כלי רק"מ. המערכות הללו הינן חיוניות להפעלת הפלטפורמה ומשפרות באורח משמעותי את האמינות, הנדסת האנוש, יכולת הבקרה והקריאה של נתונים במערכות הכלי.

המערכות הנ"ל תוכננו ויוצרו בהתאם לדרישות הלקוח, הוכיחו ביצועיהן, אמינותן ויעילותן בתנאי קרב והן מותקנות כיום בטנקים, נגמ"שים ופלטפורמות נוספות בישראל ובעולם.

4.11.2. מערכות בקרה אוטומוטיבית

לוחות בקרה אוטומוטיבית לרכב ולרכב קרבי משוריין - במשך השנים, עם התפתחות הטכנולוגיה נוצר הצורך לחדש ולשפר את מערכות החשמל האוטומוטיביות על מנת לאפשר בקרה ותפעול אמינים קלים ונוחים של מערכות הרק"מ. כמו-כן נדרשה הגדלת הדיוק של האינפורמציה המתקבלת מחיישנים (סנסורים) שונים והצגתה למפעיל המערכות האמורות. המבנה המודולרי של מערכות שיוצרו באימקו פרויקטים, מאפשר מילוי הדרישות האמורות ותורם לאפשרות התאמת המערכת לכלים חדשים והתאמתה לכלים קיימים לצורך שיפור. המערכת מאופיינת באיסוף כל מרכיבי הפיקוד של מערכת החשמל שהיו מפוזרים בתוך הכלי לתוך שני מודולים, תיבת הזנה ולוח פיקוד ובקרה. הדבר מונע כפילויות, משפר עמידות המערכת בתנאי סביבה קשים ומאפשר תחזוקה נוחה ויעילה בעלות נמוכה באופן יחסי. לוח הבקרה מספק למפעיל המערכת מידע תוך שימוש בנתונים המתקבלים מהחיישנים המותקנים בכלי. המערכת מעבדת את הנתונים ומציגה למפעיל תיאור גרפי של מצב המערכת. לוח הבקרה מאפשר שליטה על כל המערכות האוטומוטיביות ומערכות נלוות.

4.11.3. מערכות בקרה וחשמל לאמצעי סער

אחד האתגרים של שדה הקרב המודרני הינו פריצת שדות מוקשים, גישור על מכשולים, פינוי ופריצת דרכים. הצורך האמור הוליד פיתוח של אמצעים המורכבים על רק"מ שמאפשרים את ביצוע המשימה. כיוון שכלים הנושאים אמצעים מסוג זה, קרי אמצעי סער, נמצאים בקו החזית הראשון וחשופים לאש, נדרש להפעיל אותם

מתוך הכלי בתנאי קרב. הפתרון ניתן על-ידי מערכת פיקוד ובקרה חשמלית אשר פותחה, תוכננה ומיוצרת באימקו פרויקטים. המערכות מוזנות ממתח הכלי ומבצעות פעולות כגון: הפעלה, הרמה, הורדה, ניתוק פירוטכני וכו'. המערכות מסופקות ללקוחות שונים כגון, צה"ל וצבא ארה"ב.

4.11.4 מערכות חשמל

מערכות תאורה מתקדמות בטכנולוגית לד, כבלים וצמות חשמל ומערכות אלקטרומכניות המפעילות את הפלטפורמה, כבלים וצמות חשמל ומערכות אלקטרומכניות עבור פלטפורמות יבשתיות, כלי טיס, כלי שיט וכבלים וצמות למערכות אלקטרוניות וחשמל לציוד צבאי ואזרחי, מערכות תאורה הכוללות פנסים ראשיים אחוריים ופנימיים מתקדמים וזרקורים לטנקים, נגמשים ולשימושים אחרים, תיבות ממסרים, תיבות נתיכים, תיבות הסתעפות הכוללות כרטיסי הגנה בפני נחשולי מתח, מסעף סובב צריח שמשמש להעברת זרמי חשמל מתחתית הטנק לצריח בעת צידוד (סיבוב) בתנועה ובתנוחה. המוצרים ורכיביהם הנלווים מבוצעים בטכנולוגיות מתקדמות של הגנה מפני הפרעות אלקטרומגנטיות, שידורי רדיו והפרעות אחרות הקיימות בטנק.

4.11.5 מערכות מיסוך העשן

אמצעי לשיפור יכולת שרידות הכלי בשדה הקרב הינה מערכות מיסוך העשן המשמשות לכיסוי הרק"מ על-ידי ענן עשן על מנת ליצור הסתרה. המערכת כוללת מכלל שיגור פצצות עשן ומודול שליטה, הוכחה בניסויים ובפעילות מבצעית ומותקנת כיום בנגמ"שים וטנקים של צה"ל.

4.11.6 מערכות תאורה מתקדמות

מערכות תאורת פנים וחוף לפלטפורמות רק"מ בטכנולוגית LED המאפשרת עוצמת תאורה גבוהה, צריכת זרם נמוכה ואמינות גבוהה במיוחד.

4.11.7 מערכות ומוצרים לכלי טייס ולשימושים אוויריים

אימקו מייצרת מוצרים חשמליים ואלקטרומכניים המשולבים במערכות טילים ובכלי טייס. ביחס לטילים – המוצרים כוללים, בעיקר, כבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים לטילים. בכלי טיס – המוצרים האמורים כוללים ציוד בקרה, מערכות וכבלי חשמל ואלקטרוניקה המיועדים לכלים מוטסים.

4.11.8 מוצרים נוספים

בנוסף למוצרים האמורים לעיל, מייצרת אימקו פרויקטים ציוד שונה (בעיקר כבלים, רתמות ותיבות אלקטרוניקה) לרק"מ, מערכות שו"ב, מערכות נשק עבור צה"ל, תעשייה ביטחונית ואזרחית.

4.11.9 מערכות ומוצרים לכלי טייס ולשימושים אוויריים

אימקו פרויקטים מייצרת מוצרים חשמליים ואלקטרומכניים למערכות שיגור טילים, לטילים ולכלי טייס. ביחס לטילים – המוצרים האמורים כוללים, בעיקר, כבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים לטילים. ביחס לכלי טיס – המוצרים האמורים כוללים, ציוד בקרה וציוד בדיקה לכלי טיס ומערכות מוטסות וכבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים לכלי טיס.

4.12. ייצור

4.12.1. תהליכי ייצור

מוצרי אימקו פרויקטים מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי האלקטרוניקה, המכניקה והחומרים. הטכנולוגיות כוללות עיבוד שבבי ממוחשב וקונבנציונלי, עיצוב פלסטי, ריתוך, הלחמה, חוטים, הרכבות אלקטרומכניות, ציפויים, צביעה וגמר. החומרים המשמשים לייצור מוצרי אימקו פרויקטים מגוונים וכוללים מתכות, חומרים פלסטיים מתקדמים, זכוכית, גומי, סיליקון, מחברים, חוטים, רכיבים אלקטרוניים ועוד. הייצור מתבצע בשלושת אתרי החברה: במפעל המרכזי בנשר, במפעל הנוסף בנשר ובמפעל בנהריה.

4.12.2. אבטחת איכות

אימקו פרויקטים מפעילה מערכת הבטחת איכות בכל שלבי הפיתוח, התכנון והייצור. אימקו פרויקטים עומדת בדרישות תקן איכות תעופתי בינלאומי AS 9100D (התקן כולל בתוכו את תקן ISO 9001: 2015) בתחום תיכון וייצור של ציוד תעופתי, ציוד אלקטרוני ומכני לשימושים צבאיים ואזרחיים. עמידה בדרישות התקנים, כאמור הינה על סמך תכנית להבטחת איכות שקיימת אצל אימקו פרויקטים כיצרון והכוללת ניהול מערכת הבטחת איכות שנדרשת לאורך כל שלבי הביצוע, דהיינו, בשלבי פיתוח, תכנון, ייצור, בדיקות ומבחנים, אריזה, משלוח, אחסון ושירות. אימקו פרויקטים כיצרון חייבת לתעד את כל בדיקות האיכות בשלבים השונים ולהעמידן לביקורת על-פי דרישה. תקן ניתן לחברות ככלל ולא דווקא למוצר מסוים.

בכדי לשמור על עמידה בתקנים האמורים על הקבוצה לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי חברות ההסמכה ל-AS 9100D, ISO 9001: 2015 ועל-ידי מכון התקנים הישראלי.

בנוסף להסמכות פורמאליות לתקנים שונים, נערכים מבדקים לקבלה וחיידוש ההסמכה כספק מורשה עבור לקוחותיה של החברה.

4.12.3. שירות ואחריות

אימקו פרויקטים נותנת שירותי אחזקה בתשלום לציוד שפיתחה, תכננה ויצרה עבור משרד הביטחון על בסיס חיוב שוטף ובמסגרת הסכם שירות שנתי. הכנסות אימקו פרויקטים משירותי אחזקה אלה אינן מהותיות.

אימקו פרויקטים נותנת אחריות למוצריה לתקופה שבין 12 לבין 24 חודשים ממועד האספקה למזמין. על-פי ניסיון העבר, ככלל, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות ומסיבה זו אימקו פרויקטים עורכת הפרשה בגין אחריות במקרים ספציפיים.

4.13. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי לקוחות, ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

4.14. לקוחות

4.14.1. לקוחות עיקריים בשוק המקומי

הלקוחות העיקריים הם מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר). חברות ביטחוניות מקומיות וביניהן: רפא"ל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, אלביט והתעשייה האווירית לישראל בע"מ. יצוין, כי נכון למועד הדוח, ההתקשרות של אימקו

פרויקטים עם הלקוחות העיקריים לעיל בתחום פעילות זה נעשית באמצעות אימקו תעשיות.

4.14.2. לקוחות עיקריים בחו"ל

חברות ביטחוניות לייצור רק"מ כגון: GDLS.

4.14.3. מגבלות יצוא

לפרטים ראה סעיף 3.2.4 לחלק א' לדוח.

4.14.4. נהלי הזמנות

חלק מן ההתקשרויות הן לאספקת מוצרים, אשר יכולות להתפרס על פני מספר שנים באמצעות הזמנות חוזרות ונשנות. התקשרויות עם גופי רכש ביטחוניים כוללים סעיפי ביטול מסיבות שונות, לרבות ביטול מטעמי נוחות שאינם תלויים בחברה. גם התקשרויות עם קבלנים ראשיים כוללים סעיפים מסוג זה. בדרך כלל, נכלל בהתקשרויות הללו פיצוי ליצרן על מלוא הוצאותיו אשר הוצאו במסגרת חוזה שבוטל עד לביטולו ובתוספת מרווח מסוים (לפרטים ראה סעיף 4.1.4 לחלק א' לדוח). בנוסף, למיטב ידיעת החברה, פרקטיקה הנהוגה על-ידי משהב"ט היא לאפשר במקרים מסוימים קבלת מקדמה כנגד ערבות בנקאית שמעמיד הלקוח.

4.14.5. תלות בתקציבי ממשלת ישראל

מכירות למשרד הביטחון ולחברות הביטחוניות בישראל, התלויות בתקציב הביטחון, כמפורט בסעיף 3.2.1 לחלק א' לדוח, מהוות למעשה את הרוב המכריע של הכנסות החברה בתחום פעילות זה. כאמור בדוח זה לעיל, תקציבי הביטחון של ממשלת ישראל מהווים גורם תלות מרכזי של הקבוצה.

4.14.6. תלות בהסכמי הסיוע של ממשלת ארה"ב

התקשרויות אימקו פרויקטים עם גורמי משרד הביטחון תלויה ברובה בהסכם מט"ח הסיוע החדש עם ארה"ב. התשלום במרבית התקשרויות עם משרד הביטחון נעשה בשיעור שנע בין 40%-85% שקלים והיתרה במט"ח סיוע, לנוכח הקטנת היכולת של מערכת הביטחון להמיר מט"ח סיוע לשקלים, קיים לחץ גובר והולך להגדלת התשלום בדולר סיוע והקטנת הנתח השקלי. הדבר פוגע ברווחיות ההתקשרויות ועלול לגרום לסגירת קווי ייצור והעברת חלק מהייצור לארה"ב.

4.14.7. תלות בהתקשרויות עם ממשלת ישראל

כפועל יוצא מתלות בתקציבי ממשלת ישראל, המכירות של אימקו פרויקטים תלויות, בין היתר, בהתקשרויות של הקבוצה עם ממשלת ישראל כאמור בסעיף **Error! Reference source not found.** לחלק א' לדוח, ובפרט בתחום הביטחוני בישראל. נתח המכירות של החברה במישרין לממשלת ישראל (משרד הביטחון) בתחום פעילות זה, הינו מהותי. בשנת 2022 הוא היווה כ-76% מסך הכנסות אימקו פרויקטים, לעומת כ-71% ו-56% בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה, כ-60 מיליון ש"ח בשנת 2021 וכ-39 מיליון בשנת 2020 לכ-68 מיליון ש"ח בשנת 2022.

4.14.8. לפרטים בדבר התפלגות המכירות ללקוחות מהותיים וללקוחות בעלי מאפיינים קבועים (לרבות על-פי סוגי לקוחות, על-פי אזורים גיאוגרפיים ועל-פי ותק הלקוחות), ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

4.15. שיווק והפצה

שיווק מוצרי אימקו פרויקטים מתבצע ישירות ללקוחות הקבוצה ומתבסס בעיקר על טיפוח מערכת יחסים עסקיים רבת שנים עם הלקוחות, והיכרותם עם המוניטין שהקבוצה צברה במהלך שנים אלו. במהלך שנת 2022 המשיכה אימקו פרויקטים במאמצי השיווק בתחום פעילות זו, תוך העמקה של היקפי הפעילות מול הלקוחות המסורתיים.

4.16. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של אימקו פרויקטים בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה:

צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
8.4	15.8	רבעון ראשון 2023
24.9	30.5	רבעון שני 2023
16.5	15.5	רבעון שלישי 2023
17	19.9	רבעון רביעי 2023
54.5	62.5	שנת 2024
6.9	6	שנת 2025
9.8	11.8	שנת 2026 והלאה
138	162	סה"כ

הנתונים הנוגעים לצפי קבלת תשלומים ולהכרה בהכנסה של צבר ההזמנות מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר, על לוחות הזמנים לקבלת תשלומים במסגרת ההזמנות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צפי קבלת התשלומים ו/או ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות באופן מהותי.

4.16.1. אפיון תמהיל צבר ההזמנות:

מרבית המוצרים והשירותים בצברי ההזמנות המצוינים לעיל הינם מערכות ומוצרים המיועדים לחילות היבשה ובפרט לרכב קרבי משוריין.

4.17. תחרות

מתחריה העיקריים של אימקו פרויקטים בישראל הן חברות גדולות ובינוניות, כגון: התעשייה האווירית לישראל (חברות בבעלות חלקית או מלאה של התעשייה האווירית לישראל), אלביט (חברות בבעלות חלקית או מלאה של אלביט) וכן חברות נוספות מתחום האלקטרוניקה והחשמל (כגון אלקטרוגליל בע"מ, סולרום אלקטרוניקה בע"מ, סבג למה אלקטרוניקה ייצור חיווט והרכבת מכשירים בע"מ, פלקטרוניקס (ישראל) בע"מ ועוד). החברה מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהן, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת החברה, יתרונה היחסי של אימקו פרויקטים נעוץ בעובדה שלמרות גודלה הבינוני (בסדרי גודל של השוק בישראל), יש לה צוות טכני ופרויקטאלי מיומן בדיסציפלינות רבות, דבר המאפשר לאימקו פרויקטים לפתח, לתכנן וליצר מוצרים, מכללים, ותתי הרכבות והרכבות שבדרך כלל מיוצרים במפעלים גדולים, לצד היכולת ליצור שיתוף פעולה וטווח תמרון מול הלקוח המאפשרים מתן תגובות מהירה ואיכותיות לשינויים בתכולות ולוחות זמנים. לחברה אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק של אימקו פרויקטים לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידה במסגרת הזמנות ללקוחות ולאור כך, שהמתחרות העיקריות הן חברות, אשר למיטב ידיעת החברה, אינן

חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן. החברה מפתחת ומייצרת מוצרים ונותנת שירותים לייצור מוצרים לעיתים תחליפיים ולעיתים משלימים ומוכרת שירותי ייצור באימקו פרויקטים. לכן, ישנם שירותים שבהם אימקו פרויקטים מתחרה בתעשיות הביטחוניות וישנם מוצרים אלקטרו אופטיים שניר-אור מתחרה בהם אל מול התעשיות הביטחוניות.

4.18. כושר ייצור

בתחום הביטחוני בישראל, אימקו פרויקטים מנצלת באופן מתקרב למקסימום את כושר הייצור הפוטנציאלי שלה מבחינת כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי ייצור, ניצולת ציוד יצרני וכן ניצולת כוח האדם המועסק). בנוסף לכך, ניתן להרחיב את כושר הייצור של אימקו פרויקטים, במידת הצורך, על-ידי תוספת עובדים, וללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים. במידה ויחול גידול משמעותי בפעילות, אימקו פרויקטים לא תידרש להשקיע בתשתיות ייצור נוספות, אלא תוכל להגדיל את משמרות הפעילות בכפוף לקבלת היתרים מתאימים ממשרד הכלכלה.

בנוסף, ביחס לחברות המקומיות, לחברה מבנים המושכרים לצד ג' אשר אינם דורשים השקעות מהותיות וניתן להסב ולהעביר לשימוש החברות הישראליות ללא השקעות משמעותיות.

4.19. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

4.19.1. מכונות ציוד ומתקנים

לפרטים אודות מכונות, ציוד ומתקנים הקבוצה ראה האמור בבאור 9 לדוחות הכספיים.

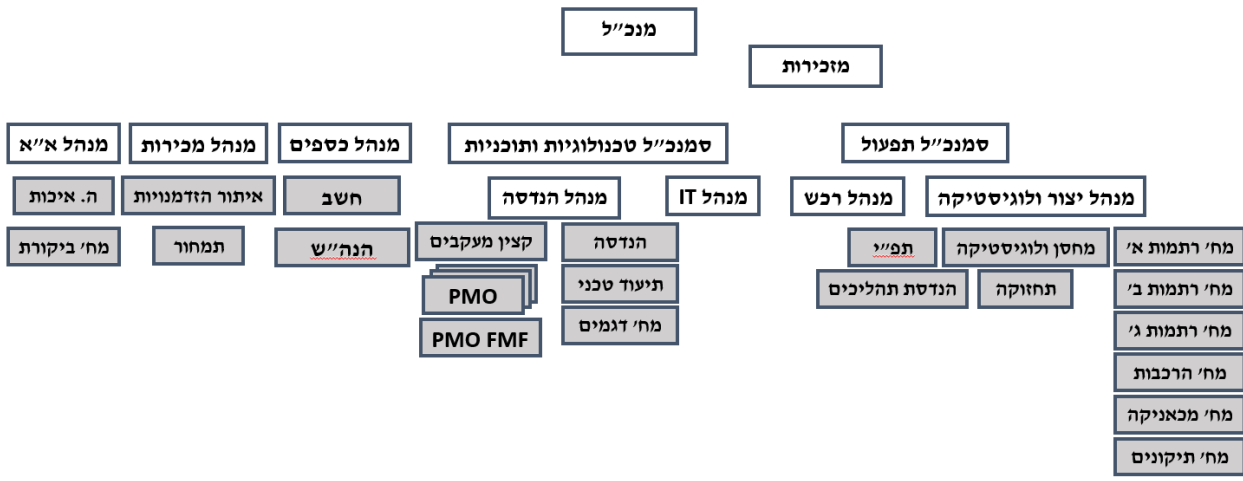
4.20. הון אנושי

4.20.1. מצבת כוח אדם בחברה

ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 מעסיקה אימקו פרויקטים בתחום הפעילות עובדים, על-פי ההתפלגות כדלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	11	11
הנדסאים	10	9
טכנאים ועובדי ייצור	132	139
עובדי שיווק/מכירות	3	3
מנהלה מחסן ושירותים	31	33
סה"כ	187	195

4.20.2. המבנה הארגוני של חברת אימקו פרויקטים



4.20.3. תלות מהותית בעובד מסוים

למועד הדוח, להערכת החברה, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה שלה ו/או עובדיה בתחום פעילות זה.

4.20.4. תנאי העסקה

על עובדי אימקו פרויקטים חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים שהתאחדות התעשייתיים צד להם. יתר עובדי החברה מועסקים בהסכמי עבודה אישיים, הכוללים, בין היתר, תנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין, הוראות בדבר סיווג בטחוני וסעיפים סטנדרטיים כמקובל בהסכמי העסקה אישיים בתחום פעילות זה. עובדי החברה בישראל עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. בסיס השכר הינו תעריף לשעה. יחד עם זאת, חלק מהעובדים בחברה עובדים על בסיס שכר גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ודירקטוריון החברה, לפי העניין.

לפרטים אודות התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד מעביד הנוגעות להפרשות לקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

4.20.5. תנאי העסקה וכהונה של נושאי המשרה הבכירה

לפרטים ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

4.20.6. ביטוח, פטור ושיפוי

לפרטים אודות הסדרי הביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, ראה תקנה 29א' לפרק ד' (הפרטים הנוספים).

4.21. חומרי גלם וספקים

4.21.1. מדיניות אימקו פרויקטים היא להזמין חומרי גלם ורכיבים רק עבור הזמנות קיימות. חלק מהרכש הינו מחו"ל, ונקוב במטבע של המדינה ממנה הוא נרכש (בעיקר דולר ויורו). בדרך כלל מזמינה אימקו פרויקטים כמות נוספת לא מהותית מעבר לנדרש על-פי התחשיב המדויק עבור העבודה המסוימת וזאת למקרה של תקלות בפריט או בלאי בעיבוד.

4.21.2. לאימקו פרויקטים אין תלות בספק מסוים או ספק עיקרי הן ברמת תחום הפעילות והן ברמת פעילות הקבוצה בישראל. במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים. יחד עם זה, יש לציין שעקב התוכן הביטחוני של מוצריה, אימקו פרויקטים מזמינה חומרי גלם מהספקים העומדים בדרישות תקינה צבאית.

4.21.3. התשלום לספקי החברה הינו לרוב בתנאי אשראי "שוטף + 60".

4.21.4. לקוחות בודדים מספקים לאימקו פרויקטים את החומרים לעבודה המוזמנת על-ידם. חלק מחומרי הגלם מסופקים לאימקו פרויקטים מספקים וקבלני משנה בארה"ב על-ידי משרד הביטחון תוך שימוש בכספי מט"ח סיוע וזאת ללא עלות לאימקו פרויקטים כחלק מהזמנת הלקוח.

4.22. הון חוזר

אימקו פרויקטים, נהנת מהון חוזר חיובי וממסגרות אשראי בנקאיות לזמן קצר.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
98,416	82,876	-	נכסים שוטפים
63,690	52,077	-	התחייבויות שוטפות
34,726	30,799	-	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

4.23. מימון

מקורות המימון

עיקר המקורות למימון פעילותה של הקבוצה בתחום הביטחוני בישראל נובעים מההון העצמי של חברות הקבוצה ומאשראי שחלק מתברות הקבוצה צורכות. אימקו פרויקטים מממנת את פעילותה השוטפת מיתרת עודפי מזומנים שמקורם בפעילות שוטפת וממסגרות אשראי.

כמו-כן, לחברה מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה, ולמתן ערבויות ביצוע לטובת לקוחות הקבוצה. לחברות הקבוצה המאוגדות בישראל אשראי מבנקים לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך למימון פעילותן. להלן מסגרות המימון של אימקו פרויקטים בתחום הביטחוני בישראל ליום 31 בדצמבר 2022:

ניצול מסגרות אשראי/הלוואות וערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
10,915	11,000	מסגרות אשראי שוטף והלוואות
-	-	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

4.23.1. להלן מסגרות המימון של אימקו פרויקטים בתחום הביטחוני בישראל סמוך למועד הדוח:

ניצול מסגרות אשראי/הלוואות וערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
4,937	5,000	מסגרות אשראי שוטף והלוואות
-	-	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

4.24. מיסוי

לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

4.25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילותה היצרנית של הקבוצה כרוכה בניהול סיכונים סביבתיים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש. הקבוצה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק ממדיניותה ומשתמשת בשירותי ממונה בטיחות אשר מנחה, מפקח ומוודא קיום הוראות בטיחות ובכללן הוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. הקבוצה נוקטת באמצעים שונים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש ומבצעת בדיקות ניטור סביבתי. כמו-כן, הקבוצה מבצעת בדיקות רעש, ומספקת לעובדיה את כל הציוד הנדרש להגנה מפני רעש. העלויות הסביבתיות בהן נושאת הקבוצה בקשר עם הסיכונים הסביבתיים האמורים אינן מהותיות עבור הקבוצה והחברה לא כללה בדוחותיה הכספיים הפרשות כלשהן בגין חשיפת הקבוצה לסיכונים הסביבתיים האמורים.

כמו-כן, למיטב ידיעת החברה, אין כיום כל הליך משפטי או מנהלתי מהותי הקשור עם איכות הסביבה אשר הקבוצה ו/או נושאי משרה בה הינם צד לו. כמו-כן, למיטב ידיעת החברה לא התקיים בתקופת הדוח אירוע כלשהו במסגרת פעילות הקבוצה אשר צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובהתאם לכך החברה אינה צופה עלויות סביבתיות לשנה הקרובה לצורך תיקון נזקים לסביבה.

הנתונים הנוגעים לסיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר והערכות החברה. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכות החברה המוצגות לעיל, לרבות באופן מהותי.

4.26. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

4.26.1. כללי

החברה פועלת בסביבת מערכת הדינים הישראלית ומכוחה, למעט בקשר עם חוקי מיסוי ספציפיים החלים על החברה.

לא חלים על החברה חוקים מיוחדים המבדילים בינה לבין כל חברה אחרת הפועלת כדן בישראל.

יחד עם זאת, למפעליה של החברה סטאטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם חוק שירות עבודה בשעת-חרום, התשכ"ז-1967. סטאטוס זה מרתק את כל פטורי השירות וחלק מחייבי שירות מילואים לעבודה במפעל בשעת חירום.

4.26.2. ספק מוכר של משרד הביטחון וחברות ביטחוניות

בהמשך לאמור בסעיף 4.14.1 לחלק א' לדוח, וכן בהמשך לאישורים הקשורים לפיצול מבני והקמתה של אימקו פרויקטים, אימקו פרויקטים עוברת הליך להקמת מספר ספק פרטני עבורה ממשלה"ט ומחלק מהחברות הביטחוניות בישראל, וזאת לאור השינוי המבני בקבוצה, אשר כתוצאה ממנו עברה פעילות אימקו תעשיות לחברה הבת אימקו פרויקטים. יצוין, כי נכון למועד הדוח, ההתקשרות של אימקו פרויקטים עם הלקוחות העיקריים לעיל בתחום פעילות זה נעשית באמצעות אימקו תעשיות.

4.26.3. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילות החברה נדרשת לעמוד בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. החברה עומדת בתקנים ישראלים ובינלאומיים הגבוהים ביותר ובתקנים אמריקאים צבאיים ומנהלת מערכת אבטחת איכות כדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.12.2 לחלק א' לדוח.

4.26.4. היתרי יצוא

בתחום היצוא הביטחוני פועלת הקבוצה במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משהב"ט.

4.27. הסכמים מהותיים

4.27.1. לפרטים בקשר עם אופי ההתקשרות של אימקו פרויקטים עם לקוחותיה ראה סעיף 4.14 לחלק א' לדוח.

4.27.2. בראשית שנת 2020 הגיעה החברה לסיכום עם לקוח בטחוני של החברה - משהב"ט בנוגע לעסקת מסגרת רב שנתית בהיקף שקלי צפוי של כ-227 מיליון ש"ח (היקף כולל בסך של כ-327 מיליון ש"ח). נכון למועד הדוח התקבלו אצל החברה הזמנות לאספקה וייצור של רתמות ותיבות חשמל ואלקטרוניקה, בהיקף כספי כולל של כ-121.5 מיליון ש"ח (בסעיף זה בהתאמה: "ההזמנות" ו-"המוצרים") לתקופה של בין שנה ועד שלוש שנים, על-פי מועדי האספקה המנויים בהזמנות. ההזמנות מתחלקות בין הזמנות פיתוח ותכנון בהיקף של כ-21.1 מיליון ש"ח והזמנות ייצור סדרתי ראשוניות בהיקף של כ-100.4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-000667), הנכלל על דרך ההפניה.

סה"כ	2022	2021	2020	
				היקף צפוי 227 מיליון ש"ח
122	14	7	101	הזמנות שהתקבלו במיליוני ש"ח
				היקף צפוי מט"ח סיוע 100 מיליוני ש"ח
33	8	9	16	הזמנות שהתקבלו במיליוני ש"ח
155	22	16	117	סה"כ

נכון למועד הדוח נותרה יתרה בסך 172 מיליון ש"ח. לקראת סוף תקופת הסכם המסגרת בכוונת החברה לפעול מול משהב"ט לחידוש ולכינון הסכם מסגרת חדש.

4.27.3. ביום 12 במאי 2022, עדכנה החברה כי התקבלה אצלה הודעת זכיה במכרז של משרד הבטחון לאספקת ערכות חשמל ("המכרז"). המכרז הינו מכרז מסגרת, ובמסגרתו עשוי משרד הבטחון להזמין ערכות חשמל מהחברה בהיקף של עד כ-12 מיליוני ש"ח, במשך 3 שנים. יצוין כי נכון למועד הדוח התקבלו הזמנות בסך של 2,423 אלפי ש"ח, אין כל וודאות בנוגע להמשך קבלת הזמנות בפועל, ו/או היקף ההזמנות שיתקבלו בפועל, ו/או למועדי קבלת הזמנות כאמור.

4.27.4. ביום 3 באוגוסט 2022 החברה עדכנה כי היא מנהלת משא ומתן מתקדם עם לקוח בטחוני, לצורך התקשרות בהסכם לאספקת שירותי אחזקה לפריטי חשמל עבור פלטפורמות ביטחוניות בשגרה ובחירום, לרבות, בין היתר, עיבוי מלאים והקמת תשתיות למימוש כלל פעילויות האחזקה כאמור. ככל שיבשיל המשא ומתן לכדי עסקה, צפוי היקף העסקה לעמוד על סך של כ-51 מיליוני ש"ח, ותקופת העסקה הצפויה מוערכת בכ-5 שנים. ביום 19 בספטמבר 2022, התקבלה הזמנה מהלקוח

הביטחוני לאספקת שירותי האחזקה. יובהר, כי נכון למועד זה ולהערכת החברה, צפוי להיחתם הסכם בין הצדדים במהלך התקופה הקרובה, וכי ההזמנה צפויה להתבצע על-פי התנאים הקבועים במסמכי ההזמנה ובהתאם לתנאי ההסכם ונספחיו, ככל שיחתם. שירותי האחזקה כאמור יוענקו באמצעות בעלי תפקידים ייעודים מהחברה והחברות הבנות של החברה, שיבטיחו רציפות תפעולית, דיווח וניתוח נתונים בהתאם לדרישות הלקוח. תחילת מתן שירותי האחזקה צפוי בתחילת שנת 2023 ולמשך תקופה של כ-5 שנים ("תקופת הפרויקט"). בגין ביצוע הפרויקט, החברה תהא זכאית לתמורה בסך כולל של כ-51 מיליוני ש"ח, בתוספת הצמדות והתייקרויות (ככל שיהיו). מועדי תשלום התמורה מתפרסים על פני תקופת הפרויקט, וזאת בהתאם לאבני דרך בהן נדרשת החברה לעמוד. החברה צפויה לקבל מהלקוח מקדמה בהיקף של כ-4.75 מיליוני ש"ח בכפוף למסירת ערבות בנקאית בסכום דומה. החברה צפויה להכיר בהכנסות בגין ההזמנות בהתאם לקצב האספקה של השירותים והמוצרים בפרויקט, ובהתאם לכללים החשבונאיים המקובלים ותקני הדיווח הכספיים החלים עליה. נכון למועד הדוח, החברה החלה בביצוע סקרים מול הלקוח, הצטיידות בחומרי גלם ובהתארגנות לוגיסטית.

הערכות החברה בקשר עם תחילת מתן השירותים, תקופתם, היקף התמורה וחתימה על הסכם, ככל שיחתם, הינם בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה ואף מהותית מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבה העסקית של החברה, או התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 15 לחלק א' לדוח.

5. תחום פעילות שני - תחום ביטחוני בישראל ב'

5.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

5.1.1 תחום פעילות זה מתבצע באמצעות חברת הבת ניר-אור, המתמקדת באפיק הביטחוני בתחום המכשור האלקטרוני (לרבות תוכנה) והאלקטרו-מכאני לכלים ממונעים (בים באוויר וביבשה), כאשר התמחותה העיקרית הינה בעולם מערכות וידיאו מתקדמות לרק"ם, צגים ומערכות הספק המיועדים לפלטפורמות ביטחונית בכלל ("מוצרי ניר-אור").

5.1.2 ניר-אור מתקשרת עם לקוחותיה במתכונת דומה להתקשרות של אימקו פרויקטים עם לקוחותיה. ההתקשרויות הינן לפיתוח מוצר בשיטת Turn-Key, היינו ניר-אור מספקת ללקוח מוצר מוגמר ונושאת בכל עלויות התשומות, כאשר בחלק מהמקרים מתקבלים מהלקוח תקבולים אשר נקבעים על-פי אבני דרך (הזמנות הכוללות פיתוח), ובחלק מהמקרים לניר-אור הסכמים ו/או הסכמי מסגרת עם הלקוחות לייצור מוצרים ומערכות.

5.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראה סעיף 4.2 לחלק א' לדוח.

5.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

5.3.1 בשנת 2022 מוצגת ירידה של כ-27% ושל כ-20% בהיקף ההכנסות של החברה (מחיצוניים) ביחס לשנים 2021 ו-2020, בהתאמה.

- 5.3.2. בשנת 2022 ישנו הפסד מפעולות רגילות של כ-6 מיליון ש"ח ביחס לרווח של כ-0.1 ו-3.1 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנים 2021 ו-2020 בהתאמה.
- 5.4. **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
ראה סעיף 4.4 לחלק א' לדוח.
- 5.5. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
ניר-אור מפתחת ומייצרת מערכות צבאיות מתקדמות בעולם הוידאו ואלקטרואופטיקה. הטכנולוגיה המתקדמת בעולם המיחשוב, תקני הוידאו, עיבודי הוידאו, תקני התקשורת, מערכות ההספק והתקני האלקטרואופטיקה החדשים. פעילות זו מחייבת את ניר-אור להתעדכן בשינויים ובחידושים הטכנולוגיים הרלוונטיים ולפעול, במגבלות הצרכים והכדאיות, למימוש טכנולוגיה ויכולות מתקדמות כך שתוכל להתמודד בהצלחה עם התחרות בתחום פעילותה.
- 5.6. **גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
ראה סעיף 4.6 לחלק א' לדוח.
- 5.7. **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
בשנת 2022 נשמרו הספקים העיקריים בכל תחומי העיסוק של ניר-אור בארץ ובחו"ל. נוספו מספר ספקים בודדים להשלמת פער בזמינות רכיבים ובאופן ממוקד ומצומצם. ספקי הכרטיסים והמכאניקה בארה"ב היוו ספקים מרכזיים למימוש הפרויקטים למשהב"ט.
- 5.8. **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
ראה סעיף 4.8 לחלק א' לדוח.
- 5.9. **תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
השנים הבאות הינן בסימן של הרחבת השימוש בסנסורים על פלטפורמות יבשתיות, אוויריות וימיות, מופעלות מרחוק או אוטונומיות. על סמך הערכת מגמות בשוק, ניר-אור מעריכה שכניסה לתחום האלקטרואופטיקה על כלי רק"ם יהווה משלים למוצרי תחום פעילות זה ויהווה אפשרות להרחיב את סל המוצרים התואמים למגמה המתהווה.
- הנתונים הנוגעים לתחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר ומצב השוק. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכות החברה המוצגות לעיל, לרבות באופן מהותי.**
- 5.10. **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**
ראה סעיף 4.10 לחלק א' לדוח.
- 5.11. **מוצרים ושירותים**
- 5.11.1. המוצרים והמערכות מתוצרת ניר-אור מפותחים ומתוכננים כך שיענו על דרישות וצרכים ספציפיים של הלקוחות.
- 5.11.2. ניר-אור, פועלת בתחום מערכות הוידאו, מוצרי אלקטרוניקה לתחום הבטחוני, לכלים ממונעים בים באוויר וביבשה הכוללים צגים אלקטרוניים, מערכות וידאו, מערכות מחשב, מערכות תקשורת, מערכות שליטה ובקרה, תיבות הספק, ואלקטרו אופטיקה וכן מוצרים אינטגרטיביים של האמור.

מוצרי ניר-אור כוללים, בין היתר: (א) מכלולי תצוגה מוטסים - צגי נתונים, צגי ווידאו ופלטפורמות תצוגה מוטסות נוספות; (ב) מכלולי תצוגה יבשתיים - אמצעי שליטה ובקרה בפלטפורמות ניידות הכוללים מצלמות, צגים, גיוסטיקים ועוד בעיקר לרק"מ; (ג) מכלולי תצוגה ימיים - צגי בקרה על אמצעי תצפית מרחיקי טווח; (ד) מכלולים ומערכות בקרה - מוצרים אלקטרוניים לאינטגרציה של מערכות ממונעות, כגון מערכות מחשב וכרטיסים אלקטרוניים, בשילוב תוכנה, אמצעי תקשורת ומכאניקה האחראיים על בקרה של מספר מערכות בכלי ממונע.

5.12. מוצרים חדשים

צביר מצלמות לרכב קרבי משוריין, אשר מפתחת חברת ניר-אור כחלק מהיכולת לתצפית 360' מסביב לרכב קרבי משוריין, וכמשלים למערכת הווידאו המסופקת כיום. לצביר תהיה יכולות יום ולילה, וכן היתוך התמונה. המוצר נמצא בשלבי פיתוח.

5.13. ייצור

5.13.1. תהליכי ייצור

מוצרי ניר-אור מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי האלקטרוניקה, המכניקה והחומרים. הייצור מתבצע על-ידי קבלני משנה ביניהם חברת האחות ADT, ובמפעל ניר-אור בראש העין מתבצעות הרכבות סופיות ובדיקות המוצרים הסופיים.

5.13.2. אבטחת איכות

ניר-אור עומדת בדרישות תקן איכות תעופתי בינלאומי AS 9100D: בתחום תיכון, ייצור ומתן שירות עבור מוצרים אלקטרוניים בתחומים של אלקטרואופטיקה, צב"דים, ספקי כוח וידאו ומערכות בקרה.

5.13.3. שירות ואחריות

ניר-אור נותנת אחריות למוצריה לתקופה שבין 12 לבין 24 חודשים ממועד האספקה למזמין. על-פי ניסיון העבר, ככלל, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות. ומסיבה זו ניר-אור אינה עורכת הפרשה בגין אחריות.

5.14. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי לקוחות ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

5.15. לקוחות

5.15.1. מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר). חברות ביטחוניות מקומיות וביניהן: רפא"ל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, התעשייה האווירית לישראל בע"מ ואלביט.

5.15.2. בנוסף, חלק ממוצרי הקבוצה משמשים בחו"ל את משתמשי הקצה.

5.15.3. לעניין מגבלות ייצוא, נהלי הזמנות, תלות בתקציבי ממשלת ישראל, תלות בהסכמי הסיוע של ממשלת ארה"ב, תלות בהתקשרויות עם ממשלת ישראל והתפלגות לקוחות מהותיים ראה סעיפים 3.2.1, 3.2.3, 3.2.4, 3.2.2, 4.1.4 לחלק א' לדוח.

5.15.4. אופי התקשרות עם לקוחות מהותיים:

להלן עיקרי ההתקשרות של ניר-אור עם לקוחותיה לפיתוח מוצר ו/או התאמות מוצר מוגדרות (הזמנה):

א. ההזמנה היא במחיר קבוע וסופי, המצוין בטופס ההזמנה של הלקוח (מחיר זה נקבע במו"מ בין הצדדים לפני ההזמנה במסגרת מכרז או במסגרת משא ומתן ללא מכרז).

ב. מועדי ההספקה נקבעים כטווח זמנים או כמועד האספקה האחרון. ניר-אור אינה רשאית לבצע אספקה שלא במועדים הקבועים בהזמנה (להקדים או לאחר במועד). במידה וניר-אור תקדים באספקת המוצר המוזמן לפני מועד האספקה האחרון הקבוע בהזמנה, תקבל את התמורה בגינו רק במועד הקבוע בהזמנה כמועד האספקה האחרון, למעט חריגים. בגין איחור באספקה, תפצה ניר-אור את לקוחותיה על-פי מנגנון הקנסות הקבוע בין הצדדים.

ג. טופס ההזמנה קובע לוח זמנים ואבני דרך בפיתוח מוצר ו/או תהליך התאמה לצורך סקרים, בדיקות וניסויים.

ד. ללקוחות ניר-אור, הזכות לבטל באופן חד צדדי את ההזמנה בכל שלב בכפוף להודעה בכתב לניר-אור. ניר-אור תפוצה על-ידי הלקוח בהתאם לחלקיות העבודה שבוצעה על-ידה במועד ביטול ההזמנה אם מדובר במוצרים שסופקו ומוצרים גמורים ואם מדובר במוצרים בתהליך ו/או בחומרי גלם - הפיצוי לניר-אור יהיה בגובה עלויות ישירות סבירות בתוספת רווח על עלויות אלה.

ה. בהסכמי הפיתוח של ניר-אור, כל הידע הנרכש והמצטבר בפיתוח מוצר וכן זכויות היוצרים בו שייכים לניר-אור באופן בלעדי.

5.15.5. התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים

לפרטים ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

5.16. שיווק והפצה

לפרטים ראה סעיף 4.15 לחלק א' לדוח.

5.17. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של ניר-אור בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה:

צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 דצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
4.6	5.5	רבעון ראשון 2023
6.9	6.7	רבעון שני 2023
7.8	7.3	רבעון שלישי 2023
5.1	4.0	רבעון רביעי 2023
15.0	8.6	שנת 2024
-	-	שנת 2025
-	-	שנת 2026
39.4	32.1	סה"כ

הנתונים הנוגעים לצפי קבלת תשלומים ולהכרה בהכנסה של צבר ההזמנות מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר, על לוחות הזמנים לקבלת תשלומים במסגרת ההזמנות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צפי קבלת התשלומים ו/או ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות באופן מהותי.

