



# אימקו תעשיות בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2023

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5ד 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 שנתי); (ד) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-(ה) אי צירוף דוח כספי סולו.



## תוכן עניינים

- פרק א' – תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2023
- פרק ג' – דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023
- פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' – הצהרות מנהלים

# פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

**תוכן עניינים**

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
	<b>פרק א' תיאור עסקי החברה</b>
2	1 מבוא
2	2 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
8	3 מידע אחר
10	4 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
	<b>תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות</b>
16	5 תחום ביטחוני בישראל א'
32	6 תחום ביטחוני בישראל ב'
42	7 תחום ביטחוני בארה"ב
51	8 תחום אזרחי א'
59	9 תחום "אחרים"
79	10 עניינים ברמת הקבוצה ו/או הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה
80	11 הליכים משפטיים
80	12 יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה
83	13 מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים
83	14 דיון בגורמי סיכון

## פרק א |

### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

#### 1. מבוא

אימקו תעשיות בע"מ מתכבדת בזאת להגיש את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "מועד הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והחברות הבנות והתפתחות עסקיהן, כפי שחלו במהלך שנת 2023 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד פרסום הדוח.

#### 2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

##### 2.1 כללי

**2.1.1** אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "אימקו" או "אימקו תעשיות") הוקמה כחברה פרטית ביום 16 באוקטובר, 1974 על-ידי יוסף יקר 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 (להלן: "הבורסה").

**2.1.3** בעלת השליטה בחברה הינה חברת יוסף יקר השקעות ונכסים בע"מ המחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, בכ- 62.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 67.12% מזכויות ההצבעה בה (קרי, הון מונפק ונפרע בניכוי מניות רדומות) (להלן: "בעלת השליטה"). למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה מוחזקת במלואה על-ידי ה"ה רון יקר, דן יקר ונילי יקר בחלקים שווים ביניהם, המכהנים למועד הדוח כדירקטורים בחברה (להלן: "בעלי השליטה").

**2.1.4** העיסוק העיקרי של הקבוצה (כהגדרתה להלן) הוא פיתוח, תכנון, ייצור ושווק של מוצרים בתחומי האלקטרוניקה, אלקטרו-אופטיקה, האלקטרומכניקה והמכניקה ליישומים ביטחוניים.

**2.1.5** החברה הינה ספקית מובילה של משרד הביטחון ושל חברות ביטחוניות גדולות. במהלך עשרות שנות פעילותה החברה מעורבת בפיתוח של כמה מרכבי הלחימה המתקדמים ביותר, כולל טנק המרכבה ונגמ"שי נמר ואיתן, ורכשה ידע רב והיכרות מעמיקה עם השוק בו היא פועלת כ-One-Stop shop של פתרונות תצפית, הגנה, תפעול הכלי, ניהול הספק, ייצור ואחזקה. החברה (באמצעות חברות הבנות) מתמחה במתן פתרונות מתקדמים ומלאים (build-to-spec and build-to-print) המותאמים באופן ייחודי לצרכיו של כל לקוח או פלטפורמה, והמוצרים מתוצרתה מתאימים עבור מגוון רחב של יישומים צבאיים באוויר, ביבשה ובים.

**2.1.6** למועד הדוח, לחברה החזקות בשש חברות בנות:

2.1.6.1. אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אימקו פרויקטים, המאוגדת בישראל, ופעילותה מתמקדת בתכנון, ייצור ושיווק קשת רחבה של מוצרים צבאיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרומכניקה והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר.

2.1.6.2. ניר אור ישראל בע"מ ("ניר-אור") – החל משנת 2008, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של ניר אור, המאוגדת בישראל, העוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור והרכבת מוצרים אלקטרוניים, אלקטרו-אופטיים (לרבות תוכנה) ואלקטרו-מכאניים בתחום הביטחוני.

2.1.6.3. ADVANCED DEFENSE TECHNOLOGIES INC ("ADT") – חברת ה-ADT הוקמה בדצמבר 1990 על-פי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב, והחלה את פעילותה בשנת 1991. ADT מוחזקת בבעלות מלאה (100%) של החברה והוקמה לצורך ייצור ציוד בתחום החשמל, האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים בארה"ב.

2.1.6.4. אתנה (מקבוצת אימקו תעשיות) בע"מ ("אתנה") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אתנה, המאוגדת בישראל. עיקר פעילותה של אתנה מכוונת לתחומי מכשור רפואי, כבלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד. במאי 2004 הקימה החברה ביחד עם צדדים שלישיים את אתנה לצורך הפעלת מיזם משותף בחייוט והרכבות אלקטרומכניות לתחום האזרחי, בניהול שוטף של החברה והצדדים השלישיים כאמור. במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט באתנה, לפיו רכשה החברה את כל מניות אתנה שבידיו, באופן שבו לאחר השלמת העסקה, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של אתנה (כך שבהתאם כל מניות המיעוט באתנה הועברו לחברה).

2.1.6.5. אי.אם.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של EMT, המאוגדת בישראל, העוסקת בתחום תכנון, ייצור ובדיקה של מעגלים אלקטרוניים ואשר עיקר פעילותה מכוונת לתחום האזרחי.

2.1.6.6. בלייז אירוסיסטמס בע"מ ("בלייז") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של בלייז, המאוגדת בישראל, והוקמה לשם קליטת הפעילות והנכסים אשר נרכשו מחברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ, ופיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות נשלטות מרחוק באוויר. למועד הדוח, פעילות בלייז מסווגת כפעילות מופסקת. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.7 לפרק זה.

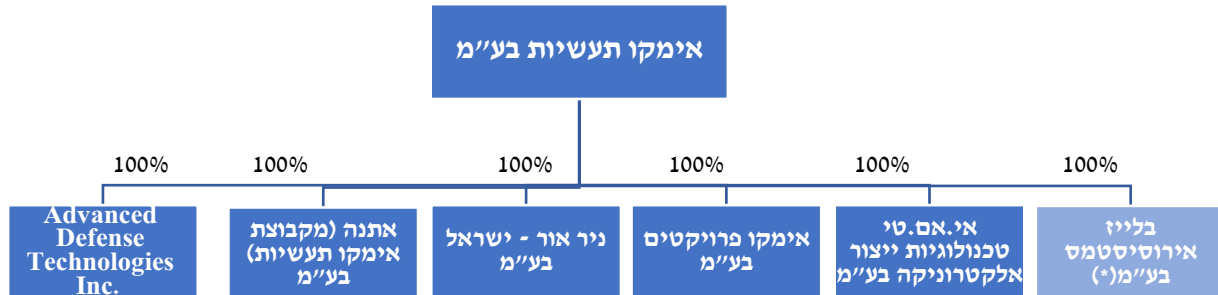
(להלן כולן, יחד עם החברה, ולפי העניין: "**הקבוצה**"). המידע המתואר בפרק א' זה "תיאור עסקי החברה" הינו ברמת הקבוצה, אלא אם צוין אחרת.

**2.1.7.** נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות:

- א. **תחום ביטחוני בישראל א'** – באמצעות אימקו פרויקטים;
  - ב. **תחום ביטחוני בישראל ב'** – באמצעות ניר אור;
  - ג. **תחום ביטחוני בארה"ב** – באמצעות ADT;
  - ד. **תחום אזרחי א'** – באמצעות אתנה;
  - ה. **תחום "אחרים"** – פעילות נדלין והנהלת הקבוצה באמצעות החברה, וכן החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, תחום זה כולל גם את פעילות EMT, שהיוותה בעבר את תחום פעילות "אזרחי ב"<sup>1</sup>.
- לפרטים אודות סגירת תחום פעילות "מערכות בלתי מאוישות", שהתבצע באמצעות בלייז, ראו סעיף 2.4.7 להלן.

**2.2. מבנה האחזקות של הקבוצה**

להלן תרשים אחזקות של הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ונכון למועד פרסום הדוח:



(\*) בלייז הינה חברה ללא פעילות, פעילות בלייז מסווגת כפעילות מופסקת.

**2.3. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים; רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, בשנת 2023 ועד למועד הדוח**

**2.3.1.** בהמשך לעדכוני החברה מתאריכים 18 בינואר 2022, 20 בינואר 2022, 19 באפריל

2022 ו-13 ביוני 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-008040, 2022-01-009366, 2022-01-040875 ו-2022-01-059826, בהתאמה), בדבר התקשרותה במזכר הבנות עם חברה העוסקת בתחום המידע החזותי וטכנולוגיות מיקוד 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, החליטה החברה שלא להתקדם בשיתוף פעולה זה לאור שינוי במבנה

<sup>1</sup> כנדרש בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8, החברה בוחנת בכל תקופת דוח מהם תחומי הפעילות ברי הדיווח של הקבוצה. בתקופת הדוח, בעקבות תוצאות פעילות EMT אשר לא עמדה במבחנים הכמותיים לעיל, בוצע קיבוץ של "תחום אזרחי ב" עם תחום "אחרים".