5.18. תחרות

מתחריה העיקריים של ניר-אור בישראל הן חברות גדולות ובינוניות, כגון: אלביט וכן חברות נוספות מתחום האלקטרוניקה והחשמל. ניר-אור מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהן, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת הנהלת ניר-אור, יתרונה היחסי נעוץ בעובדה שלמרות גודלה הבינוני (בסדרי גודל של השוק בישראל), יש לה צוות טכני מיומן בדיסציפלינות רבות, דבר המאפשר לניר-אור לפתח, לתכנן ולבצע מוצרים, מכללים, ותתי הרכבות והרכבות שבדרך כלל מיוצרים במפעלים גדולים. לניר-אור אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק שלה לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידיה במסגרת הזמנות ללקוחות ולאור כך, שהמתחרות העיקריות הן חברות, אשר למיטב ידיעתה, אינן חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן.

5.19. כושר ייצור

בתחום הביטחוני בישראל, ניר-אור מנצלת באופן מתקרב למקסימום את כושר הייצור הפוטנציאלי שלה מבחינת כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי יצור, ניצולת ציוד יצרני וכן ניצולת כוח האדם המועסק). בנוסף לכך, ניתן להרחיב את כושר הייצור של החברה, במידת הצורך, על-ידי תוספת עובדים, וללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים במידה ויחול גידול משמעותי בפעילות, החברה לא תידרש להשקיע בתשתיות ייצור נוספות, אלא תוכל להגדיל את משמרות הפעילות או באמצעות הגדלת שירותי מיקור חוץ.

5.20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

מיום 15 בנובמבר 2009 שוכרת ניר-אור שטחי מפעל מצד שלישי, לא קשור, בפארק אפק ראש העין, בשטח של כ-1,230 מ"ר הכולל שטחי מעבדות פיתוח, שטחי ייצור, משרדים, שטחי אחסון וחניות. למועד הדוח, הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 15 בנובמבר 2029. דמי השכירות בתוספת דמי ניהול, הסתכמו, בשנת 2022, לסך כולל של כ-1.3 מיליון ש"ח.

5.21. הון אנושי

5.21.1. מצבת כוח אדם בניר-אור

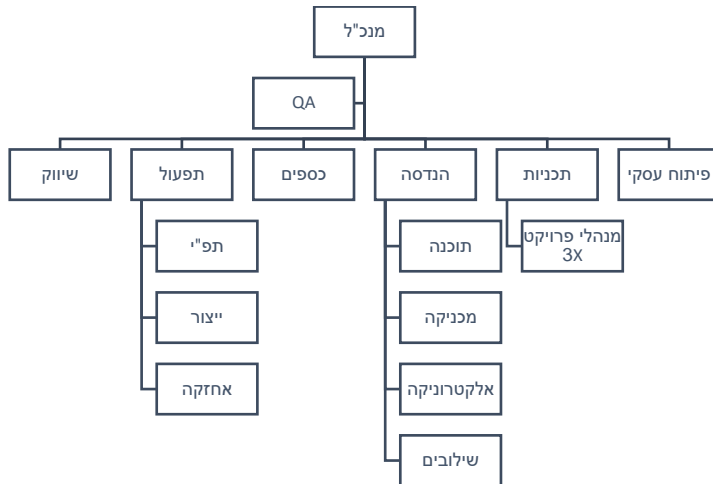
ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 מעסיקה ניר-אור בתחום הפעילות עובדים, כמפורט להלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	15	11
הנדסאים	15	13
טכנאים	7	7
עובדי ייצור	11	10
עובדי שיווק	4	3
הנהלה, מחסן ושירותים	11	11
סה"כ	63	55

הקיטון במצבת העובדים כמצוין לעיל, נובע בעיקרו כתוצאה משינויים טבעיים במצבת כוח אדם במהלך העסקים הרגיל של החברה.

5.21.2. תנאי העסקה

ראה סעיף 4.20.4 לחלק א' לדוח.



5.22 חומרי גלם וספקים

מדיניות ניר-אור הינה להזמין חומרי גלם ורכיבים עבור הזמנות קיימות וכן עבור הזמנות שהיא מעריכה שתקבל מאת לקוחותיה. לניר-אור אין תלות בספק מסוים או ספק עיקרי הן ברמת תחום הפעילות והן ברמת פעילות בישראל. במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים. התשלום לספקי ניר-אור הוא בד"כ בתנאי אשראי "שוטף + 60-90".

5.23 הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
31,724	30,864	28,234	נכסים שוטפים
21,529	16,332	11,007	התחייבויות שוטפות
10,195	14,532	17,227	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

5.24 מימון

מקורות המימון

בנוסף להלוואות הבעלים המועמדות לה על-ידי החברה, חברת הבת ניר-אור צורכת גם אשראי בנקאי וזאת לצד מימון פעילותה השוטפת מיתרת עודפי מזומנים שמקורם בפעילות שוטפת. מחיר האשראי הבנקאי הנצרך על-ידי ניר-אור נע בטווח של פריים + 1.1% ועד פריים בתוספת 2.5% (שיעור הפריים ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 5.75%).

לניר-אור מסגרות מימון הכוללות מסגרות אשראי וערבויות בבנקים בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ניר-אור ניצלה סך של כ-3.9 מיליון ש"ח ממסגרות המימון והאשראי. יצוין, כי מסגרות המימון הינן בערבות החברה.

5.24.1 בטחונות מהותיים

לניר-אור שעבודים שוטפים לטובת תאגידי בנקאיים על מפעלה של ניר-אור, רכושה, נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג שהוא, לרבות כספים, ניירות ערך, שטרות,

מסמכים, זכויות ביטוח, הון מניות שטרם נדרש ו/או נפרע ומוניטין, להבטחת ניצול מסגרות האשראי של ניר-אור.

5.25. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

5.26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים ראה סעיף 4.25 לחלק א' לדוח.

5.27. מגבלות ופיקוח על פעילות ניר-אור

לפרטים ראה סעיף 4.26 לחלק א' לדוח.

5.27.1. כללי

ניר-אור פועלת בסביבת מערכת הדינים הישראלית ומכוחה, למעט בקשר עם חוקי מיסוי ספציפיים החלים על ניר-אור.

לא חלים על ניר-אור חוקים מיוחדים המבדילים בינה לבין כל חברה אחרת הפועלת כדין בישראל.

יחד עם זאת, למפעליה של ניר-אור סטאטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חרום, התשכ"ז-1967. סטאטוס זה מרתק את כל פטורי השירות וחלק מחייבי שירות מילואים לעבודה במפעל בשעת חירום.

5.27.2. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילות ניר-אור נדרשת לעמידה בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. ניר-אור עומדת בתקנים ישראלים ובינלאומיים הגבוהים ביותר ובתקנים אמריקאים צבאיים ומנהלת מערכת אבטחת איכות כדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.12.2 לחלק א' לדוח.

5.27.3. היתרי יצוא

בתחום היצוא הביטחוני פועלת ניר-אור במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משהב"ט.

6. תחום פעילות שלישי - תחום ביטחוני בארה"ב

6.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.1.1. לתאריך הדוח, הקבוצה פועלת בתחום הביטחוני בארה"ב באמצעות חברת הבת ADT. ADT פועלת בעיקר בארה"ב, אך חלק ניכר מהכנסותיה נובע ממשרד הביטחון במסגרת כספי הסיוע. ADT מתכננת, מייצרת, ומשווקת קשת רחבה של מוצרים צבאיים ואזרחיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרו מכניקה והמכניקה המיועדים לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר ("מוצרי ADT").

6.1.2. הפעילות של ADT מופנית בחלקה לשוק הביטחוני האמריקאי ובעיקר לחברות אזרחיות הפועלות בארה"ב בתחום הביטחוני, ובחלקה למשרד הביטחון במסגרת הסיוע הביטחוני למדינת ישראל המתוקצב על-ידי ממשלת ארה"ב. פעילותה של ADT תלויה בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב באופן ישיר ובאופן עקיף, שכן ADT מוכרת את מוצרי ADT לממשלת ארה"ב ולחלק מחברות הפועלות בתחום הביטחוני בארה"ב והתלויות במידה רבה בהזמנות שמבצעת מהן ממשלת ארה"ב מתוך תקציבי הביטחון שלה. כמו-כן הרכישות האחרות מ-ADT נובעות בעיקר

מרכש בכספי הסיוע, במסגרתו רוכש משרד הביטחון מוצרי ADT מתוך כספי הסיוע של ממשלת ארה"ב.

6.1.3 ביום 15 בספטמבר 2016 נחתם בין מדינת ישראל לארה"ב הסכם סיוע אמריקאי חדש לעשור שבין השנים 2019-2028 בסך כולל של 38 מיליארד דולר ("הסכם הסיוע החדש"). בהסכם הסיוע החדש שונו כללי מימוש הסיוע שהיו נהוגים עד כה, ובין היתר נקבעה הקטנה הדרגתית של נתח ההמרה לשקלים עד איפוסו המוחלט בשנת 2028, ומנגד נקבעה הגדלה הדרגתית של נתח ההמרה הדולרי.

6.1.4 ADT מתקשרת עם לקוחותיה במסגרת הזמנה לייצור מוצרים בדומה לאימקו כמפורט בסעיף 4.14.4 לחלק א' לדוח, ובנוסף משמשת כספק בלעדי בערוץ U.S.S.P. (רכש מיצרן אמריקאי קבלן משנה) למוצרי חברת האחות ניר-אור.

6.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

חברת הבת ADT פועלת במסגרת תחום הפעילות הביטחוני המאופיין במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

6.2.1 תלות בתקציבי הביטחון הממשלתיים של ממשלת ארה"ב באופן ישיר עקב הזמנות הנובעות ממשרד ההגנה האמריקאי ובאופן עקיף עקב הזמנות של חברות ביטחוניות הפועלות בארה"ב התלויות גם כן באופן ישיר ו/או עקיף בתקציבי הביטחון של משרד ההגנה האמריקאי והרוכשות מוצרי ADT כרכיבים בתוך מוצריהם הנמכרים למשרד ההגנה האמריקאי, כמפורט בסעיפים **Error! Reference source not found.** ו-3.2.2 לחלק א' לדוח.

6.2.2 רכישות של משרד הביטחון והחברות הביטחוניות בישראל מ-ADT נעשות מכספי הסיוע של ממשלת ארה"ב מתוך התקציב הדולרי של משרד הביטחון, כמפורט לעיל.

6.2.3 חברת ADT מוגדרת כחברה רשומה ב-ITAR האמריקאי (תקנות היצוא של ציוד ביטחוני אמריקאי), ולפיכך יכולה למכור מוצרים ושירותים הנמצאים תחת קטגוריה זו.

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

6.3.1 בדוחות ADT לשנת 2022 מוצגת ירידה של כ-16% וכ-24% בהיקף ההכנסות של החברה (מחיצוניים) בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה.

6.3.2 בשנת 2022 ישנו רווח מפעולות רגילות של כ-0.8 מיליון ש"ח ביחס לרווח של כ-3.1 וכ-2 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

6.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לפרטים ראה סעיף 4.5 לחלק א' לדוח.

6.5 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לפרטים ראה סעיף 4.6 לחלק א' לדוח.

6.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים ראה סעיפים 3.2.11-3.2.7 לחלק א' לדוח.

6.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראה סעיף 4.8 לחלק א' לדוח.

6.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראה סעיף 4.17 לחלק א' לדוח.

6.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה התחרות העיקרית הינה עם החברות הביטחוניות הפועלות בארה"ב. שאר מאפייני התחרות של ADT דומים לאלה של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.10 לחלק א' לדוח.

6.10. מוצרים ושירותים

מוצריה של ADT דומים למוצרי אימקו פרויקטים. להלן תיאור כללי של מערכות ומוצרי ADT כשהם מחולקים לפי קבוצות מערכות ומוצרים:

6.10.1. מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין וחילות השדה

מערכות מתקדמות של חשמל, בקרה, ומכלולי תצוגה אלקטרוניים לטנקים ולנגמ"שים (נושאי גייסות משורינים), אשר משפרות באורח משמעותי את האמינות, הנדסת האנוש ודיוק הבקרה והקריאה של נתונים במערכות החשמל והבקרה של טנקים. כאמור בסעיף 2.4.5 לחלק א' לדוח, חברת ADT מתכנתת ומייצרת סוגי מוצרים דומים לאלו של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 4.11 לחלק א' לדוח.

6.10.2. מערכות ומוצרים לכלי טייס ולשימושיים אוויריים

חברת ADT מייצרת מוצרי מכשור ובקרה ומכלולי תצוגה אלקטרוניים למערכות אוויריות. כמו-כן חברת ADT מייצרת כבלים וצמות חשמליות ומערכות אלקטרומכניות למערכות רקטיות וכן כבלים וצמות למערכות אלקטרוניות וחשמליות לציד צבאי ואזרחי. כמו-כן היא מייצרת צגים של חברת ניר-אור ותיבות אלקטרומכניות המיועדות לשימוש בטנקים ונגמ"שים של צה"ל, באמצעות השימוש בכספי הסיוע האמריקאי.

6.10.3. ציוד לחברות הפועלות בתחום הביטחוני

חברת ADT משתלבת בשלבי הפיתוח והייצור של מערכות ופרויקטים גדולים ומתקדמים של תעשיות ביטחוניות בארץ ובארה"ב בעיקר, בציוד אלקטרוני ואלקטרומכני, בציוד בקרה, ובכבלי חשמל ואלקטרוניקה. המערכות הללו כוללות, בין היתר: בקרת ירי, ראיית לילה, בקרת צריח, משגרי טילים, מתקנים הנדסיים לטנקים, ציוד לפינוי מוקשים, מערכות חשמל למיזוג אוויר, ציוד למערכות לוחמה אלקטרונית וציוד לכלי שיט, צגים לרק"מ ומערכות בקרה ושליטה לרק"מ.

6.10.4. תהליכי ייצור

מוצרי ADT מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי החשמל והאלקטרוניקה. חברת ADT מבצעת את שלב ההרכבה האלקטרונית של מוצריה ומעבירה לקבלני משנה בארה"ב את עבודות המתכת להן היא נדרשת. הייצור מתבצע במפעל של ADT בבולטימור ארה"ב (לפרטים אודות מבנה שרכשה ADT בשנת 2020, ראה סעיף 6.16 לחלק א' לדוח). ADT עובדת בכושר ייצור מלא, למעט ניצול שטחי הייצור, אולם ניתן להרחיב במידה מסוימת את כושר הייצור של ADT

על-ידי תוספת עובדים וללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים. החברה מעריכה כי ככל ש-ADT תצטרך להגדיל בצורה משמעותית את היקפי פעילותה יהיה צורך בתוספת כוח אדם, השקעה בציוד. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.15 לחלק א' לדוח.

6.10.5 אבטחת איכות

חברת ADT מפעילה מערכת אבטחת איכות בכל שלבי התכנון והייצור. חברת ADT עומדת בדרישות תקן האיכות הבינלאומי AS 9001 בתחום ייצור של ציוד אלקטרוני ואלקטרומכני לשימושיים צבאיים ואזרחיים, הרכבות ומערכות ליישומים באוויר ביבשה ובים. היערכות ועמידה של ADT בתקן איכות זה דומה לזו של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.12.2 לחלק א' לדוח. כדי לשמור על עמידה בתקנים האמורים על ADT לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי חברת ההסמכה ל-AS 9001.

6.10.6 שירות ואחריות

חברת ADT נותנת אחריות למוצריה לשנתיים ממועד האספקה למזמין. על-פי ניסיון העבר, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות ומסיבה זו לא נערכה הפרשה בגין אחריות זו. במידה ויש הוצאות כאמור, הן נזקפות עם ביצוע השירות.

6.10.7 פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי לקוחות ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

6.11 לקוחות

6.11.1 לקוחות עיקריים

משלחת הרכש של משרד הביטחון, חברות ביטחוניות ישראליות ו/או חברות מוחזקות שלהן הפועלות בארה"ב, וחברות אמריקאיות הפועלות בארה"ב: בעיקר Rolls-Royce, C4.

6.11.2 מגבלות יצוא

בתחום היצוא הביטחוני פועלת ADT במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד המדינה האמריקאי למוצרים ש-ADT מייצרת כקבלן ראשי (ראה פירוט נוסף בסעיף 3.2.4 לחלק א' לדוח).

6.11.3 נהלי הזמנות

נהלי ההזמנות של ADT דומים לאלה של אימקו פרויקטים כאמור בסעיף 4.1.4 לחלק א' לדוח.

6.11.4 תלות בתקציבי ממשלת ארה"ב

ל-ADT הזמנות של חברות אמריקאיות לאספקת מוצרים צבאיים וכן התקשרויות לאספקת מוצרים צבאיים עם צבא ארה"ב ועם נציגויות של ממשלות זרות בארה"ב, בעיקר ישראל. עיקר הרכישות מ-ADT, כיצואנית, מבצעים משרד הביטחון והחברות הביטחוניות בישראל מתוך כספי הסיוע של ממשלת ארה"ב. בעקבות זאת, רוב ההזמנות מ-ADT תלויות בתקציבי ממשלת ארה"ב לצבא ארה"ב, לחברות ביטחוניות בארה"ב ולכספי הסיוע לישראל מארה"ב.

6.11.5 תלות בהתקשרויות עם ממשלת ישראל

כפועל יוצא מתלות בתקציבי ממשלת ישראל, המכירות של ADT תלויות, בין היתר, בהתקשרויות שלה עם ממשלת ישראל כאמור בסעיף **Error! Reference source not found.** לחלק א' לדוח, ובפרט בתחום פעילות זה בהתחשב בכספי הסיוע. בשנת 2022 נתח המכירות של ADT למשהב"ט מהווה כ-29% מסך הכנסות ADT לעומת כ-41% וכ-17% בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה, ושיקף לעומת שנת 2021 ירידה של כ-5.4 מיליון ש"ח לעומת שנת 2020 עליה של כ-1.8 מיליון ש"ח.

6.11.6 לקוחות מהותיים

התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים.

6.5.6.1 לפי סוגי לקוחות

לפרטים ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

6.5.6.2 לפי אזורים גיאוגרפיים

לפרטים ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

6.5.6.3 לפי וותק הלקוחות

כמעט כל הלקוחות של ADT הינם לקוחות וותיקים וחלקם אף הינם לקוחות ממועד תחילת פעילותה (מתחילת שנת 1991).

6.12 שיווק והפצה

חברת ADT משווקת את מוצריה באמצעות החברה וכן ישירות ללקוחותיה ו/או מזמיני העבודה. השיווק למשרד הביטחון ולחברות אזרחיות בארה"ב מבוסס על טיפוח קשרים קיימים לאורך השנים. התקשרויות עם ממשלת ארה"ב הינן על בסיס המכרזים של ממשלת ארה"ב המתפרסמים באינטרנט.

6.13 צבר הזמנות

6.13.1 פירוט מועדי מימוש ההזמנות הצפויים לכדי הכרה בהכנסה :

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני דולר)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני דולר)
רבעון ראשון 2023	1.7	0.4
רבעון שני 2023	1.7	1.7
רבעון שלישי 2023	1.7	1.7
רבעון רביעי 2023	1.5	1.5
שנת 2024	3.0	3.0
שנת 2025	1.8	1.8
סה"כ	11.4	10.1

הנתונים הנוגעים לצפי קבלת תשלומים ולהכרה בהכנסה של צבר ההזמנות מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר, על לוחות הזמנים לקבלת תשלומים במסגרת ההזמנות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צפי קבלת התשלומים ו/או ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות באופן מהותי.

6.13.2. אפיון תמהיל צבר ההזמנות

בדומה לאימקו פרויקטים, עיקר המוצרים הכלולים בצברי ההזמנות הינם מערכות ומוצרים לחילות היבשה ולרק"מ בפרט.

6.14. תחרות

6.14.1. מתחריה העיקריים של ADT הינן חברות אמריקאיות בינוניות וקטנות שעוסקות בעבודות במגזר הביטחוני וכן חברות שהוקמו בארה"ב על-ידי החברות הביטחוניות הישראליות והמתחרות על תקציבי הביטחון של ישראל מתוך כספי הסיוע של ממשלת ארה"ב.

6.14.2. ADT מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהן, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת הנהלת ADT, יתרונה היחסי של ADT נעוץ בעובדה שלמרות גודלה הקטן, יש לה צוות טכני מיומן בדיסציפלינות רבות, דבר המאפשר ל-ADT לפתח, לתכנן ולבצע מוצרים, מכללים, ותתי הרכבות והרכבות שבדרך כלל מיוצרים במפעלים גדולים.

6.14.3. ל-ADT אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק שלה במגזר פעילותה לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידה במסגרת הזמנות ללקוחות ולאור כך שהמתחרות העיקריות הן חברות ביטחוניות פרטיות, אשר אינן חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן.

6.15. כושר ייצור

ניתן להרחיב את כושר הייצור של ADT, במידה מסוימת, על-ידי תוספת עובדים וללא השקעה מהותית בצידוד או במתקנים. ככל ש-ADT תצטרך להגדיל בצורה משמעותית את היקפי פעילותה יהיה צורך בתוספת כח אדם והשקעה בצידוד.

ביולי 2020 השלימה ADT רכישת מבנה ב-Baltimore, שבמדינת Maryland, ארה"ב, אליו הועברה פעילותה ובראשית שנת 2022 הושלם שיפוץ המבנה ששטחו 3000 מ"ר המאפשר לחברה הגדלה של כושר הייצור. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.16 לחלק א' לדוח, ודיווח מיידי מיום 5 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071031), הנכלל על דרך ההפניה.

כמו-כן, הנכס שבשימוש חברת הבת שנמצאת בארצות הברית (ADT) שופץ בראשית שנת 2022. לפיכך, ניצול השטח גדל ב-50% נוספים וניתן להגדיל את שטח הייצור בחברה ADT ללא השקעה מהותית נוספת.

6.16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

מחודש מרס 2004 שוכרת ADT מבנה בשטח של כ-1,020 מ"ר ("השטח השכור") ב-Baltimore, שבמדינת Maryland, ארה"ב. בדצמבר 2018 האריכה החברה את חוזה השכירות ל-7 שנים נוספות החל ב-1 במרס 2019 עד סוף פברואר 2026 תמורת דמי שכירות ודמי ניהול שנתיים של כ-100 אלף דולר. כאמור לעיל, ADT השלימה את המעבר למבנה חדש וכמו-כן ADT איתרה דייר חלופי שנכנס במקומה לחוזה השכירות הנוכחי.

המבנה החדש אליו ADT העתיקה את פעילותה ממוקם ב-Baltimore, שבמדינת Maryland, ארה"ב, בסמוך למיקום בו פעלה ADT עד למועד המעבר למבנה החדש. שטח המבנה הינו, כאמור, כ-3,000 מ"ר והוא מהווה הגדלה משמעותית בהשוואה למבנה הקודם בו פעלה ADT. גודלו של המבנה יאפשר ל-ADT להרחיב את פעילותה בעתיד. מחיר הרכישה הינו 2.2 מיליון דולר ועלות השיפוץ וההתאמה עמדה על כ-750 אלף דולר. בנובמבר 2020, כאמור בסעיף 6.20 לחלק א' לדוח, נטלה ADT הלוואה כנגד שיעבוד הנכס בכדי לממן את עבודות השיפוץ.

ההתקשרות לרכישת הנכס בוצעה באמצעות ישות משפטית נפרדת שהקימה ADT לצורך הרכישה בשם Advanced Defense Technologies Properties LLC.

6.17. הון אנושי

6.17.1. מצבת כוח האדם

חברת ADT מעסיקה, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 בהתפלגות כמפורט להלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	3	3
הנדסאים	3	-
טכנאים	10	10
עובדי ייצור	17	25
מנהלה מחסן ושירותים	7	7
סה"כ	40	45

6.17.2. תנאי עבודה ושכר

עובדי ADT עובדים על בסיס שבוע עבודה מלא. צורת תגמול העובדים הינה שכר בגין משרה מלאה, כאשר התשלום לעובדים נעשה פעמיים בחודש. הבונוסים לעובדי ADT מוענקים בהתאם לשיקול דעת הנהלת ADT. כמו-כן, חלק מהעובדים ADT עובדים על בסיס שכר גלובלי.

6.17.3. תנאי העסקת נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה:

מנכ"ל ADT מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת הנהלת החברה.

6.18. חומרי גלם וספקים

מדיניותה של ADT היא להזמין חומרי גלם ורכיבים רק עבור הזמנות קיימות. מרבית הרכש הינו מארה"ב ורובו נקוב במטבע דולר ארה"ב. בדרך כלל מזמינה ADT כמות נוספת לא מהותית מעבר לנדרש לה עבור הזמנת עבודה מסוימת, וזאת למקרה של תקלות בפריט או בלאי בעיבוד. במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים.

6.19. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
23,567	18,113	18,918	נכסים שוטפים
10,574	6,274	6,269	התחייבויות שוטפות
12,993	11,839	12,649	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

6.20. מימון

6.20.1. ADT מממנת את פעילותה בעיקר מיתרת עודפי מזומנים שמקורם בפעילות שוטפת.

6.20.2. בנובמבר 2020 קיבלה החברה הלוואה ממוסד בנקאי בסך 1.1 מיליון דולר תמורת שיעבוד המבנה החדש שרכשה, ההלוואה נועדה לצורך שיפוץ והתאמת המבנה לצרכי ADT.

6.20.3. ההלוואה הינה לתקופה של 10 שנים ונשאה ריבית בשיעור 3.95% לשנה במשך 48 החודשים הראשונים. לאחר מכן תתעדכן הריבית לשיעור של 4.25% לשנה עד לתום התקופה.

6.20.4. במהלך תקופת הדוח פרעה ADT את ההלוואה באופן חלקי, כך שנכון למועד הדוח, עמדה יתרת ההלוואה על כ-1,026 אלפי דולר.

6.21. מיסוי

ADT פועלת בארה"ב ונישומה לפי חוקי המס בארה"ב. ההפרשה למס לגביה מחושבת בהתאם לשיעורי המס הנהוגים בארה"ב. שיעורי המס החלים על ADT בארה"ב הינם:

6.21.1. מס מדינת של מדינת מרילנד בשיעור שנתי של 8.25% ("המס המדינתי");

6.21.2. מס פדרלי בשיעור של 21% אשר במסגרת חישובו מופחת המס המדינתי;

6.21.3. ל-ADT שומות מס סגורות עד לשנת 2017 (כולל).

לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

6.22. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

6.22.1. ADT פועלת בסביבת מערכת הדינים החלים בארה"ב ומכוחה.

6.22.2. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילותה של ADT נדרשת בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. חברת ADT עומדת בתקנים בינלאומיים הגבוהים ביותר ומנהלת מערכת אבטחת איכות בכדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף.

6.22.3. היתרי יצוא מארה"ב

בתחום היצוא הביטחוני פועלת ADT במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד המדינה אמריקאי למוצרים ש-ADT מייצרת כקבלן ראשי.

7. תחום פעילות רביעי - תחום אזרחי א'

7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.1.1. למועד הדוח, הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באמצעות אתנה, שעוסקת בייצור אלקטרוני, חיווט והרכבות אלקטרומכניות בתחום האזרחי בלבד.

7.1.2. הפעילות של אתנה מופנית בעיקר לחברות אזרחיות הפועלות בתחומי מכשור רפואי, וכן כבלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד.

7.1.3. אתנה מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוסי התקשרות המפורטים:

א. Labor only – הלקוח מספק את חומרי הגלם ואתנה מספקת את שירותי כוח האדם בלבד לצורך ייצור.

ב. Semi Turn key – הלקוח מספק רק חלק מחומרי הגלם ואתנה משלימה את חלקם האחר ומספקת שירותי כוח אדם לצורך ייצור.

ג. Turnkey – הלקוח מספק תיעוד טכני בלבד ואתנה רוכשת חומרי גלם ונותנת שירותי ייצור.

7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה במסגרת התחום האזרחי מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

- 7.2.1 פעילות אתנה בתחום החיווט וההרכבות האלקטרומכניות הינה בעיקרה בתחום הרפואי האסטטי. תחום זה מושפע באופן ישיר מהמצב הכלכלי העולמי - בתקופות מיתון וצמיחה עולמיים יש השפעה חדה על הביקושים למוצרים;
- 7.2.2 אילוצי עמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות הנדרשים בתחום האזרחי/הרפואי והמוכתבים על-ידי הלקוחות;
- 7.2.3 שמירה על סודיות גבוהה של הטכנולוגיות ומפרטי הייצור של הלקוחות.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנת 2022 חל גידול בהיקף ההכנסות מתחום פעילות זה מחיצוניים של כ-24.8 מיליון ש"ח ושל כ-41 מיליון ש"ח מהכנסות של כ-46.5 ושל 30.3 מיליון ש"ח בשנים 2021 ו-2020 בהתאמה, עד להיקף הכנסות בסך של כ-71.3 מיליון ש"ח. הכנסות אלו מהוות כ-31% מהיקף ההכנסות של הקבוצה מחיצוניים. בשנת 2022 קיים רווח מפעולות רגילות אשר הסתכמו לסך של כ-3.5 מיליון ש"ח לעומת הפסד מפעולות רגילות שהסתכם לכ-1.3 ורווח של כ-2.3 מיליון ש"ח בשנים 2021 ו-2020 בהתאמה.

7.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

אתנה מחויבת להתעדכן בכל השינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: חשמל, מכאניקה, אלקטרוניקה ותוכנה, על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה.

7.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.5.1 גורמי הצלחה קריטיים בתחום פעילותה של אתנה הינם:

- א. מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם באתנה. הדבר מהווה בסיס להזמנות המשך של ייצור המוצרים שמוזמנים על-ידי לקוחות אתנה.
- ב. מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם באתנה, על מנת לעמוד בסטנדרטים גבוהים של איכות ואמינות המוצרים המסופקים ללקוחות אתנה.
- ג. תחום הפעילות האזרחי מאופיין בריבוי מתחרים בארץ ומחוצה לה. על מנת להצליח בתחום נדרשת אתנה לעמידה בסטנדרטים גבוהים מאד של שירות ללקוחות, הבאים לידי ביטוי במענה מהיר לכל הדרישות השונות (זמני הספקה, גמישות בייצור, איכות גבוהה וכו').

7.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים ראה סעיפים 3.2.7-3.2.11 לחלק א' לדוח.

7.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם:

- 7.7.1 ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים;
- 7.7.2 השקעה במערכות בקרת ואבטחת איכות;
- 7.7.3 פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות;
- 7.7.4 אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות גבוהה ובדיוק בלוחות הזמנים להספקת המוצרים;

7.7.5. בתחום הרפואי החלפת ספק הינה תהליך ביורוקרטי ארוך, המצריך אישורים והסמכות על-ידי הלקוח.

7.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות העיקרית הינה מול חברות בארץ הפועלות בתחום עיסוקה של אתנה. כמו-כן, מתמודדת הקבוצה עם איום מתמיד של העברת פעילות הייצור של הלקוחות לחו"ל בעיקר למזרח הרחוק.

7.9. מוצרים ושירותים

7.9.1. להלן תיאור כללי של מערכות ומוצרי אתנה

אתנה עוסקת בייצור צמות, כבלים וזיווד אלקטרוני לשימושים אזרחיים בתחום המכשור הרפואי, בעיקר בתחום האסתטיקה הרפואית כגון מכשירים רפואיים בתחום הסרת שיער, הצרת היקפים וכו'; ציוד תקשורת, מכשור חשמלי וכן מכשור אלקטרומכני ואלקטרוני. במסגרת פעילותה, אתנה מייצרת צמות חשמליות, הרכבות חשמליות ואלקטרוניות ותתי מכלולים חשמליים אשר מסופקים ללקוח ומורכבים במוצר הסופי.

7.9.2. ייצור ותהליכי ייצור

אתנה עוסקת בעיקר בייצור צמות, כבלים והרכבות אלקטרומכניות. לשם כך רוכשת אתנה חומרי גלם הדרושים לצורך הייצור בתחומי המכניקה, פלסטיקה, כרטיסים אלקטרוניים, חוטים, אביזרי קצה שונים וכו'. רוב תהליכי הייצור הינם תהליכים ידניים באמצעות המכשור המתאים לביצוע העבודות. אתנה הקימה חדר נקי המאפשר לה תהליכי ייצור הדורשים חדר נקי. הייצור של אתנה מתבצע במפעל הנוסף של אימקו בתל-חנן.

7.9.3. אבטחת איכות

אתנה מפעילה מערכת הבטחת איכות בכל שלבי התכנון והייצור, ועומדת בדרישות התקן איכות בינלאומי ISO 9001:2015 בתחום ייצור צמות, כבלים וזיווד אלקטרוני. התקן ניתן לאתנה בכללותה ולא דווקא למוצר מסוים. בנוסף, אתנה הוסמכה לתקן רפואי ISO 13485:2016.

עמידה בדרישות התקן, כאמור הינה על סמך תכנית להבטחת איכות שקיימת אצל אתנה כיצרון והכוללת ניהול מערכת הבטחת איכות שנדרשת לאורך כל שלבי הביצוע, דהיינו, בשלבי פיתוח, תכנון, ייצור, בדיקות ומבחנים, אריזה, משלוח, אחסון ושירות. אתנה כיצרון חייבת לתעד את כל בדיקות האיכות בשלבים השונים ולהעמידן לביקורת על-פי דרישה.

בכדי לשמור על עמידה בתקן האמור על אתנה לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי מכון התקנים הישראלי ל-ISO 9001:2015. בשנת 2018 הוסמכה אתנה לתקן רפואי ISO 13485:2016.

7.9.4. שירות ואחריות

אתנה נותנת אחריות למוצריה עד לביקורת קבלה על-ידי הלקוח. על-פי ניסיון העבר, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות ומסיבה זו יש הפרשה לאחריות זניחה יחסית.

7.10. לקוחות

7.10.1. לקוחות עיקריים

לקוחות אתנה הינם בעיקר חברות בתחום המכשור הרפואי האסתטי. אתנה מוכרת למספר מצומצם של לקוחות בתחום מכשור הרפואי האסתטי כך שעזיבת לקוח מהותי או מספר לקוחות יכולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

7.10.2. נהלי הזמנות

מירב ההזמנות מלקוחות אתנה הן התקשרויות במחיר קבוע, חלקן בש"ח וחלקן בדולר. התייקרות או הוזלה של חומרי הגלם מעודכנות במחירים כל תחילת רבעון. ההתקשרויות הן לאספקת מוצרים קבועים אשר מתפרסות באמצעות הזמנות חוזרות ונשנות. ההזמנות המתקבלות באופן שוטף ולרוב לשלושה רבעונים קדימה.

7.10.3. לקוחות מהותיים

לאתנה ארבעה לקוחות מהותיים, אשר אינם מהותיים ברמת הקבוצה.

7.10.4. התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים

ליום 31 בדצמבר 2022 כל לקוחות אתנה הינם לקוחות בתחום המכשור הרפואי בישראל. ההכנסות מחיצוניים בשנת 2022 הסתכמו בסך של כ-71.3 מיליוני ש"ח.

7.10.5. לפי וותק הלקוחות:

עיקר לקוחותיה של אתנה הינם לקוחות ותיקים, חלקם מיום היווסדה.

7.11. שיווק והפצה

שיווק מוצרי אתנה מתבצע באמצעות יצירת קשרים עם לקוחות פוטנציאליים. כמו-כן, חלק מהלקוחות פונים באופן עצמאי לאתנה בבקשות להצעת מחיר.

7.12. צבר הזמנות

7.12.1. פירוט מועדי מימוש ההזמנות הצפויים לכדי הכרה בהכנסה:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)
רבעון ראשון 2023	16.6	16.6
רבעון שני 2023	16.6	21
רבעון שלישי 2023	16.6	21
רבעון רביעי 2023	16.5	20.9
2024	-	-
סה"כ	66.3	79.5

(*) אורך הזמנה ממוצע הינו תקופה של בין שלושה לשישה חודשים.
(**) ייתכן שינוי במועדי אספקת ההזמנות על-פי דרישות הלקוח.

הנתונים הנוגעים לצפי קבלת תשלומים ולהכרה בהכנסה של צבר ההזמנות מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר, על לוחות הזמנים לקבלת תשלומים במסגרת ההזמנות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צפי קבלת התשלומים ו/או ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות באופן מהותי.

7.13 תחרות

מבנה השוק בו פועלת אתנה מאופיין בתחרות עם הגורמים הבאים:

- 7.13.1. הלקוחות של אתנה, השואפים להשאיר ייצור בליבת עסקם ולא לבצע מיקור חוץ של העבודה לקבלני משנה;
- 7.13.2. קבלני משנה המבצעים עבודות יצור והרכבה של מוצרי חשמל, אלקטרו-מכאניקה ואלקטרוניקה. בשוק המקומי פועלים מעל 20 קבלני משנה מסוג זה בסדרי גודלה של אתנה ואף גדולים ממנה, המגלגלים להערכת החברה, מחזורי הכנסות של עשרות מיליוני ש"ח בשנה;
- 7.13.3. מתחרים בארץ הנותנים מענה ייצורי באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק, המהווים אלטרנטיבה ליצור המקומי עקב מחירים נמוכים משמעותית ממחירי הייצור המקומי. למתחרים אלה ישנן שתי מגבלות: זמינות נמוכה ודרישה לכמות ייצור מינימאלית גבוהה יחסית;
- 7.13.4. איום מתמיד של העברת פעילות הייצור של הלקוחות לחו"ל – למזרח הרחוק;
- 7.13.5. אתנה מתמודדת עם מתחריה על-ידי שימוש בכח אדם מיומן המאפשר ייצור המוצרים בסטנדרטים הגבוהים הנדרשים על-ידי הלקוחות ועל-ידי מתן שירות ברמה הגבוהה ביותר ללקוחות;
- 7.13.6. לאתנה אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק שלה במגזר פעילותה לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידה במסגרת הזמנות ללקוחות ולאור כך שהמתחרות העיקריות הן חברות פרטיות, אשר אינן חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן.

7.14 הון חוזר

אתנה, נהנית מהון חוזר חיובי וממסגרות אשראי בנקאיות לזמן קצר.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
34,414	29,951	16,622	נכסים שוטפים
29,165	27,346	12,069	התחייבויות שוטפות
5,249	2,605	4,553	עודף הנכסים השוטפים על התחייבויות השוטפות

7.15 כושר ייצור

אתנה מנצלת באופן מלא את כושר הייצור הפוטנציאלי שלה מבחינת כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי יצור, וניצולת כוח האדם המועסק באתנה). יחד עם זאת, ניתן להרחיב את כושר הייצור של אתנה, במידת הצורך, על-ידי תוספת עובדים ושטחי ייצור נוספים וזאת ללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים. במידה ויחול גידול משמעותי בפעילות בתחום האזרחי, אתנה לא תידרש להשקיע באופן מהותי בציוד, אלא תוכל להגדיל את כמות העובדים ושטחי הייצור הנמצאים ברשותה, וכן את המשמרות הפעילות כפוף לקבלת היתרים מתאימים ממשד הכלכלה והתעשייה. בנוסף יכולה אתנה להיעזר במיקור חוץ.

7.16 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

פעילותה של אתנה מבוצעת במבנה שנשר שהינו בבעלות החברה. למועד הדוח, אתנה שוכרת

מאימקו שטחי ייצור ומשרדים במבנה זה.

7.17. **הון אנושי**

7.17.1 **מצבת כוח האדם**

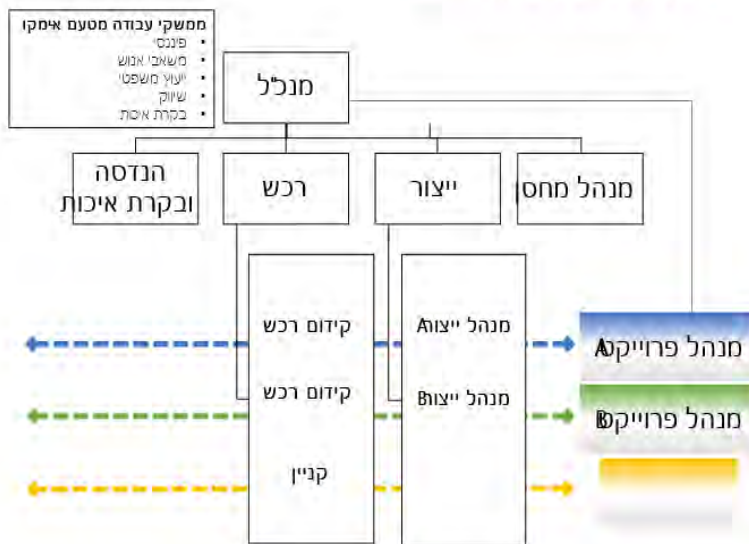
נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 אתנה העסיקה עובדים בהתפלגות להלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	3	2
עובדי ייצור	95	103
מנהלה מחסן ושירותים	13	21
סה"כ	111	126

הגידול במצבת העובדים נובע בעיקרו כתוצאה מגידול בתחום העיסוק של חברת אתנה, ועקב כך עליה משמעותית בכמות ההזמנות על-ידי לקוחותיה העיקריים של אתנה, וכן הרחבה של כמות המוצרים מסוג Full turn key ללקוחותיה.

7.17.2 **להלן המבנה הארגוני של אתנה:**

מבנה ארגוני



7.17.3 **תנאי עבודה ושכר**

על יחסי העבודה באתנה חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים. עובדי אתנה עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. בסיס השכר הינו תעריף לשעה. יחד עם זאת, חלק מהעובדים באתנה עובדים על בסיס שכר גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת ההנהלה ודירקטוריון אתנה, לפי העניין. לפרטים אודות התחייבויות אתנה בגין סיום יחסי עובד מעביד הנוגעות להפרשות לקופות פנסיה ופיצויים ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

7.17.4 **תנאי העסקת נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה**

נושאי המשרה באתנה, למעט דירקטורים, מועסקים, ככלל, כעובדים בשכר גלובלי בתוספת תנאים נלווים כמקובל.

7.18. **חומרי גלם וספקים**

לפרטים אודות מדיניות הזמנת חומרי גלם ורכיבים, אודות הרכש ואודות הספקים ותנאי תשלום לספקים ביחס לפעילותה של אתנה, ראה סעיפים 3.2.7-3.2.11 לחלק א' לדוח. חלק מחומרי הגלם נרכשים באמצעות החברה האחות ADT.

7.19. **מימון**

מקורות המימון

אתנה מממנת את פעילותה מהון חוזר ומאשראי בנקאי מעת לעת וכן ממימון שמעמידה החברה לטובת פעילותה של אתנה. לפרטים נוספים בדבר מסגרת אשראי שלקחה אתנה עבור החברה ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

7.19.1. **להלן מסגרות המימון של אתנה:**

מסגרות מימון/אשראי	מסגרת מימון אשראי/ (אלפי ש"ח)	ניצול מסגרות/ אשראי (אלפי ש"ח)	ניצול אשראי בגין ערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	11,725	10,700	-

7.19.2. **להלן מסגרות המימון של חברת אתנה סמוך למועד הדוח:**

מסגרות מימון/אשראי	מסגרת מימון אשראי/ (אלפי ש"ח)	ניצול מסגרות/ אשראי (אלפי ש"ח)	ניצול אשראי בגין ערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)
יתרה סמוך למועד הדוח	13,200	10,700	-

7.19.3. **בטחונות מהותיים:**

החל מחודש מרס 2021 לאתנה שעבודים קבועים ראשונים בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלה וכן שעבודים שוטפים כלליים ראשונים בדרגה על מפעלה ועל כל יתר נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג שהוא, לטובת תאגידים בנקאיים, פרי פאסו להבטחת ניצול מסגרות האשראי של אתנה בהם.

ביום 16 במרס 2021 התקבלה בישיבת הדירקטוריון של חברת אתנה החלטה לאשר לחברה קבלת מסגרות אשראי ו/או הלוואות מתאגידים בנקאיים בהיקף כולל של כ-8.8 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "האשראי"). התנאים לקבלת האשראי על-ידי חברת אתנה הינם:

א. מתן שעבוד קבוע, שעבוד, משכון והמחאה על דרך השעבוד, בדרגה ראשונה על כל נכסי חברת אתנה, וזאת ללא הגבלה בסכום, פרי פאסו בין התאגידים הבנקאיים;

ב. מתן התחייבות חברת אתנה לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיהן שער ההון העצמי המוחשי מסך המאזן המוחשי לא יפחת מ-16% בדוחות השנתיים.

ג. התחייבות החברה שלא לפרוע את שטרי ההון מול חברת אתנה, בהיקף כספי בסך 662,448 ש"ח (אישור דירקטוריון החברה להתחייבות זו ניתן בישיבת הדירקטוריון אשר התקיימה ביום 26 בנובמבר 2020).

ביום 30 בינואר 2022 התקבלה בישיבת הדירקטוריון של חברת אתנה החלטה לאשר לחברה הגדלת מסגרות אשראי ו/או הלוואות מתאגידים בנקאיים בהיקף נוסף כולל של כ-1 מיליון ש"ח.

בחודש דצמבר 2022 חתמה החברה ואתנה, מול תאגיד בנקאי על הסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 14 מיליון ש"ח כאשר 10 מיליון ש"ח מתוכם נלקחו

על-ידי החברה ו-4 מיליון ש"ח נוספים נלקחו על-ידי אתנה. לפרטים אודות מסגרת האשראי ראה באור 17 בדוחות הכספיים.

7.20. מיסוי

לאתנה שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

7.21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים ראה סעיף 4.25 לחלק א' לדוח.

7.22. מגבלות ופיקוח על פעילות אתנה

פעילותה של אתנה נדרשת בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות הלקוחות. אתנה עומדת בתקנים בינלאומיים הגבוהים ביותר ומנהלת מערכת אבטחת איכות בכדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים אודות המגבלות והרגולציה שחלה על פעילות אתנה ראה סעיף 4.12.2 לחלק א' לדוח.

7.23. הסכמים מהותיים

7.23.1. הסכם בעלי מניות להקמת וניהול אתנה

ביום 4 באפריל 2004 נחתם הסכם להקמת חברת אתנה (בסעיף זה: "ההסכם") בין אימקו לבין אהוד בר דוד וגבריאל גרזון. על-פי ההסכם הוקצו לאימקו 70% ממניות אתנה ("מניות אתנה") ולאהוד וגבריאל 15% ממניות אתנה (לכל אחד מהם). אתנה עוסקת בייצור אלקטרוני, חיווט והרכבות אלקטרומכאניות רק בתחום האזרחי, אלא אם הדירקטוריון של אתנה יחליט על הרחבת פעילות אתנה לתחומי פעילות נוספים. נכון למועד הדוח, לא התקבלה החלטת דירקטוריון בנושא זה.

ביום 7 באוגוסט 2019 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם לרכישת 15% מניות נוספות מהונה המונפק והנפרע של אתנה ממר אהוד בר דוד, בתמורה לתשלום בסך 200 אלף ש"ח ("ההסכם לרכישת המניות הנוספות"). לאור רכישת המניות הנוספות, למועד האמור החברה החזיקה ב-85% מהונה המונפק והנפרע של אתנה ומזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים אודות ההסכם לרכישת המניות הנוספות ראה האמור בדיווח מידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 068016-01-2019), הנכלל על דרך ההפניה.

בפתח המחצית השנייה לשנת 2020 הוחלט על-ידי דירקטוריון חברת אתנה לסיים את העסקתו של מר גבריאל גרזון (המחזיק נכון למועד הדוח ב-15% ממניות החברה) בחברה. לאחר סיום העסקת מר גרזון בחברה, פנה מר גרזון אל החברה באמצעות ב"כ, בדרישה להשהות את פיטוריו ולמנות בורר אשר ידון במחלקות הקיימות בין הצדדים, וזאת לאור סעיף הבוררות הקיים בהסכם בעלי המניות. בחודש ספטמבר 2020 מונתה על-ידי יו"ר התאחדות התעשיינים השופטת בדימוס מיכל לויט כבוררות בין הצדדים. בהסכמת הצדדים, התנהל בפני השופטת בדימוס הליך גישור בין הצדדים במטרה לנסות להגיע להבנות ולייתר את הצורך בניהול הליך משפטי. ביום 14 במרס 2022 חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט בחברת אתנה, לפיו תרכוש החברה את כלל מניות אתנה שבידיו תמורת כ-1.75 מיליון ש"ח, באופן שבו לאחר השלמת העסקה, תחזיק החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של אתנה. ביום 23 ביוני 2022 הודיעה החברה כי השלימה את תשלום התמורה כמפורט לעיל לבעל מניות המיעוט והועברו מניות המיעוט לחברה, באופן שהחברה הינה הבעלים של מלוא (100%) מניות אתנה. לפרטים נוספים ראה דיווחים

מידיים מיום 15 למרס 2022 ו-23 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-025848 ו-2022-01-064170, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

8. תחום פעילות חמישי - תחום אזרחי ב'

8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.1.1 ביום 3 בנובמבר 2021 השלימה החברה את העסקה לרכישת 100% ממניות חברת אי.אם.טי טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT") (מס' אסמכתא: 2021-01-051724), הנכלל על דרך ההפניה.

8.1.2 למועד הדוח, הקבוצה פועלת בתחום פעילות אזרחי ב' זה באמצעות EMT, שעוסקת בתכנון, ייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים ואשר עיקר פעילותה מכוונת בעיקר לתחום האזרחי.

8.1.3 הפעילות של EMT מופנית בעיקר לחברות אזרחיות הפועלות בתחומי מכשור רפואי, מעגלים חשמליים (RF), תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד.

8.1.4 EMT מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוסי התקשרות המפורטים להלן:

א. **Labor only** – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק את חומרי הגלם ואילו EMT מספקת את שירותי כוח האדם ואת המכונות הרלוונטיות לצורך ייצור מוצרי הלקוח.

ב. **Semi Turn key** – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק רק חלק מחומרי הגלם ו-EMT משלימה את חלקם האחר של חומרי הגלם, מספקת שירותי כוח אדם ומכונות לצורך ייצור מוצרי הלקוח.

ג. **Turnkey** – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק תיעוד הנדסי בלבד ו-EMT רוכשת חומרי גלם ונותנת שירותי ייצור לשם ייצור מוצרי הלקוח.

8.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה במסגרת תחום אזרחי ב' מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

8.2.1 פעילות EMT בתחום תכנון, ייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים מושפעת באופן ישיר מהמצב הכלכלי העולמי - בתקופות מיתון וצמיחה עולמיים ישנה השפעה חדה על הביקושים למוצרי לקוחות הקצה העלולים להשפיע על פעילותה של EMT.

8.2.2 אילוצי עמידה בסטנדרטים של איכות הנדרשים על-פי הנהוג בתחום פעילותה של EMT והמוכתבים על-ידי הלקוחות. החברה פועלת על-פי תקן ISO9001 ISO13485 שהינו תקן רפואי ותקן תעופה וחלל AS9100. כמו-כן ישנם תקנים משולבים IPC610 בחלקם CLASS 3 שהינו תקן צבאי.

8.2.3 שמירה על סודיות של הטכנולוגיות ומפרטי הייצור של הלקוחות.

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

היות ותוצאות חברת EMT אוחדו לראשונה החל ממועד השלמת העסקה לרכישתה על-ידי החברה (קרי נובמבר 2021), לא כולל הדוח הנוכחי נתוני השוואה בשל חוסר מהותיות.

בשנת 2022 רשמה חברת EMT הכנסות של כ-15.8 מיליון ש"ח (מחיצוניים), והכירה ברווח תפעולי של כ-1 מיליון ש"ח.

- 8.4. **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
 לאור שינויים וחידושים בתחום האלקטרוניקה וצמיחת חברות חדשות בתחום, EMT מחויבת להתעדכן בכל השינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: חשמל, מכאניקה, אלקטרוניקה ותוכנה וכן עדכון של המיכון הקיים ב-EMT הנחוץ על מנת לבצע שירותי הייצור.
- 8.5. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
 EMT מחויבת להתעדכן בכל השינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: רובוטיקה, אוטומציה ותהליכים טכנולוגיים, על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה.
- 8.6. **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
 השקעות במשאבי ייצור, גיוס והכשרת עובדים, ייעול התפעול בצורה של דיגיטציה, איסוף וניתוח נתונים בייצור, השקעות בנדל"ן, עדכון המיכון הקיים בחברת EMT בהתאם להתקדמות הטכנולוגית ודרישות לקוח, וזאת על מנת לשפר תמידית את התפוקה של הייצור והמוכנות להזדמנויות.
 כמו-כן, ראה האמור בסעיף 7.5 לחלק א' לדוח.
- 8.7. **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
 על-פי רוב, הספקים עימם עובדת EMT מוכתבים לה על-ידי לקוחותיה, באמצעות רשימת ספקים מאושרים לרכש. במקרים מסוימים, מתאפשר ל-EMT להציע ספקים נוספים על אלו המופיעים ברשימות כאמור, מסיבות של זמינות ומחיר.
- 8.8. **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם:**
 מחסומי הכניסה של חברת EMT לתחום כוללים, גידול בכוח אדם, מימון חומרי גלם והון חוזר, השקעה בתשתיות נדל"ן, מערכות מידע ומערכות הנדסיות, הרחבת הידע והיכולת הטכנולוגית וכן רכש מכוונת ייצור ובדיקה בהיקפים גדולים.
 כמו-כן, ראה האמור בסעיף 7.7 לחלק א' לדוח.
- 8.9. **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**
- 8.9.1. מבנה התחרות בתחום פעילות EMT דומה במהותו לאמור בסעיף 7.8 לחלק א' לדוח.
- 8.9.2. ל-EMT יתרונות תחרותיים משמעותיים כמערכת בעלת יכולת יעילה ואיכותית לייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים, בעלת גמישות תפעולית לתת פתרונות משלב ייצור סדרות קטנות והעברתם מפיתוח לייצור בזמן קצר, עד ייצור סידרתי של מוצרי אלקטרוניקה בענפים מגוונים, בתחומי התקשורת, רכב, צבאי ורפואי.
- 8.9.3. לחברה יש כוח אדם וציוד הנדרש כדי להימנות עם היצרנים המובילים בעולם והיא מהווה פרומיל מפותנציאל השוק הישראלי שהינו מיליארדי דולרים.
- 8.9.4. ניתן לציין בין השאר את המתחרים הישירים הבאים של EMT בישראל: פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, ניסטק קבוצה, א.פ.ח.ע. איכות בע"מ, (ב.י.) מדימור בע"מ, פי אמ (פרטנר מנופקטוריןג) בע"מ, יו. אס. אר. מערכות אלקטרוניקה (1987) בע"מ, ליאת אלקטרוניקה בע"מ, ר.ה. אלקטרוניקה בע"מ, א.ל. אלקטרוניקה שרותי

הנדסה וייצור בע"מ, פרץ - מנצור תעשיות בע"מ, באיה זיכון בע"מ, פלקסטרוניקס (ישראל) בע"מ, מ.ס.ה ירכא בע"מ ו-קומטל בי.אם.קי. טכנולוגיות בע"מ.

8.10. מוצרים ושירותים

8.10.1. EMT הינה קבלנית משנה של יצרני מוצרי תקשורת, מוצרים רפואיים וצבאיים. סל השירותים של EMT ללקוחותיה כולל רכש רכיבים אלקטרוניים, מעגלים אלקטרוניים, זיווד ופלסטיקה;

8.10.2. EMT מבצעת אינטגרציה של מערכות אלקטרוניות;

8.10.3. EMT מבצעת בדיקה חשמלית וצריבת תכנה של מערכות אלקטרוניות;

8.10.4. השירותים אותם מעניקה EMT מגוונים מאוד וכפופים לפיתוח מתמיד של מוצרים חדשים של לקוחותיה של EMT ובנוסף מושפעים מכניסה של חברות חדשות המייצרות מוצרים בהם מוטמעים מעגלים אלקטרוניים שונים. EMT תלויה בקניין הרוחני של צדדים שלישיים ובשינויים בביקושים הנובעים מפיתוח של מוצרים חדשים.

8.11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי לקוחות, ראה סעיף 3.1 לחלק א' לדוח.

8.12. לקוחות

8.12.1. לקוחות עיקריים

לקוחות EMT הינם בעיקר חברות הפועלות בתחום ההי-טק. EMT מוכרת למספר גדול של לקוחות בתחום זה. לעניין זה ראו פירוט בסעיף 8.1.4 לחלק א' לדוח. יצוין, כי בשנת 2022 הלקוח אינטל ישראל (74) בע"מ ("אינטל") היווה כ-28% ממחזור המכירות השנתי של EMT לחיצוניים. ההתקשרות מול אינטל מתבצעת במתווה של הזמנות עבודה המועברות מעת לעת על-ידי אינטל ל-EMT.

8.12.2. נהלי הזמנות

מירב ההזמנות מלקוחות EMT הן התקשרויות במחיר אשר מתומחר על-פי חומר הנדסי המתקבל מהלקוח, לכל הזמנה ופרויקט בנפרד, חלקן נקובות בש"ח וחלקן בדולר ארה"ב.

8.12.3. לקוחות מהותיים

כאמור לעיל, בשנת 2022 הלקוח אינטל היווה כ-28% ממחזור המכירות השנתי מחיצוניים של EMT. מלבד אינטל אין לקוח שמהווה יותר מ-10% מהמחזור.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 רוב לקוחות EMT הינם לקוחות חוזרים עם מחזורי צריכה שונים ומגוונים בתחום האלקטרוניקה. יצוין, כי EMT נותנת שירותים לכל לקוח לפיו צרכיו ולפי פיתוח מוצרים חדשים של לקוחות EMT. הכנסותיה של EMT בשנת 2022 מחיצוניים הסתכמו לסך של 15.8 מיליון ש"ח.

8.12.4. לפי וותק הלקוחות

עיקר לקוחותיה של EMT הינם לקוחות חוזרים הנמנים עם הסקטור העסקי, אשר חוזרים ומזמינים את שירותי החברה מזה מספר שנים. נכון למועד הדוח, פעילות EMT מתבצעת בישראל.

8.13. שיווק והפצה

שיווק מוצרי EMT מתבצע באמצעות יצירת קשרים עם לקוחות פוטנציאליים. כמו-כן, מרבית הלקוחות פונים באופן עצמאי ל-EMT בבקשות להצעת מחיר על בסיס המוניטין וההיכרות האישית. בנוסף, מבצעת EMT פעולות שיווק על-ידי העסקת מנהל מכירות, שיווק ברשתות חברתיות, אתר אינטרנט, כתבות תדמית והשתתפות בתערוכות בארץ.

8.14. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של EMT בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)
רבעון ראשון 2023	2.6	2.57
רבעון שני 2023	4.3	4.33
רבעון שלישי 2023	3.5	3.47
רבעון רביעי 2023	0.7	0.72
שנת 2024	-	-
סה"כ	11.1	11.09

הנתונים הנוגעים לצפי קבלת תשלומים ולהכרה בהכנסה של צבר ההזמנות מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר, על לוחות הזמנים לקבלת תשלומים במסגרת ההזמנות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צפי קבלת התשלומים ו/או ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות באופן מהותי.

8.15. תחרות

בתחום הפעילות של חברת EMT קיימים כ-40 מתחרים בישראל. כ-90% מהיקפי הפעילות בענף מתבצעים על-ידי כ-4 חברות (אשר החברה אינה אחת מהן).

8.16. עונתיות

מרבית המכירות מתבצעות במהלך הרבעון האחרון של כל שנה ונמשכות במהלך הרבעון הראשון של השנה העוקבת, ולאחר מכן מתייצבות על ממוצע שנתי מתון.

8.17. כושר ייצור

EMT מנצלת באופן מלא את כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי יצור, וניצולת כוח האדם המועסק ב-EMT). במידה ויחול גידול משמעותי בפעילותה, EMT לא תידרש להשקיע באופן מהותי בציוד, אלא תוכל להגדיל את כמות העובדים ושטחי הייצור הנמצאים ברשותה, וכן את המשמרות הפעילות כפוף לקבלת היתרים מתאימים ממשרד הכלכלה והתעשייה. בנוסף יכולה EMT להיעזר במיקור חוץ.

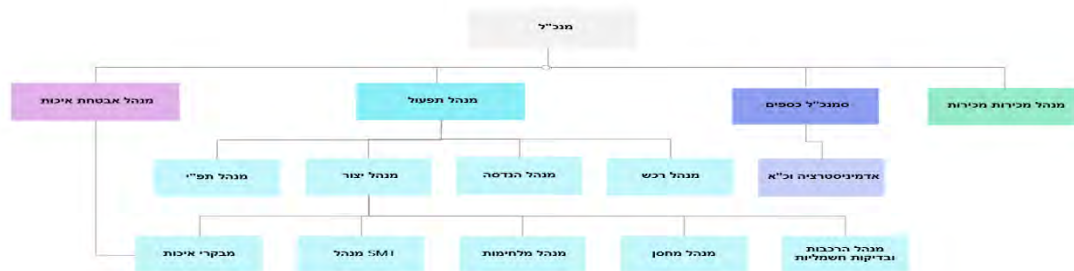
8.18. הון אנושי

8.18.1. מצבת כוח אדם

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים, 2021 ו-2022 מעסיקה EMT בתחום הפעילות 60 עובדים, על-פי ההתפלגות כדלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	2	2
טכנאים ועובדי ייצור	32	46
עובדי שיווק	1	1
מנהלה מחסן ושירותים	12	11
סה"כ	47	60

8.18.2. המבנה הארגוני של חברת EMT:



8.18.3. תלות מהותית בעובד מסוים

למועד הדוח, להערכת חברת EMT, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה ו/או עובדים.

8.18.4. השקעות EMT באימונים והדרכה

EMT מבצעת הדרכות והסמכות שנתיות על-פי התקינה המקובלת בענף.

8.18.5. תנאי עבודה ושכר ותכנית תגמול לעובדים

ראה סעיף 7.17.3 לחלק אי לדוח.

8.19. חומרי גלם וספקים

8.19.1. מדיניות חברת EMT הינה להזמין חומרי גלם ורכיבים רק עבור הזמנות קיימות. חלק מהרכש הינו מחו"ל, ונקוב במטבע של המדינה ממנה הוא נרכש (בעיקר דולר ארה"ב ויורו). EMT בדרך כלל מזמינה כמות נוספת לא מהותית מעבר לנדרש על-פי התחשיב המדויק עבור העבודה המסוימת וזאת למקרה של תקלות בפריט או בלאי בעיבוד.

8.19.2. לחברת EMT אין תלות בספק מסוים או ספק עיקרי הן ברמת תחום הפעילות והן ברמת פעילות הקבוצה בישראל כמתואר לעיל, במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים.

8.19.3. התשלום לספקי חברת EMT הינו, לרוב, בתנאי אשראי "שוטף + 45".

8.19.4. לקוחות מסוימים מספקים לחברת EMT את החומרים לעבודה המוזמנת על-ידם.

8.20. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
11,433	5,898	-	נכסים שוטפים
8,705	6,186	-	התחייבויות שוטפות
2,728	(288)	-	עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

8.21. מימון

מקורות המימון

8.21.1. עיקר המקורות למימון EMT נובעים מההון העצמי ומאשראי שהחברה צורכת מתאגידים בנקאיים. ל-EMT מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה. ל-EMT אשראי מבנקים לזמן קצר והלוואה לזמן ארוך למימון פעילותה. לפרטים אודות מסגרות המימון של EMT.

8.21.2. להלן מסגרות המימון של EMT:

ניצול אשראי בגין ערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	ניצול מסגרות/ אשראי (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון אשראי/ (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון/אשראי
-	2,700	3,140	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

8.21.3. להלן מסגרות המימון של EMT סמוך למועד הדוח:

ניצול אשראי בגין ערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	ניצול מסגרות/ אשראי (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון אשראי/ (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון/אשראי
-	2,100	3,140	יתרה סמוך למועד הדוח

8.22. מיסוי

לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

לחברת EMT שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

8.23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הסיכונים הסביבתיים של חברת EMT דומים במהותם לאמור בסעיף 4.25 לחלק א' לדוח.

8.24. מגבלות ופיקוח על פעילות EMT

מגבלות ופיקוח על פעילות חברת EMT דומים במהותם לאמור בסעיף 4.26 לחלק א' לדוח.

8.25. הסכמים מהותיים

ביום 11 ביולי 2021, נחתם בין בעל המניות של חברת EMT, וחברת EMT, לבין אימקו תעשיות, הסכם לפיו תרכוש אימקו תעשיות 100% ממניות חברת EMT בתמורה לתשלום על סך של 4 מיליון ש"ח אשר שולמו במועד השלמת העסקה; עוד הוסכם כי ישולם על-ידי החברה סכום נוסף בסך מקסימאלי של 3 מיליון ש"ח, אשר ישולמו בתנאי ובכפוף לקיומו של רווח נקי במוכרת. הסכום הנוסף כאמור ישולם בתשלומים חד-שנתיים, אשר היקפם יהיה שווה לשיעור של 30% מהרווח הנקי השנתי של EMT בשנה הרלוונטית, ואשר ימשכו 6 שנים ממועד השלמת העסקה לכל היותר, או עד להשלמת תשלום הסכום הנוסף, לפי

המוקדם מביניהם (לפרטים אודות עסקה זו, ראה דיווח מיום 12 ביולי 2021, מס' אסמכתא : 2021-01-051724), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 3 בנובמבר 2021, עם התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, הושלמה העסקה האמורה על-פי תנאיה (לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 3 בנובמבר 2021, מס' אסמכתא : 2021-01-094147, הנכלל על דרך ההפניה) והתמורה שולמה ממקורותיה של החברה.

8.26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים ראה סעיף 13 לחלק א' לדוח.

8.27. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לפרטים ראה סעיף 13 לחלק א' לדוח.

9. תחום פעילות שישי – תחום מערכות בלתי מאוישות - פעילות שהופסקה

9.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

חברת בלייז הוקמה על-ידי החברה, לשם קליטת הפעילות והנכסים אשר נרכשו מחברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ ופיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות הנשלטות מרחוק. החברה מחזיקה ב-100% מהון מניותיה של בלייז. ליום 31 בדצמבר 2022 מהווה בלייז תחום פעילות נפרד – תחום מערכות בלתי מאוישות. בחודש אוגוסט 2022, הנהלת החברה (באישור הדירקטוריון) התחייבה לתכנית למכירת פעילות חברת בלייז, בעקבות החלטה אסטרטגית להתמקדות בפעילויות אחרות וכן כחלק מתהליך ההתייעלות והצמצומים הארגוניים.

בהתאם לאמור לעיל, החברה הודיעה כי היא בוחנת את האפשרות למכירת בלייז וכי בין החברה לבין רוכשים פוטנציאליים מתקיים מו"מ למכירת מלוא (100%) אחזקותיה של החברה בחברת הבת בלייז. ביום 22 בינואר 2023, חתמה החברה עם חברה זרה ("החברה הזרה") על מזכר הבנות לא מחייב, הנועד לצרכי משא ומתן בלבד ("מזכר הבנות"), למכירת מלוא אחזקותיה בחברת בלייז ("העסקה"). הצדדים יהיו מחויבים לביצוע העסקה, רק בכפוף ולאחר התקשרותם בהסכם רכישה מפורט ככל ויחתם ("הסכם הרכישה"). להלן עיקרי מזכר הבנות: (1) התמורה הסופית שתשולם לחברה בגין העסקה טרם נקבעה סופית והיא תקבע אחרי השלמת תהליך בדיקת הנאותות; (2) בהתאם למזכר הבנות, במסגרת הסכם הרכישה, ייקבעו תנאים מתלים אשר התקיימותם מהווה תנאי להשלמת העסקה, ובכלל אלה התנאים העיקריים הבאים: השלמת בדיקת נאותות על-ידי החברה הזרה וכן, קבלת אישור משרד הבטחון לעסקה; (3) בכוננת הצדדים להשלים את העסקה במהרה. החברה לא יכולה להעריך מתי תושלם העסקה, אם בכלל; ו-(4) תנאים נוספים: מזכר הבנות כולל הוראות נוספות המקובלות בעסקאות מעין אלה, לרבות שמירת סודיות ועוד ציון, כי בהתאם למזכר הבנות, הצדדים מחויבים לתניית No Shop עד סוף חודש מאי 2023. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 22 בינואר 2023, מס' אסמכתא : 2023-01-008653, הנכלל על דרך ההפניה). בנוסף לאמור לעיל, השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לקבלת הסכמת התאגיד הבנקאי, והכל כמפורט בסעיף 10.4 להלן.

האמור לעיל כולל את הערכות החברה, בין היתר, בדבר חתימה על הסכם רכישה, בכלל או בתנאים המפורטים לעיל, או כי תנאיה המתלים של העסקה יתקיימו, או כי העסקה נשוא מזכר הבנות תושלם באופן המוצג במזכר הבנות או בכלל, מועדה והתמורה בגינה. הערכות החברה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואין וודאות כי יתממשו ואינו בשליטה החברה, המבוסס על מידע והערכות הקיימים בחברה, ויכול כי תוצאתו תהיה שונה כתוצאה, בין היתר, מהתממשות איזה מגורמי הסיכון במעורבים בפעילות החברה ובלייז, קבלת האישורים הנדרשים וכו'. אין ביכולת החברה

להעריך מתי תושלם העסקה (אם בכלל) וככל שתושלם, ייתכן ויחולו שינויים לרבות מהותיים לעומת האמור במזכר ההבנות.

9.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראה סעיף 4.2 לדוח זה לעיל.

9.3. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ראה סעיף 4.6 לדוח זה לעיל.

9.4. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ראה סעיף 4.8 לדוח זה לעיל.

9.5. מחקר ופיתוח

בלייז מפתחת, מייצרת ומספקת מערכות בלתי מאוישות ונשלטות מרחוק לשימוש באוויר, ביבשה ובים. פתרונות החברה החדשניים מאפשרים למשתמש להשיג ולשמר עליונות טקטית גם מעבר לקו הראייה (beyond line of sight). פתרונות החברה אידיאליים עבור משימות מודיעין, מעקב, רכישת מטרות וסיור (ISTAR) בתנאים התובעניים ביותר, ומאפשרים ביצוע שלהן תוך שמירה על טביעת רגל מבצעית קטנה ועמידה באתגרים של השווקים הצבאיים, האזרחיים, ושל עולמות בטחון הפנים (HLS). כחברה בת של אימקו תעשיות, בלייז מציעה ללקוחותיה יכולות ייצור בישראל ובעולם וכן יכולות ניהול פרויקטים מתקדמות.

9.6. תחרות

מתחריה העיקריים של בלייז בישראל הן חברות גדולות ובינוניות, כגון: אלביט מערכות בע"מ אירונאוטיקס בע"מ, תעשייה אווירית, יוויזן אייר בע"מ, בלו בירד אירו סיסטמס וכן חברות נוספות מתחום המערכות הבלתי מאוישות. לבלייז אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק שלה לאור כך, שהמתחרות העיקריות הן חברות, אשר למיטב ידיעתה, אינן חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן.

9.7. מימון והון חוזר

9.7.1. בלייז מממנת את פעילותה בעיקר ממימון שמתקבל על-ידי החברה.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
862	1,244	-	נכסים שוטפים
8,412	5,660	-	התחייבויות שוטפות
(7,550)	(4,416)	-	גרעון הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

9.8. הון אנושי

ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 כלל עובדי בלייז הינם נותני שירותים, המועסקים במסגרת הסכם שירותים שבין בלייז ובין חברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ.

10. תחום פעילות שביעי - תחום "אחרים"

תחום פעילות זה כולל בתוכו את פעילות החברה.

החברה (אימקו תעשיות): ביום 3 בפברואר 2021, הודיעה החברה על שינוי אסטרטגי במבנה אחזקות פעילות החברה באופן שבו תפעל להשלמת שינוי מבני, באמצעות הקמת חברה בת בבעלותה המלאה, לצד חברות הבת הקיימות שלה נכון לאותו מועד, אליה תעביר את כל הפעילות

והנכסים למעט פעילות הנדל"ן אשר נכון לאותו מועד, הייתה בידי החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014421), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 26 בספטמבר 2021 התקבל אישור רשויות המס לשינוי המבנה, בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 וכן אישור דירקטוריון החברה וחברת הבת שהוקמה להסכם אשר ייחתם בין הצדדים בהקשר זה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-148641), הנכלל על דרך ההפניה. בהתאם לכך, הוקמה חברת אימקו פרויקטים בע"מ, אשר נכון למועד הדוח, כוללת את כל פעילות הקבוצה בתחום ביטחוני ישראל א' (אשר היה עד למועד השלמת השינוי המבני, תחת החברה). לאור זאת, החברה הינה חברת אחזקות המספקת שירותי שיווק, מכירות, ניהול ושירותים מקצועיים לחברות הקבוצה, וכן הינה הבעלים של נכסי נדל"ן שונים המשמשים את חברות הקבוצה, כמפורט בסעיף 10.2 לחלק א' לדוח.

10.1. שיווק והפצה

נכון למועד הדוח, הוקם בחברה גוף פיתוח עסקי שיווק ומכירות, אשר אחראי על תחום המכירות חוצות ארגון בארץ ובחו"ל ופיתוח עסקי ושיווק המייצג את כל הקבוצה.

10.2. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

להלן יובא תיאור של הרכוש הקבוע, מקרקעין ומתקנים בבעלות חברת אימקו תעשיות:

10.2.1. המפעל הראשי בנשר

המפעל הראשי של החברה נמצא באזור התעשייה של עיריית נשר וממוקם על מקרקעין הידועים בשטח כלל של כ-2,332 מ"ר, אשר הוחכרו מרשות מקרקעי ישראל ("המנהל") על-פי הסכם חכירה מיום 23 במרס 1978 ל-49 שנים החל מיום 9 בפברואר 1975 וכלה ביום 8 בפברואר 2024. דמי חכירה מהוונים שולמו עד לסוף תקופת החכירה. בנוסף, לחברה זכות להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות (אופציה) בכפוף לתנאי חוזה החכירה ובדמי חכירה שיקבעו כמקובל בנכסי מנהל על-ידי שמאי ובכוונת החברה לממש זכות זו כאשר. למיטב ידיעת החברה היא עומדת במלוא התנאים הנדרשים בהסכם החכירה למימוש הארכת תקופת החכירה. בתוך כך יצוין כי אין ודאות בשלב זה בדבר אישור המנהל להארכת תקופת החכירה ו/או לגובה דמי החכירה הסופיים שיגבו בגין כך ומידע הני"ל הינו בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה.

במפעל מתוכננים ומיוצרים כל מוצרי ומערכות חברת אימקו פרויקטים. המחלקות הטכניות של המפעל כוללות: מחלקת הנדסה, מחלקת ייצור מכני ומכשור, מחלקת ייצור חשמלי ואלקטרוני ומחלקת אבטחת איכות.

10.2.2. המפעל השני בנשר

המפעל השני של החברה נמצא מול המפעל הראשי באזור התעשייה של עיריית נשר וממוקם על שטח של כ-3,096 מ"ר אשר הוחכרו לאימקו על-ידי המנהל על-פי הסכם חכירה מיום 30 בספטמבר 1997 ל-49 שנים החל מיום 30 באפריל 1989 וכלה ביום 30 באפריל 2038. דמי החכירה מהוונים שולמו עד לסוף תקופת החכירה. חלק קטן מהמבנה משמש לצורך פעילות אימקו פרויקטים ויתרת המבנה מושכרת לחברת הבת אתנה ולשוכרי משנה שונים. דמי השכירות בגין השכרת שטחים לחיצוניים במפעל הסתכמו לכ-748 אלף ש"ח בשנת 2022.

10.2.3. המפעל בנהריה

מפעל נוסף של החברה הוקם על קרקע בנהריה בשטח של כ-2,200 מ"ר, אשר הוכרה לחברה ללא תמורה על-פי חוזה פיתוח עם מנהל מקרקעי ישראל מיום 16 בדצמבר 1999 ("המפעל בנהריה"), למעט עלויות הפיתוח בגינה בסך לא מהותי. בהתאם להסכם החכירה עם המנהל מיום 11 בינואר 2006 תקופת החכירה של המקרקעין הינה 49 שנים מיום 14 בנובמבר 1999 עד ליום 13 בנובמבר 2048. שטחי המפעל בנהריה משמשים לייצור ציוד אלקטרוני חשמלי וציוד תעופתי. המפעל בנהריה נמצא באזור המוגדר "אזור קו-עימות" ולפיכך זכאי ליהנות מהטבות על-פי החלטת ממשלה כאזור עדיפות א', לעניין החוק ותקנות חובת המכרזים (העדפת תוצרת מאזורי עדיפות לאומית), התשנ"ח-1998, על-פי התקנות תינתן העדפה למציעים מאזור קו העימות במכרזי משרד הביטחון.

10.2.4. טיפול חשבונאי בנכסי המקרקעין והמבנים

לפרטים ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

10.2.5. מכונות ציוד ומתקנים

לפרטים אודות מכונות, ציוד ומתקנים הקבוצה ראה האמור בבאור 9 לדוחות הכספיים.

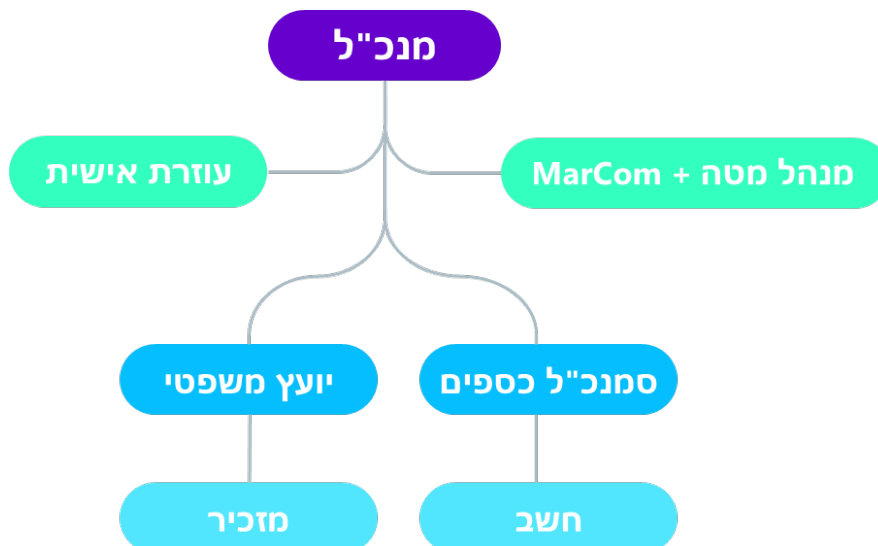
10.3. הון אנושי

10.3.1. מצבת כוח אדם

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 מעסיקה אימקו תעשיות על-פי ההתפלגות כדלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
נושאי משרה	4	4
עובדי מטה אחרים	6	5
סה"כ	10	9

10.3.2. המבנה הארגוני של חברת אימקו תעשיות נכון למועד פרסום הדוח:



10.3.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת נושאי המשרה בכירה בחברה

בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של הדירקטורים הבאים :

- א. ביום 9 באוגוסט 2022, חדל מר אדם אהוד ישראל מלכהן כדירקטור בחברה (מס' אסמכתא : 2022-01-082170) הנכלל על דרך ההפניה ;
- ב. ביום 18 באוגוסט 2022, חדל מר יעקב נגל מלכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה (מס' אסמכתא : 2022-01-072492), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ג. ביום 18 באוגוסט 2022, חדל מר ירמיהו קורן מלכהן כיו"ר הדירקטוריון ודירקטור בלתי תלוי בחברה (מס' אסמכתא : 2022-01-073239), הנכלל על דרך ההפניה.
- ד. ביום 17 באפריל 2022 חודשה כהונתה של הגב' דורית זינגר, דירקטורית חיצונית, לתקופת כהונה שניה ;
- ה. ביום 18 באוגוסט 2022 החלה כהונתו של מר אהוד עקיבא כדירקטור בלתי תלוי בחברה (אסמכתא מספר : 2022-01-085404), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ו. ביום 18 באוגוסט 2022 מונתה הגב' נילי יקיר כיו"ר דירקטוריון בחברה.

בנוסף, בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של נושאי המשרה הבאים :

- א. ביום 25 בינואר 2022, חדל מר בן ציון דעבול מלכהן כסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי של החברה (מס' אסמכתא : 2022-01-010221), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ב. ביום 1 בספטמבר 2022, חדל מר איתן זית מלכהן כסמנכ"ל של החברה (מס' אסמכתא : 2022-01-044121), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ג. ביום 29 בדצמבר 2022, חדלה גב' אתי ינאי-נווה מלכהן כסמנכ"לית משפטית-עסקית של החברה ;
- ד. ביום 5 במרס 2023 חדל מר טל כהן מלכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה (יצוין כי בין הימים 13 בספטמבר 2022 עד ליום 2 בנובמבר 2022 כיהן מר טל כהן כממלא מקום מנכ"ל (מנכ"ל בפועל) בחברה, וזאת בנוסף לכהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה (מס' אסמכתא : 2023-01-003859), הנכלל על דרך ההפניה.

כמו-כן, בתקופת הדוח החלה כהונתם של נושאי המשרה הבאים :

- א. ביום 2 בנובמבר 2022 החלה כהונתו של מר אריאל קנדל כסמנכ"ל החברה (מס' אסמכתא : 2022-01-106986), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ב. ביום 5 במרס 2023 החלה כהונתו של מר גיא נתן כסמנכ"ל כספים של החברה (מס' אסמכתא : 2023-01-007369), הנכלל על דרך ההפניה ;
- ג. ביום 1 לינואר 2023 החלה כהונתו של מר רועי כהני, כסמנכ"ל ויועץ משפטי ראשי של החברה.

10.3.4. תלות מהותית בעובד מסוים

למועד הדוח, להערכת חברת אימקו תעשיות, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה /או עובדים.

10.3.5. מדיניות תגמול

מדיניות התגמול של חברת אימקו תעשיות אושרה באספת בעלי המניות שהתקיימה ביום 23 באוקטובר 2022. מדיניות התגמול עודכנה בימים 18 באוגוסט 2022 ו-23 באוקטובר 2022. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 12 ביולי 2022 ו-13 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 0073680-01-2022 ו-01-2022-094878), הנכללים על דרך ההפניה.

10.3.6. גמול דירקטורים

למועד הדוח מכהנים בחברת אימקו תעשיות 7 דירקטורים, הכוללים: 3 דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, 2 דירקטורים חיצוניים, 1 דירקטור בלתי תלוי ו-1 דירקטור רגיל. לפרטים אודות גמול הדירקטורים המכהנים בחברה ראה תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

10.4. מימון

מקורות המימון

10.4.1. עיקר המקורות המימון של החברה נובעים מההון החוזר של חברות הקבוצה ומאשראי מתאגידים בנקאיים שהחברה צורכת. לפרטים נוספים בדבר הסכמי מסגרות אשראי חדשים שנחתמו בשנת 2022 ראה באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

10.4.2. הלוואות בעלים – למועד הדוח החברה אינה חבה בגין הלוואות בעלים.

10.4.3. לאור צמיחה והתפתחות החברה, לרבות החברות הבנות שלה, וכן לאור הגידול במכירות, במקביל למכלול נסיבות במצב השוקים באופן כללי, לרבות אך לא רק, עלייה בעלות חומרי גלם, עיכובים באספקת רכיבים הדרושים לחברות הקבוצה, וכן דחיית מועדי אספקות מצד לקוחות להזמנות קיימות, השתנו צרכי האשראי של החברה ונוצר לה גרעון מהותי בתזרים המזומנים, באופן שנדרשה הגדלת האשראי שלה לצורך המשך פעילותה. לפיכך, ביום 4 באוגוסט 2022 חתמה החברה על מסמכים לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 16 מיליוני ש"ח ("מסמכי האשראי"). מימוש מסגרת האשראי התאפשר באמצעות הלוואות מתחדשות לזמן קצר. בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי, החברה תהא רשאית לפרוע את ההלוואות שניתנו מתוך מסגרת האשראי, כולן או חלקן, בפירעון מוקדם, וזאת ללא עמלה. לוח סילוקין יקבע בהתאם לכל הלוואה מוגדרת שתילקח מתוך המסגרת. החברה העמידה לטובת התאגיד הבנקאי בטוחות כדלקמן: (1) מתן ערבויות הדדיות על-ידי החברה והחברות הבנות שלה, באופן שהחברה תהיה ערבה להתחייבויות כל אחת מהחברות הבנות: אימקו פרויקטים, EMT, אתנה וניר אור לתאגיד הבנקאי, וכל אחת מהחברות הבנות תהינה ערבה להתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי, הכל ללא הגבלה בסכום; וכן (2) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים על נכסי הנדל"ן של החברה בישראל. עוד נקבע מנגנון הצמדה לפיו הקרן והריבית של הלוואות שינתנו לחברה כמימוש מסגרת האשראי, כולה או חלקה, לא יהיו צמודות למדד. בגין מסגרת אשראי שלא תנוצל, תשלם החברה עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בסך 0.5%, בשיעור שנתי, ועל-פי חישוב יומי. סכומה המקסימלי של העמלה יעמוד על סך 80,000 ש"ח לשנה. התאגיד הבנקאי יהיה רשאי, באופן מיידי וללא מתן הודעה מוקדמת, לבטל את מסגרת האשראי או להקטינה, בכל עת בו יהיה התאגיד הבנקאי סבור כי קיים סיכון לגביית סכומי האשראי, כולם או חלקם, עקב שינוי לרעה בכושר הפירעון של החברה, או עם התקיימות אירוע המקנה לתאגיד

הבנקאי זכות להעמיד לפירעון מידי את האשראי, כולו או חלקו, בתנאים מקובלים שנקבעו במסמכי האשראי הקובעים, בין היתר, כי אירוע כאמור יתהווה אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם: שימור השליטה בחברה, שינוי מבנה (כהגדרתו במסמכי האשראי), אי יצירת שעבודים על נכסי הנדל"ן המפורטים בהסכם, שינוי מהותי בתחום הפעילות של החברה או שינוי בתמהיל הפעילות של החברה כך שעיקר הפעילות הפך להיות מסוכן יותר או שינוי מהותי בתחום גיאוגרפי של פעילות החברה, כדוגמת כניסה לפעילות מהותית בחו"ל שלא הייתה קיימת במועד חתימת מסמכי האשראי או כניסה לפעילות במדינות עם סיכון גבוה, התקשרות בפוליסות לביטוח נכסי ורכוש החברה בתנאים שהתאגיד הבנקאי יסכים להם, מתן גילוי לתאגיד הבנקאי בקשר עם פתיחת הליכים משפטיים כנגד החברה (ככל שיהיו), וכן מסירת דו"חות ומידע על-ידי החברה לתאגיד הבנקאי, הכל כמפורט במסמכי האשראי.

לפרטים נוספים בקשר עם תנאי מסגרת האשראי, לרבות אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה וניצול מסגרת האשראי, ראה באור 17 לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 7 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-080982), הנכלל על דרך ההפניה.

10.4.4. ביום 28 בדצמבר 2022 חתמו החברה ואתנה, כחלק מתהליך להחלפת אשראי בין תאגידיים מממנים, מול תאגיד בנקאי בישראל, אשר אינו מהווה צד קשור לחברה, על הסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 14 מיליוני ש"ח כאשר 10 מיליוני ש"ח מתוכם נלקחו על-ידי החברה ו-4 מיליוני ש"ח נוספים נלקחו על-ידי אתנה. בנוסף למסגרת האשראי האמורה, קיבלה החברה מסגרת אשראי לצורך הוצאת התחייבויות בנקאיות על חשבון הלקוחות, בסכום כולל מצטבר שלא יעלה על 3.5 מיליוני ש"ח (שהמועד האחרון לניצולה יהיה 6 בנובמבר 2023) ("מסגרת האשראי"). מובהר כי ניצול אשראים מתוך מסגרת האשראי בסך 4 מיליוני ש"ח אשר ניתנה לאתנה, תהא כפופה להמצאת דוחות לתאגיד הבנקאי בדבר שווים של נכסיה וזכויותיה של אתנה הכלולים בשעבוד השוטף הכללי כמפורט במסמכי האשראי וקימו של תוכן שעבוד שוטף כללי ביחס לגובה הניצול. ההלוואה (קרן) בגין מסגרת האשראי מתחדשת בכל פעם ל-30 ימים, הריבית תשולם בתום ה-30 ימים בכל פעם. הקרן והריבית של ההלוואות שינתנו לחברה כמימוש מסגרת האשראי, כולה או חלקה, תהיינה בריבית פריים+1.17%. בגין מסגרת אשראי שלא תנוצל תשלם החברה עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בסך 0.65%, בשיעור שנתי, ועל-פי חישוב יומי. לחברה האפשרות לבטל או להקטין את מסגרת האשראי במהלך השנה וזאת תוך מתן הודעה מוקדמת בת 30 ימים.

החברה העמידה לטובת התאגיד הבנקאי בטוחות כדלקמן: (1) מתן ערבויות על-ידי החברה וחלק מהחברות הבנות שלה, באופן בו: (א) החברה, אימקו פרויקטים, אתנה וניר אור יהיו ערבות זו לזו בערבויות הדדיות להתחייבויותיהן; (ב) בנוסף על האמור בס"ק (א) החברה תהא ערבה להתחייבויות אתנה לתאגיד הבנקאי, והכל ללא הגבלה בסכום; (2) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים על נכסי הנדל"ן של החברה בישראל. התחייבות החברה לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא את הנכסים או כל חלק מהם וכן, התחייבות החברה לא לעשות עסקה אחרת כלשהי ולא להתחייב לעשות עסקה כאמור; (3) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה; (4) מתן כתב התחייבות (Covenant), שכולל בין השאר התניות בנוגע לאמות מידה פיננסיות כמפורט להלן, וכן התחייבויות נוספות, שעיקרן כדלקמן: (א) התחייבות החברה להודיע לתאגיד הבנקאי על כוונת החברה

להתחייב כלפי צד שלישי, בהתחייבויות שיש, או שעלול להיות בהן, כדי להגביל באופן כלשהו את זכות החברה ליצור לטובת התאגיד הבנקאי בטוחות אשר דרושות ו/או עשויות להידרש, להבטחת אשראים ו/או שירותים בנקאיים קיימים ו/או צפויים; (ב) התחייבות החברה להודיע לתאגיד הבנקאי על כוונת החברה לקבל על עצמה כלפי צד שלישי, אמות מידה פיננסיות שהפרתן תקנה, או עלולה להקנות לאותו צד שלישי, עילה להעמיד את חובות החברה לפירעון מידי; (ג) התחייבויות החברה לאי שינוי שליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, או בשיעור ההחזקות של בעלי המניות בהון המניות ובזכויות ההצבעה בחברה, שלא באמצעות הציבור, לעומת המצב ביום חתימת כתב ההתחייבות, אלא בהסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (ד) התחייבות לאי ביצוע מיזוג או פיצול, מבלי לקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש, לרבות כל פעולה שתוצאתה רכישת עיקר נכסי החברה על-ידי יחיד או תאגיד או כל פעולה שכתוצאה ממנה נרכשות מניות של החברה המקנות לרוכש שליטה בחברה או כל פעולה שכתוצאה ממנה החברה הרוכשת, במישרין או בעקיפין, עיקר נכסי תאגיד אחר או מניות של תאגיד אחר המקנות לה שליטה באותו תאגיד; (ה) התחייבות לאי שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ושל חברות בשליטתה וכן שלא תוסט פעילותן לפעילויות בתחומי סיכון חדשים (לרבות פעילות בחו"ל) ללא הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (ו) התחייבות להודיע לתאגיד הבנקאי אודות אירועי הפרה המקנים לו זכות להעמדת חובות החברה לפירעון מיידי וכן אודות הליכים משפטיים שנקטים נגד החברה ושעלולים להשפיע על יכולת החברה לפרוע את התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי; ו-(ז) התחייבויות שונות להמצאת דוחות כספיים ודוחות נוספים.

בנוסף לכל הבטוחות וההתחייבויות המפורטות לעיל, הרי שלהבטחת הסילוק המלא והמדויק של כל חובות והתחייבויות החברה ו/או אתנה, יעמדו לטובת התאגיד הבנקאי גם כל הבטוחות והערובות האחרות מכל מין וסוג שהוא שניתנו ו/או יינתנו לתאגיד הבנקאי על-ידי החברה ו/או על-ידי צד שלישי כלשהו עבור החברה. בכל עת שבה יסתבר לתאגיד הבנקאי כי נגרמו ו/או עומדים להיגרם בדוחות הכספיים של החברה שינויים עקב טיפול חשבונאי חדש, הוא יהיה רשאי, לאחר התייעצות עם החברה אך בלי שתידרש הסכמתה, להודיע לחברה מהם השינויים הנדרשים על-ידו באמות המידה, על מנת להתאימן לשינויים בדוחות הכספיים כאמור, וזאת מתוך כוונה להתאימן לתכלית הכלכלית המקורית על-פיה נקבעו אמות המידה.

כפי שסוכם בין החברה לתאגיד הבנקאי, בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות תבוצע החל מנתוני החברה עבור דוחותיה הכספיים לשנת 2022. בכל מקרה שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, כולן או חלקן, או במידה והחברה ו/או בעלי השליטה יפרו איזה מבין התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי, כמפורט לעיל ולהלן, כולן או חלקן, ולא התקבלה לכך הסכמת התאגיד הבנקאי, כי אז בנוסף לכל סעד אחר שהתאגיד הבנקאי יהיה זכאי לו על-פי כל דין או על-פי כל התחייבות אחרת של החברה כלפי התאגיד הבנקאי הכלולה או שתיכלל במסמך כלשהו, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי את כל או חלק מחובות והתחייבויות החברה כלפי התאגיד הבנקאי, ולגבות מהחברה בצירוף כל סכום אשר יהיה בו לדעת התאגיד הבנקאי בכדי לכסות את ההפסדים ו/או ההוצאות שיגרמו לו עקב ההעמדה לפירעון מיידי כאמור. כמו-כן, בהסכם עם התאגיד הבנקאי כאמור, נכללו תנאים שונים להעמדת האשראים לחברה ולאנתנה מכוח מסגרת האשראי, ובכלל זה כי לא מתנהלים נגדן הליכים משפטיים שיש בהם כדי להוות השפעה מהותית לרעה על יכולתן לפרוע את האשראי וכי לא יארע אירוע כלשהו

המאפשר לתאגיד הבנקאי להעמיד לפירעון מידי את חובותיהן כלפי התאגיד הבנקאי.

כמו-כן, יצוין כי ביום 21 בדצמבר 2022, חתמה חברת יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ, בעלת השליטה בחברה, על כתב התחייבות המתייחס לכתב ההתחייבות עליו חתמה החברה, ובמסגרת זו התחייבה לעמוד בהתחייבויות בקשר עם אי שינוי שליטה בחברה ואי ביצוע מיזוג, ככל שהן נוגעות לחברה ואליה, אך זאת ללא מתן התחייבות כספית ישירה או ערבות כספית אישית. כמו-כן התחייבה בעלת השליטה לוודא כי החברה תקיים, או לקיים במקביל לחברה, את חובות היידוע בקשר עם התחייבויות כלפי צדדים שלישיים והתחייבות להודיע אודות אירוע הפרה והליכים משפטיים, וכן התחייבה כי ככל שיש לה כוח להשפיע באורגנים של החברה, תפעל לכך שהחברה תעמוד בהתחייבויותיה בקשר עם אי שינוי מהותי בסוג פעילות.

לפרטים נוספים בקשר עם תנאי מסגרת האשראי, לרבות אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה וניצול מסגרת האשראי, ראה באור 17 לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 28 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-123681), הנכלל על דרך ההפניה.

10.4.5. להלן ריכוז נתונים אודות הלוואות ומסגרות אשראי שהקבוצה הגדירה כמהותיות עבודה:

מאפייני המלווה	סכום מסגרת אשראי כולל/ סכום המקורי (באלפי ש"ח)	יתרה לניצול במסגרת אשראי ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח)	יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח)	תנאי הלוואה (אלפי ש"ח)			מגבלות עקרויות נוספות החלות על החברה/מגבלות על קבלת אשראי / Cross default/acceleration	זכות החברה הפועל לפירעון מוקדם	אירועי הפרה בפועל	אמות מידה פיננסיות ותוצאות חישובן	שינויים ותקונים מהותיים שבוצעו בשנה האחרונה
				שיעור הריבית ותנאי הצמדה	מועד פירעון הקרן	מועד פירעון הריבית					
תאגיד בנקאי א'	16,000 (*)	600	15,400	פריים+1.15%	מתחדשת כל חודש	מתחדשת כל חודש	(*)	(*)	-	(*)	-
תאגיד בנקאי ב'	14,000 (*)	11,500	2,500	פריים+1.17%	מתחדשת כל חודש	מתחדשת כל חודש	(*)	(*)	-	(*)	-

(*) לפרטים ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

10.4.6. לפירוט אודות הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית בגינו למועד הדוח, ולשנים 2021 ו-2022 ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

10.4.7. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות שנקבעו במסגרת הסכמי מסגרות האשראי שנחתמו במהלך שנת 2022, אופן החישוב ועמידת החברה בכל אמות המידה שנקבעו לה, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

10.4.8. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, אשר הינו מועד הבחינה, עומדת החברה בכל התחייבויותיה המפורטות, לרבות עמידה באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה החברה כמפורט בבאור 17 לדוחות הכספיים, כלפי כל אחד מהתאגידים הבנקאיים האמורים לעיל.

10.4.9. נכון למועד הדוח, לחברה יתרת מסגרת אשראי בסך של כ-26 מיליוני ש"ח.

10.5. מיסוי

לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

10.5.1. שומות מס

לחברת אימקו תעשיות שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

10.5.2. שיעור מס אפקטיבי והפסדים צבורים

לעניין שיעור מס אפקטיבי ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

11. עניינים ברמת הקבוצה ו/או הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה

11.1. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	
200,500	170,993	135,808	נכסים שוטפים
131,680	104,210	57,554	התחייבויות שוטפות
68,820	66,783	78,254	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

11.1.1. לקבוצה עודף גבוה של נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות, על אף צריכת אשראי שוטף על-ידי כל חברות הקבוצה. לפרטים בדבר יחסי נזילות ראה פרק ב', דוח הדירקטוריון.

11.1.2. מלאי חומרי הגלם של הקבוצה נרכש מספקים שונים בארץ ובחו"ל בהתאם להזמנות המתקבלות. אין מדיניות החזקת מלאי חומרי הגלם לפני קבלת ההזמנה בפועל. לקבוצה ישנו מלאי ביטחון מינימלי. כמות מלאי חומרי הגלם הנרכשת היא בהתאם להערכות הצריכה של המלאי.

11.1.3. יתרות המלאי כוללות, בין היתר, מלאי שנרכש במט"ח סיוע לרכש של משרד הביטחון, מלאי זה נרכש בעבור משרד הביטחון. בהתאם להנחיות משרד הביטחון השימוש במלאי זה מוגבל לטובת משרד הביטחון בלבד.

11.1.4. ממוצע ימי המלאי בתקופת הדוח היה כ-157 ימים. אין לקבוצה מדיניות החזרת סחורות.

11.1.5. הקבוצה ככלל נותנת אחריות לתקופה שבין שנה לשנתיים. הקבוצה מבצעת הפרשה לאחריות מול מקרים בהם נדרש באופן ספציפי.

11.1.6. הפרשה לחובות המסופקים הינה ספציפית בהתאם להערכות ההנהלה בנוגע לגביית החוב מהלקוחות.

11.1.7. לקוחות חלק מחברות הקבוצה, כמתואר לעיל, נוהגים לאפשר קבלת מקדמות עבור רכישת חומרי גלם על-ידי הקבוצה כנגד ערבויות בנקאיות. יצוין, כי נכון למועד הדוח, משהב"ט חידש את האפשרות לקבלת מקדמות עבור רכישת חומרי גלם כאמור.

11.2. להלן ימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים:

ימי אשראי	נכון ליום 31 בדצמבר	
	2021	2022
לקוחות	110	139
ספקים	39	62

מרבית לקוחות החברה הינם בתנאי שוטף+45 ומנגד מרבית הספקים הינם בתנאי שוטף+60, הפער בחישוב ימי הלקוחות והספקים העולה מהמאזן נובע בעיקר מהעובדה שבאופן מסורתי חודשי סוף השנה (נובמבר ודצמבר) הינם מרובי פעילות מכירות ורכש. בשנת 2022 המגמה אף הוקצנה ולכן החברה סיימה עם יתרת לקוחות וספקים גבוהה משמעותית, שבפועל הייתה מעוותת בחישוב ימי הלקוחות והספקים.

כאשר החברה זוכה בפרויקטים מורכבים שמועד האספקה רחוק ממועד קבלת ההזמנה, החברה שואפת לקבל מקדמות אשר מכסות את עלויות חומרי הגלם ומכניסה אבני דרך ביצועיות לאורך הפרויקט על מנת שבכל שלב בפרויקט תזרים המזומנים יהיה מאוזן. ככל שקיים פער תזרימי החברה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

12. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים בהם קשורות חברות הקבוצה, ראה באור 19 לדוחות הכספיים.

13. יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה נמצאת בתהליך של עדכון האסטרטגיה והיעדים לשנת 2023, בה צפויה להכיל את העקרונות הבאים:

13.1. הגדלת נפח הפעילות והרווחיות בתחום הביטחוני והאזרחי. תכנון סינרגיה שיווקית לתחומי הפעילות הביטחונית והאזרחית.

13.2. הרחבת הפריסה הגיאוגרפית בשווקים בינלאומיים.

13.3. הגדלת נפח הפעילות, הרווחיות, כתוצאה מגיוון והרחבת מוצריה והשירותים אותם מעניקה הקבוצה בתחומי פעילותה.

13.4. הרחבת פעילות הקבוצה באמצעות שיתופי פעולה עם אינטגרטורים גדולים הפועלים בתחומי פעילותה של הקבוצה ו/או בתחומים משקים, בישראל ובח"ל.

13.5. ניצול יעיל של יכולות התפעול, הייצור, הרכש של הקבוצה ושיפור היעילות התפעולית (סינרגיה) תוך מינוף היתרונות שבסינרגיה.

עקב עדכון האסטרטגיה בטווח הקצר כמפורט לעיל, הגידול וההתייעלות התפעולית, ככל שתהיה, תהיה באמצעות גידול אורגני. החברה תבחן אסטרטגיה לזמן הארוך אשר יכול ותכלול גם גידול חוץ אורגני לרבות, באמצעות מיזוגים ורכישות.

כוונותיה של הנהלת החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את המצב בשוק הביטחוני בישראל ומחוץ לישראל, נכון למועד הדוח. כוונות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בלתי צפויים בשוק הביטחוני בישראל ו/או מחוץ לישראל ו/או במשק ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 15 לחלק א' לדוח.

14. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

מרבית לקוחות הקבוצה הקיימים הם לקוחות בישראל ולקוחות ישראלים הפועלים בארה"ב, ולפיכך הצגה גאוגרפית אינה מהותית.

15.1. סיכונים מאקרו כלכליים

א. חשיפה לתנודות במט"ח – חברות הקבוצה פעילות בישראל ובארה"ב, ולכן חלק ממכירותיה והכנסותיה נקובות בדולרים. כתוצאה מכך, התוצאות העסקיות של הקבוצה ורווחיותה עשויות להיות מושפעות ממדיניות שער החליפין של מטבעות חוץ. פיחות (ייסוף) השקל ביחס לשערי המטבעות עשוי להביא לגידול (קיטון) בהכנסותיה של החברה. הוצאות מסוימות הנקובות או הצמודות לשערי המטבעות האמורים מושפעות אף הן משינוי כאמור וממתנות את השינוי בהוצאותיה של החברה כאמור. למועד הדוח, הקבוצה מווסתת את התשלומים לספקיה בדולרים ובשקלים, וזאת בהתאם לצריכה וליתרות המט"ח המצויות אצלה. בכדי להתגונן בפני פערים משמעותיים בין עליית מדד ההתייקרויות המקומי לבין עליית שער הדולר לעומת השקל, משתדלת הקבוצה, במידת האפשר, לגדר את הסיכון ידי-על רכישת חומרי גלם מחו"ל, בעיקר מארה"ב, או על-ידי רכישת חומרי גלם בישראל במחיר צמוד לדולר וכן להעביר את פעילותה המניבה את מכירותיה לארה"ב, דרך חברת ADT. כמו-כן, חברות הקבוצה בישראל מצמידות, במקרים מסוימים, חלק מהתמורה לשער הדולר. החברה מבצעת עסקאות גידור בנגזרי מט"ח לצורך הקטנת החשיפה, לעניין מסגרת אשראי לצורך עסקאות אלה וניצולן, ראה סעיף 4.23 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות פעולות החברה להקטנת החשיפה לתנודות בשערי מטבע חליפין, ראה פירוט בסעיף 3.2.6 לחלק א' לדוח.

ב. מצבי חירום בריאותיים - ככלל, מצבי חירום בריאותיים ברמה המקומית או העולמית (כדוגמת אפקט ה"קורונה") והאמצעים שנקטים לצמצום (כגון החלת מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, בידוד, סגירת עסקים, מקומות בילוי ופנאי וכדומה), עלולים להשפיע לרעה על שוקי ההון ועל הכלכלה המקומית או העולמית (לפי העניין), ולגרום להאטה (עד כדי עצירה בחלק מהמקרים) בפעילות הייצור ובתנועת נוסעים וסחורות ברחבי העולם. להתמשכות מצבי חירום ו/או האמצעים לצמצום לאורך זמן, עלולה להיות השלכה שלילית מהותית, בין היתר על הכלכלה העולמית והמשק הישראלי (לפי העניין), על מצבם הכספי של לקוחות החברה, על היכולת לגייס ולמחזר חוב, על תנועת התיירות הנכנסת לישראל (עד כדי עצירתה המוחלטת ולאורך זמן), על זמינות כוח האדם בענפי פעילות החברה (אשר עלולה להשפיע על היכולת לספק שירות ללקוחות החברה), על יכולת ספקיה של החברה לספק לה חלקים (דבר אשר עלול, בין היתר, להביא אף להעלאת מחירים) וכדומה, ובהתאם גם לפגוע בעסקיה, בפעילותה ובתוצאותיה הכספיות של החברה.

בתחומי פעילות הקבוצה, להערכת החברה, שינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק הישראלי ו/או גידול בשיעור האבטלה במשק עקב מצב בריאותי, עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה וצמיחתה (בין היתר, על נזילות הקבוצה, שווי ההון העצמי והנכסים שלה, מלאי החברה וכו'), להוביל לירידה בביקושים למוצרי החברה. התפתחויות בכלכלה העולמית משפיעות במידה רבה על המשק הישראלי. להתפתחויות אלה השלכות על משתנים מרכזיים בכלכלה הישראלית כגון: היקפי הפעילות במשק והיצוא, רמות המחירים בשוק והשווקים הפיננסיים. כפועל יוצא, התפתחויות וזעזועים בשווקים העולמיים עלולים להשפיע, בין היתר, על נזילותה של הקבוצה, שווי ההון העצמי והנכסים שלה, יכולתה לממש את נכסיה, מצב עסקיה (ובכלל זה על הביקוש לנכסיה), יכולתה לחלק דיבידנדים ועל יכולתה לגייס מימון לפעילותה השוטפת ולפעילותה ארוכת הטווח, כמו גם על תנאי המימון.

לפירוט בדבר משבר הקורונה והשפעתו על חברות הקבוצה, ראה את האמור בסעיף

3.2.12 לחלק א' לדוח.

- ג. משבר רכיבי אלקטרוניקה – בתקופת הדוח קיים בעולם משבר בזמינות רכיבי אלקטרוניקה, אלקטרומכניקה וחשמל. דבר זה הביא לעליה חדה במחירי הרכיבים והתארכות משמעותית בזמני אספקתם. משבר זה משפיע על כל חברות הקבוצה, באופן שזמני האספקה ללקוחות מתארכים לעיתים, וקיימת חוסר רציפות בקווי הייצור. על מנת להתמודד עם משבר זה החברה הגדילה את מעגל הספקים, נערכה עם הסכמי מסגרת ועדכנה תכניות עבודה בפרויקטים קיימים ותעדכן את לוחות הזמנים בפרויקטים עתידיים ככל ויידרש.
- ד. שילוח בינלאומי – בתקופת הדוח קיים בעולם משבר בשילוח הבינ"ל, המתבטא בהתייקרויות ההובלה הבינ"ל והתמשכות זמני השילוח. משבר זה משפיע על כל חברות הקבוצה, ותורם אף הוא להארכת זמני אספקה של חומרי גלם ולירידה ביעילות התפעולית. על מנת להתמודד עם משבר זה החברה הגדילה את מעגל המשלחים, נערכה עם הסכמי מסגרת ועדכנה תכניות עבודה בפרויקטים קיימים ותעדכן את לוחות הזמנים בפרויקטים עתידיים ככל ויידרש.
- ה. התייקרות כללית של שירותים בארץ ובעולם – בתקופת הדוח קיימת מגמת עליה במחירי שירותים ומוצרים, אשר צורכת הקבוצה במהלך העסקים הרגיל. עליית מחירים זו משפיעה על כל חברות הקבוצה, כמו על יתר המשק. לאור האמור, החברה מנהלת את הסיכון באמצעות ניהול רכש ואיתור ספקים חליפיים.

15.2 סיכונים ענפיים

- א. תלות בתקציבי ביטחון של ממשלת ישראל - הזרמת ביקושים למוצרי הקבוצה על-ידי לקוחותיה, תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון ובכספי הסיוע, מהם נגזרות ההזמנות של משהב"ט ושל החברות הביטחוניות המקומיות. למעשה, מכירות הקבוצה תלויות, בין היתר, בהתקשרות שלה עם ממשלת ישראל באמצעות משהב"ט, לקוח מרכזי אשר לחברה תלות בו. צמצום בתקציבי הביטחון, ככל שיוביל לצמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של משהב"ט, או לחילופין אי אישור תקציב משהב"ט, עשוי להשפיע על הזמנות עתידיות מהקבוצה של משהב"ט והחברות הביטחוניות המקומיות ועלול להשפיע לרעה על תוצאות העתידיות של הקבוצה ותזרים המזומנים שלה. הפסקת ההתקשרות עם משרד הביטחון תהיה בעלת השפעה מהותית מאוד על פעילות הקבוצה. לפרטים נוספים אודות גורם סיכון זה ראה סעיף 3.2.1 לחלק א' לדוח. כחלק מניהול הסיכון, החברה מתמודדת עם הסיכון באמצעות בקשה לקבלת מקדמות כנגד ערבויות ממשרד הביטחון, וכן החברה פועלת על מנת להתקשר עם משהב"ט והלקוחות הביטחוניים בפרויקטים לטווח ארוך (מסגרת) המתוקצבים כחלק מתכניות רב שנתיות של ממשלת ישראל. כאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה, פרקטיקה הנהוגה על-ידי משהב"ט היא לאפשר במקרים מסוימים קבלת מקדמה בסכום של עד 25% מהיקף ההזמנה כנגד ערבות בנקאית שמעמיד הלקוח. לצד זאת, הפרקטיקה הנהוגה בחברה היא לקחת מקדמות גם מלקוחות נוספים.
- ב. תלות במשרד הביטחון כלקוח מרכזי מהותי – לחברה תלות במשרד הביטחון כלקוח מרכזי מהותי אשר סך ההכנסות מאותו לקוח מרכזי מהותי כאמור לשנים 2021 ו-2022, הינו כ-44% ו-38% בהתאמה מסך הכנסותיה (במאוחד) של החברה. הפסקת התקשרות החברה או צמצום התקציב או צמצום הפעילות עם אותו לקוח מרכזי מהותי כאמור, עלולה להשפיע לרעה על הכנסותיה ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. החברה משקיעה מאמצים להפחית את התלות בלקוח המרכזי האמור וזאת באמצעות הרחבת מעגל הלקוחות והרחבת תחומי פעילותה לרבות, לתחום האזרחי.

ג. תלות בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב - היקף פעילות היצוא של הקבוצה ובעיקר פעילות חברת הבת ADT תלויים בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב וביחסי גומלין כספיים ומדיניים בין ישראל לבין ארה"ב. החברה משקיעה מאמצים להגדיל את תמהיל הלקוחות של ADT ללקוחות מקומיים אמריקאים שאינם קשורים לשוק הישראלי.

לפרטים נוספים אודות גורם סיכון זה ראה סעיפים 3.2.2 ו-3.2.3 לחלק א' לדוח.

ד. היתרי יצוא – בתחום היצוא הביטחוני פועלת הקבוצה במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד הביטחון, כאשר משרד הביטחון, משרד החוץ ומשרד ההגנה האמריקאי יכולים להגביל את תחומי פעילות היצוא או להביא לסיומם של חוזים קיימים בין אימקו ו/או ניר-אור ו/או ADT לבין צדדיים שלישיים. אין בידי החברה יכולת להבטיח כי אישורי ייצוא קיימים אכן יחודשו, לא יישללו ו/או יינתנו בעתיד. שינויים במדיניות של משרד הביטחון ו/או משרד ההגנה האמריקאי ו/או שינויי רגולציה החלים על המשרדים הנ"ל עלולים לפגוע בפעילות הקבוצה. כחלק מניהול הסיכון, לחברה יועץ אפ"י שמלווה את החברה באופן שוטף ומסייע לכלל חברות הקבוצה, בייעוץ והכנה של כל המסמכים והבקשות הנחוצות לאפ"י. לפרטים נוספים ראה גם האמור בסעיף 3.2.4 לחלק א' לדוח.

ה. תקני איכות – מוצרי הקבוצה עומדים בסטנדרטים הגבוהים ביותר של תקני איכות, ושינוי תקנים אלה ועליה בדרישות בכל הנוגע לאיכות המוצרים, בעיקר בתעשיות הביטחוניות של ישראל וארה"ב, עלולים להשפיע על היקף העלויות הכרוכות בהעלאת רמת האיכות ובהרחבת מערכת אבטחת האיכות. מוצרי אימקו וניר-אור עומדים בסטנדרטים הגבוהים ביותר של תקני האיכות, הנדרשים על-ידי התעשיות הביטחוניות וברשותה מערכת אבטחת איכות, שערוכה לשינויים מהסוג המתואר לעיל. כמו-כן, לכל אחת מחברות הבנות בקבוצה קיים מערך אבטחת איכות הנועד לוודא עמידה בסטנדרטים של איכות הרלוונטיים לפעילות של כל חברה.

ו. סיכונים סביבתיים – פעילותה היצרנית של הקבוצה כרוכה בניהול סיכונים סביבתיים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש. הקבוצה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק ממדיניותה ונוקטת באמצעים שונים למניעת מפגעים סביבתיים העשויים להגרם כתוצאה מפעילותה. על אף מאמציה של הקבוצה להימנע מפגיעה סביבתית ככל יכולתה, העלויות הסביבתיות בהן עשויה לשאת הקבוצה בקשר עם סיכונים סביבתיים עשויות להשפיע על תוצאותיה הכספיות. הקבוצה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק ממדיניותה ומשתמשת בשירותי ממונה בטיחות אשר מנחה, מפקח ומוודא קיום הוראות בטיחות ובכללן הוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. הקבוצה נוקטת באמצעים שונים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש ומבצעת בדיקות ניטור סביבתי. כמו-כן, הקבוצה מבצעת בדיקות רעש, ומספקת לעובדיה את כל הציוד הנדרש להגנה מפני רעש.

ז. גיוס הון אנושי איכותי – יכולת הקבוצה לגייס עובדים ובעיקר עובדי ייצור איכותיים ומקצועיים היא בעלת חשיבות גבוהה, והואיל וחלק משמעותי מפעילות הקבוצה מצריך כוח אדם מיומן ומקצועי. הצלחת הקבוצה תלויה בין היתר, ביכולתה לגייס ולשמר כוח אדם איכותי, מקצועי ומוכשר, על אף התחרות הקיימת על שירותי כוח אדם מסוג זה. עזיבת כוח אדם איכותי ומיומן, ובכלל זה מטעמי פרישת גיל וחוסר יכולת לגייס ולשמרו בעתיד, עלולים להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. ראה בהקשר זה גם את האמור בסעיף 3.2.11 לחלק א' לדוח. החברה מקימה מערך משאבי אנוש שתפקידו המרכזי הוא גיוס ושימור המשאב האנושי בקבוצה.

ח. עליה במחירי חומרי גלם – הקבוצה עושה שימוש בחומרי גלם שונים לייצור מוצריה,

הנחוצים לה לצורך עמידה בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה. פעילותה מושפעת מזמינותם של חומרי גלם שונים ומשינויים במחיריהם של חומרי גלם כאמור. מחסור בחומרי גלם, כפועל יוצא של שינויים במצב הביטחוני ו/או הפוליטי, סכסוכי עבודה בנמלי הים, שינויים בשוק הסחורות העולמי ובצריכה העולמית, שיבושים בשרשרת האספקה, אינפלציה, ואירועים המשפיעים על כושר הייבוא של חומרי גלם לישראל, לרבות מצבי חירום בריאותיים, עלולים לגרום לעיכובים באספקה. למועד הדוח, נראית מגמת עליה בעלויות של חומרי גלם שונים, בעיקר בתחום המתכות, וכן פגיעה בזמינותם של רכיבי אלקטרוניקה וחשמל והתייקרות הובלה בינלאומית. כל אלו עשויים לפגוע ביכולתה של הקבוצה לעמוד בהתחייבויותיה ללקוחותיה בתחומים השונים, ואף לפגוע בתוצאותיה הכספיות. ספקי החברה הנם יצרנים זרים של רכיבים, ציוד ומערכות. למיטב ידיעת החברה, קיימים בעולם יצרנים נוספים המייצרים מוצרים תחליפיים לרוב המכריע של המוצרים המשווקים והנמכרים על-ידי החברה. על מנת להתמודד עם סיכון זה החברה הגדילה את תמהיל הספקים, נערכה עם הסכמי מסגרת ועדכנה תכניות עבודה בפרויקטים קיימים ותעדכן את לוחות הזמנים בפרויקטים עתידיים ככל ויידרש.

ט. חשיפה לסיכוני מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר – במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר החברה סבורה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב ו/או פעילות אחרת על-ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו לסכן נכסי סייבר או מערכות ותשתיות הנתמכות על-ידם ולהסב נזק לחברה (נזק – תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין, באמון הציבור). התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה או לחברות מוחזקות שלה נזק כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

החברה חשופה למתקפות סייבר, בכל תחומי פעילותה, העלולות לפגוע במהלך עסקיה התקין ולשבש את פעילותה. קריסה של מערכות המחשוב והמידע עלולה להשפיע לרעה על הפעילות השוטפת של החברה. כמו-כן, החברה חשופה לסיכוני חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה ושל החברות הבנות. החברה פועלת תמידית לשפר את תשתיותיה על מנת למזער את הסיכון ולהעלות את רמת הגנת הסייבר ואבטחת המידע, בין היתר, במישורים הבאים: ניהול סיכוני אבטחת מידע, מספר מנגנוני גיבוי למקרה של תקיפה ו/או אובדן מידע; ביצוע סקרי סיכונים ובדיקות חדירה קבועות לצורך צמצום הפגיעה והחשיפה לקריסה ו/או פעילות פריצה במערכותיה העצמאיות של החברה; וכן ביצוע פעולות הסברה והעלאת מודעות מתמדת לנושא בקרב עובדי החברה, העלאת רמת האבטחה של התשתיות הקריטיות בחברה, נהלי התמודדות עם אסון סייבר.

י. סיכון ריבית – במהלך שנת הדוח, יתרת הלוואות צמודות לריבית הפריים של החברה גדלה ובהתאם שינויים בריבית המשתנה בשוק משפיעים על הוצאות המימון של החברה וחושפות את החברה לסיכון של שיעור ריבית. כמו-כן, ההלוואות הצמודות לריבית הפריים הינן ברובן לטווח קצר. מדיניות החברה הינה לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית באמצעות מעקב שוטף ורציף אחר מקורות מימון חליפיים ו/או בסיסי ריבית והצמדה אחרים כגון הלוואות לזמן ארוך / צמודות למדד / ריבית קבועה.

15.3. מידת ההשפעה של כל גורם סיכון

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון כאמור בסעיף זה לעיל על פעילות הקבוצה והחברות הבנות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			
נמוכה	בינונית	גדולה	
סיכונים מאקרו – כלכליים			
	X		חשיפה לתנודות במט"ח
	X		מצבי חירום בריאותיים
	X		משבר רכיבי אלקטרוניקה
X			שילוח בינלאומי
X			התייקרות כללית של שירותים בארץ ובעולם
סיכונים ענפיים			
		X	תלות בתקציבי ביטחון של ממשלת ישראל
		X	תלות במשרד הביטחון כלקוח מרכזי מהותי
	X		תלות בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב
X			היתרי יצוא
X			תקני איכות
X			סיכונים סביבתיים
	X		גיוס הון אנושי איכותי
	X		עליה במחירי חומרי גלם
		X	חשיפה לסיכונים מערכות עיבודו מידע, מחשוב וסייבר
	X		סיכון ריבית

פרק ב' -

דוח דירקטוריון

פרק ב |

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

דירקטוריון אימקו תעשיות בע"מ ("החברה" או "אימקו") מתכבד בזאת, להגיש לבעלי מניות החברה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה להלן נקובים בשקלים מדווחים (כהגדרתם בדוחות הכספיים) והם מתייחסים לחברה וחברות הקבוצה במאוחד, למעט אם צוין במפורש אחרת.

חלק א' | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

- 1.1. למועד הדוח, העיסוק העיקרי של הקבוצה הוא פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מוצרים בתחומי האלקטרוניקה, האלקטרומכניקה והמכניקה ליישומים בטחוניים.
- 1.2. לעניין זה "הקבוצה" - כוללת את החברה והחברות הבנות המוחזקות על-ידיה ("הקבוצה").
- 1.3. הקבוצה פועלת באמצעות החברה ושש החברות הבנות שלה, בשבעה תחומי פעילות:
 - 1.3.1. תחום בטחוני בישראל א';
 - 1.3.2. תחום בטחוני בישראל ב';
 - 1.3.3. תחום בטחוני בחו"ל;
 - 1.3.4. תחום אזרחי א';
 - 1.3.5. תחום אזרחי ב';
 - 1.3.6. תחום מערכות בלתי מאויישות. לפרטים אודות סיווג תחום הפעילות כפעילות מופסקת, ראה סעיף 9 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד);
 - 1.3.7. תחום "אחרים".
- 1.4. הפיתוח, התכנון והיצור במגזרים הביטחוניים בישראל (א' ו-ב') נעשים בדרך כלל, על-פי הזמנות או חוזים חתומים מראש. הפיתוח, התכנון והייצור של המוצרים הביטחוניים נעשים על-ידי החברות הבנות אימקו פרויקטים, ניר-אור ובלייז (כהגדרתן להלן) בישראל, ועל-ידי חברת ה-ADT (כהגדרתה להלן) בארה"ב, בעיר בולטימור שבמדינת מרילנד. פעילות הקבוצה בתחום האזרחי מתנהלת בחברות הבנות אתנה ו-EMT (כהגדרתן להלן).
- 1.5. למועד הדוח, לחברה החזקות בשש חברות בנות:
 - 1.5.1. אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בתחום תכנון, ייצור ושיווק של מוצרים בתחומי האלקטרוניקה, האלקטרומכניקה והמכניקה ליישומים בטחוניים.
 - 1.5.2. ניר-אור ישראל בע"מ ("ניר-אור"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בפיתוח ייצור והרכבת מוצרים אלקטרוניים ואלקטרומכניים בתחום הביטחוני.
 - 1.5.3. ADVANCED DEFENSE TECHNOLOGIES INC ("ADT"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, שהתאגדה במדינת מרילנד ארצות הברית ועוסקת בתחום הבטחוני בחו"ל.

1.5.4. אתנה (מקבוצת אימקו תעשיות) בע"מ ("אתנה"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, אשר למועד הדוח החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע, ועוסקת בחיווט והרכבות אלקטרומכניות בתחום האזרחי.

1.5.5. אי.א.ס.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בתחום התכנון, ייצור, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים.

1.5.6. בלייז אירוסיסטמס בע"מ ("בלייז"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בעיקר בתחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות הנשלטות מרחוק.

לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה ותיאור עסקיה, ראה האמור בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד).

1.6. בנוסף לאמור לעיל, לחברה הכנסות מהשכרת חלק מהשטחים במבנה התעשייתי שהוקם בסמוך למפעל החברה הראשי בנשר. בשנת 2022 הסתכמו ההכנסות מההשכרה לסך של כ-748 אלפי ש"ח.

2. התפתחויות ואירועים נוספים שחלו בעסקי הקבוצה בתקופת הדוח

2.1. למועד הדוח, הקבוצה פועלת בשבעה תחומי פעילות, אשר מהווים מגזרים כספיים בדוחותיה הכספיים, לרבות בתחום 'אחרים' כמפורט לעיל. לפרטים אודות פעילות הקבוצה ראה האמור בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד).

2.2. לפרטים אודות מסגרות אשראי והלוואות אותן נטלה החברה ואתנה מתאגידים בנקאיים, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

2.3. שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה - לשינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה ראה סעיף 10.3.3 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד).

3. אירועים מהותיים שחלו בתקופה שלאחר תאריך הדוח

לפרטים ראה חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) וחלק ד' (פרטים נוספים).

4. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

4.1. השוואת תוצאות הפעולות: בטבלה שלהלן מוצגת תמצית תוצאות הפעילות העסקית המאוחדת של הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לשנה הקודמת. הנתונים מוצגים באלפי ש"ח מדווחים, (כהגדרתם בדוחות הכספיים).

שנת 2020		שנת 2021		שנת 2022		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
100	164,085	100	195,997	100	226,375	הכנסות ממכירות
84.3	138,348	83.5	163,733	83.7	189,582	עלות המכירות, הייצור והשירותים
15.7	25,373	16.5	32,264	16.3	36,793	רווח גולמי
1.9	3,090	3.8	7,351	2.7	6,115	הוצאות מכירה
10.6	17,432	12.0	23,551	12.8	28,829	הוצאות הנהלה וכלליות
(0.5)	(788)	(1.1)	(2,159)	0.7	1,515	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
3.7	6,003	1.8	3,521	0.1	334	רווח תפעולי
(1.4)	(2,349)	(1.2)	(2,405)	0.0	(108)	הוצאות מימון, נטו
-	(10)	-	(4)	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
2.2	3,644	0.6	1,112	0.1	226	רווח לפני מיסים
0.8	1,277	(0.1)	(221)	0.1	285	מיסים על הכנסה (הטבות מס)
-	-	-	-	0.6	1,353	הפסד מפעילות מופסקת
1.4	2,367	0.7	1,333	(0.6)	(1,412)	רווח (הפסד) אחרי מיסים

שנת 2020		שנת 2021		שנת 2022		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
0.1	239	(0.1)	(181)	0.0	93	חלק המיעוט
1.3	2,128	0.8	1,514	(0.7)	(1,505)	חלק בעלי המניות החברה ברווח (הפסד)

4.2 תמצית נתוני הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	ליום		
			31.12.2021	31.12.2022	
	10.4	22,467	215,381	237,848	סך המאזן
הגידול נובע בעיקרו מעלייה ביתרות הלקוחות כתוצאה מגידול במכירות בסוף השנה, ומעלייה ביתרות המלאי בשל הצטיידות לייצור הזמנות עתידיות.	14.4	24,369	169,046	193,442	נכסים שוטפים
הגידול נובע מסיווג חברת בליז לפעילות המוחזקת למכירה.	N/A	7,058	-	7,058	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
הקיטון נובע בעיקרו מסיווג חברת בליז לפעילות המוחזקת למכירה.	(19.4)	(9,007)	46,355	37,348	נכסים לא שוטפים
הגידול נובע בעיקרו מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים עקב תזרים שלילי מפעילות שוטפת ומגידול ביתרות הספקים וזכאים.	26.2	27,296	104,210	131,506	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מסיווג חברת בליז לפעילות המוחזקת למכירה.	N/A	174	-	174	התחייבות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהתחייבות בגין מכירה, כתוצאה מהפסקה בהסכמה של הסכם חכירת משרדי מטה הקבוצה.	(24.9)	(5,861)	23,503	17,642	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מרווח כולל אחר בניכוי ההפסד השוטף וקרון הון מול בעלי זכויות המיעוט בחברת אתנה.	1.6	1,369	87,157	88,526	הון עצמי
הקיטון נובע מרכישת חלק המיעוט בחברת אתנה.	(100)	(511)	511	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

4.3 תמצית תוצאות רווח והפסד של הקבוצה במאוחד (באלפי ש"ח)

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	לשנה שהסתיימה ביום			
			31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
עיקר הגידול נובע ממגזר אזרחי ב' שאוחד לראשונה בנובמבר 2021 ובשנת 2022 לראשונה הוא השפיע על מכירות הקבוצה לאורך שנה שלמה ומצמיחה בשיעור של כ-54% במגזר אזרחי ב'.	15.5	30,398	164,085	195,977	226,375	הכנסות
עיקר הגידול נובע מהגידול בהכנסות הקבוצה מחיצוניים.	14	4,529	25,737	32,264	36,793	רווח גולמי
הקיטון נובע בעיקרו מסעיף הוצאות הנהלה וכלליות אשר בו חל גידול בהוצאות שכר כתוצאה, בין היתר, מהשפעת האיחוד לאורך שנה מלאה של מגזר אזרחי ב', אשר אוחד לראשונה בנובמבר אשתקד. בנוסף סעיף פחת והפחותות גדל עקב רישום הוצאות פחת לאורך שנה מלאה חלף הוצאות פחת של 6 חודשים בנכסי זכות השימוש במטה הקבוצה אשתקד.	(90.5)	(3,187)	6,003	3,521	334	רווח תפעולי

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	לשנה שהסתיימה ביום			
			31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
הוצאות מימון, נטו	(95.5)	2,297	(2,349)	(2,405)	(108)	
הפסדים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו	100	4	(10)	(4)	-	
הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס	N/A	(1,353)	-	-	(1,353)	
הגידול נובע מסיווג חברת בליז לפעילות המוחזקת למכירה.						
עיקר הגידול נובע מאי רישום מיסים נדחים על הפסדים השנה.	(229)	506	1,277	(221)	285	
רווח לתקופה	(206)	(2,745)	2,367	1,333	(1,412)	

4.4 תמצית תזרימי המזומנים של הקבוצה במאוחד (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	
הירידה נובעת בעיקרה מעלייה ביתרות המלאי והלקוחות ואשר קוזה בחלקה מעלייה ביתרות הזכאים.	5,716	(9,972)	(16,249)	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הקטון נובע מרכישת חברות בנות בתקופה קודמת.	(8,933)	(11,518)	(4,178)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
קטון במזומנים נובע מניצול מסגרות אשראי לזמן קצר שנעשו בשנים 2021 ו-2022.	3,247	16,789	13,589	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
הגידול נובע מסיווג חברת בליז לפעילות מופסקת.	-	-	358	מזומנים שנבעו מפעילות מופסקת

5 דיווח בדבר מגזרים עסקיים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	אחוז השינוי(*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
הכנסות מלקוחות חיצוניים (באלפי ש"ח):				
69,216	6.2	83,874	89,041	תחום בטחוני בישראל א'
29,981	(27)	32,972	24,050	תחום בטחוני בישראל ב'
34,610	(16.2)	31,213	26,163	תחום בטחוני בחו"ל
30,278	53.5	46,431	71,284	תחום אזרחי א'
-	951	1,507	15,837	תחום אזרחי ב'
-	N/A	-	1,040	תחום מערכות בלתי מאוישות
-	-	-	-	תחום "אחרים"
-	N/A	-	(1,040)	התאמות
164,085	15.5	195,997	226,375	סה"כ

רווח מגזרי (באלפי ש"ח):				
(1,395)	42.8	1,197	1,709	תחום בטחוני בישראל א'
3,134	7,905	78	(6,088)	תחום בטחוני בישראל ב'
2,138	(75.7)	3,118	759	תחום בטחוני בחו"ל
2,338	377.2	(1,278)	3,543	תחום אזרחי א'
-	455	(284)	1,008	תחום אזרחי ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	אחוז השינוי(*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
-	N/A	-	(1,343)	תחום מערכות בלתי מאוישות
-	(161.7)	759	(468)	תחום "אחרים"
-	N/A	-	1,214	התאמות
2,349	(95.5)	2,405	108	הוצאות מימון, נטו
(10)	100	(4)	-	החלק בתוצאות חברה כלולה
3,644	(79.7)	1,112	226	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
3,691	66.7	4,294	7,160	פחת והפחתות

6. הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה:

תחום ביטחוני בישראל א'

במהלך תקופת הדוח עלו ההכנסות בתחום ביטחוני בישראל א' בכ-5 מיליוני ש"ח לאור צמיחה בהיקף הפעילות וכתוצאה מגידול בקבלת הזמנות חדשות בתחום פעילות זה, הגידול ברווח נזקף לעלייה בהיקף המכירות במהלך תקופת הדוח.

תחום ביטחוני בישראל ב'

במהלך תקופת הדוח ירדו ההכנסות בתחום פעילות ביטחוני בישראל ב' בכ-9 מיליוני ש"ח בעיקר בשל דחיית אספקות וכן כתוצאה מעיכוב בקבלת חומרי הגלם. בנוסף, קצב קבלת ההזמנות החדשות היה בהיקפים נמוכים מהמצופה, דבר הגרם להפסד תפעולי בסך של כ-6.1 מיליוני ש"ח.

תחום ביטחוני בחו"ל

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-5 מיליוני ש"ח בהכנסות הפעילות בתחום ביטחוני בחו"ל. הירידה בהכנסות בתחום ביטחוני בחו"ל נובעת בעיקרה מעיכובים במימוש הזמנות קיימות ובקבלת הזמנות חדשות. כתוצאה מכך נשחק הרווח התפעולי מכ-3.1 מיליוני ש"ח לכ-0.8 מיליוני ש"ח.

תחום אזרחי א'

בתקופת הדוח חל גידול של כ-24.9 מיליוני ש"ח בהכנסות הפעילות בתחום אזרחי א', הנובע בעיקר מעלייה בהיקפי ההזמנות מלקוחות קיימים וכן ממאמצי שיווק בתקופות קודמות. כתוצאה מכך עלה הרווח התפעולי מהפסד של כ-1.3 מיליוני ש"ח לכ-3.5 מיליוני ש"ח.

תחום אזרחי ב'

EMT אוחדה לראשונה בסוף שנת 2021, ותוצאותיה היו לא מהותיות. בתקופת הדוח סך המכירות של החברה מתחום אזרחי ב' הסתכם לסך של כ-15.8 מיליוני ש"ח והרווח פעולות הסתכם לסך של כ-1 מיליוני ש"ח.

תחום מערכות בלתי מאוישות

בלייז אוחדה לראשונה בסוף שנת 2021, ללא פעילות בשנה זו. בתקופת הדוח סך המכירות של החברה מתחום פעילות זה הסתכם לסך של כ-1 מיליוני ש"ח והפסד מפעולות הסתכם לכ-1.3 מיליוני ש"ח. לפרטים בדבר סיווג הפעילות לפעילות מופסקת ראה באור 11ד' לדוחות הכספיים.

תחום אחרים

מתאר את מטה הקבוצה. בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד מפעולות של כ-0.5 מיליוני ש"ח אשר נבע בעיקר מהפחתות חשבונאיות חד פעמיות לעומת רווח של כ-0.8 מיליוני ש"ח שנבע בעיקר מהשכרת נכסי הנדל"ן של החברה בשנת 2021.

7. מקורות המימון ונזילות

7.1. הון עצמי

ההון העצמי של החברה הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 31 בדצמבר 2022 מהווה ההון העצמי כ-37.2% מסך המאזן, לעומת כ-40.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

7.2. הון חוזר ויתרות מזומנים

7.2.1. ההון החוזר כפי שהוא משתקף ביחסים הפיננסיים המקובלים הגיע למספרים כדלקמן:

במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
	1.6	1.5	יחס שוטף
	0.9	0.8	יחס מהיר

7.2.2. הרכוש השוטף כולל, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-4.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-10.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

7.3. אשראי הקבוצה

7.3.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, צריכת האשראי בחברות הקבוצה הינה כדלקמן:

- א. לחברה מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה, ולמתן ערבויות ביצוע לטובת לקוחות הקבוצה;
- ב. החברה צורכת אשראי בנקאי למימון פעילותה בסך של כ-18.4 מיליוני ש"ח;
- ג. חברת אימקו פרויקטים צורכת אשראי בנקאי בהיקף של כ-10.9 מיליוני ש"ח;
- ד. חברת A.D.T אינה צורכת אשראי בנקאי לצורך מימון פעילותה. בשנת 2020 קיבלה החברה הלוואות לזמן ארוך בעיקר למימון רכישה, שיפוץ והתאמת מבנה שרכשה;
- ה. לחברת אתנה מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר והלוואה לזמן ארוך למימון פעילותה בהיקף כולל של כ-10.7 מיליוני ש"ח;
- ו. לחברת ניר-אור מסגרות אשראי מבנקים לזמן קצר והלוואה לזמן ארוך למימון פעילותה;
- ז. לחברת EMT מסגרת אשראי בנקאית והלוואה לזמן ארוך למימון פעילותה. לפרטים נוספים בדבר מצבה הפיננסי של הקבוצה ראה באור 1ח' לדוחות הכספיים.

7.3.2. אשראי לזמן קצר

יתרת האשראי לזמן קצר לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר (שמקורו כאמור בעיקר מהחברה ומהחברות הבנות אימקו פרויקטים ואתנה) הסתכמה לסך של כ-44.6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, לעומת סך של כ-26.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים בדבר מסגרות אשראי חדשות שנחתמו בתקופת הדוח ראה באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים.

7.3.3. אשראי מספקים

ממוצע אשראי ספקים הסתכם בשנת 2022 לסך של כ-32 מיליוני ש"ח, לעומת כ-23.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. הגידול נובע בעיקרו מהצטיידות במלאים לצורכי אספקות בשנה הבאה.

7.3.4. אשראי ללקוחות

יתרת הלקוחות במאזן המאוחד הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2022 לסך של 93.3 מיליוני ש"ח, לעומת 78.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול בירת הלקוחות נובע מגידול במכירות, בעיקר באימקו פרויקטים ובאתנה.

7.3.5 היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 2.8, לעומת 2.6 בשנת 2021.

מרבית לקוחות החברה הינם בתנאי שוטף+45 ומנגד מרבית הספקים הינם בתנאי שוטף+60, הפער בחישוב ימי הלקוחות והספקים העולה מהמאזן נובע בעיקר מהעובדה שבאופן מסורתי חודשי סוף השנה (נובמבר ודצמבר) הינם מרובי פעילות מכירות ורכש. בשנת 2022 המגמה אף הוקצנה ולכן החברה סיימה עם יתרת לקוחות וספקים גבוהה משמעותית, שבפועל הייתה מעוותת בחישוב ימי הלקוחות והספקים.

כאשר החברה זוכה בפרויקטים מורכבים שמועד האספקה רחוק ממועד קבלת ההזמנה, החברה שואפת לקבל מקדמות אשר מכסות את עלויות חומרי הגלם ומכניסה אבני דרך ביצועיות לאורך הפרויקט על מנת שבכל שלב בפרויקט תזרים המזומנים יהיה מאוזן. ככל שקיים פער תזרימי החברה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

8. רכישות עצמיות

לחברה אין תוכניות רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)ט לתקנות הדוחות.

9. פרטים בקשר להערכות שווי מהותיות אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה ישנם 3 הערכות שווי מהותיות אשר פרטיהם הינם כמפורט להלן:

הערכת שווי נגזר משובץ

להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ביחס להערכת שווי מהותית בנושא חישוב שווי נגזרים משובצים, אשר שימשה לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

א. זיהוי נושא ההערכה – נגזר משובץ.

ב. עיתוי ההערכה – 31 בדצמבר 2022

ג. שווי נושא ההערכה בספרי הקבוצה (לפני הערכת השווי לאותו מועד) – התחייבות של כ-1,510 אלפי ש"ח.

ד. שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי – נכס של כ-1,184 אלפי ש"ח.

ה. זיהוי המעריך ואפיוניו - דורון אולסוונג ראש צוות הייעוץ בניהול סיכונים בחברת "Agiio" ניהול סיכונים והחלטות פיננסיות בע"מ". אחראי על הייעוץ בניהול סיכונים פיננסיים; ניהול חדר עסקאות; אחריות על מדיניות הגידור ועסקאות הגידור וההמרה; ניהול מערך הדיווח לדוחות חשיפה, שערוד עסקאות, חישובי שווי הוגן של עסקאות מט"ח, עסקאות החלף והתחייבויות לטווח ארוך (ועדת גלאי 2) עבור הדוחות הכספיים של חברות ציבוריות. בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ומשמש כיועץ בבניית אסטרטגיית גידורים, יועץ בנושאי סיכונים שוק: מט"ח, ואשראי וכן בכתיבת סקירות מט"ח וסקירות מאקרו כלכליות בנושאים אלו. ותק של 3 שנים כעובד צוות ועוד 7 שנים כראש הצוות. החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בסכום מעבר לסכום שעולה על פי שלושה משכר הטרחה שלו אלא אם כן פעל ברשלנות או בזדון. במקרים כאלה לא יחול השיפוי.

ו. מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו – נוסחת הפורורוד (מכפלת הקרן בהפרש בין השער הצפוי ביום הקמת ההזמנה לבין השער הצפוי במועד ההערכה).

ז. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה –

שער היציג של בנק ישראל למועד הערכה;

שיעור ריבית השקל חסרת הסיכון לשנה;

שיעור ריבית הדולר חסרת הסיכון לשנה.

הערכת שווי לבחינת ירידת ערך נכסי מגזר ביטחוני ישראל א'

להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ביחס להערכת שווי מהותית בנושא שווי שימוש של המגזר ביטחוני ישראל א', אשר שימשה לבחינת הצורך בירידת ערך נכסים של היחידה המניבת מזומנים:

א. זיהוי נושא ההערכה – שווי שימוש של מגזר ביטחוני בישראל א'.

ב. עיתוי ההערכה – 31 בדצמבר 2022.

ג. שווי נושא ההערכה בספרי הקבוצה (לפני הערכת השווי לאותו מועד) – הערך בספרים של היחידה הוא 46,764 אלפי ש"ח ומתוכו סך של 2,914 אלפי ש"ח של נכסי היחידה אשר עומדים בהגדרת **IAS36**.

ד. שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי – שווי המגזר כ-57,912 אלפי ש"ח.

ה. זיהוי המעריך ואפיונו – הערכת שווי בוצעה על-ידי **Managment and Consulting BDO LTD**. שהינה חלק מרשת **BDO** הבינלאומית. העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי שותף מנהל שהינו בוגר תואר ראשון במתמטיקה שימושית ותואר שני במנהל עסקים (**MBA**) בעל ניסיון של מעל 10 שנים ביעוץ לעסקים. הצוות מתמחה בעבודות של הערכת שווי, הקצאת עודפי עלות **PPA**, בדיקות נאותות, בחינות לירידת ערך ועוד. החברה תהחייבה לשפות את מעריך השווי בסכום מעבר לסכום שעולה על פי שלושה משכר הטרחה שלו אלא אם כן פעל ברשלנות או בזדון. במקרים כאלה לא יחול השיפוי.

ו. מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו – שיטת היוון תזרים מזומנים **DCF**.

ז. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה –

שיעור היוון אחרי מס נומינלי – 17%;

שיעור היוון לפני מס נומינלי – 21.3%;

שיעור צמיחה פרמננטי נומינלי – 3.5%.

הערכת שווי לבחינת ירידת ערך נכסי מגזר ביטחוני ישראל ב'

להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ביחס להערכת שווי מהותית בנושא שווי שימוש של המגזר ביטחוני ישראל ב', אשר שימשה לבחינת הצורך בירידת ערך נכסים של היחידה המניבת מזומנים:

א. זיהוי נושא ההערכה – שווי שימוש של מגזר ביטחוני בישראל ב'.

ב. עיתוי ההערכה – 31 בדצמבר 2022.

ג. שווי נושא ההערכה בספרי הקבוצה (לפני הערכת השווי לאותו מועד) – הערך בספרים של היחידה הוא 18,997 אלפי ש"ח ומתוכו סך של 514 אלפי ש"ח של נכסי היחידה אשר עומדים בהגדרת **IAS36**

ד. שווי נושא ההערכה שנקבע בהערכת השווי – שווי המגזר כ-25,109 אלפי ש"ח.

ה. זיהוי המערך ואפיונו – הערכת שווי בוצעה על-ידי **Management and Consulting BDO LTD** שהינה חלק מרשת **BDO** הבינלאומית. העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשות רו"ח שגיב מזרחי שותף מנהל שהינו בוגר תואר ראשון במתמטיקה שימושית ותואר שני במנהל עסקים (MBA) בעל ניסיון של מעל 10 שנים בייעוץ לעסקים. הצוות מתמחה בעבודות של הערכת שווי, הקצאת עודפי עלות PPA, בדיקות נאותות, בחינות לירידת ערך ועוד. החברה תהחייבה לשפות את מעריך השווי בסכום מעבר לסכום שעולה על פי שלושה משכר הטרחה שלו אלא אם כן פעל ברשלנות או בזדון. במקרים כאלה לא יחול השיפוי.

ו. מודל ההערכה שמערך השווי פעל לפיו – שיטת היוון תזרים מזומנים DCF.

ז. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה –

שיעור היוון אחרי מס נומינלי – 17%

שיעור היוון לפני מס נומינלי – 19.7%

שיעור צמיחה פרמננטי נומינלי – 3.5% .

לפרטים אודות הערכות שווי ראו באור 9 לדוח הכספי.

חלק ב' | היבטי ממשל תאגידי

10. מדיניות החברה למתן תרומות

לחברה אין מדיניות לגבי תרומות. דירקטוריון החברה אישר הקצאת מסגרת שנתית בסך של 50 אלפי ש"ח למתן תרומות, אשר יופנו למטרות חינוך, עזרה לנזקקים, בריאות, רווחה ואיכות הסביבה. בשנת 2022 לא תרמה הקבוצה.

11. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

11.1. לאחר בחינת היקף הפעילות הכספית של החברה, מורכבות עסקאותיה ומערכות הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית שלה, החליט דירקטוריון החברה שהמספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") יעמוד על אחד.

11.2. בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם, למועד הדוח, שלושה דירקטורים:

א. רו"ח בועז סוקול, אשר מכהן כדירקטור חיצוני בחברה;

ב. מר אהוד עקיבא אשר מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה;

ג. הגב' דורית זינגר, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה.

11.3. כמו-כן יצוין, כי בחברה מספר דירקטורים בעלי ניסיון עסקי ופיננסי, כאשר לדעת הדירקטוריון, השילוב של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, יחד עם דירקטורים בעלי ניסיון עסקי ופיננסי בצרוף מערכת הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית בחברה, מאפשרים לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו.

11.4. לפרטים אודות הדירקטורים ונושאי משרה בחברה הנדרשים על-פי תקנות הדוחות, ראה תקנות 26 ו-26א בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

12. דירקטורים בלתי תלויים

תקנונה של החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים: בועז סוקול (דירקטור חיצוני), דורית זינגר (דירקטורית חיצונית) ואהוד עקיבא (דירקטור בלתי תלוי). יצוין, כי ה"ה ירמיהו קורן ועקב נגל כיהנו עד ליום 18 באוגוסט 2022 כדירקטורים בלתי תלויים בחברה.

13. הפסקת ומינוי כהונת דירקטורים

ראה האמור בתקנה 26(א) בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד).

14. המבקר הפנימי

שם המבקר הפנימי ומועד המינוי	ביום 16 בינואר 2018 מונה מר דורון רוזנבלום למבקר הפנימי בחברה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד, אלא נותן שירותי ביקורת פנים.
דרך המינוי	מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 8 בינואר 2018 (לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת של החברה). במסגרת החלטתם וכרעק לאישור המינוי כאמור, הדירקטורים שקלו ודנו בפרטי השכלתו, ידיעותיו, וניסיונו המקצועי של מר רוזנבלום כאמור לעיל ובתפקידיו, חובותיו, סמכויותיו ומחויבויותיו בחברה, אל מול סוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.
עמידה בהוראות הדין	למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
מתכונת העסקה	המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, ואינו מעניק להן שירותים חיצוניים נוספים. סמכויות המבקר הפנימי: ניהול מערך הביקורת הפנימית בחברה ובגופים קשורים לה, דיווח על ממצאי ביקורת פנימית להנהלת החברה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. סמכויות המבקר

<p>הפנימי הן לבדוק כל עניין שהוגדר בתוכנית עבודתו וכן נושאים נוספים על-פי שיקול דעתו, באישור הממונה עליו.</p>									
<p>ניסיון המבקר בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, שותף במנהל במשרד עזרא יהודה - רוזנבלום - ייעוץ בקרה וניהול סיכונים, בעל ניסיון רב בביקורת פנימית, משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות (ובכלל זה חברות תעשייתיות), פרטיות וגופים ציבוריים אחרים.</p>									
<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יו"ר הדירקטוריון.</p>									
<p>תכנית העבודה ככלל, תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה שנתית, מבוססת סקר סיכונים ותכנית עבודה רב שנתית ומתייחסת לחברה ולנכסיה ולבחינת נושאים מהותיים בפעילות החברה לפחות אחת ל-4 שנים. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית העבודה הם המבקר הפנימי ועדת הביקורת (אשר מאשרת את התוכנית). כל אחד מיו"ר הדירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת רשאי לדרוש מהמבקר הפנימי לבצע פעולות ביקורת פנימית נוספות על תכנית העבודה בנוגע לעניינים הדורשים בחינה דחופה.</p>									
<p>התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את התאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה לרבות תאגידים הפועלים מחוץ לישראל.</p>									
<p>היקף העסקה ושכר המבקר הפנימי תכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית לשנת 2022 אשר אושרה על-ידי ועדת הביקורת של החברה הינה בהיקף של 525 שעות עבודה. להלן פרטים אודות שעות העבודה שהקדיש המבקר הפנימי בשנת 2022 לצורך ביצוע תפקידו:</p>									
<table border="1" data-bbox="284 705 1077 801"> <thead> <tr> <th>שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות</th> <th>שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>525</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה	525	-					
שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה								
525	-								
<p>לדעת דירקטוריון החברה, תכנית עבודת הביקורת הפנימית, וכן היקף העסקה שנקבע למימוש תוכנית זו, תואמים את צרכי החברה. כך, לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה. במידת הצורך, יש לחברה אפשרות להרחיב את היקף העסקה האמור.</p> <p>תגמול המבקר הפנימי נקבע מראש על בסיס שעות עבודה שבוצעו בפועל, ואינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. בגין שנת 2022 ישולם למבקר הפנימי סך כולל של כ-110,000 אלפי ש"ח תמורת עבודתו. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול האמור כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.</p>									
<p>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים על-פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של ה-IAA, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.</p>									
<p>גישה למידע למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. יצוין כי הוראות אלו מיושמות גם לגבי חברות מוחזקות או פעילות מחוץ לישראל, והדבר מוודא באמצעות שימוש, ככל שנדרש, בכוח השליטה הקיים לחברה בחברות המוחזקות שלה.</p>									
<p>דין וחשבון המבקר הפנימי במסגרת עבודת המבקר הפנימי בשנת 2022 ועד מועד הדוח הוכנו והוגשו על-ידו (בכתב) דוחות הביקורת הבאים:</p>									
<table border="1" data-bbox="422 1348 928 1534"> <thead> <tr> <th>דוח הבחינה</th> <th>נדון בוועדת הביקורת ביום:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>סקר סיכונים בחברת בת</td> <td>12.6.2022</td> </tr> <tr> <td>כספים בחברת בת</td> <td>31.10.2022</td> </tr> <tr> <td>מו"פ בחברת בת</td> <td>24.8.2022</td> </tr> </tbody> </table>	דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:	סקר סיכונים בחברת בת	12.6.2022	כספים בחברת בת	31.10.2022	מו"פ בחברת בת	24.8.2022	
דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:								
סקר סיכונים בחברת בת	12.6.2022								
כספים בחברת בת	31.10.2022								
מו"פ בחברת בת	24.8.2022								
<p>כמו-כן, בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 2 לנובמבר 2022 נדונה ואושרה תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2023. המבקר הפנימי מעדכן את ועדת הביקורת מעת לעת ובמידת הצורך, בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.</p>									

15. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

15.1. למועד הדוח, רואה חשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ("רואה החשבון המבקר") אשר מונה לראשונה על-ידי האסיפה הכללית השנתית שהתקיימה ביום 16 בפברואר 2020, ואשר מונה מחדש ביום 18 באוגוסט 2022. האסיפה הכללית הסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר, אשר נקבע על-ידו בין היתר בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ובהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר מקובל בחברות בעלות היקף ופעילות דומה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 20 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-085398), הנכלל על דרך ההפניה.

15.2. שכר רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותי מס הקשורים לביקורת הסתכם כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ	שירותים נלווים	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (לרבות שירותי מס)	
503	87	416	2022
541	191	350	2021

15.3. שכרו הכולל של רואה חשבון המבקר של ADT (ALPERSTEIN & STELMALR, CPA) בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס עבור חברת ADT הסתכם לכ-36 אלפי דולר בשנת 2022 ולכ-40 אלפי דולר בשנת 2021.

15.4. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה וועדת הביקורת לבין רוי"ח המבקר, ואושר על-ידי דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה סבור כי לאור הערכת היקף עבודת הביקורת שנדרשה, ובהתאם להשוואת שכר טרחת רואי חשבון חיצוניים בחברות ציבוריות בעלות היקף דומה או פעילות זהה בכל הקשור לסוגן, גודלן, היקף ומורכבות פעילותן הרי ששכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה, וכן על משא ומתן בינו לבין הנהלת החברה.

16. חידוש כהונת דירקטורים

באסיפה הכללית של החברה שהתקיימה ביום 18 באוגוסט 2022, נדונה ואושרה הארכת כהונתם של ה"ה ניילי יקיר, רון יקיר ודן יקיר, בעלי השליטה בחברה וכן של מר ערן רום. כמו-כן, באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 14 באפריל 2022, נדונה ואושרה הארכת כהונתה של הגב' דורית זינגר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה, בת שלוש (3) שנים, אשר החלה ביום 17 באפריל 2022. להצהרותיהם החתומות של הדירקטורית החיצונית, כי מתקיימים לגביה התנאים הנדרשים למינויה כדירקטורית חיצונית בחברה בהתאם להוראות סעיף 241 לחוק החברות, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-024096), הנכלל על דרך ההפניה.

17. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה והדירקטורים, לרבות הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ומדיניות התגמול של נושאי המשרה שבתוקף למועד הדוח, ראה האמור בתקנה 21 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

18. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

חלק ג' | הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

19. גילוי בדבר אומדנים חשובים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעות על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים (לפרטים נוספים ראה באור 2ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022).

20. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם דוח זה.

21. עדכון בדבר חשיפה לסיכונים מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר:

21.1. במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר החברה סבורה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב ו/או פעילות אחרת על-ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו לסכן נכסי סייבר או מערכות ותשתיות הנתמכות על-ידם ולהסב נזק לחברה (נזק – תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין, באמון הציבור). התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה או לחברות מוחזקות שלה נזק כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

21.2. החברה חשופה למתקפות סייבר, בכל תחומי פעילותה, העלולות לפגוע במהלך עסקיה התקין ולשבש את פעילותה. קריסה של מערכות המחשוב והמידע עלולה להשפיע לרעה על הפעילות השוטפת של החברה. כמו-כן, החברה חשופה לסיכונים חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה ושל החברות הבנות. החברה פועלת תמידית לשפר את תשתיותיה על מנת למזער את הסיכון ולהעלות את רמת הגנת הסייבר ואבטחת המידע, בין היתר, במישרים הבאים: ניהול סיכונים אבטחת מידע, מספר מנגנוני גיבוי למקרה של תקיפה ו/או אובדן מידע; ביצוע סקרי סיכונים ובדיקות חדירה קבועות לצורך צמצום הפגיעה והחשיפה לקריסה ו/או פעילות פריצה במערכותיה העצמאיות של החברה; וכן ביצוע פעולות הסברה והעלאת מודעות מתמדת לנושא בקרב עובדי החברה, העלאת רמת האבטחה של התשתיות הקריטיות בחברה, נהלי התמודדות עם אסון סייבר.

22. אירועים חריגים או חד-פעמיים

ביום 31 בדצמבר 2023 הוחלט על הפסקת פעילות חברת בליז תחת תחום מערכות בלתי מאוישות, לפרטים ראה סעיף 9 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד). כמו-כן, לפרטים בקשר עם מסגרות האשראי של החברה, ראה סעיף 10.4 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובאור 1ח' לדוחות הכספיים של החברה בקשר עם מצבה הפיננסי של החברה.

דירקטוריון החברה מודה לעובדים המסורים ולהנהלות של החברות הבנות על הפעילות והעבודה שהושקעה במרוצת השנה וכן מבקש להודות ללקוחותיה על האמון במוצרי החברה.

בברכה,
אימקו תעשיות בע"מ

תאריך : 30 במרץ 2023

שמות החותמים :

1. נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון

2. אריאל קנדל, מנכ"ל החברה

פרק ג' - דוחות כספיים

תקנה 9 : דו"חות כספיים מאוחדים

רצ"ב דו"חות כספיים מאוחדים מבוקרים לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2022.

אימקו תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2022**

עמוד

תוכן העניינים

2	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים המאוחדים
4 -3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
9 -7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11 -10	דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים
58 -12	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין
רחוב נחום חת 7
תא דואר 15142
חיפה 3190500
04 861 4800

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אימקו תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אימקו תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-13% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-12%, כ-17% וכ-23% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שהדוח שלהם הומצא לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוח של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ((IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרס 2023

2021	2022	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
10,176	4,085	4	מזומנים ושווי מזומנים
13	-		נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
78,712	93,274	5	לקוחות כולל נכסי חוזה
4,794	2,508	6	חייבים ויתרות חובה
2,027	3,442		נכסי מיסים שוטפים
-	856	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
(*73,324)	89,277	7	מלאי
<u>169,046</u>	<u>193,442</u>		
-	7,058	11	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
<u>169,046</u>	<u>200,500</u>		
			נכסים לא שוטפים
-	1,070	6	חייבים ויתרות חובה
29	29	11	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	328	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,704	1,725	18	נכסי מיסים נדחים
14,593	9,645	15	נכס זכות שימוש
6	5	8	נדל"ן להשקעה
24,564	22,599	9	רכוש קבוע
(*5,439)	1,947	10	נכסים בלתי מוחשיים
<u>46,355</u>	<u>37,348</u>		
<u>215,381</u>	<u>237,848</u>		סה"כ נכסים

(* לפרטים בדבר התאמה למפרע של מספרי השוואה כתוצאה מסיום עבודת הערכת שווי בעקבות רכישת פעילות, ראה באור 11ג1 הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
26,336	44,626	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
30,156	33,878	13	ספקים ונותני שירותים
16,911	19,431	7	התחייבויות בגין מלאי מט"ח סיוע
27,037	30,364	14	זכאים ויתרות זכות כולל התחייבויות בגין חוזה
2,707	3,000	15	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
-	207	11	תמורה מותנית
1,063	-	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
104,210	131,506		
-	174	11	התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
104,210	131,680		
			התחייבויות לא שוטפות
5,188	5,673	17	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,757	7,463	15	התחייבויות בגין חכירה
595	530		התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
3,160	2,102	16	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(*1,919)	1,290	11	תמורה מותנית
437	584	18	התחייבויות מסים נדחים
447	-	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
23,503	17,642		
			הון
			הון המיוחס לבעלים של חברת האם
21,125	21,125	20	הון ופרמיה על מניות
(11,305)	(11,305)		מניות באוצר
(5,094)	(3,656)		קרנות הון
82,431	82,362		עודפים
87,157	88,526		
511	-	11	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
87,668	88,526		
			סה"כ התחייבויות והון
215,381	237,848		

(* לפרטים בדבר התאמה למפרע של מספרי השוואה כתוצאה מסיום עבודת הערכת שווי בעקבות רכישת פעילות, ראה באור 11ג')

מר גיא נתן סמנכ"ל כספים	מר אריאל קנדל מנכ"ל	גבי נילי יקיר יו"ר הדירקטוריון	30 במרץ, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------------	-----------------------------------	--

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	באור	
	אלפי ש"ח			
164,085	195,997	226,375	22	הכנסות
138,348	163,733	189,582	23	עלות ההכנסות
25,737	32,264	36,793		רווח גולמי
3,090	7,351	6,115	24	הוצאות מכירה ושיווק
17,432	23,551	28,829	25	הוצאות הנהלה וכלליות
(788)	(2,159)	1,515	27	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
6,003	3,521	334		רווח תפעולי
2,669	2,582	3,533	26	הוצאות מימון
320	177	3,425	26	הכנסות מימון
2,349	2,405	108		הוצאות מימון, נטו
(10)	(4)	-		חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,644	1,112	226		רווח לפני מסים על הכנסה
1,277	(221)	285	18	מסים על הכנסה (הטבות מס)
2,367	1,333	(59)		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
-	-	(1,353)	11 ד	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס *
2,367	1,333	(1,412)		רווח (הפסד) נקי לשנה
2,128	1,514	(1,505)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס ל:
239	(181)	93		בעלים של החברה האם
2,367	1,333	(1,412)		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח (הפסד) נקי למניה (בסיסי ומדולל) המיוחס לבעלים של חברת האם (בש"ח)
0.42	0.30	(0.03)		רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה
-	-	(0.27)		הפסד מפעילות מופסקת למניה
0.42	0.30	(0.30)	29	רווח (הפסד) נקי למניה

(* לפרטים נוספים ראה באור 11ד).

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אימקו תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			באור
2,367	1,333	(1,412)	
			רווח (הפסד) נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס :
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
454	452	1,436	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
			28
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
(1,497)	(480)	2,584	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(1,043)	(28)	4,020	סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
1,324	1,305	2,608	סה"כ רווח כולל לשנה
			סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
1,091	1,486	2,515	בעלים של החברה האם
233	(181)	93	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,324	1,305	2,608	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון המניית הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
							סה"כ	סה"כ
9,821	11,304	(11,305)	(4,599)	(495)	82,431	87,157	511	87,668
-	-	-	-	-	(1,505)	(1,505)	93	(1,412)
-	-	-	2,584	-	1,436	4,020	-	4,020
-	-	-	2,584	-	(69)	2,515	93	2,608
-	-	-	-	(1,146)	-	(1,146)	(604)	(1,750)
9,821	11,304	(11,305)	(2,015)	(1,641)	82,362	88,526	-	88,526

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח (הפסד) לשנה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה (באור 1 ב' 4.)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
									אלפי ש"ח
88,138	692	87,446	82,240	(495)	(4,119)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,333	(181)	1,514	1,514	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(28)	-	(28)	452	-	(480)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
1,305	(181)	1,486	1,966	-	(480)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
(1,775)	-	(1,775)	(1,775)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
<u>87,668</u>	<u>511</u>	<u>87,157</u>	<u>82,431</u>	<u>(495)</u>	<u>(4,599)</u>	<u>(11,305)</u>	<u>11,304</u>	<u>9,821</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	עודפים	קרון הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרון הון בגין הפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
86,814	459	86,355	79,652	(495)	(2,622)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 1 בינואר 2020
2,367	239	2,128	2,128	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(1,043)	(6)	(1,037)	460	-	(1,497)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
1,324	233	1,091	2,588	-	(1,497)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
88,138	692	87,446	82,240	(495)	(4,119)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,367	1,333	(1,412)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות בגין
			חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת
10	4	-	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,691	4,294	7,160	פחת והפחותות
1,277	(221)	285	הוצאות מסים על הכנסה (הטבות מס)
-	(1,297)	-	מענק ממשלתי
3	45	581	הפסד מממוש רכוש קבוע
1,176	2,076	(589)	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
8,524	6,234	6,025	
(13,633)	(19,412)	(13,058)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:
735	(471)	1,673	שינוי בלקוחות
(17)	-	-	שינוי בחייבים ויתרות חובה כולל לזמן ארוך
7,528	(10,920)	(15,016)	שינוי בהוצאות מראש לזמן ארוך
6,154	9,924	4,013	שינוי במלאי
(3,305)	7,663	4,801	שינוי בספקים ונותני שירותים
556	903	377	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(326)	(161)	(65)	שינוי בהטבות לעובדים
6,216	(6,240)	(11,248)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
(329)	(825)	(3,327)	ריבית ששולמה
112	9	182	ריבית שהתקבלה
1,296	-	-	מיסים על הכנסה שהתקבלו
(1,579)	(2,916)	(1,856)	מיסים על הכנסה ששולמו
5,716	(9,972)	(16,249)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021 אלפי ש"ח	2022	
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(9,096)	(5,856)	(1,783)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(2,625)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	(5,877)	-	רכישת חברות, נכסים ופעילויות
163	215	230	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(8,933)</u>	<u>(11,518)</u>	<u>(4,178)</u>	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
6,918	2,000	2,500	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(1,671)	(2,400)	(3,495)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
-	19,721	17,144	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
-	(1,775)	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	(1,750)	רכישות זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(2,000)</u>	<u>(757)</u>	<u>(810)</u>	פירעון הלוואה לזמן ארוך
<u>3,247</u>	<u>16,789</u>	<u>13,589</u>	מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון
30	(4,701)	(6,838)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
-	-	358	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת
15,043	14,705	10,176	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>(368)</u>	<u>172</u>	<u>389</u>	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים
<u>14,705</u>	<u>10,176</u>	<u>4,085</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. החברה התאגדה בישראל ב-16 באוקטובר 1974 והחלה בפעילותה העסקית מיד לאחר התאגדותה. כתובת המשרד הרשום של החברה הינו רחוב האשל 1, פארק התעשייה, קיסריה. חברת האם של החברה היא חברת "יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ". החברה והחברות המוחזקות שלה פועלות בתחום הפיתוח, התכנון, היצור והשיווק של מוצרים בתחום האלקטרוניקה, אלקטרו-מכניקה והמכניקה, בעיקר ליישומים צבאיים. החברה רשומה בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל משנת 1992.

ב. צירופי עסקים ושינוי מבני

1. ביום 3 בפברואר 2021, הודיעה החברה על שינוי אסטרטגי במבנה אחזקות פעילות החברה, חלף מבנה הפעילות הנוכחי, הוקמה חברה בת חדשה בבעלותה המלאה אליה הועברה כל הפעילות הייצורית והנכסים המיוחסים לפעילות זו (למעט נכסי הנדל"ן בישראל ונכסים אחרים שאינם קשורים לפעילות הייצורית) אשר עד למועד זה היו מצויים בידי החברה. במהלך חודש ספטמבר, 2021 קיבלה החברה את האישור המקדמי מרשות המיסים, לפיו ההעברה תהא פטורה ממס בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה ובמסגרתו נקבע כי מועד שינוי המבנה יהא בתאריך 30 ביוני, 2021 (להלן: "מועד שינוי המבנה"). עד לתום התקופה אשר תחילתה במועד שינוי המבנה וסיומה במועד בו יושלם תהליך שינוי מספרי הספק מאת כל אחד מלקוחותיה של החברה אשר לצורך קיום ההתקשרות עימו נדרשת הקצאת מספר ספק (להלן: "תקופת הביניים"), תמשיך החברה להיות הגורם אשר יתקשר עם לקוחות, לרבות התקשרויות חדשות נשוא פרויקטים חדשים אשר בגינם נדרש מספר ספק. עם סיום תקופת הביניים, יושלם שינוי המבנה, ובחברה תיוותר פעילות הנדל"ן, פעילות מטה וניהול אסטרטגי ומתן שירותי מטה לחברות הבנות של החברה. נכון למועד זה, טרם הושלמו כל הסבות מספרי הספק לחברה הבת.

2. ביום 12 ביולי 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% ממניות חברת אי. אס. טי טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("חברת המטרה") ממוכר פרטי ("המוכר") וביום 3 בנובמבר, 2021 הושלמה עסקת הרכישה. בהתאם להסכם רכשה החברה מניות של חברת המטרה המהוות 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת המטרה, בדילול מלא, וזאת בתמורה לסך של 4 מיליון ש"ח, אשר שולמו במועד השלמת העסקה וכן סכום נוסף בסך מקסימאלי של 3 מיליון ש"ח ("הסכום הנוסף"), אשר ישולמו בתנאי ובכפוף לקיומו של רווח נקי בחברת המטרה והכל בהתאם לתנאי ההסכם; בהתאם לכך נכללה התחייבות לתמורה מותנית לימים 31 בדצמבר, 2022 ול-31 בדצמבר, 2021 בסך של כ-1,497 אלפי ש"ח ו-677 אלפי ש"ח בהתאמה.

3. בתאריך 22 בספטמבר, 2021 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר הוקמה לצורך העסקה (להלן: "החברה הבת") על הסכם עם חברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ (להלן: "אינוקון") ועם בעלי המניות המנהלים באינוקון, לרכישת הפעילות התפעולית השוטפת המתבצעת באינוקון וכל נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים וזאת באמצעות החברה הבת ("בליז אירו-סיסטמס בע"מ"). תמורת הרכישה הסתכמה בכ-3 מיליון ש"ח, וכן סוכם על מנגנון תמורה נוספת בהתאם לרווחיות החברה הבת במהלך 72 החודשים העוקבים ליום 1 לינואר, 2022 וזאת עד לתקרה של כ-1.75 מיליון ש"ח. בתאריך 18 בנובמבר, 2021, עם התקיימות מלוא התנאים המתלים, הושלמה עסקת הרכישה. החל מאוגוסט 2022, באישור דירקטוריון החברה פועלת החברה למימוש פעילות זאת. נכון למועד פירסום הדוח החברה מנהלת משא ומתן עם צד ג' בלתי קשור למכירת מלוא אחזקותיה (100%) וחתימה עימו על מכתב כוונות ("LOI") בלתי מחייב למימוש אחזקותיה בהתקיימות תנאים מתלים שהוגדרו ב-LOI. להערכת הנהלת החברה, המכירה לצד ג' הנ"ל או אחר צפויה להסתיים במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים בדבר מיון הפעילות לכדי פעילות מופסקת ראה באור 11ד.

4. ביום 15 למרץ, 2022 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט בחברת הבת אתנה, לפיו תרכוש החברה את כלל מניות אתנה שבידו תמורת כ-1.75 מיליון ש"ח, באופן שבו לאחר השלמת העסקה, תחזיק החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של אתנה. כתוצאה מהשלמת העסקה הכירה החברה בספריה בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסכום של כ-1,146 אלפי ש"ח.

באור 1 - כללי (המשך)

הגדרות

- ג. **בדוחות כספיים אלה -**
- (1) **החברה** - אימקו תעשיות בע"מ.
 - (2) **הקבוצה** - אימקו תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 - (4) **חברות מוחזקות או חברות כלולות** - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.
 - (5) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
 - (6) **בעל עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ד. **מגפות לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים**

בשנת 2019 התרחשה בישראל ובמדינות רבות בעולם התפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19). נכון למועד הדוח על המצב הכספי, ועל בסיס המידע הקיים בפני החברה במועד זה, בישראל לא חלות בשלב זה מגבלות משמעותיות שהטילו הרשויות על מנת להתמודד עם הנגיף ואשר משפיעות באופן מהותי על פעילותה השוטפת של הקבוצה והתפתחות עסקיה. יחד עם זאת, המגבלות הממושכות שהוטלו על ידי הרשויות במדינה, וכן במדינות נוספות עימן לחברה קשרים עסקיים, השפיעו על תוצאותיה הכספיות, לרבות בהיבט של האספקה, גיוס כוח אדם, ורצף תפקודי.

לאור העובדה כי מדובר באירוע עולמי "מתגלגל" המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם קצב התפשטות הנגיף ובכלל זה התפשטותם של וריאנטים שונים, משך ההתפשטות והצעדים שיינקטו על ידי הרשויות השונות בישראל וכן במדינות נוספות בנוגע לבלימתו ומניעת התפשטותו לאורך זמן, החברה אינה יכולה להעריך נכון למועד הדוח את מלוא ההשפעות העתידיות המלאות על פעילות הקבוצה וקצב התפתחות עסקיה. יובהר, כי בנסיבות בהן תוטלנה מגבלות כאמור ותיווצר פגיעה בשווקים הרלוונטיים במדינות שונות, עלולה להיווצר השפעה שלילית על התפתחות פעילותה של הקבוצה.

ה. **מלחמת רוסיה אוקראינה**

במהלך שנת 2021, רוסיה תגברה את כוחותיה הצבאיים בגבול אוקראינה, על רקע מתיחות בין שתי המדינות. בחודש פברואר 2022, הצבא הרוסי פלש לאוקראינה ולמועד פרסום דוח זה, מתנהלת לחימה עזה בין המדינות בשטחה של אוקראינה, המובילה, בין היתר, למשבר הומניטרי. לחימה זו השפיעה נרחבות גם על הכלכלה העולמית. מאז תחילת הלחימה, מחירי האנרגיה והסחורות בעולם זינקו. בנוסף, הימשכות הלחימה גורמת לירידות שערים ותנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם. תרחישי הסיכון העיקריים לכלכלה הגלובלית מתמקדים בסיכון לעלייה של רמת האינפלציה והחשש מהאטה בצמיחה. יצוין, כי החברה אינה חשופה באופן מהותי בפעילותה העסקית לשוק הרוסי ו/או האוקראיני, יחד עם זאת, כתלות בהתפתחויות הגיאו-פוליטיות, בהתנהלות המסחר בשוקי הסחורות הבינלאומיים או בהחרפת הסנקציות המוטלות על רוסיה, ייתכנו השלכות שונות גם על פעילותה של החברה, אשר למועד הדוחות הכספיים לא ניתנות להערכה. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך כיצד תתפתח הלחימה באוקראינה ומתי תבוא לסיומה, ואת ההשפעה שלה על המשק הישראלי בכלל ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

ו. **שינוי בעקומי הריבית וציפיות האינפלציה**

החל משנת 2021, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. לצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לשינויי הריביות ולעלייה בשיעורי האינפלציה הייתה השפעה משמעותית על פריטים בדוחות הכספיים אשר ההתייחסות לגביהם כלולה בבאורים שלהלן:

- באור 21, בדבר סיכונים פיננסיים, לעניין סיכון מדד ומטבע חוץ.
- באור 16, בדבר הטבות עובדים, לעניין מדידה מחדש של התחייבויות האקטואריות.
- באור 9, בדבר בחינה לירידת ערך נכסים.

ז. בתאריך 2 במאי 2022, הודיע מר איתן זית (מנכ"ל החברה לשעבר) על החלטתו לסיום העסקתו בחברה. סיום העסקתו נכנס לתוקפו בתאריך 1 בספטמבר 2022. ב- 30 באוגוסט 2022, אושרו תנאי העסקתו של המנכ"ל החדש, מר אריאל קנדל, ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (להלן: "המנכ"ל החדש") והחל מתאריך 02 בנובמבר 2022, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה החל מר אריאל קנדל לשמש כמנכ"ל החברה בחלקיות משרה של 20%, והחל מיום ה- 1 בינואר 2023, מכהן במשרה מלאה.

ח. **באור על מצבה הפיננסי של החברה**

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה הסכמים למסגרות אשראי ולהלוואות לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים מממנים בסך כולל של כ- 54.3 מיליוני ש"ח אשר מתוכם, ניצלה החברה כ- 50.3 מיליוני ש"ח. במסגרת הסכמי העמדת האשראים התחייבה הקבוצה לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו לה ואשר הוסכמו עימה. (לפרטים נוספים ראה באור 17).

בשנים 2021-2022 נשחקה הרווחיות התפעולית של הקבוצה שהתבטא בין השאר בתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. החל ממחצית 2022 החלה החברה בצעדי ייעול וצמצום על מנת לתמוך בשיפור הרווחיות והפקת תזרים מזומנים חיובי. צעדים אלה, כוללים, בין היתר, צמצום פעולות שיווק שאמורות היו לשאת פירות אך בטווח הארוך, צמצום תקני ניהול וחסכון בהוצאות במטה הקבוצה, מימוש פעילות חברת בליזי וכן צעדי ייעול נוספים. הנהלת הקבוצה מעריכה כי לאור תוכנית ההתייעלות הארגונית והצעדים שנקטו וימשכו בשנת 2023, תימשך מגמת שיפור הרווחיות שהחלה במחצית השנייה של 2022 והקבוצה תפיק תזרימי מזומנים חיוביים מהותיים אשר יסייעו להפחתת מצבת האשראי.

לאור צעדים אלה כמו גם צבר ההזמנות הקיים הנהלת דירקטוריון החברה בדיעה כי ביכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה ולממן את פעילותה בתקופה הנראית לעין.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
 הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2023.
- ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**
 הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צויין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.
- ג. בסיס המדידה**
 הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 - מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים
 - הפרשות
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים
 - השקעות בחברות כלולות
- למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.
- ד. תקופת המחזור התפעולי**
 תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך שנה ממועד הדיווח.
- ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת**
שימוש באומדנים
 בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. עם זאת התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
- בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
- האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.
 האומדנים העיקריים של הקבוצה:
- (1) הפרשה לירידת ערך בגין מלאי - הקבוצה אומדת את יכולת מימוש המלאי בהתאם לניסיון העבר בדבר היסטוריית השימוש והנצלת פריטי המלאי, היכולת למכור מלאי שאינו בשימוש בשוק וכן תחזיות ההנהלה, בין השאר, לאור צברי ההזמנות למימוש של פריטי המלאי.
 - (2) סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים - הקבוצה בוחנת את קיומם של סימנים לירידת ערך, במידה ועולים סממנים לירידת ערך, אומדת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים בקשר עם היחידות מניבות המזומנים בהתבסס, בין היתר, על ניסיון העבר, תחזיות רלוונטיות בתחום ועל מיטב הערכות ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים, בפרט מחירי המוצרים וחומרי הגלם, שישררו במהלך תקופת תחזית תזרימי המזומנים.
 - (3) השיטה למדידת התקדמות (שיעור השלמה) - הקבוצה מודדת בחלק מהחוזים את התקדמות הביצוע באמצעות שיטה המבוססת על התשומות שהושקעו למדידת התקדמות הביצוע, בהתאם לאומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחויבות הביצוע. הקבוצה בדעה כי שימוש בשיטה זו מייצג בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה ללקוח.
 - (4) אומדן סך עלויות החוזה ומרווח אפס - הקבוצה אומדת בחלק מהחוזים את סך העלויות בגין חוזה בהתאם להערכת כמויות, מחירים ולוחות זמנים צפויים לצורך אמידת שיעור השלמה המשמש לקביעת סכום ההכנסות שיוכרו מידי תקופה וכן לצורך קביעה האם החוזה הינו מכביד. כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את תוצאות החוזה (למשל בשלבים המוקדמים של החוזה), הקבוצה מכירה בהכנסה מהחוזה רק בגובה העלויות שצפוי כי ניתן יהיה להשיבן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:

- באור 8, בדבר נדליין להשקעה
- באור 15, בדבר התחייבויות חכירה
- באור 10, בדבר נכסים בלתי מוחשיים
- באור 11ד', בדבר קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת
- באור 21, בדבר מכשירים פיננסיים
- באור 11, בדבר חברות בנות, לעניין שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שנרכשו בצירוף עסקים

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ו. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות. החברה וחברות הבנות שלה אינן כפופות לדרישות הון מכוח חוק או רגולציה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה.

כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בת נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. במועד צירוף העסקים זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה ישירות לקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

כמו כן, בעת שינויים בשיעור החזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

(4) השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה הניתנת לסתירה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(5) עסקאות שבטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו האופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

ב. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי הוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרשים אשר מוכרים ברווח כולל אחר, הנובעים מתרגום של מכשירים פיננסיים הוניים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים.

כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

ג. כספי סיוע (FMF - Foreign Military Financing)

הקבוצה מתייחסת לכספים שמתקבלים במסגרת כספי הסיוע כמקדמה על חשבון תשלום עתידי ומכירה בהכנסה עם העמידה בתנאי ההכרה בה, כבכל מקדמה אחרת, החברה איננה זוקפת הפרשי שער בגין כספים אלו.

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות וחיטוף החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

מכשיר חוב נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו מושגת הן על ידי גביית תזרימי מזומנים חוזיים והן על ידי מכירת נכסים פיננסיים; וכן
- התנאים החוזיים של מכשיר החוב מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לקבוצה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

הערכת המודל העסקי עבור נכסי חוב

הקבוצה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה.

הערכת האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה. 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, הקבוצה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור.

מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

מדידה עוקבת רווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד.

השקעות במכשירי הון בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נכסים אלה נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. דיבידנדים מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד, אלא אם הדיבידנד מייצג בבירור השבה של חלק מעלות ההשקעה. רווחים והפסדים אחרים נטו מוכרים ברווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח והפסד.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה ומדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור

נגזרים משובצים שהופרדו ושאינם משמשים לגידור

נגזרים משובצים מופרדים מהחוזה המארח ומטופלים בנפרד, אם החוזה המארח הוא אינו נכס פיננסי. נגזרים משובצים מופרדים מהחוזה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החוזה המארח ושל הנגזר המשובץ (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשולב אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים משובצים שהופרדו נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

(4) ערבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, ערבות פיננסית מוכרת לפי שוויה ההוגן. בתקופות עוקבות ערבות פיננסית נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום שמוכר בהתאם להוראות IAS 37 לבין ההתחייבות שהוכרה לראשונה לאחר שהופחתה בהתאם להוראות IFRS 15. כל עדכון של התחייבות בהתאם לאמור נזקף לרווח והפסד.

(5) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לעליית / ירידת המדד בפועל.

(6) הון מניות

מניות רגילות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), מופחתים מכשירים אלה מההון. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות באוצר נקפים ישירות להון ולא מוכרים ברווח או הפסד.

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.

העלות של רכוש קבוע כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ובשיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

לעניין שיעורי הפחת השנתיים ראה באור 9 להלן.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לפי עלות. העלות כוללת יציאות שניתן לייחס במישרין לרכישת הנדל"ן להשקעה. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנדל"ן להשקעה.

ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע" והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר מכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן עלויות הנדרשות לביצוע המכירה. העלות נקבעת בעיקרה כדלהלן:

מוצרים קנויים, חומרי גלם וחומרי אריזה - על בסיס ממוצע נע.

תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד - לפי ממוצע נע המבוסס על עלויות הייצור הכוללות את חומרי גלם, חומרי אריזה ושכר עבודה והוצאות אחרות.

הפרשה לירידת ערך בגין מלאי - הקבוצה אומדת את יכולת מימוש המלאי בהתאם לניסיון העבר בדבר היסטוריית השימוש והנצלת פריטי המלאי היכולת למכור מלאי שאינו בשימוש בשוק וכן תחזיות ההנהלה, בין השאר, לאור צברי ההזמנות למימוש של פריטי מלאי.

כל הרכיבים וח"ג שלא הייתה בהם תנועה מעל 24 חודשים מופחתים במלואם (למעט חריגים המיועדים בעיקר לשימוש עתידי כחומרי חילוף ותחזוקות).

ח. נכסים בלתי מוחשיים

(1) מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א(1) להעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

הפחתה

הפחתה היא קצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטות אלו משקפות את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

לעניין שיעורי הפחת השנתיים ראה באור 10 להלן.

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין:
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת;
- נכסי חוזה (כהגדרתם ב-IFRS 15);

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות ונכסי חוזה בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

לגבי נכסי חוב אחרים, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר, פרט להפרשות להלן, אשר נמדדות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים בגין אירוע כשל בתקופה של 12 חודשים:

- מכשירי חוב אשר נקבע כי הינם בעלי סיכון אשראי נמוך במועד הדיווח; וכן
- מכשירי חוב אחרים ופיקדונות, עבורם סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.
להערכת הנהלת הקבוצה הפסדי האשראי החזויים בגין לקוחות ונכסי חוזה אינם מהותיים.

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל. הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

הפרשה לחובות מסופקים

החברה בוחנת באופן קבוע את הצורך בקיומן של הפרשות ובהתאם מחליטה אם קיים ספק משמעותי ליכולת הגבייה של החוב. במידה ועלה ספק משמעותי מבוצעת הפרשה בגובה הסכום אשר אינו צפוי להיגבות.

הצגת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בדוח על המצב הכספי

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

הפסדים מירידת ערך בגין לקוחות וחייבים אחרים, לרבות נכסי חוזה, מוצגים בנפרד בדוח רווח או הפסד.

(2) **נכסים שאינם פיננסיים**

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבה של הנכס.

קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

מדידת סכום בר השבה

סכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונוקפים לרווח והפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך

באשר לנכסים אשר לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

(3) השקעות בחברות כלולות

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונוקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקופות מרכזיות לפיצויים, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים.

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נוקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערך הנוכחי.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

תוכנית להטבה מוגדרת הינה תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הטבות לעובדים (המשך)

(2) הטבות עובד לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרות שאינן נצברות (כמו - חופשת לידה) בעת ההיעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

(1) אחריות

הפרשה לאחריות מוכרת כאשר המוצרים או השרות, בגינם ניתנה האחריות, נמכרים או מבוצעים. הפרשה מבוססת על ניסיון העבר כמו גם על הערכות ההנהלה.

(2) תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

(3) חוזים מכבידים

החברה בוחנת האם לבצע הפרשה לחוזה מכביד, כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויותיה החוזיות. הפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלויות הבלתי נמנעות (נטו מההכנסות) להמשך קיום החוזה. בטרם מוכרת ההפרשה, מכירה הקבוצה ברידת ערך של הנכסים הקשורים לאותו חוזה. עלויות בלתי נמנעות הינן עלויות שהחברה אינה יכולה להימנע מהן מכיוון שהיא כפופה לחוזה.

יב. הכנסות

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

זיהוי מחויבויות ביצוע

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- (א) סחורה או שירות (או תבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים; או
 - (ב) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.
- הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של הקבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י.ב. הכנסות (המשך)****אופציה לרכישת סחורות או שירותים נוספים**

אופציה המקנה ללקוח זכות לרכוש סחורות או שירותים נוספים מהווה מחויבות ביצוע נפרדת בחוזה רק אם האופציה מספקת זכות מהותית ללקוח שלא מקבל אילולא היה מתקשר בחוזה המקורי.

עבור אופציה המספקת זכות מהותית, הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר סחורות או שירותים עתידיים אלה מועברים או כאשר האופציה פוקעת.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהוטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

תמורה משתנה

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החוזי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהוטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

קיום מחויבויות ביצוע

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על סחורה או שירות שהוטחו ללקוח.

בחוזים בהם הקבוצה מעבירה שליטה במוצריה או בשרותיה לאורך זמן, מכירה הקבוצה בהכנסות לאורך זמן מאחר וביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו.

בחוזים בהם הקבוצה מעבירה שליטה במוצריה בנקודת זמן, הלקוח משיג שליטה על המוצרים כאשר הם נשלחים ממחסני החברה הקבוצה, ולפיכך הקבוצה מכירה בהכנסה במועד זה.

מדידת התקדמות בקיום מחויבות ביצוע

הקבוצה מכירה בהכנסה לאורך זמן על ידי מדידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע באופן שמשקף את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהוטחו ללקוח. כאשר לא ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות ביצוע (למשל בשלבים המוקדמים של חוזה) אך הקבוצה מצפה להשיב את העלויות שהתהוו, הכנסות מוכרות רק עד להיקף העלויות שהתהוו (מרווח אפס) עד למועד שבו ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע.

הקבוצה מודדת את ההתקדמות באמצעות שיטה המבוססת על תשומות

בהתאם לשיטה זו, שיעור ההשלמה נקבע בהתבסס על אומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחויבות הביצוע. אומדן זה כולל את העלויות הישירות וכן עלויות עקיפות המתייחסות במישרין לקיום מחויבות הביצוע ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר. הקבוצה בדעה כי שימוש בשיטת העלויות מייצג בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה ללקוח.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. הכנסות (המשך)

עלויות חוזה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

שינויים בחוזה

שינוי חוזה הוא שינוי בתחולה או במחיר (או שניהם) של חוזה שאושר על ידי הצדדים לחוזה. שינוי חוזה יכול להיות מאושר בכתב, בהסכם בעל פה או להשתמע מפרקטיקות עסקיות נהוגות. שינוי חוזה עשוי להתקיים גם במקרים שבהם לצדדים לחוזה יש מחלוקת לגבי התחולה או המחיר (או שניהם) של השינוי או שהצדדים אישרו את השינוי בתחולה של החוזה אך טרם קבעו את השינוי המקביל במחיר.

במקרים בהם שינוי החוזה טרם אושר על ידי הצדדים, הקבוצה ממשיכה להכיר בהכנסות בהתאם לחוזה הקיים, ללא התחשבות בשינוי החוזה, עד למועד ששינוי החוזה מאושר או כאשר שינוי החוזה ניתן לאכיפה משפטית.

הקבוצה מטפלת בשינוי חוזה כהתאמה של החוזה הקיים מאחר ויתרת הסחורות או השירותים לאחר שינוי החוזה אינם נפרדים ולכן מהווים חלק ממחויבות ביצוע אחת אשר מקוימת באופן חלקי במועד שינוי החוזה. השפעת השינוי על מחיר העסקה ועל מידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע מוכרת כתיאום להכנסות (גידול או קיטון) במועד שינוי החוזה, כלומר על בסיס עדכון מצטבר (catch-up basis).

נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס חוזה מוכר כאשר לקבוצה קיימת זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן, לדוגמה בביצועים העתידיים של הקבוצה. נכסי החוזה מסווגים לסעיף חייבים כאשר הזכויות בגינם הופכות להיות בלתי מותנות.

התחייבות חוזה מוכרת כאשר הקבוצה מחויבת להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם היא קיבלה תמורה (או שחל מועד פירעונו של הסכום) מהלקוח.

קיזוז נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס והתחייבות בגין אותו חוזה מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי. אולם, נכס והתחייבות חוזה הנובעים מחוזים שונים מוצגים בברוטו בדוח על המצב הכספי.

י.ג. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים כאשר הקבוצה זכאית לקבלם. מענקים המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה מוצגים כהכנסה אחרת בדוח על הרווח וההפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חכירות

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה הקבוצה מטפלת בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם, ראה באור 15 לעניין תקופות החכירה.

•	קרקעות	18 שנים בממוצע
•	מבנים	8.5 שנים בממוצע
•	כלי רכב	3 שנים בעיקר

תיקוני חכירה

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומוודדת את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הכירות (המשך)

נכסים המוכרים על ידי החברה

הכירות שבהן הקבוצה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה תפעולית או מימונית. הסיווג של חכירה כמימונית או תפעולית תלוי במהות העסקה ומבוצע במועד ההתקשרות בחכירה ומוערך מחדש רק אם יש תיקון בתנאי החכירה. שינויים באומדנים כגון אורך חייו הכלכליים של הנכס או ערך השייר, או שינויים בנסיבות, אינם גורמים לסיווג חדש של החכירה. הכירות שאינן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס הבסיס מסווגות כחכירות תפעוליות. החברה מכירה בתשלומי חכירה בגין חכירה תפעולית כהכנסה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה.

הכירות מימוניות

הכירות מסווגות כחכירות מימוניות אם הן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוכר. במועד ההכרה לראשונה, מוצגים הנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה. היוון תשלומי החכירה נעשה על ידי שימוש בשיעור ההיוון הגלום בחכירה.

טו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים נטו ממימוש השקעה של מכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים נטו ממימוש השקעה של מכשיר חוב הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות, חייבים ונכסי חוזה המוצגים במסגרת סעיף נפרד). עלויות האשראי, שאינן מהוות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריביות שהתקבלו וריביות ששולמו מוצגות במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד נטו).

טז. הוצאת מסים על ההכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים:

הקבוצה מקזוזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הוצאת מסים על ההכנסה (המשך)

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך הפרש וכן אם צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים. נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי, כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

קזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

יז. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.

יח. פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, המוחזק למכירה או לחלוקה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למוכרה. הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. במקביל לסיווג פעילות כמופסקת, הקבוצה הציגה מחדש את מספרי השוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר וסעיפי הדוח על המצב הכספי קובצו וסווגו כנכסים או התחייבויות המיועדים למימוש במסגרת הרכוש השוטף או ההתחייבויות השוטפות וזאת ללא סיווג מקביל במספרי השוואה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקוזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקוזזים. התיקון ייושם החל מתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. ליישום לראשונה של התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

כ. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שאומצו בתקופת הדוח

תיקון ל- IAS 37, הפרשות התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

על פי התיקון, בבחינה האם חוזה הינו מכביד, העלויות לקיום חוזה אותן יש לקחת בחשבון הן עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, הכוללות את העלויות הבאות:

- עלויות תוספתיות; וכן

- הקצאה של עלויות אחרות הקשורות במישרין לקיום חוזה (כגון הוצאות פחת של רכוש קבוע המשמש למילוי חוזה זה וחוזים נוספים אחרים).

התיקון יושם החל מיום 1 בינואר 2022, עבור חוזים אשר החברה טרם סיימה את מחויבויותיה בגינם. ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
5,675	2,221
4,501	1,864
<u>10,176</u>	<u>4,085</u>

יתרות בש"ח
יתרות במטבע חוץ - ראה גם באור 21

סה"כ

באור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
79,558	93,996
15	27
<u>79,573</u>	<u>94,023</u>
<u>(861)</u>	<u>(749)</u>
<u>78,712</u>	<u>93,274</u>

חובות פתוחים
המחאות לגביה

בניכוי - הפרשה לירידת ערך

לפרטים נוספים בדבר סיכוני אשראי ראה באור 21

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
158	108
1,126	-
880	1,286
2,207	864
-	206
215	-
208	44
<u>4,794</u>	<u>2,508</u>

מוצגים בנכסים שוטפים

עובדים
מוסדות
הוצאות מראש
מקדמות לספקים
חלויות שוטפות של דמי חכירה לקבל
חייבים חברה כלולה
אחרים
סך הכל

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
-	462
-	608
<u>-</u>	<u>1,070</u>

מוצגים בנכסים לא שוטפים

חייבים חברה כלולה
דמי חכירה לקבל
סך הכל

באור 7 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
57,778	71,568
14,696	17,483
(*850)	225
<u>73,324</u>	<u>89,276</u>

חומרי גלם ועזר
מוצרים בתהליך
מלאי תוצרת גמורה
סך הכל

יתרות המלאי לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 כוללות מלאי שנרכש במט"ח סיוע לרכש של משלחת הרכש של משרד הבטחון בארה"ב בסך של 19,274 אלפי ש"ח ו- 16,459 אלפי ש"ח, בהתאמה. השימוש במלאי זה מוגבל לטובת הזמנות מזוהות שהתקבלו ממשרד הבטחון.

יתרת המלאי נכון לשנת 2022 הינו בניכוי מלאי איטי בסך כולל של כ- 20.3 מליוני ש"ח (בשנת 2021 כ- 19.2 מליוני ש"ח).

(* סווג מחדש

באור 8 - נדל"ן והשקעה
א. פרטים בדבר השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר			
2021		2022	
שווי הוגן	עלות מופחתת	שווי הוגן	עלות מופחתת
רמה 3		רמה 3	
אלפי ש"ח			
<u>11,000</u>	<u>6</u>	<u>9,500</u>	<u>5</u>

מבנים להשכרה

החברה מציגה את הנדל"ן להשקעה בהתאם לשיטת העלות המופחתת. לצורך גילוי, מעריכה החברה את השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, בעל כישורים מקצועיים רלוונטיים, ובעל ניסיון עדכני במיקום ובסוג הנדל"ן להשקעה הנמדד.

השווי ההוגן נמדד בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים, המתבססות על אומדנים מהימנים של תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכים על ידי תנאים של כל חכירה או חוזים אחרים קיימים וכן על ידי ראיות חיצוניות, כגון: דמי שכירות שוטפים לנדל"ן דומים באותו מיקום ובאותו מצב, וכן שימוש בשיעורי היוון, המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים.

השווי ההוגן המוצג ליום 31 בדצמבר 2022 מתבסס על הערכת שווי שנחתמה ביום 29 במרץ 2023 (להלן: "מועד ההערכה").

ב. הסכומים שהוכרו ברווח או הפסד לתקופה בגין הנדל"ן להשקעה
הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
<u>989</u>	<u>924</u>	<u>748</u>
<u>45</u>	<u>21</u>	<u>91</u>

הוצאות תפעוליות ישירות מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסת שכירות (כולל פחת) ראה באור 27.

ג. פרטים על זכויות במקרקעין - ראה באור 15.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה במהלך השנה

2022						
סך הכל	כלי רכב	שיפורים במושכר	מחשבים רהיטים וציוד משרדי	מכונות ציוד ומתקנים	מבנים (**)	
אלפי ש"ח						
54,249	1,418	1,901	2,964	19,236	28,730	עלות
1,783	276	3	245	346	913	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(1,069)	-	-	-	(1,069)	-	רכישות
(1,096)	(337)	(301)	(85)	(373)	-	מיון נכסים של קבוצת מימוש
53,867	1,357	1,603	3,124	18,140	29,643	המסווגת כמוחזקת למכירה
						גריעות
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
28,834	664	1,062	1,600	12,420	13,088	פחת שנצבר
3,399	234	103	400	1,901	761	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(266)	-	-	-	(266)	-	תוספת השנה
(285)	(175)	(41)	(10)	(59)	-	מיון נכסים של קבוצת מימוש
31,682	723	1,124	1,990	13,996	13,849	המסווגת כמוחזקת למכירה
						גריעות השנה
414	12	-	(15)	(16)	433	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
22,599	646	479	1,119	4,128	16,227	התאמות מתרגום דוחות כספיים של
						פעילות חוץ
	22 -15	10	33 -6	20 -10	4	עלות מופחתת
	15	10	33	10	4	ליום 31 בדצמבר 2022
						שיעורי הפחת באחוזים
						% הפחת העיקרי

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - רכוש קבוע
א. הרכב ותנועה במהלך השנה (המשך)

2021					
מבנים (**)	מכונות ציוד ומתקנים	מחשבים רהיטים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	כלי רכב	סך הכל
אלפי ש"ח					
24,368	14,466	1,777	1,741	1,701	44,053
-	4,201	117	160	125	4,603
4,362	569	1,070	-	59	6,060
-	-	-	-	(467)	(467)
28,730	19,236	2,964	1,901	1,418	54,249
12,403	11,672	1,342	658	704	26,779
685	748	258	200	167	2,262
-	-	-	-	(207)	(207)
13,088	12,420	1,600	1,062	664	28,834
(841)	(19)	(27)	46	(10)	(851)
14,801	6,797	1,337	885	744	24,564
4	20 -10	33 -6	10	22 -15	
4	10	33	10	15	

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2021
כניסה לאיחוד
רכישות*
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספת השנה*
גריעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

שיעורי הפחת באחוזים
% הפחת העיקרי

(*) סווג מחדש
(**) ראה סעיף ב (2)

ב. פרטים נוספים

- שיטת הפחת שיישמה החברה בקשר עם הפחתת הרכוש הקבוע הינה שיטת הקו הישר.
- המבנים בישראל הוקמו על קרקעות חכורות. לעניין זכויות החברה במקרקעין - ראה באור 15. בתחילת חודש יולי 2020 הושלמה עסקה לרכישת מבנה בעיר בולטימור במדינת מרילנד בארה"ב אשר ישמש לצרכי פעילותה הייצורית ומשרדית של חברה מאוחדת Advanced Defense Technologies INC ("ADT") בשטח של 3,000 מ"ר בסכום של כ- 2.2 מיליון דולר והמומקם בסמיכות למבנה המפעל החכור על ידה. במהלך חודש פברואר 2022, הושלמו עבודות ההתאמה של המבנה החדש (אשר הסתכמו בכ- 750 אלפי דולר) והחברה העתיקה באופן רשמי את פעילותה ומשרדה למבנה החדש.
- שעבודים - ראה באור 19.

ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת תזרימי מזומנים - מגזר ביטחוני בישראל א'
במהלך תקופת הדוח בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את סכום בר ההשבה של יחידת מניבת תזרימי מזומנים מגזר ביטחוני בישראל א' הכוללת רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש והון חוזר. סכום בר ההשבה התבסס על שווי שימוש וחושב בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווך מהפעילות בהתאם לתחזיות החברה בקשר להכנסות הצפויות ושיעורי הרווחיות מהפרוייקטים השונים המהווים לפי שיעור היוון שנתי של 17% לפני מס ושיעור צמיחה החל מהשנה הטרמינלית של 3.5% בהתאם לבחינה זו עלה כי סכום בר ההשבה של נכסי יחידת מניבת תזרימי המזומנים גדול מהערך בספרים בסך של כ- 11.1 מיליוני ש"ח לפיכך לא נרשמה הפרשה לירידת ערך. יובהר כי עליה של 1% בשיעור ההיוון או הקטנה של 1% בשיעור הצמיחה, כאמור לעיל, לא הייתה מביאה לפגימה בערך הפנקסני של נכסי היחידה מניבת מזומנים הנ"ל

ד. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת תזרימי מזומנים - מגזר ביטחוני בישראל ב'
במהלך תקופת הדוח בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את סכום בר ההשבה של יחידת מניבת תזרימי מזומנים מגזר ביטחוני בישראל ב' הכוללת רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש והון חוזר. סכום בר ההשבה התבסס על שווי שימוש וחושב בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווך מהפעילות בהתאם לתחזיות החברה בקשר להכנסות הצפויות ושיעורי הרווחיות מהפרוייקטים השונים המהווים לפי שיעור היוון שנתי של 17% לפני מס ושיעור צמיחה החל מהשנה הטרמינלית של 3.5% בהתאם לבחינה זו עלה כי סכום בר ההשבה של נכסי יחידת מניבת תזרימי המזומנים גדול מהערך בספרים בסך של כ- 6.1 מיליוני ש"ח לפיכך לא נרשמה הפרשה לירידת ערך. יובהר כי עליה של 1% בשיעור ההיוון או הקטנה של 1% בשיעור הצמיחה, כאמור לעיל, לא הייתה מביאה לפגימה בערך הפנקסני של נכסי היחידה מניבת מזומנים הנ"ל

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה במהלך השנה					
מוניטין	תיקי מוצר	טכנולוגיית ליבה	צבר הזמנות	קשרי לקוחות	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
1,320	179	3,441	176	336	5,452
(969)	-	(4,425)	-	-	(5,394)
-	1,641	984	-	-	2,625
351	1,820	-	176	336	2,683
יתרה ליום 1 בינואר 2022					
סווג נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה (* השקעות התקופה					
-	-	-	-	-	-
-	662	-	34	27	723
-	662	-	41	33	736
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022					
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022					
351	1,158	-	135	303	1,947
-	-	-	20	8.33	-
שיעורי הפחת באחוזים					

(* לפרטים נוספים בדבר סיווג נכסי בלייז לקבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת ראה באור 11ד')

א. הרכב ותנועה במהלך השנה					
מוניטין	תיקי מוצר	טכנולוגיית ליבה*	צבר הזמנות	קשרי לקוחות	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
-	-	-	-	-	-
-	179	1,768	-	-	1,947
1,320	-	1,673	176	336	3,505
1,320	179	3,441	176	336	5,452
יתרה ליום 1 בינואר 2021					
השקעות התקופה כניסה לאיחוד					
-	-	-	-	-	-
-	-	-	7	6	13
-	-	-	7	6	13
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021					
שיעורי הפחת באחוזים					
-	-	-	20	8.33	-

(* סווג מחדש ראה באור 11 ג')

ב. לפרטים נוספים בדבר סכומים שהותאמו למפרע בעקבות השלמת הערכת שווי רכישת נכסי ופעילות אינוקון, ראה באור 11ג)

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 - פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות

א. פרטים על שיעורי החזקה בהון המניות ובהצבעה בחברות הפעילות המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי החברה ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2021:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה
2021	2022	2021	2022		
שיעור ההחזקה					
בהון המניות	בהצבעה	%	בהון המניות	בהצבעה	
חברות מאוחדות (8):					
100	100	100	100	ישראל	ניר אור ישראל בע"מ (1), (2)
85	85	100	100	ישראל	אתנה בע"מ (3)
100	100	100	100	ארה"ב	ADT
100	100	100	100	ישראל	אימקו פרוייקטים (7)
100	100	100	100	ישראל	EMT (5)
100	100	100	100	ישראל	בליז אירו-סיסטמס בע"מ (6)
חברות מוחזקות:					
49	50	49	50	הודו	DisCo Systems Pvt Ltd (4)

- סך ההלוואות שהעמידה החברה לחברת ניר אור ישראל בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם ל- 10,800 אלפי ש"ח (כ- 6,000 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021).
- החברה ערבה לחובות ניר אור עד סך של כ- 17 מיליוני ש"ח (כ- 17 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021).
- לפרטים נוספים בדבר רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 1 ב' (4).
- חברה פרטית המוחזקת ע"י ניר אור בבעלות משותפת עם חברה פרטית מקומית, ומיועדת לייצר, להרכיב ולתחזק מוצרים ומערכות אלקטרוניות לשוק הבינלאומי וכן לספק מוצרים במסגרת רכש גומלין (offset) בהודו עבור חברות ישראליות, תוך שימוש בידע של ניר אור ישראל. פעילות החברה הכלולה הינה זניחה.
- לפרטים נוספים בדבר עסקת רכישת 100% ממניות חברת EMT ראה באור 1 ב' (2) להלן.
- לפרטים נוספים בדבר עסקת רכישת נכסיה ופעילותה של חברת אינוקון ראה באור 1 ב' (3) להלן.
- לפרטים נוספים בדבר השינוי המבני ופיצול נכסי פעילות הייצור לחברת אימקו פרוייקטים ראה באור 1 ב' (1).
- כל החברות הינן חברות פרטיות.

ב. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הבנות

הטבלה שלהלן מרכזת מידע בדבר החברות הבנות של הקבוצה לרבות התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה, אשר בהן קיימות זכויות שאינן מקנות שליטה שהינן מהותיות לקבוצה (לפני ביטול עסקאות בין חברתיות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2022							שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) שמוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד)	הכנסות	הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ נכסים נטו	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות שוטפות	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שוטפים		
93	*	*	-	-	-	-	-	-	-	אתנה בע"מ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			ליום 31 בדצמבר 2021							שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
(181)	(1,207)	46,435	511	3,407	2,812	26,304	2,572	29,951	15%	

(* נתוני ההכנסות והרווח עד מועד רכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה כאמור בבאור 1 ב' 4, אינם מהותיים)

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11 - פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות (המשך)

ג. צירופי עסקים שאירעו בתקופה קודמת ונמדדו בתקופות קודמות בסכומים ארעיים

ביום 18 בנובמבר 2021, השלימה החברה באמצעות בליז אירו- סיסטמס בע"מ חברה בת שהוקמה לצורך הרכישה (להלן: "בליז") את רכישת נכסיה ופעילותה של חברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ (להלן: "אינוקון"). אינוקון עוסקת בתכנון, ייצור ופיתוח כלי טייס בלתי מאוישים, מערכות שליטה ובקרה במטוס ותחנות שליטה אוויריות וקרקעיות. (ראה גם ד' להלן)

דוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 נכללו סכומים ארעיים בגין רכוש של החברה הבת. עם השלמת הערכת השווי הבלתי תלויה עבור צירוף העסקים הותאמו למפרע הסכומים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2021			
כפ"ד שדוחו בעבר	השפעת ההתאמה למפרע	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
	באלפי ש"ח		
600	-	600	מלאי
1,000	-	1,000	רכוש קבוע
-	1,673	1,673	טכנולוגיה
2,400	(1,431)	969	מוניטין
(1,000)	(242)	(1,242)	תמורה מותנית

ד. פעילות מופסקת

בחודש אוגוסט 2022, הנהלת החברה (באישור הדריקטוריון) התחייבה לתוכנית למכירת פעילות חברת בליז אירו סיסטמס בע"מ, בעקבות החלטה אסטרטגית להתמקדות בפעילויות אחרות וכן כחלק מתהליך ההתייעלות והצמצום הארגוניים כאמור בבאור 1. בהתאם להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על משא ומתן עם צד ג' שאינו קשור לחברה, אשר הבשיל בתחילת שנת 2023 לכדי הסכם בלתי מחייב כאמור בבאור 1(3). שווים ההוגן של נכסי קבוצת המימוש, נטו אינם נמוכים מערכם בספרים.

להלן התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

תוצאות הפעילות המופסקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	באלפי ש"ח		
-	-	1,040	הכנסות
-	-	2,393	הוצאות
-	-	(1,353)	תוצאות תפעוליות לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
-	-	(1,353)	הפסד לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
	באלפי ש"ח	
-	122	(2,181)
-	(5,016)	(805)
-	4,894	3,344
-	-	358

תזרימי מזומנים מפעילות מופסקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת

נכסים והתחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

ליום 31 בדצמבר 2022		
באלפי ש"ח		
358		מזומנים ושווי מזומנים
503		חייבים ויתרות חובה
803		רכוש קבוע
5,394		נכסים בלתי מוחשיים
7,058		נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
174		ספקים
174		התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. הרכב

יתרה	שיעור ריבית	בסיס
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	הצמדה
2022	2022	
43,496	6% -1%	פריים
1,130		
<u>44,626</u>		

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

הלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
סך הכל

יתרה	שיעור ריבית	בסיס
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	הצמדה
2021	2021	
21,784	2% -0.9%	פריים
4,552		
<u>26,336</u>		

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

הלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
סך הכל

ב. שעבודים וערבויות - ראה באור 19

ג. אמות מידה פיננסיות - לפרטים בדבר מסגרות אשראי שנלקחו בתקופת הדוח ועמידה באמות מידה בגין ראה באור 17.

באור 13 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
18,491	18,315
11,521	12,643
144	2,920
<u>30,156</u>	<u>33,878</u>

חובות פתוחים
המחאות לפירעון
הוצאות לשלם

סך הכל

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
8,803	8,778
4,435	4,483
4,585	5,789
2,694	4,139
5,051	5,174
495	1,049
974	952
<u>27,037</u>	<u>30,364</u>

התחייבויות לעובדים בשל שכר ומשכורת
התחייבויות לעובדים בגין ימי חופשה
מוסדות
מקדמות מלקוחות
התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
הוצאות לשלם
אחרים

סך הכל

באור 15 - חכירות

במסגרת הסכמי החכירה, החברה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. כלי רכב (א)
2. מבנים(ב)
3. מקרקעין מרשות מקרקעי ישראל (ג)

מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

- א. הקבוצה חוכרת כלי רכב מחברת לסינג לתקופה של שלוש שנים במוצע. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברת הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברת הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה לבין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19. לחברה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברת הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.
- ב. הקבוצה חוכרת מספר מבנים:
 - פעילותה של ניר אור ישראל בע"מ מתבצעת בשטח שכור של כ- 1,230 מ"ר הכוללים שטחי מעבדות פיתוח, שטחי ייצור ומשרדים.
 - חוזה השכירות בתוקף עד נובמבר, 2029 עם מספר נקודות יציאה.
 - דמי השכירות החודשים (לרבות דמי ניהול) מסתכמים לסך של כ- 100 אלפי ש"ח.
- פעילותה של ADT התבצעה עד לחודש פברואר 2022 בשטח שכור של כ- 1,020 מ"ר הכוללים שטחי ייצור ומשרדים.
- חוזה השכירות בתוקף עד סוף פברואר, 2026.
- דמי השכירות השנתיים (לרבות דמי ניהול) מסתכמים לסך של כ- 100 אלפי דולר. החל מחודש פברואר עברה ADT למבנה שבבעלותה, ראה באור 9 לדוחות הכספיים, ובמקביל החכירה בחכירת משנה את הנכס החכור לצד ג' בתנאים זהים לתנאי חכירתה. בהתאם לכך, גרעה החברה את נכס זכות השימוש הנייל והכירה מנגד בחיובים בגין דמי חכירה לקבל לזמן ארוך (ובחלויות שוטפות בגינן) הנושאים ריבית בשיעור של כ- 7%.
- בשנת 2021 וכפועל יוצא מהשינוי האסטרטגי במבנה האחזקות פעילות הקבוצה, חכרה החברה את משרדי המטה. משרדי מטה החברה ממוקמים בשטח שכור באזור התעשייה קיסריה בגודל של כ- 739 מ"ר הכוללים שטחי משרד וחניות. דמי השכירות השנתיים (כולל דמי הניהול) מסתכמים לסך של כ- 614 אלפי ש"ח. החל מה- 24 בנובמבר 2022, וכחלק מתהליך ההתייעלות כאמור בבאור 1 ח' ביטלה בהסכמה את חוזה השכירות עם בעל הנכס ומטה הקבוצה עבר למשרדים חדשים זמניים במבנה אחר באזור התעשייה קיסריה לתקופה של 4 חודשים, תמורת דמי שכירות חודשיים של כ- 38 אלפי ש"ח. כתוצאה מהמעבר גרעה החברה את הנכס זכות שימוש ואת ההתחייבות בגין חכירה שנרשמה בספריה והכירה בהכנסות חד פעמיות של כ- 195 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר גריעת רכוש קבוע שנעשה כתוצאה מהמעבר בין המשרדים, ראה באור 9.
- פעילותה של אי.אם.טי טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ (להלן: "EMT") מתבצעת בשטח שכור של כ- 1,378 מ"ר הכוללים שטחי ייצור ומשרדים. חוזה השכירות בתוקף עד סוף ספטמבר 2023. דמי השכירות השנתיים (לרבות דמי ניהול) מסתכמים לסך של כ- 692 אלפי ש"ח.

ג. מקרקעין מרשות מקרקעי ישראל

לחברה התקשרויות בהסדרי חכירה עם רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) בגינן שולמו דמי חכירה מהוונים. המבנים על המקרקעין החכורים מוצגים ברכוש הקבוע.

תקופת החכירה

סיום תקופת החכירה בשנת	שטח מ"ר	
2024	2,332	אזור תעשייה תל חנן, נשר, רח' התעשייה 8 (1)
2038	3,096	אזור תעשייה תל חנן, נשר, רח' התעשייה 9 (2)
2048	2,200	אזור תעשייה צפוני הנריה,

- (1) לחברה זכות להארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות (אופציה), החברה מעריכה כי תממש את הזכות לתקופה נוספת. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, אין בידי החברה נתונים בדבר העלויות הכרוכות (אשר יהיו מבוססים על ערכי שוק עדכניים במועד הארכה), עם זאת להערכתה לא מדובר בסכומים מהותיים.
- (2) החברה זכאית להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 15 - חכירות (המשך)

מידע לגבי נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

נכסי זכות שימוש
הרכב:

31 בדצמבר 2022		
אלפי ש"ח		
סה"כ	כלי רכב	מקרקעין ומבנים
14,593	2,029	12,564
3,005	1,391	1,614
(4,933)	(248)	(4,685)
(3,038)	(1,115)	(1,923)
18	-	18
<u>9,645</u>	<u>2,057</u>	<u>7,588</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022
תוספות
גריעות
פחת בגין נכסי זכות שימוש
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

31 בדצמבר 2021		
אלפי ש"ח		
סה"כ	כלי רכב	מקרקעין ומבנים
8,529	1,615	6,914
8,314	1,623	6,691
(2,223)	(1,209)	(1,014)
(27)	-	(27)
<u>14,593</u>	<u>2,029</u>	<u>12,564</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תוספות
פחת בגין נכסי זכות שימוש
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

התחייבות בגין חכירה

2021 בדצמבר 31	2022 בדצמבר 31
אלפי ש"ח	
2,707	3,000
11,757	7,463
<u>14,464</u>	<u>10,463</u>

חלויות שוטפות של התחייבות חכירה
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

%	%
8.3% - 2.75%	6.2% - 4.2%
7%	-

שיעורי הריבית ששימשו להיוון הסכמי החכירה הינם
חברות בישראל
חברה בארה"ב

2022 בדצמבר 31
אלפי ש"ח
3,000
5,611
1,852
<u>10,463</u>

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

עד שנה
בין שנה לחמש שנים
מעל חמש שנים
סך הכל

סכומים שהוכרו ברווח והפסד

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
2,223	3,038
825	976
<u>3,048</u>	<u>4,014</u>

פחת
הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
סך הכל

באור 16 - הטבות לעובדים

א.

1. התחייבויות החברה והחברות הבנות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים בשיעור של 100%, ולגבי עובדים שלהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין בגין 72% מהשכר, בשיעור של 28%. כמו כן, לחלק מהחברות בקבוצה יש תוכנית להפקדה מוגדרת לעובדים אשר חל עליהם סעיף 14 על מלוא ההתחייבות לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963. התוכניות להטבה מוגדרת של החברה חושפות אותה לסיכונים אקטואריים (כגון: סיכון אורך חיים, סיכון ריבית, סיכון שערי חליפין, סיכון בגין אינפלציה, סיכון בגין שינויים בשכר) וכן סיכון שוק בגין נכסי תוכנית. ההתחייבות לעובדי הקבוצה בישראל נמדדת לפי שיעור תשואת השוק על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הוא הש"ח בסוף תקופת הדיווח. שינויים בשיעורי התשואה ובשווי ההוגן של נכסי התוכנית עשויים לחשוף את החברה לשינויים עתידיים בגובה ההתחייבות נטו.

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
9,395	7,488
(6,235)	(5,386)
<u>3,160</u>	<u>2,102</u>
<u>3,160</u>	<u>2,102</u>

1. התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
 ערך נוכחי של המחויבויות להטבה מוגדרת
 שווי הוגן של נכסי התוכנית

2. הצגה בדוח המצב הכספי
 התחייבויות לא שוטפות -
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

לגבי הטבות לעובדים לזמן קצר ראה באור 14

ג. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
7,141	6,235
144	156
341	(503)
24	25
(1,415)	(527)
<u>6,235</u>	<u>5,386</u>

יתרה לתחילת השנה
 הכנסות ריבית
 התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית - רווח (הפסד) אקטוארי
 הפקדות לתוכנית על ידי החברה
 הטבות ששולמו

יתרה לסוף שנה

ד. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
9,919	9,395
54	-
661	859
228	240
(180)	(2,076)
(1,287)	(930)
<u>9,395</u>	<u>7,488</u>

יתרה לתחילת השנה
 כניסה לאיחוד
 עלות שירות שוטף
 הוצאות ריבית
 מדידות מחדש - (רווחים) הפסדים אקטואריים
 הטבות ששולמו
יתרה לסוף שנה

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

ה. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

2021	2022
%	
2.33%	5.33%
4% - 3%	4% - 3%
20% - 5%	20% - 5%

שיעור היוון של המחויבות
שיעור גידול חזוי בשכר
שיעור תחלופת עובדים

שינויים אפשריים באופן סביר לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
קיטון באחוז אחד		גידול באחוז אחד	
2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח			
594	444	(666)	(468)
(676)	(468)	293	436

שיעור עלויות שכר עתידיות
שיעור היוון

ו. הוצאות בתקופה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,986	2,816	3,585

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 17 - הלוואות לזמן ארוך

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
5,188	5,673

סך הלוואות מבנקים * - בניכוי חלויות שוטפות

*להלן תיאור ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 31.12.2022:

- (1) במהלך חודש מרץ 2021, נטלה חברה בת הלוואה לזמן ארוך בסכום של 2 מיליון ש"ח אשר תוחזר ב- 48 תשלומים חודשיים שווים, ההלוואה שיקלית ונושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים + 1% לשנה.
- (2) במהלך חודש ינואר 2022, נטלה חברה בת הלוואה לזמן ארוך בסכום של 2.5 מיליון ש"ח אשר תוחזר ב- 48 תשלומים חודשיים שווים, ההלוואה שיקלית ונושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.15% לשנה.
- (3) במהלך נובמבר 2020 נטלה ADT הלוואה מבנק בסך 1,100 אלפי דולר. ההלוואה הינה למשך 10 שנים ונושאת ריבית של 3.95% במשך 48 התשלומים החודשיים הראשונים וריבית של 4.25% בשאר התשלומים. להבטחת הלוואה שועבד המבנה החדש שרכשה ADT (ראה גם באור 9 ב(2) לעיל).
- (4) לעניין מועדי הפירעון ראה באור 21 ו'.
- (5) לעניין שיעבודים ראה באור 19א'.

באור 17 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

ב. ביום 4 באוגוסט, 2022, חתמה החברה עם תאגיד בנקאי שאינו צד קשור, על הסכם לקבלת מסגרות האשראי בסך כולל של כ- 16 מיליוני ש"ח אשר אינן צמודות (להלן - "מסגרות האשראי"), מתוכם, התאגיד הבנקאי החשיב הלוואה לזמן קצר שניתנה לחברה בסך של 2.5 מיליוני ש"ח במהלך 2022 כחלק ממסגרת האשראי, כך ששך יתרת מסגרות האשראי הניתנות לניצול מסתכם לסך של כ- 13.5 מיליוני ש"ח. תקופת מסגרת האשראי שניתנה הינה עד ליום 30 ביוני, 2023. מסגרת האשראי תחודש לתקופות נוספות בנות 12 חודשים בכל פעם. לתאגיד הבנקאי קיימת זכות לחדש את מסגרת האשראי לתקופות נוספות קצרות יותר. מימוש מסגרות האשראי יתאפשר באמצעות לקיחת הלוואות מתחדשות לזמן קצר, שתקופת כל הלוואה אינה תעלה על חודש ימים, בריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים + 1.15%. ההלוואות שילקחו יהיו ניתנות לפירעון מוקדם ללא עמלה, בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי. החברה והחברות הבנות העניקו לטובת התאגיד הבנקאי וכבטוחה ליתרת החוב ערבויות הדדיות בינהן וכן התחייבות שלא ליצור שיעבודים על נכסי הנדל"ן של החברה בישראל. במסגרת ההסכם התחייבה החברה מול התאגיד הבנקאי לעמידה בכל תקופת דיווח, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2022. באמות מידה פיננסיות ראה ה' להלן. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד החתימה על הדוחות הכספיים משכה החברה ממסגרות האשראי המאושרות כפי שמפורט להלן ובאותם תנאים כ- 15.4 מיליוני ש"ח. יתרת מסגרת האשראי אשר טרם נוצלה נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הינה כ- 0.6 מיליוני ש"ח.

ג. ביום 28 בדצמבר, 2022 חתמה החברה וחברה בת מאוחדת על הסכם לקבלת מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי נוסף שאינו צד קשור, בסכום כולל של כ- 14 מיליוני ש"ח (מתוכם כ- 10 מיליוני ש"ח לחברה וכ- 4 מיליוני ש"ח נוספים לחברת הבת המאוחדת, להלן - "מסגרות האשראי הנוספות"). תקופת מסגרות האשראי הנוספות שניתנו הינה עד ליום 6 בנובמבר 2023. מסגרות האשראי הנוספות יחודשו לתקופות נוספות בנות 12 חודשים בכל פעם. לתאגיד הבנקאי קיימת זכות לחדש את מסגרות האשראי הנוספות לתקופות נוספות קצרות יותר. מימוש מסגרות האשראי הנוספות יתאפשר באמצעות לקיחת הלוואות מתחדשות לזמן קצר, שתקופת כל הלוואה אינה תעלה על חודש ימים, בריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים + 1.17%. ההלוואות שילקחו יהיו ניתנות לפירעון מוקדם ללא עמלה, בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי. החברה והחברות הבנות העניקו לטובת התאגיד הבנקאי וכבטוחה ליתרת החוב ערבויות הדדיות בינהן וכן התחייבות שלא ליצור שיעבודים שוטפים על כלל נכסיה. במסגרת ההסכם התחייבה החברה מול התאגיד הבנקאי לעמידה בכל תקופת דיווח באמות מידה. נכון למועד הדוח על המצב הכספי, משכה חברה בת מאוחדת כ- 2.5 מיליוני ש"ח מתוך מסגרות האשראי הנוספות שאושרו לה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, משכה החברה כ- 10 מיליוני ש"ח מתוך מסגרות האשראי הנוספות שאושרו לה תמורתם פרעו החברה וחברות מאוחדות הלוואות לזמן קצר שניתנו על ידי תאגיד בנקאי אחר. בנוסף משכה החברה המאוחדת לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי סך של 1.5 מיליוני ש"ח נוספים.

ד. לאחר קבלת מסגרות האשראי, החברה ביצעה ועודנה מבצעת שינויים אשר מטרתם התייעלות תפעולית וצמצום הוצאות אשר כוללות בין היתר: צמצום הוצאות והתייעלות, עדכון התוכנית האסטרטגית של החברה והעמדת פעילות בלייז למכירה, לפרטים נוספים בדבר מיון פעילות בלייז לפעילות מופסקת ראה באור 11ד'.

ה. להלן אמות המידה הפיננסיות שעל החברה לעמוד בהם, ותוצאותיהן נכון למועד הדוח על המצב הכספי:

עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח		אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	תיאור המלווה	תיאור ההתחייבויות וזהות המלווה
עומדים	31%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושווי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%, או, מימון לקוחות (יתרת לקוחות) לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם.	תאגיד בנקאי א'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2022 הינה בסך של כ- 15.4 מיליוני ש"ח
עומדים	50%	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון* לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	31%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושווי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%, או, מימון לקוחות (יתרת לקוחות) לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם.	תאגיד בנקאי ב'	הלוואה בנקאית שנמשכה ע"י חברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי הנוספות אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2022 הינה בסך של כ- 2.5 מיליוני ש"ח
עומדים	50%	2. היחס בין הרווח התפעולי (בנטרול פחת) לבין הוצאות המימון* לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	69.39			

(* בהתאם להסכמות עם שני התאגידי הבנקאיים, אמת המידה הינה להוצאות המימון, נטו (בניכוי הכנסות מימון).

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 18 - מסים על ההכנסה

א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים
נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
2021	כניסה לאיחוד	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד אלפי ש"ח	תנועה שנוקפה להון	2022
-	-	1	-	1
363	-	(64)	(138)	161
707	-	419	-	1,126
163	-	(90)	-	73
264	-	(58)	-	206
95	-	(95)	-	-
112	-	46	-	158
1,704	-	159	(138)	1,725
-	-	(81)	-	(81)
(48)	-	(29)	-	(77)
(35)	-	(36)	-	(71)
(354)	-	(1)	-	(355)
(437)	-	(147)	-	(584)

נכסי מס נדחים
רכוש קבוע
הטבות לעובדים
הפסדים מועברים
הפרשה לירידת ערך
הפרשה לחופשה
נגזרים
אחרים

התחייבות מס נדחים
נגזרים
רכוש קבוע
רכוש בלתי מוחשי
מלאי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
2020	כניסה לאיחוד	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד אלפי ש"ח	תנועה שנוקפה להון	2021
5	-	(5)	-	-
367	31	34	(69)	363
-	48	659	-	707
49	67	47	-	163
229	-	35	-	264
64	-	31	-	95
90	-	22	-	112
804	146	823	(69)	1,704
-	(48)	-	-	(48)
-	(38)	3	-	(35)
(319)	-	(29)	(6)	(354)
(319)	(86)	(26)	(6)	(437)

נכסי מס נדחים
רכוש קבוע
הטבות לעובדים
הפסדים מועברים
הפרשה לירידת ערך
הפרשה לחופשה
נגזרים
אחרים

התחייבות מס נדחים
רכוש קבוע
רכוש בלתי מוחשי
מלאי

לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים ראה סעיף ג' להלן.

ב. הוצאות מיסים
הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,565	414	548
(142)	(797)	12
(146)	162	(275)
1,277	(221)	285

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות

סך הכל

באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

- ג. שיעורי המס ושינויים בשיעורי המס החלים על החברה**
 שיעורי המס שחלו על החברה וחברות הבת בישראל בשנים 2020, 2021, 2022: 23%, למעט שיעורי מס לפי החוק לעידוד השקעות הון - ראה באור סעיף ד' להלן.
 שיעור המס הפדראלי שחל על חברת הבת בארה"ב בשנים 2020, 2021 ו-2022 הינו 21%.
 שיעור המס התוספתי (State tax) במדינת מרילנד, ארצות הברית - הינו 8.5%.
- ד. הטבות בשיעורי המס**
 בהתאם לחוק עידוד השקעות הון לחברה בת יש מעמד של מפעל מועדף בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו בחוק. במסגרת ההטבות חברת הבת זכאית לשיעור מס של 16% במקום 23%.
 בהתאם לחוק עידוד השקעות הון לחברה בת נוספת יש מעמד של מפעל מועדף שהוא מפעל תעשייתי בכפוף לעמידה לתנאים שנקבעו בחוק (שיעור יצוא עקיף), במסגרת ההטבות חברת הבת זכאית לשיעור מס של 16% במקום 23%.
 בהתאם לחוק עידוד השקעות הון לחברה בת אחרת יש מעמד של מפעל מועדף שהוא מפעל תעשייתי בכפוף לעמידה לתנאים שנקבעו בחוק (ממוקם באיזור פיתוח א'), במסגרת ההטבות חברת הבת זכאית לשיעור מס של 7.5% במקום 23%.
- ה. שומות מס**
 לחברה ולשני חברות מאוחדות ישנם שומות מס סופיות מכוח התיישנות לשנת 2017.
 לחברה מאוחדת ישנם שומות מס סופיות מכוח התיישנות לשנת 2016.
 לחברה מאוחדת ישנם שומות מס סופיות לשנת 2019.
 החברה המאוחדת האמריקאית נישומה לפי חוקי המס בארה"ב וההפרשה למס חושבה בהתאם לשיעורי המס בארה"ב, לחברה זו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2017.
- ו. מס תיאורטי**
 להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנוקפה ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
3,644	1,112	226
23%	23%	23%
838	256	52
2	1	-
126	176	25
(133)	155	47
100	(263)	66
462	(690)	391
(146)	162	(275)
28	(18)	(21)
1,277	(221)	285

רווח לתקופה לפני מסים על הכנסה שיעור מס חברות העיקרי של החברה

המס (חיסכון המס) התיאורטי

תוספת (חסכון) במס בגין:
 נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שיעורי מס שונים של חברה מוחזקת זרה בחו"ל שיעורי מס שונים בגין "מפעל מועדף" של חברות בנות הצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות), נטו שינוי בהפרשים זמניים שלא מוכרים בגינם מסים נדחים מסים בגין שנים קודמות אחרים

סך הכל

פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים

לחברה ולחברה מאוחדת ישנם הפסדים מועברים בהיקף של כ- 23 מיליון ש"ח אשר בגינם לא נרשם מס נדחה.

באור 19 - התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. שעבודים
קיימים שעבודים קבועים על כלל נכסי החברה וחברות מאוחדות ללא הגבלת סכום, להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות כלפי בנקים. ראה באור 17.
לגבי שיעבוד מבנה בחברת ADT בקשר עם אשראי שנטלה, ראה באור 17א' (3).

ב. ערבויות
1. הקבוצה העמידה ערבויות ביצוע בנקאיות לטובת לקוחות במהלך עסקיה הרגיל המסתכמות לסך של כ- 5.4 מיליוני ש"ח ל- 31 בדצמבר 2022 (ל- 31 בדצמבר 2021 כ- 5.1 מיליוני ש"ח).
2. לעניין ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה, ראה באור 17.

ג. התחייבויות תלויות
ביום 11 בנובמבר 2021, הודיעה החברה כי התקבלה אצלה פניה מטעם רשות המיסים לצורך בדיקת חבות בתשלום מס קניה עבור מוצרי החברה וחברת הבת, אימקו פרויקטים (בסעיף זה: "חברת הבת"), בגין השנים 2017 ואילך. מקור הפנייה שהתקבלה מרשות המיסים הינה בבקשה אשר הוגשה מטעם החברה לקבלת תעודת עוסק רשום במס קניה בקשר עם יבוא ומכירת רכיבים לטנקים ורק"מים, אשר בגינם שולם על-ידי החברה מס קניה ביבוא, ולטענת החברה הם משמשים בייצור מוצר פטור ממס קניה. בעקבות הגשת הבקשה הנ"ל, ביקשה רשות מס קניה לערוך ביקור במתקני הייצור של חברת הבת, לצורך בדיקת חבות בתשלום מס קניה עבור מוצרי חברת הבת בגין השנים 2017 ואילך (יובהר כי ביקור כאמור טרם נערך). לתוצאות בדיקה כאמור צפויות השלכות על חבות החברה וחברת הבת בתשלום מס קניה, הן רטרואקטיבית והן לעתיד, בגין מוצרים המיוצרים על-ידי חברת הבת. כמפורט להלן, עד כה, אין שומה סופית המחייבת את החברה ולא את חברת הבת וכן, כאמור, רשות המיסים לא ערכה ביקור באתרי החברה בקשר לבדיקת חבות זו.
כיוון שמדובר בבדיקה מורכבת, מתנהלים מוגעים והידברות מתמשכים המתפרשים על פני תקופה ממושכת במהלכם, במאי 2022, הודיעה רשות המיסים לחברה, באמצעות עו"ד מומחית בתחום זה המייצגת את החברה, כי קיבלה את טענות החברה ביחס לרכיבים מסוימים ותעדכן החבות ביחס לכך. לחברה הוצאו בשנת 2021 שתי הודעות חיוב בסך כולל של כ- 1.5 מיליון ש"ח שצומצמה ביחס לפריטים מסוימים, כאשר החברה הגישה ערעור על חבותה ביחס לחלק אחר מהפריטים המיוחסים כאמור בהודעת החיוב הראשונה. לאור הליכי הערעור הקיימים, טרם הוצאה שומה סופית ומחייבת לחברה. לפיכך, החברה אינה יודעת בוודאות, בשלב זה ועד לסיום בירור הערעור, מה סכום החיוב שהופחת ומה היקף המס, אם בכלל, הרובץ על החברה לאור ההליך המשפטי המתקיים מול רשות המיסים. יחד עם זאת, להערכת החברה, בהתבסס על הייעוץ המקצועי שקיבלה, קבלת טענות החברה ביחס לחלק מהפריטים צמצמה את חבות המס בכ- 25% ביחס להודעת חיוב זו, המוערכת בשלב זה בסך של כ- 1.16 מיליון ש"ח.
הודעת החיוב השנייה עוסקת בקבוצת רכיבים אחרים שלטענת החברה כלל אינם חבים במס קניה, זאת, לאור העובדה, שעל רכיבים אלה להיות מסווגים כאמצעי לחימה הפטורים ממס קניה. גם לגבי הודעת חבות זו קיים עדיין הליך ערעור תלוי ועומד בפני הנהלת רשות המיסים. להערכת החברה, חבות המס, לכאורה, בגין הודעה זו נאמדת בהיקף של כ- 355 אלפי ש"ח. אולם, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, לחברה טענות טובות, בין השאר, מאחר שאותם רכיבים משמשים כחלק מצווד לחימה ולכן קיים פטור ממס קניה בגינם וככל שהפריטים יוכרו ככאלה המשמשים כחלק מצווד לחימה יושבו לחברה סכומים בהיקף של כ- 130 אלפי ש"ח ששולמו בעבר כמס קניה בגין רכישת פריטים אלה.
החברה מעריכה, על סמך הייעוץ המשפטי שקיבלה, כי סיכויי קבלת טענותיה של החברה בהליכי הערעור גבוהים מאוד (מעל ל-50%).

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 20 - הון

א. הון מניות

ב. הרכב לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021

מונפק ונפרע		רשום	
אלפי ש"ח	מספר המניות	אלפי ש"ח	מספר המניות
(*)5,010	5,009,509	10,000	10,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת

(*) בניכוי מניות רדומות ראה 3 להלן.

ג. זכויות המניות

מניות רגילות בנות 1 ש"ח מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנדים וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק. המניות רשומות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

3. מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי החברה. החברה רכשה מבעלי מניותיה בשנים 2000 עד 2002 373,791 מניות רגילות בנות 1 ש"ח בתמורה כוללת של 11,305 אלפי ש"ח.

ד. קרנות תרגום של פעילות חוץ

התנועה בקרן תרגום של פעילות חוץ הינה כדלקמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מטבע
2020	2021	2022	
(1,497)	(480)	2,584	דולר

שינוי נטו בקרן תרגום של פעילות חוץ בגין חברה בת

ה. קרנות הון אחרות - פרטים נוספים

קרן הון עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה - לקרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה נזקף ההפרש בין סכום התמורה ששולמה עבור רכישת מניות המיעוט לבין שווי זכויות המיעוט הרשומות כפי שהיו ערב הרכישה.

1. ביום 27 באפריל, 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 1.775 מליוני ש"ח (כ- 0.3543 ש"ח למניה) ששולם ביום 13 במאי 2021.

ז. הסדרי תשלומים מבוססי מניות

בתאריך ה-1 בינואר, 2023, הקצתה החברה למור אריאל קנדל (המנכ"ל החדש) 70,132 כתבי אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כתבי האופציות ניתנים למימוש במשך 6 שנים ממועד הענקת האופציות יובשלו ב-4 מנות שוות על פני תקופה של 4 שנים. תוספת המימוש שנקבעה הינה 14.33 ש"ח לאופציה.

באור 21 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי

31 בדצמבר 2022			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,184	-	1,184	-
נכסים פיננסיים			
מכשירים פיננסיים נגזרים			
31 בדצמבר 2021			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
13	-	-	13
נכסים פיננסיים			
ניירות ערך סחירים			
(1,510)	-	(1,510)	-
התחייבויות פיננסיות			
מכשירים פיננסיים נגזרים			

להערכת ההנהלה, הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך), אשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. מדיניות של ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

לחברה ולחברה בת חוזים עם לקוחות למכירת מוצרים עם מועדי אספקה עתידיים, שחלק מהתמורה בגין נקוב בדולרים או צמוד דולר. הואיל ומטבע הפעילות של לקוחות אלו אינו דולר, רכיב ההצמדה לדולר מטופל כנגזר משובץ הנמדד בהתאם לציטוטי עסקאות אקדמה לטווחי זמן המקבילים למועדי האספקה הצפויים נכון למועד הדוחות הכספיים (עד לשנת 2027). יתרת הנכס בגין מכשירים פיננסיים נגזרים אלה מסתכמת בתום שנת 2022 ל- 856 אלפי ש"ח לזמן קצר ו- 328 אלפי ש"ח לזמן ארוך. (בשנת 2021 התחייבות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, 1,063 ו- 447 אלפי ש"ח בהתאמה)

ד. סיכונים שוק

1. סיכון מטבע

א. מדיניות הקבוצה הינה לאפשר לחברות הקבוצה לשלם התחייבויות הנקובות במטבע הפעילות שלהן בעזרת תזרימי המזומנים המופקים מהפעילות של כל חברה. כאשר לחברות הקבוצה יש התחייבויות הנקובות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן (ואין לה יתרות מזומן מספיקות במטבע זה לסילוק ההתחייבות) הקבוצה, אם אפשרי, מעבירה יתרות מזומן במטבע מחברה אחת לחברה אחרת בקבוצה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מטבע (המשך)

פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

להלן פרטים על מדדי המחירים לצרכן, שערי החליפין של מטבעות עיקריים ושיעורי השינוי בהם, בתקופת החשבון:

ב- %		ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	2021	2022
2.77	5.29	103.9	109.4
2.37	5.30	103.6	109.1
(3.27)	13.18	3.11	3.52
(10.75)	6.53	3.52	3.75

מדד המחירים לצרכן (בנקודות - לפי בסיס 2016):
 לפי מדד בגין
 לפי מדד ידוע
 דולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)
 אירו (בש"ח ל- 1 אירו)

ה. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2022					
סך הכל	ליש"ט	אירו	דולר	צמוד	לא צמוד
אלפי ש"ח					
4,085	-	7	1,857	-	2,221
93,274	-	-	14,625	-	78,649
358	-	-	287	-	71
856	-	-	856	-	-
502	-	-	26	-	476
99,075	-	7	17,651	-	81,417
608	-	-	608	-	-
328	-	-	328	-	-
936	-	-	936	-	-
44,626	-	-	137	-	44,489
33,878	140	506	5,359	-	27,873
20,099	-	-	-	-	20,099
3,000	-	-	238	2,762	-
207	-	-	-	-	207
174	-	-	-	-	174
97,326	140	506	5,734	2,762	88,184
5,673	-	-	3,473	-	2,220
7,463	-	-	607	6,856	-
1,290	-	-	-	-	1,290
14,426	-	-	4,080	6,856	3,490
(12,249)	(140)	(498)	8,747	(9,618)	(10,740)

נכסים פיננסיים
נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
 חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים נגזרים
 נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת

נכסים לא שוטפים
 חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים נגזרים

התחייבויות פיננסיות
התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין חכירה תמורה מותנית
 התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואות לזמן ארוך התחייבות בגין חכירה תמורה מותנית

סך הכל חשיפה ברוח על המצב הכספי, נטו

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021						
סך הכל	ליש"ט	אירו	דולר	צמוד	לא צמוד	
אלפי ש"ח						
						נכסים פיננסיים
						נכסים שוטפים
10,176	4	27	4,470	-	5,675	מזומנים ושווי מזומנים
78,712	-	-	6,545	-	72,167	לקוחות
581	-	-	269	-	104	חייבים ויתרות חובה
<u>89,261</u>	<u>4</u>	<u>27</u>	<u>11,284</u>	<u>-</u>	<u>77,946</u>	
						התחייבויות פיננסיות
						התחייבויות שוטפות
26,336	-	-	119	-	26,217	אשראי מתאגידים בנקאיים
30,156	71	397	2,527	-	27,161	ספקים ונותני שירותים
9,155	-	-	294	-	8,861	זכאים
1,063	-	-	1,063	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
2,707	-	-	196	2,511	-	התחייבות בגין חכירה
<u>69,417</u>	<u>71</u>	<u>397</u>	<u>4,199</u>	<u>2,511</u>	<u>62,239</u>	
						התחייבויות לא שוטפות
447	-	-	447	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,919	-	-	-	-	1,919	תמורה מותנית
5,188	-	-	3,190	-	1,998	הלוואה לזמן ארוך
11,757	-	-	739	11,018	-	התחייבות בגין חכירה
<u>19,311</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,376</u>	<u>11,018</u>	<u>3,917</u>	
						סך הכל חשיפה בדוח
<u>533</u>	<u>(67)</u>	<u>(370)</u>	<u>2,709</u>	<u>(13,529)</u>	<u>11,790</u>	על המצב הכספי, נטו

א. הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים בשערי החליפין של הדולר, שלדעת הקבוצה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים ובהתעלם מהשפעה כלשהי של מכירות ורכישות חזויות. ההשפעה המוצגת מטה אינה כוללת השפעות מס. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2022			
ירידה		עליה	
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד
(1,572)	(1,572)	1,572	1,572

שינוי בשער הדולר ארה"ב - 5 %

ליום 31 בדצמבר 2021			
ירידה		עליה	
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד
(792)	(792)	792	792

שינוי בשער הדולר ארה"ב - 5 % (1)

הרגישות נובעת בעיקרה ממכשירים פיננסיים נגזרים, מיתרות לקוחות ומיתרות מזומנים בקיזוז יתרות ספקים הנקובים בדולרים.

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון אשראי

סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקרו מלקוחותיה ומיתרות מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים בעלי דירוג אשראי גבוה.

ז. לקוחות

הקבוצה פועלת בעיקר בתחום הביטחוני, לקוחותיה הינם לקוחות ותיקים מאוד (משרד הביטחון, חברות ממשלתיות וחברות ביטחוניות אזרחיות גדולות), אשר עומדים בכל מחויבויותיהם. לעניין הכנסות מלקוחות עיקריים, ראה באור 31 ג' להלן. הנהלת הקבוצה ממשיכה לאתר הזדמנויות לגיוון פעילות הקבוצה הן במישור הגאוגרפי והן במישור העסקי.

ח. חשיפה מירבית בגין סיכון האשראי

הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון אשראי של הקבוצה בסוף תקופת הדיווח בביטחונות כלשהם המוחזקים או באמצעים אחרים לחיזוק האשראי הינו הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

ט. ריכוז סיכון האשראי בקבוצה לסוף תקופת הדיווח

להלן מחזור ויתרת לקוחות לפי אזורים גיאוגרפיים :

הכנסות		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	יתרת לקוחות ליום 31 בדצמבר	
198,160	89,577	2022
28,218	4,446	לקוחות - ישראל
226,378	93,274	לקוחות - חו"ל
		סך הכל
165,034	73,858	2021
30,963	5,715	לקוחות - ישראל
195,997	78,712	לקוחות - חו"ל
		סך הכל

להלן גיוול יתרת לקוחות :

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
באלפי ש"ח		
65,853	74,898	לקוחות שאינם בפיגור
5,509	14,040	לקוחות בפיגור עד 30 יום
4,942	2,687	לקוחות בפיגור מעל 30 יום ועד 90 יום
2,920	1,587	לקוחות בפיגור מעל 90 יום ועד חצי שנה
197	460	לקוחות בפיגור בין חצי שנה לשנה
152	351	לקוחות בפיגור מעל שנה
79,573	94,023	סה"כ יתרת לקוחות
861	749	הפרשה לחומ"ס
78,712	93,274	סה"כ לקוחות בניכוי הפרשה לחומ"ס

י. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון ומהחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעונן. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות. דירקטוריון החברה בוחן מידע בדבר יתרות המזומנים על בסיס רבעוני, בסוף תקופת הדיווח, מידע זה מצביע כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

יא. סיכון נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים בלתי מהוונים וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2022							
מערך	5-2	2-1	12-6	עד 6	תזרים	הערך	
שנים	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים חוזי	בספרים	
-	-	-	-	43,710	43,710	43,496	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	33,878	33,878	33,878	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	20,099	20,099	20,099	ספקים
2,901	1,412	2,391	721	730	8,155	6,803	זכאים אחרים
-	1,323	830	-	214	2,367	1,497	הלוואות מבנקים (כולל חלויות)
2,063	2,879	3,964	1,802	1,802	12,509	10,463	תמורה מותנית
-	-	-	-	174	174	174	התחייבות בגין חכירה
4,964	5,614	7,185	2,522	100,606	120,891	116,410	התחייבויות של קבוצת נכסים מיועדת למכירה סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021							
מערך	5-2	2-1	12-6	עד 6	תזרים	הערך	
שנים	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים חוזי	בספרים	
-	-	-	11,175	11,175	22,350	21,784	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	30,156	30,156	30,156	הלוואות לזמן קצר מבנקים
-	-	-	-	9,155	9,155	9,155	ספקים
2,813	920	2,417	2,275	2,275	10,700	9,740	זכאים אחרים
531	1,069	813	-	-	2,413	1,919	הלוואות מבנקים (כולל חלויות)
4,152	5,353	5,382	1,755	1,831	18,473	14,465	תמורה מותנית
7,496	7,342	8,612	15,205	54,592	93,247	86,977	התחייבות בגין חכירה
-	-	447	531	532	1,510	1,510	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
7,496	7,342	9,059	15,736	55,124	94,757	88,487	סך הכל

יב. סיכון ריבית

שינוי של 1% בשיעור הריבית במשק בישראל בתום תקופת הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2021 נעשה בהתאם לאותו בסיס

ליום 31 בדצמבר 2022				באלפי ש"ח
עלייה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	
(467)	(467)	467	467	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2021				באלפי ש"ח
עלייה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	
(253)	(253)	253	253	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 22 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
52,588	85,887	85,426
57,904	46,571	25,733
23,315	15,602	28,095
30,278	47,937	87,121
164,085	195,997	226,375

מכירות וביצוע עבודות
 מערכות ומוצרים למשרד הביטחון
 מערכות ומוצרים לחברות ממשלתיות הפועלות בתחום הביטחוני
 מערכות ומוצרים ושירותים לחברות אזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני
 תחום אזרחי

סך הכל

(* לפרטים בדבר מכירות לפי אזורים גיאוגרפים ראה באור 21ה).

באור 23 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
80,814	101,317	110,065
(1,400)	(100)	1,100
52,692	59,567	69,490
(692)	(392)	-
4,545	4,916	6,487
2,969	3,501	4,602
139,196	168,809	191,744
(581)	(5,076)	(2,162)
138,348	163,733	189,582

חומרי גלם וחומרי צריכה*
 גידול (קניטון) ביתרת הפרשה לירידת ערך מלאי*
 שכר, משכורות והוצאות נלוות
 הפרשה לחוזים מכבידים
 חרושת
 פחת והפחתות

בניכוי גידול במלאי עבודות בתהליך ומוצרים מוגמרים

סך הכל

* סווג מחדש

באור 24 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,775	3,336	3,540
897	2,365	1,464
100	1,282	774
60	145	188
258	223	149
3,090	7,351	6,115

שכר עבודה ונלוות
 יעוץ
 פרסום והשתתפות בתערוכות
 אחזקת רכב
 אחרות (לרבות פחת)

סך הכל

באור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
10,561	14,390	17,302
703	931	1,827
732	283	381
305	650	707
1,392	2,202	3,190
225	320	99
3,514	4,775	5,323
17,432	23,551	28,829

שכר עבודה ונלוות
 פחת והפחתות
 היטלים, אגרות ודמי חבר
 אחזקת רכב
 ביקורת, ייעוץ ומשפטיות
 הוצאות בגין חובות מסופקים*
 אחרות*

סך הכל

* סווג מחדש

באור 26 - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
320	168	731
-	9	-
-	-	2,694
320	177	3,425

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים

ריבית והפרשי שער אחרים
 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הכנסות מימון ממכשירים פיננסיים נגזרים
 סך הכל הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
6	-	13
1,043	467	151
515	494	234
718	825	976
387	795	2,159
2,669	2,582	3,533
2,349	2,405	108

הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הוצאות מימון ממכשירים פיננסיים נגזרים
 ריבית והפרשי שער אחרים
 הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה
 הוצאות ריבית ועמלות לבנקים ואחרים
 סך הכל הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים

סך הכל הוצאות מימון, נטו

פרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
(183)	(178)	(250)

הפרשי שער נטו

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 27 - הוצאות והכנסות אחרות

הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
989	924	748	הכנסות מדמי שכירות
-	1,297	-	מענק ממשלתי (*)
4	16	136	אחרות
<u>993</u>	<u>2,237</u>	<u>884</u>	סה"כ

(*) במהלך חודש אפריל 2020, נטלה ADT הלוואה מממשלת ארה"ב לתמיכה בעסקים בתקופת הקורונה בסך כ- 400 אלפי דולר. ההלוואה מיועדת לתמיכה בתשלומי שכר ושכירות משרדים לתקופה שעד 6 באוקטובר 2020. ההלוואה תיפרע בכ- 18 תשלומי קרן החל מאוקטובר 2020 ונושאת ריבית מוזלת. בהתאם לתנאי הלוואה, ככל ו- ADT תעמוד ביעוד כספי הלוואה, תהפוך ההלוואה למענק אשר ADT תהא פטורה מלהשיבו לממשלת ארה"ב. בחודש אפריל 2021 קיבלה ADT אישור מממשלת ארה"ב כי אינה מחויבת להשיב את ההלוואה ובהתאם לכך ההלוואה הפכה למענק אשר נכלל כהכנסה אחרת בדוח רווח והפסד של החציון הראשון של שנת 2021.

הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
43	20	91	עלויות השכרה
-	13	662	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	916	שיערוך התחייבות תמורה מותנית
162	45	274	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
-	-	456	אחרות
<u>205</u>	<u>78</u>	<u>2,399</u>	סך הכל

באור 28 - רווח כולל אחר

גילוי להשפעת המסים המתייחסים לכל רכיב של רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
499	521	1,574	מידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
(45)	(69)	(138)	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
<u>454</u>	<u>452</u>	<u>1,436</u>	הכנסת (הוצאת) מס
			רווח לאחר מס

באור 29 - רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה לבעלי מניות חברת האם

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
2,128	1,514	(1,505)
2,128	1,514	(152)
-	-	(1,353)
5,010	5,010	5,010
0.42	0.30	(0.30)
0.42	0.30	(0.03)
-	-	(0.27)

חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות

רווח (הפסד) לשנה מפעילויות נמשכות לבעלי המניות הרגילות

הפסד לשנה מפעילות מופסקת לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל מותאם של מספר המניות

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה (בש"ח)

הפסד נקי מפעילות מופסקת למניה (בש"ח)

באור 30 - בעלי עניין וצדדים קשורים

יג. למול חברות בנות

ראה באור 11 בדבר פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות.

יד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
3,184	3,692	3,069
11	11	13

הטבות לזמן קצר *
מספר מקבלים

בתקופות קודמות הכירה הקבוצה בהוצאה בגין קבלת שירותים של אנשי מפתח בהנהלה מישויות אחרות.
* - כולל שכר ששולם למנכ"ל החברה - ראה סעיף ג' להלן.
לעניין כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל הקבוצה, ראה באור 20 ה'

טו. תגמול לבעלי עניין

תגמול לבעלי עניין ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עמו, שנתנה החברה וחברות מאוחדות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח
1	1,445	1	1,487	3	1,112
8	553	8	836	10	1,082

בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה
(1) (3)
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
10

- (1) למנכ"ל החברה לשעבר, אשר כהונתו החלה בחודש יולי 2019 והסתיימה בחודש אוגוסט 2022, הסכם העסקה לפיו היה זכאי לשכר חודשי ונלוות וכן לתגמול משתנה המבוסס על ביצועים כפי שאושר באסיפת בעלי מניות.
- (2) מר אריאל קנדל (להלן - המנכ"ל החדש) החל את כהונתו בחברה בספטמבר 2022, בהיקף משרה של 20%, החל מיום 1 בינואר, 2023, החל המנכ"ל החדש לכהן במשרה מלאה.
למנכ"ל החדש הסכם העסקה לפיו יהיה זכאי לשכר חודשי, הוצאות נלוות, רכיב הוני ותגמול משתנה המבוסס על ביצועים כפי שאושר באסיפת בעלי המניות. לפרטים נוספים בדבר תוכנית הענקת אופציות למנכ"ל החדש, ראה באור 20 ה'.
- (3) בשנת 2022, נכללו מנכ"ל החברה לשעבר, ממלא מקום מנכ"ל הקבוצה וכן המנכ"ל החדש.

באור 31 - מגזרי פעילות

א. כללי

מנכ"ל החברה משמש כמקבל החלטות התפעולי הראשי (ה-CODM), לקבוצה שישה מגזרים ברי דיווח, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות שלה, יחידות עסקיות אלה מנוהלות בנפרד ותוצאותיהן נסקרות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM) באופן סדיר לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. להלן תיאור תמציתי על הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות

- מגזר ביטחוני ישראל א' - ייצור ומכירת מוצרים בתחום החשמל והאלקטרוניקה ליישומים צבאיים.
- מגזר ביטחוני ישראל ב' - שירותי פיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרוניקה ליישומים צבאיים.
- מגזר ביטחוני ארה"ב - פיתוח ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרוניקה ליישומים צבאיים בארה"ב.
- מגזר אזרחי א' - פיתוח ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרוניקה לשימושים אזרחיים.
- מגזר אזרחי ב' - ייצור ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים.
- מגזר מערכות בלתי מאוישות - פיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום מערכות בלתי מאוישות.
- מגזר אחרים - פעילות הנדל"ן והנהלת הקבוצה.

המדניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בבאור 3 לעיל. תוצאות המגזר מדווחות ל CODM על בסיס הרווח התפעולי (לפני מימון ובתוספת פחת). נתונים בדבר הנכסים וההתחייבויות של המגזרים אינם מדווחים ל- CODM באופן שוטף. כתוצאה ממינוי מנכ"ל החדש במהלך שנת 2022 (CODM), השתנה אופן סקירת מגזרי הפעילות כפי שמוצג להלן, בעקבות כך תוקן גם דרך הצגת מספרי השוואה.

(* פעילות מגזר מערכות בלתי מאוישות (חברת בליז) נכללת במסגרת פעילות מופסקת

ב. מידע לגבי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022									
בטחוני ישראל א'	בטחוני ישראל ב'	בטחוני ארה"ב	אזרחי א'	אזרחי ב'	מכירות בלתי מאוישות אלפי ש"ח	אחרים	התאמות *	סה"כ	
89,041	24,050	26,163	71,284	15,837	1,040	-	(1,040)	226,375	הכנסות מלקוחות חיצוניים
641	3,816	3,804	-	773	-	13,207	(22,241)	-	הכנסות בין מגזריות
89,682	27,866	29,967	71,284	16,610	1,040	13,207	(23,281)	226,375	סך הכל הכנסות
1,709	(6,088)	759	3,543	1,008	(1,343)	(468)	1,214	334	רווח (הפסד) תפעולי מגזרי
								108	הוצאות מימון, נטו
								-	החלק בתוצאות חברה כלולה
								226	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
1,954	1,326	359	887	1,840	266	1,089	(561)	7,160	פחת והפחתות

(* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי ב' / אלפי ש"ח	אזרחי א' / ארה"ב	בטחוני ארה"ב	בטחוני ישראל ב'	בטחוני ישראל א'
195,997	-	-	1,507	46,431	31,213	32,972	83,874
-	(15,684)	7,156	-	4	3,257	3,080	2,188
195,997	(15,684)	7,156	1,507	46,435	34,470	36,052	86,062
3,521	28	759	(284)	(1,278)	3,118	78	1,197
2,405							
(4)							
1,112							
4,294	(235)	543	86	621	384	1,256	1,639

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סך הכל הכנסות
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי
הוצאות מימון, נטו
החלק בתוצאות חברה כלולה
רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
פחת והפחתות

(* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	התאמות	אזרחי	בטחוני ארה"ב / אלפי ש"ח	בטחוני ישראל ב'	בטחוני ישראל א'
164,085	-	30,278	34,610	29,981	69,216
-	(10,714)	1	3,333	2,759	4,621
164,085	(10,714)	30,279	37,943	32,740	73,837
6,003	(212)	2,338	2,138	3,134	(1,395)
2,349					
(10)					
3,644					
3,691	(286)	547	312	1,209	1,909

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סך הכל הכנסות
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי
הוצאות מימון, נטו
החלק בתוצאות חברה כלולה
רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
פחת והפחתות

ג. מידע לגבי לקוחות עיקריים

מרבית הכנסות הקבוצה מקורם מפעילות בתחום הביטחוני, ולפיכך עיקר לקוחותיה הינם ממשלתיים (משרד הביטחון), חברות ממשלתיות ו/או חברות ביטחוניות אזרחיות גדולות המשויכות להן.

להלן שיעורי ההכנסות מלקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר			מגזרים
2020	2021	2022	
%			
32	44	38	(*) לקוח א' (משרד הביטחון)
28	18	11	(**) לקוח ב'
7	5	1	(**) לקוח ג'

(*) - הכנסות המגזרים - מדווחות במגזר ביטחוני ישראל א', מגזר ביטחוני ישראל ב' ומגזר ביטחוני ארה"ב.
(**) - חברה ממשלתית בישראל.

באור 32 - אירועים לאחר מועד הדיווח

1. ביום 22 בינואר, 2023, חתמה החברה עם רוכש פוטנציאלי זר שאינו צד קשור, על מזכר הבנות לא מחייב לצורך מכירת מלוא אחזקותיה בחברת בלייז. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים מתנהל משא ומתן על תנאי העסקה, להנהלת החברה אין יכולת להעריך האם התנאים יבשילו לכדי הסכם מחייב.

פרק ד' -

פרטים נוספים על החברה

פרק ד |

פרטים נוספים על החברה

אימקו תעשיות בע"מ ("החברה")	1. פרטי החברה:
52-003724-3	שם החברה:
האשל 1, קיסריה	מס' רישום:
04-9111020	המען הרשום של התאגיד:
04-9111024	מספר טלפון:
zohar@imco-ind.com	מספר פקסימיליה:
31 בדצמבר, 2022.	דואר אלקטרוני:
30 במרץ, 2023.	תאריך המאזן:
	תאריך הדוח:

2. תקנה 19'ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

3. תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים והרווח הכולל לכל אחד מהחציונים לשנת 2022 באלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2022:

סה"כ 2022	חציון שני לשנת 2022	חציון ראשון לשנת 2022	
226,375	125,912	100,463	הכנסות
189,582	101,597	87,985	עלות המכירות, הייצור והשירותים
36,793	24,315	12,478	רווח גולמי
6,115	971	5,144	הוצאות מכירה ושיווק
28,829	13,955	14,874	הוצאות הנהלה וכלליות
1,515	1,944	(429)	הוצאות אחרות תפעוליות
334	7,445	(7,111)	רווח (הפסד) תפעולי
108	1,185	(1,077)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
226	6,260	(6,034)	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
285	780	(495)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(1,353)	1,353	-	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס
(1,412)	4,127	(5,539)	רווח (הפסד) נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
1,436	778	658	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
2,584	144	2,440	התאמות הנובעות מתרגום פעילות חוץ
4,020	922	3,098	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
2,608	5,049	(2,441)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
			רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
(1,505)	4,127	(5,632)	בעלים של החברה האם
93	-	93	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
2,515	5,049	(2,534)	בעלים של החברה האם
93	-	93	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.30)	0.82	(1.12)	רווח (הפסד) נקי למניה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
(0.03)	1.09	(1.12)	רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת למניה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
(0.27)	0.27	-	רווח (הפסד) נקי מפעילות מופסקות למניה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
5,010	5,010	5,010	ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

4. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	שיעור אחזקה בהון, זכויות הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סה"כ הון מונפק	מס' המניית המונפקות	סוג המניות	ע.ג. למניה	ערכו של הון המניות המונפק ליום 31 בדצמבר 2022 בדוח כספי נפרד של החברה (אלפי ב"ש)	חלק החברה בשווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ב"ש)	יתרת חוב לחברה (זכות מהחברה) ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ב"ש)
Advanced Defense Technologies Inc. ("ADT")	100%	1 דולר	100	רגילות	0.01 דולר	8.6	20,084	3,570
ניר אור – ישראל בע"מ ("ניר-אור")	100%	896 ש"ח	866	רגילות	1 ש"ח	1.3	5,857	13,981
		1 ש"ח	30	נדרות	1 ש"ח			
אתנה (מקבוצת אימקו) בע"מ ("אתנה")	100%	1 ש"ח	100	רגילות	0.01 ש"ח	*	6,786	3,542
אי.אם.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT")	100%	10.6 ש"ח	1,060	רגילות	0.01 ש"ח	*	4,878	677
אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים")	100%	100 ש"ח	1,000	רגילות	0.1 ש"ח	*	44,660	(56,700)
בליז אירוסיסטמס בע"מ ("בליז") ¹	100%	100 ש"ח	1,000	רגילות	0.1 ש"ח	*	(1,354)	8,238

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

5. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

ביום 14 במרץ 2022, חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט באתנה, לפיו רכשה החברה את כלל מניות אתנה שבידו באופן שבו לאחר השלמת העסקה, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של אתנה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 15 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-025848), הנכלל על דרך ההפניה וכן, ביאור 1 לדוחות הכספיים.

לפרטים בקשר עם מו"מ למכירת מלוא (100%) אחזקותיה של החברה בבליז, ראה סעיף 9 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד).

6. תקנה 13: הכנסות של חברות בת והכנסות מהן (לתאריך המאזן)

¹ ביום 22 בינואר 2023 חתמה החברה עם חברה זרה על מזכר הבנות מחייב הנועד לצרכי משא ומתן בלבד (להלן: "מזכר ההבנות") למכירת מלוא (100%) אחזקותיה של החברה בחברת בליז (להלן: "העסקה"). יצוין, כי הצדדים יהיו מחויבים לביצוע העסקה, רק בכפוף ולאחר התקשרותם בהסכם רכישה מפורט ככל ויחתם. לפרטים אודות מזכר ההבנות ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-008653), שנכלל על דרך ההפניה.

להלן הפירוט בדבר הכנסות של חברות בנות מהותיות באלפי ש"ח לתאריך המאזן ותקבולים שהחברה קיבלה מהן בתקופת הדוח:

שם החברה	רווח (הפס) (ד)	רווח כולל אחר	ליום 31 בדצמבר 2022			לאחר 31 בדצמבר 2022 ועד למועד הדוח			
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד		דמי ניהול	
						מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום
ADT	653	2,301	-	1,926	-	-	-	-	
ניר אור	(5,078)	622	150	1,535	-	-	-	-	
אתנה	2,524	101	-	4,421	-	-	-	-	
EMT	540	-	-	914	-	-	-	-	
אימקו פרויקטים	3,099	714	-	4,411	-	-	-	-	

7. תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח, לא נרשמו למסחר ניירות ערך חדשים של החברה וכן לא נרשמו הפסקות מסחר מלאות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

8. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר התגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו, בשנת 2022, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, לכל אחד משלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה שניתנו להם על-ידי החברה או תאגיד בשליטתה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה - ראה להלן.

שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון התאגיד	תגמולים בעבור שירותים*							תגמולים אחרים*			
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר**	ריבית	דמי שכירות	אחר***	סה"כ
חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה														
איתן זית	מנכ"ל אימקו תעשיות לשעבר	100%	-	786	181	-	-	-	-	-	55	-	-	1,022
טל כהן	סמנכ"ל כספים אימקו תעשיות	100%	-	902	-	-	-	-	-	-	17	-	-	919
יורי בלוקופיט	מנכ"ל חברת הבת אימקו פרויקטים	100%	-	946	344	-	-	-	-	-	38	-	-	1,328
רועי ריפטיין	מנכ"ל חברת הבת ניר-אור	100%	-	853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853
אופיר קציר	מנכ"ל חברת הבת אתנה	100%	-	688	100	-	-	-	-	-	76	-	-	864
שלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה														
אתי ינאי נווה	סמנכ"ל משפטי עסקי	100%	-	841	-	-	-	-	-	-	6	-	-	847
בעלי עניין														
אריאל קנדל	מנכ"ל החברה	20% (****)	-	42	-	-	-	-	-	-	4	-	-	46
דירקטורים (*****)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,082

(*) במונחי עלות לתאגיד.

תגמולים אחרים*		תגמולים בעבור שירותים*							פרטי מקבל התגמולים							
נתונים באלפי ש"ח		שכר	מענק	משלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר**	ריבית	דמי שכירות	אחר***	סה"כ	שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון התאגיד

(**) בגין אחזקת רכב ושינוי בהפרשה לחופשה.

(***) שינוי בהפרשה לפיצויי פיטורין.

(****) הנתונים המוצגים הינם בעבור חלקיות משרה (כ-20%) של מר קנדל בשנת 2022. נכון ליום 1 בינואר 2023 מכהן מר קנדל בהיקף משרה של 100%.

(*****) לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה.

1. תנאי העסקת מר איתן זית, מנכ"ל החברה לשעבר

מר איתן זית מונה למנכ"ל החברה ביום 8 ביולי 2019 וחדל לכהן כמנכ"ל ביום 1 בספטמבר 2022 ומאז אינו ממלא עוד תפקיד כלשהו בקבוצה. ביום 14 באוגוסט 2019 אושרו תנאי העסקתו על-ידי האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה, וזאת בהתאם לאישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. מר זית הועסק כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה. שכרו החודשי ברוטו של מר זית עמד על סך של 71.5 אלפי ש"ח, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר הפרשות סוציאליות, זכות להיעדרו בתשלום, דמי הבראה, רכב צמוד וטל' נייד, החזר הוצאות וכיוב'), משקפים עלות מעביד חודשית של כ-98 אלפי ש"ח בחודש. בנוסף לשכרו החודשי, מר זית זכאי לתגמול משתנה במזומן שהינו מענק שנתי מבוסס יעדים לפי 5% מהרווח הנקי המזכה² ("רף הביצועים המינימלי"),³ ובלבד שסך מענק מבוסס ביצועים לא יעלה על תקרת התגמול המשתנה במזומן, אם וככל שתיקבע על-פי מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, כפי שתהיה בתוקף מעת לעת ("מדיניות התגמול המתחדשת"), ולא יעלה על סך שיגרום לכך שסך התגמול המשתנה אשר יוענק למנכ"ל בגין העסקתו בתפקיד יחרוג ממגבלת סך התגמול המשתנה (על סוגיו השונים) על-פי מדיניות התגמול המתחדשת, והכל בכפוף ולמגבלות ולסייגים כקבוע בהסכם ההעסקה, אשר תואמים לתנאים שנקבעו במדיניות התגמול (הנוכחית) של החברה לעניין הזכאות לתגמול משתנה,⁴ הסמכות להפחתתו או לביטולו, ולתנאים להשבת סכומים עקב טעות בדוחות הכספיים של החברה ("התגמול המשתנה"). תנאי העסקת מר זית תואמים את עקרונות מדיניות התגמול של נושאי המשרה שבתוקף למועד הדוח, ואשר הייתה בתוקף במועד אישורם על-ידי האסיפה הכללית. לפרטים המלאים אודות תנאי העסקת מר זית ראה האמור בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 9 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 01-2019-059043), הנכלל על דרך ההפניה. בנוסף קיבל מר זית מענק הסתגלות ובונוס בגין 2021 בסך כולל של כ-280 אלפי ש"ח.

2. תנאי העסקת טל כהן, סמנכ"ל הכספים לשעבר

מר כהן מונה לסמנכ"ל הכספים ביום 10 באוקטובר 2021 וחדל לכהן כסמנכ"ל הכספים ביום 5 במרץ 2023 ומאז אינו ממלא עוד תפקיד כלשהו בקבוצה. יצוין כי בין הימים 13 בספטמבר 2022 עד ליום 2 בנובמבר 2022 כיהן מר כהן כממלא מקום מנכ"ל (מנכ"ל בפועל) בחברה. תנאי כהונתו של מר כהן כללו היקף משרה של 100% ושכר חודשי של כ-45 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, וכן זכאי היה למענק שנתי על-פי שיקול דעת המבוסס על תוצאות הפעילות

² בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 9 ביולי 2019 צוין כי רווח נקי (שאינו הפסד נקי) (לאחר מס) של החברה, לפני תחשיב המענקים לכלל נושאי המשרה הזכאים לתשלום מענקים ("נושאי המשרה הזכאים"), על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ("הדוחות הכספיים").

³ כאמור בדוח זימון האסיפה מיום 9 ביולי 2019, רף הביצועים המינימלי סוכם בשים לב לתמהיל מרכיבי התגמול הכולל של המנכ"ל ולכך שביצועי החברה בשנים האחרונות משקפים ירידה בביצועים של החברה.

⁴ הזכאות לתגמול המשתנה כפופה לביצוע התפקיד על-פי הסכם ההעסקה במהלך 12 חודשים לפחות ממועד התוקף – 7 ביולי 2019 (שתימנה ממועד התוקף ועד יום הענקת המענק) וכן לרווח נקי חיובי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים ובכלל זה לכך שלאחר תשלום מענקים לכלל נושאי המשרה הזכאים לא ירשם הפסד נקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים. כמו-כן, בגין ביצוע התפקיד במהלך חלק משנה קלנדרית יהיה זכאי המנכ"ל לחלק יחסי מהתגמול המשתנה, בהתאם לחלקיות העסקתו על-פי הסכם ההעסקה במהלך אותה שנה קלנדרית, לרבות בגין תקופת ההודעה המוקדמת אם וככל שהמנכ"ל כיהן בתפקיד בתקופה זו (כולה או חלקה, לפי העניין).

של החברה.

3. תנאי העסקת מנכ"ל לשעבר של חברת הבת ניר-אור מר רועי ריפטין

מר ריפטין כיהן כמנכ"ל חברת הבת ניר-אור החל מחודש מאי 2020 עד ליום 23.01.2023. תנאי כהונתו של מר ריפטין כללו היקף משרה של 100%, אשר ניתנו על-ידו לחברת הבת כנותן שירותים עצמאי, בתמורה לסך חודשי של כ-75 אלפי ש"ח.

4. תנאי העסקת מנכ"ל אימקו פרויקטים בע"מ - יורי בלוקופיט

מר יורי בלוקופיט מכהן כמנכ"ל חברת הבת אימקו פרויקטים בע"מ החל מחודש יולי 2021.⁵ תנאי כהונתו של מר בלוקופיט כוללים היקף משרה של 100%, בתמורה לסך חודשי של כ-50 אלפי ש"ח. בנוסף, עשוי מר בלוקופיט להיות זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון חברת אימקו פרויקטים.

5. תנאי העסקת מנכ"ל אתנה בע"מ בע"מ – אופיר קציר

מר אופיר קציר מכהן כמנכ"ל חברת הבת אתנה בע"מ החל מחודש מרץ 2022.⁶ תנאי כהונתו של מר קציר כוללים היקף משרה של 100%, בתמורה לסך חודשי של כ-40 אלפי ש"ח. בנוסף, עשוי מר קציר להיות זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון חברת אתנה.

6. תנאי העסקת סמנכ"ל משפטי עסקי – עו"ד אתי ינאי נוה

עו"ד אתי ינאי נוה כיהנה כסמנכ"לית משפטי עסקי החל מיום 11 ביולי 2021 וחדלה לכהן כסמנכ"לית משפטי עסקי ביום 31 בדצמבר 2022 ומאז אינה ממלאת עוד תפקיד כלשהו בקבוצה. תנאי כהונתה של עו"ד ינאי נוה כללו היקף משרה של 100% ושכר חודשי של כ-45 אלפי ש"ח בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, וכן זכאית היתה למענק שנתי על-פי הדין, מדיניות התגמול ושיקול דעתו של מנכ"ל החברה המבוסס על קריטריונים שייקבעו על ידי מנכ"ל החברה.

7. עיקרי תנאי העסקת מנכ"ל החברה – אריאל קנדל

מר אריאל קנדל מכהן כמנכ"ל החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 1 בינואר 2023 (בס"ק זה להלן: "קנדל" ו-"הסכם ההעסקה", "מועד תחילת ההעסקה"). יצוין, כי קנדל החל לכהן בתפקיד בחלקיות משרה (עד כ-20%) עוד קודם ליום 1 בינואר 2023.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של 120 ימים, ובתקופה של שנה ממועד תחילת ההעסקה, הודעת הסיום תינתן 90 ימים לפני המועד המיועד על-ידי הצד המוסר ההודעה לסיום תקופת ההתקשרות ("תקופת ההודעה המוקדמת"). קנדל ימשיך את עבודתו בחברה בתקופת ההודעה המוקדמת, למעט במקרה שבו החברה ויתרה על שירותי קנדל במשך תקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, בכפוף להמשך קיום יחסי עובד מעסיק עד תום תקופת ההודעה המוקדמת ותשלום התמורה החודשית, בגין תקופת ההודעה המוקדמת, לחילופין, תהא החברה רשאית לסיים את עבודתו של המנכ"ל בפועל בטרם תום תקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, תוך ניתוק יחסי העבודה ובלבד שתפדה את יתרת ההודעה המוקדמת על בסיס השכר החודשי היחסי שנותר. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לסיים את עבודתו של קנדל לאלתר, בנסיבות בהן (א) חדלו להתקיים אצל קנדל תנאים מהתנאים

⁵ החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יוני 2021 כיהן מר בלוקופיט כסמנכ"ל טכנולוגיות ותוכניות של החברה.

⁶ החל מחודש ספטמבר 2020 ועד לחודש פברואר 2022 כיהן מר קציר כמנהל התפעול של אתנה.

לכשירות לכהן כנושא משרה בחברה ; (ב) קנדל ביצע עבירה פלילית הקשורה לחברה ; ו-(ג) אם קנדל הפר את חובת הנאמנות לחברה ו/או חובת הזהירות כלפי החברה ו/או הפר באופן יסודי הסכם זה ו/או הפר התחייבויותיו לשמירת סודיות ו/או קניין רוחני ו/או אי-תחרות על-פי ההסכם ו/או הורשע בעבירה פלילית שיש עמה קלון או בכל מקרה בו ניתן לשלול פיצויי פיטורין על-פי הדין הנוהג בישראל.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי קנדל לתגמולים המפורטים להלן :

התמורה החודשית בגין עבודתו כמנכ"ל תהיה בעלות מעסיק של 105.5 אלפי ש"ח ("התמורה החודשית"), אשר מבוססת על הסכום הבסיסי שהינו 78 אלפי ש"ח ("הסכום הבסיסי"). התמורה החודשית לא תהא צמודה לעליית למדד המחירים לצרכן. קנדל זכאי להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי וביטוח מנהלים/קרן פנסיה, כמפורט בהסכם ההעסקה וכמפורט בדוח מידי מיום 20 באוקטובר 2022, המובא בדוח זה בדרך של הפניה (אסמכתא מס': 103914-01-2022) ("דוח זימון האסיפה").

קנדל זכאי למענק מבוסס ביצועים בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2023, בגובה של עד שבע משכורות, שתחושב לפי שלושה מדדים, בהתאם לתנאים וכן כקבוע בהסכם ההעסקה. והוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת.

כמו-כן, קנדל זכאי לתגמול הוני החל ממועד תחילת ההעסקה. החברה הקצתה לקנדל 70,132 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה ואשר תהווה, לאחר הקצאתן, בהתחשב בהון המונפק והנפרע של החברה, ולאחר מימושן למניות (בהנחת דילול מלא), כ-1.38% מהון החברה, והכל כמפורט בהסכם ההעסקה.

במקרה של הפסקת עבודתו של קנדל, בכפוף לביצוע התפקיד במשך שלוש שנים לפחות ממועד תחילת ההעסקה, יהיה קנדל זכאי בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת, למענק פרישה בסך המשקף שלוש פעמים השכר הבסיסי, או בסך המשקף ארבע פעמים השכר הבסיסי, לאחר ארבע שנים ממועד תחילת ההעסקה.

החברה תבצע עבור קנדל הפקדות לביטוח פנסיוני החל ממועד תחילת ההעסקה, לרבות הפקדות לרכיב פיצויים, אשר במקרה של הפסקת עבודתו של קנדל, יהוו תחליף לפיצויי פיטורים.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של קנדל, ראה דוח זימון האסיפה.

8.1 גמול הדירקטורים בחברה

החל מיום 1 באפריל 2008 או ממועד מינויים, לפי המאוחר, זכאים כל הדירקטורים בחברה, לרבות יו"ר הדירקטוריון הנוכחית גב' נילי יקיר ולרבות ליתר הדירקטורים הנמנים על בעלת השליטה בחברה, לגמול בסכום הקבוע, כמשמעותו על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהיה מעת לעת על-פי תקנות הגמול, בתוספת 6,750 ש"ח בגין גמול שנתי ובתוספת 350 ש"ח בגין גמול השתתפות, צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, בהתאם לתקנות הגמול ("גמול הדירקטורים"), ולהחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

גמול הדירקטורים ששולם בעבור שירותי הדירקטורים במהלך שנת 2022 לכל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלת השליטה בחברה, כולל הוצאות נלוות, הסתכם בסך כולל של כ-1,082 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות אישור גמול הדירקטורים, לרבות

דירקטורים הנמנים עם בעלת השליטה בחברה, ראה סעיף 10 להלן.

8.2. תנאי העסקת יתר נושאי המשרה הבכירה

תנאי כהונתם והעסקתם של יתר נושאי המשרה הבכירה, שאינם מפורטים לעיל, משקפים כהונה במשרה מלאה לתקופה בלתי קצובה בשכר חודשי גלובאלי בצרוף הפרשות סוציאליות לפנסיה/ביטוח מנהלים, וכן לקרן השתלמות. כמו-כן, החברה מעמידה לנושאי המשרה האמורים רכבים צמודים (או שווה ערך) וטלפונים ניידים, ונושאת במלוא הוצאות החזקתם. מענקים ניתנים בכפוף להוראות הדין, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה והדירקטוריון.

8.3. מדיניות תגמול של נושאי המשרה הבכירה שבתוקף למועד הדוח

בימים 18 באוגוסט ו-23 באוקטובר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 20 באוגוסט 2022 וביום 24 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-085398 ו-2022-01-104778, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. יצוין כי העדכונים האמורים לא הביאו לשינוי בתקופה של המדיניות שהינו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 15 בספטמבר 2020, וזאת בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה ואישור דירקטוריון החברה. נוסח מדיניות התגמול המעודכן שאושר על-ידי האסיפה, צורף **כנספת ב'** לדוח זימון האסיפה הכללית המשלים של החברה מיום 20 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-103914), הנכלל על דרך ההפניה.

9. תקנה 21א': השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה חברת יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ, המחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, ב-67.12% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בניכוי מניות רדומות) ומזכויות ההצבעה בה ("בעלת השליטה"). למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה מחזיקת על-ידי האחים רון יקיר, דן יקיר ונילי יקיר בחלקים שווים ביניהם, המכהנים למועד הדוח כדירקטורים בחברה ("בעלי השליטה"). לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי העניין בחברה, ראה סעיף 10 להלן.

10. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה או חברות קשורות שלה, התקשרו בה במהלך שנת 2022 או במועד מאוחר יותר או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א3)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים")) (לפרטים נוספים ראה גם ביאור 30 לדוחות הכספיים):

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

10.1. הדירקטורים מטעמה של בעלת השליטה זכאים לגמול דירקטורים ולשיפוי כמו כל יתר הדירקטורים בחברה, כמפורט בסעיף 8 לעיל ובסעיף 20.4.1 להלן, וכן לכיסוי ביטוחי זהה לכל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 20.4.2 להלן.

10.2. התקשרויות כאמור בדבר גמול דירקטורים אושרו בעבר על-ידי החברה בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), והוארכו מעת לעת לתקופה של שלוש (3) שנים כל פעם, ובכלל זה אושרה ההארכה כאמור בימים 21 ו-26 במאי 2020, על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, החל מיום 9 ביולי 2020 לתקופה בת שלוש (3) שנים. ההתקשרות כאמור אושרה בהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-047260), הנכלל על דרך ההפניה.

10.3. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 27 בפברואר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות לתקופה נוספת בת 12 חודשים, עד ליום 28 בפברואר 2023. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019812), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 6 במרץ 2022, הודיעה החברה על ביטול החלטת הדירקטוריון שהתקבלה ביום 27 בפברואר 2022 בדבר הארכת פוליסת הביטוח האמורה, ואישור הדירקטוריון להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח חלופית, למשך תקופה בת 12 חודשים עד ליום 28 בפברואר 2023, בגבול אחריות של 10 מיליון דולר ובפרמיה של 49.5 אלפי דולר. ביום 14 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 במרץ 2022 באותם תנאים. לפרטים ראה דיווחים מידיים מהימים 6 במרץ 2022, 10 במרץ 2022 ו-15 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022080, 2022-01-024096 ו-2022-01-040371 בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. ביום 22 בפברואר 2023, אישרה ועדת הביקורת (ביושבה כוועדת התגמול) של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות לתקופה נוספת בת 12 חודשים, מיום 1 במרץ 2023 ועד ליום 29 בפברואר 2024 זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות ולהוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-017050), הנכלל על דרך ההפניה.

10.4. כתב שיפוי דירקטורים מקרב בעלי השליטה

התחייבות לשיפוי ביחס לבעלי השליטה, בתוקף לשלוש (3) שנים ממועד אישורה על-ידי החברה, אושרה באסיפת בעלי מניות החברה, כחלק מאישור התחייבות לשיפוי כאמור ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו בה מעת לעת, בישיבתה מיום 16 בפברואר 2020 (לאחר אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון מיום 26 בדצמבר 2019). לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 9 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003931), הנכלל על דרך הפניה. ביום 23 בפברואר 2023, אושרה באסיפת בעלי מניות החברה, הארכת תוקפם של כתבי השיפוי שהוענקו לבעלי השליטה בחברה, המכהנים כדירקטורים בה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-0006901), הנכלל על דרך ההפניה.

11. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, לפי מיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על-ידי בעלי העניין, ראה דיווח מידי משלים מיום 12 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-087091), הנכלל על דרך ההפניה.

12. תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים –

12.1. הון מניות רשום של החברה

הון המניות הרשום של החברה מורכב מ-10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א.

12.2. הון מניות מונפק

הונה המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-5,009,509 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א הרשומות למסחר בבורסה, ו-373,791 מניות רדומות (בבעלות החברה), שאינן מקימות זכויות כלשהן.

13. תקנה 22ב': מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דוח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-001249), הנכלל על דרך ההפניה.

14. תקנה 26(א): הדירקטורים של התאגיד

14.1. הדירקטורים המכהנים בחברה למועד הדוח⁷

שם	רון יקיר, דירקטור	דן יקיר, דירקטור	נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון ⁸	דורית זינגר, דירקטורית חיצונית ⁹	בועז סוקול, דירקטור חיצוני	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רום, דירקטור
מספר זהות	054307293	055691463	057474652	055999460	024939290	055978316	056148182
תאריך לידה	18/5/1956	28/4/1959	1/6/1962	04/09/1959	06/04/1970	29/09/1959	12/02/1960
מען להמצאת כתבי בי-דין	כיכר היל 3/11 תל-אביב 62492	כיכר היל 3/11 תל-אביב 62492	וייסבורג 36, תל אביב 69358	מרדכי זעירא 14, תל-אביב	הכניור 1, קדימה 6092000	הרופא 48, חיפה	לוי אשכול 118, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, בעל דרכון ותעודת זהות פורטוגלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	ועדת אסטרטגיה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי	לא
האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל בה עניין בה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור	01/03/1992	01/03/1992	01/03/1992	17/04/2019 (כהונה ראשונה)	25/08/2017 (כהונה שנייה)	18/08/2022	01/09/2019
השכלה	תואר שני במחשבים, אוניברסיטת ניו-יורק	תואר שני באוניברסיטה אמריקאית בוושינגטון די סי	ד"ר לנוירוביולוגיה, העברית בירושלים	בוגרת תואר ראשון בכלכלה מאוני' ת"א, בתואר MBA במנהל"ע מאוני' ת"א	תואר ראשון משולב במשפטים וראיית חשבון ותואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א; רו"ח מוסמך	דיפלומה בבנקאות מהמכללה למנהל; בוגר במדעי החברה והרוח מהאוניברסיטה הפתוחה; מוסמך במנהל עסקים מ - University Watt; Heriot; הכשרת דירקטורים ונושאי משרה מאוניברסיטת בר-אילן; יועץ השקעות מטעם המרכז הישראלי לניהול ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (רשיון מותלה)	בוגר הנדסת מכונות מאת הטכניון; בוגר מנהל עסקים מאת בוסטון קולג'
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	עד 1997 מנכ"ל בחברה בת ולאחר מכן סגן נשיא לטכנולוגיה בחברה לניהול תיקי השקעות. יועץ לבנקים	עורך דין, עובד כעו"ד	דירקטורית בחברה	מנכ"לית קרן פלומס לאמנות החל משנת 2019; נציגת ציבור מעסיקים בבית הדין לעבודה החל מ-2014; דח"צית, חברת וועדות השקעות, כספים, רכש, כ"א, הדסה מרכזים רפואיים בשנים 2015-2020	סמנכ"ל כספים ושותף בקרנות הליוס (המתמחות באנרגיה מתחדשת)	מנהל 2007-2021: עסקים באגף ארמים מיוחדים בחטיבה העסקית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ	מנכ"ל גיגו (2007-2015); מנהל תפעול ראשי הולד נטוורקס (2015-2017); דירקטור בקוולטאו בע"מ (2017-היום); דירקטור באורד בע"מ (2018-היום)

⁷ יצוין כי בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של הדירקטורים הבאים: ביום 9 באוגוסט 2022, חדל מר אדם אהוד ישראל מלכהן כדירקטור בחברה (מס' אסמכתא: 01-082170-2022) הנכלל על דרך ההפניה, ביום 18 באוגוסט 2022, חדל מר יעקב נגל מלכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה (מס' אסמכתא: 01-072492-2022), הנכלל על דרך ההפניה ובוים 18 באוגוסט 2022, חדל מר ירמיהו קורן מלכהן כיו"ר הדירקטוריון ודירקטור בלתי תלוי בחברה (מס' אסמכתא: 01-073239-2022), הנכלל על דרך ההפניה.

⁸ ביום 18 באוגוסט 2022, החלה הגב' נילי יקיר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה.

⁹ יצוין, כי חודשה כהונתה של הגב' דורית זינגר ביום 17 באפריל 2022 לתקופת כהונה שניה.

שם	רון יקיר, דירקטור	דן יקיר, דירקטור	נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון ⁸	דורית זינגר, דירקטורית חיצונית ⁹	בועז סוקול, דירקטור חיצוני	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רוס, דירקטור
				יו"ר דירקטוריון החבי לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ בשנים 2017-2020; דח"צית שירביט חברה לביטוח בע"מ בשנים 2017-2020			
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיה של נילי ורון יקיר, המכהנים כדירקטורים בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיה של נילי ורון יקיר, המכהנים כדירקטורים בחברה	נמנית על בעלי השליטה בחברה. אחותם של רון ורון יקיר, המכהנים כדירקטורים בחברה	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	כן	כן	כן	לא

15. תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

15.1. נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה למועד הדוח¹⁰

שם:	אריאל קנדל, מנכ"ל	דורון רוזבלום, מבקר פנימי	רועי כהני, סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	גיא נתן, סמנכ"ל כספים	אהרון איציק, חשב
מספר זהות:	031803364	024850406	033426370	041248253	313668014
תאריך לידה:	01/10/1974	12/02/1970	24/9/1976	23/09/1983	08/09/1994
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	02/11/2022	16/01/2018	1.1.2023	05/03/2023	09/01/2022
תפקיד שמלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל	מבקר פנים	סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	סמנכ"ל כספים	חשב
קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה:	בוגר מדעי המחשב וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; הנדסאי מחשב ובקרה, בסמת	בוגר תואר ראשון בחשבונאות, מכללה למנהל ראש"צ; מוסמך במנהל עסקים, הקריה האקדמית אונו.	בוגר תואר ראשון (LLC) משפטים, אוניברסיטת חיפה	בוגר חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה הפתוחה; רואה חשבון מוסמך בישראל	בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך בחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון מוסמך בישראל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל (קומטקט בע"מ); סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי (קומטקט בע"מ)	מבקר פנימי מוסמך (CIA); מבקר מערכות מוסמך (CISA); מבקר סיכוני מערכות מידע (CRISC); סוקר איכות מוסמך (QAR); שותף מנהל בעזרא יהודה-רוזנבלום-ייעוץ בקרה וניהול סיכונים החל משנת 2012	יועץ משפטי פרוטרום תעשיות בע"מ; יועץ משפטי אבן קיסר בע"מ	מנכ"ל כספים (ברף אוף לייף בע"מ); חשב חברה (אירונאוטיקס בע"מ)	חשב חברת דלק ישראל - חברת הדלק הישראלית בע"מ

¹⁰ יצוין, כי בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של נושאי המשרה הבאים: ביום 25 בינואר 2022, חדל מר בן ציון דעבול מלכהן כסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי של החברה (מסי אסמכתא: 2022-01-010221), הנכלל על דרך ההפניה, ביום 1 בספטמבר 2022, חדל מר איתן זית מלכהן כמנכ"ל של החברה (מסי אסמכתא: 2022-01-044121), הנכלל על דרך ההפניה, ביום 29 בדצמבר 2022, חדלה גבי' אתי ינאי-נווה מלכהן כסמנכ"לית משפטית-עסקית של החברה וביום 5 במרץ 2023 חדל מר טל כהן מלכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה (יצוין כי בין הימים 13 בספטמבר 2022 עד ליום 2 בנובמבר 2022 כיהן מר טל כהן כממלא מקום מנכ"ל (מנכ"ל בפועל) בחברה, וזאת בנוסף לכהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה (מסי אסמכתא: 2023-01-003859), הנכלל על דרך ההפניה.

16. תקנה 26ב': מורשי חתימה של החברה

בחברה ובתאגידים בשליטתה לא נקבעו מורשי חתימה עצמאיים לביצוע התחייבויות כספיות של החברה.

17. תקנה 27: רואה החשבון של החברה

שם רואה החשבון המבקר: משרד רואה החשבון KPMG סומך חייקין.
מען משרדו: רח' הארבעה 17, מגדל המילניום, תל-אביב.

18. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך תקופת הדוח, לא חל שינוי בתקנון החברה.

19. תקנה 29(א): המלצות והחלטות הדירקטורים

19.1. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור אסיפה כללית

- א. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה**: בשנת הדוח לא בוצע תשלום דיבידנד או חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה.
- ב. **שינוי ההון הרשום של התאגיד**: בשנת הדוח לא חל שינוי בהון הרשום של התאגיד.
- ג. **שינוי ההון המונפק של התאגיד**: בשנת הדוח לא חל שינוי בהון המונפק של התאגיד.
- ד. **פדיון ניירות ערך בני פדיון**: אין.
- ה. **פדיון מוקדם של אגרות חוב**: אין.
- ו. **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו**: אין.

19.2. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א) לעיל
אין.

19.3. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

- א. ביום 14 באפריל 2022, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה, את הנושאים הבאים: (א) הארכת כהונתה של הגב' דורית זינגר כדירקטורית חיצונית בחברה, בהתאם להצעת דירקטוריון החברה ולהוראות סעיף 245 לחוק החברות, לתקופה כהונה נוספת בת שלוש (3) שנים החל מיום 17 באפריל, 2022; ו-(ב) אישור התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 10 במרץ 2022 ו-15 באפריל 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-024096 ו-2022-01-04037, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.
- ב. ביום 18 באוגוסט 2022, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (א) דיון בדוחות הכספיים השנתיים; (ב) מינוי מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה; (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ד) מינוי מר אהוד עקיבא כדירקטור בחברה; ו-(ה) תיקון סעיף הביטוח במדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 12 ביולי 2022, 10 באוגוסט 2022 ו-20 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-073680, 2022-01-082620 ו-2022-01-085398 בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.
- ג. ביום 23 באוקטובר 2022, אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את

הנושאים הבאים : (א) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר אריאל קנדל, כמנכ"ל החברה הנכנס, לרבות הענקת 70,132 אופציות לא רשומות; (ב) אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה; ו-(ג) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר טל כהן, סמנכ"ל הכספים של החברה, כממלא מקום המנכ"ל (מנכ"ל בפועל), החל ממועד כינוס האסיפה הכללית ועד למועד תחילת כהונתו של מנכ"ל קבוע בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 13 בספטמבר 2022, 20 באוקטובר 2022 ו-24 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-103914, 094878 ו-2022-01-104778 בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

ד. ביום 23 בפברואר 2023, אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את אישור הארכת תוקפם של כתבי השיפוי שהוענקו לה"ה נילי יקיר, רו"ן יקיר ודן יקיר, בעלי השליטה בחברה, המכהנים כדירקטורים בה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 17 בינואר 2023 ו-23 בפברואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-0006901 ו-2023-01-020421, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

20. תקנה 29א': החלטות החברה

20.1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

20.2. פעולה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרה

אין.

20.3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה

אין.

20.4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

20.4.1. התחייבות לשיפוי

בישיבתה מיום 16 בפברואר 2020 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת להעניק התחייבות לשיפוי לכל הדירקטורים ונושאי המשרה שכיהנו והמכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות נושאי המשרה ו/או הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה ו/או קרוביהם, באופן שתחולת השיפוי תהיה רטרואקטיבית ממועד מינוים בפועל ואילך, וזאת בהתאם להוראות נוסח כתב השיפוי שצורף **כנספח ב'** לדוח זימון האסיפה, שפרסמה החברה ביום 9 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003931), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית מיום 16 בפברואר 2020 ראה דיווח מיידי מיום 17 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-014047), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 23 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי שהוענקו לה"ה נילי יקיר, רו"ן יקיר ודן יקיר, בעלי השליטה בחברה, המכהנים כדירקטורים בה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 17 בינואר 2023 ו-23 בפברואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-0006901 ו-2023-01-020421), הנכללים על דרך ההפניה.

20.4.2. ביטוח אחריות נושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח

ביום 27 בפברואר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה לתקופה נוספת בת שנים-עשר (12) חודשים, עד ליום 28 בפברואר 2023, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה שנתית, ותשלום פרמיה לתקופה של שנים-עשר (12) חודשים בסך של 68 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019812), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 6 במרץ 2022, הודיעה החברה על ביטול החלטת הדירקטוריון שהתקבלה ביום 27 בפברואר 2022 בדבר הארכת פוליסת הביטוח האמורה, ואישור הדירקטוריון להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח חלופית, למשך תקופה בת 12 חודשים עד ליום 28 בפברואר 2023, בגבול אחריות של 10 מיליון דולר ובפרמיה של 49.5 אלפי דולר. אישור הדירקטוריון האמור עמד בתוקפו עד ליום 14 באפריל 2022, מועד האסיפה הכללית של החברה, בה אישרה האסיפה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 במרץ 2022, בתנאים זהים. לפרטים ראה דיווחים מידיים מהימים 6 במרץ 2022, 10 במרץ 2022 ו-15 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022080, 2022-01-024096 ו-2022-01-040371), בהתאמה, הנכללים על דרך ההפניה). ביום 22 בפברואר 2023, אישרה ועדת הביקורת (ביושבה כוועדת התגמול) של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות לתקופה נוספת בת 12 חודשים, מיום 1 במרץ 2023 ועד ליום 29 בפברואר 2024, זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות ולהוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-017050), הנכלל על דרך ההפניה.

20.4.3. התחייבות לפטור

אין.

תאריך: 30 במרץ, 2023.

אימקו תעשיות בע"מ

שמות החותמים: תפקיד:

- מר אריאל קנדל מנכ"ל
- גבי נילי יקיר יו"ר הדירקטוריון

פרק ה' -

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן העניינים

- | | |
|---|--|
| 1 | הצהרת מנהלים - הצהרת המנהל הכללי |
| 2 | הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים |

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, אריאל קנדל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אימקו תעשיות בע"מ ("התאגיד") לשנת 2022 ("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 שבהן 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 ובחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ, 2023

תאריך

מר אריאל קנדל

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גיא נתן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אימקו תעשיות בע"מ ("התאגיד") לשנת 2022 ("הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי 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 שבהן 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 ובחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ, 2023

תאריך

מר גיא נתן
סמנכ"ל כספים