הבעלויות של הצד השני וכן בעקבות בחינה מחדש של תכניות המו"פ הרב שנתיות של הקבוצה.

**2.3.2.** לפרטים אודות שינוי אסטרטגי במבנה אחזקות פעילות החברה משנת 2021 ראו סעיף 9.1 לפרק זה.

**2.3.3.** שינוי מבני בפעילות הקבוצה – לפרטים אודות שינוי מבני בפעילות הקבוצה החל משנת 2024, ראו פירוט בסעיף 12 לפרק זה.

## **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, אלקטרו-אופטיקה והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי בפלטפורמות יבשתיות, אוויריות וימיות (מוצרים של אימקו פרויקטים, של ADT ושל ניר-אור), וכן לשימושים אזרחיים (מוצרים של אתנה ו-EMT).

### **2.4.2. תחום פעילות ראשון: תחום ביטחוני בישראל א' – באמצעות אימקו פרויקטים**

ייצור ומכירת מוצרים בתחום החשמל והאלקטרו-מכניקה ליישומים צבאיים. פעילות הקבוצה בישראל בתחום ביטחוני א' מתבצעת באמצעות אימקו פרויקטים, המספקת פתרונות למשרד הביטחון ולחברות בתחום הביטחוני בישראל. אימקו פרויקטים הינה יצרנית מובילה של מערכות חשמל, אלקטרו-מכניקה ובקרה 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 ואיתן), וברק"מ (רכב קרבי משוריין) של צבאות זרים, במטוסי F16, F15 ובמערכות חימוש אוויריות.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 5 לפרק זה.

### **2.4.3. תחום פעילות שני: תחום ביטחוני בישראל ב' – באמצעות ניר אור**

שירותי פיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה, לרבות אלקטרו-אופטיקה, צגים, מחשבים מוקשחים, יחידות ניהול אספקת כח והאלקטרו-מכניקה ליישומים צבאיים. פעילות הקבוצה בישראל בתחום הביטחוני ב' מתבצעת באמצעות ניר אור.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 6 לפרק זה.

### **2.4.4. תחום פעילות שלישי: תחום ביטחוני בארה"ב – באמצעות ADT**

פיתוח ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה והאלקטרו-מכניקה ליישומים צבאיים בארה"ב. פעילות הקבוצה בארה"ב מתבצעת באמצעות חברת ה-ADT, בפרט בכל הקשור לתעשיות הביטחוניות, ובין היתר עבור חדירת החברה לשוק האמריקני, שכן חלק מהותי מכספי הסיוע הביטחוני האמריקני למדינת ישראל מיועד לרכישת ציוד שיוצר על-ידי חברות אמריקניות הפועלות בארה"ב.



מוצרי ADT דומים למוצרי הקבוצה. מכירותיה של ADT הינן לגופים בטחוניים הפועלים בארה"ב. בנוסף, חלק מלקוחותיה של ADT הינם חברות בטחוניות ישראליות שמקור המימון לפעילותן הינו המרכיב הדולרי של תקציב הביטחון הנובע מכספי הסיוע הביטחוני האמריקאי (כפי שיפורט להלן: "כספי הסיוע").

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 7 לפרק זה.

#### **2.4.5 תחום פעילות רביעי: תחום אזרחי א' – באמצעות אתנה**

ביצוע שירותי ייצור והרכבה בקבלנות משנה בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה לשימושים אזרחיים. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות חברת הבת אתנה, המתמקדת בעיקר בייצור ציוד בשוק האזרחי בתחום המכשור הרפואי והאסתטי, ציוד תקשורת, מכשור חשמלי, אלקטרומכני ואלקטרוני.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 8 לפרק זה.

#### **2.4.6 תחום פעילות חמישי: תחום "אחרים"**

פעילות הנהלת הקבוצה וניהול נכסי הנדל"ן של הקבוצה. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות אימקו תעשיות.

בנוסף, החל מהדוחות החציוניים של החברה ליום 30 ביוני, 2023, תחום זה כולל גם את פעילות EMT, שהיוותה בעבר את תחום פעילות "אזרחי ב". EMT מבצעת ייצור, בדיקה ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים מודפסים.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 9 לפרק זה.

#### **2.4.7 סגירת תחום פעילות "מערכות בלתי מאוישות" –**

תחום פעילות זה התבצע באמצעות חברת הבת בלייז (כהגדרתה לעיל) ויועד לפיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות הנשלטות מרחוק.

בחודש אוגוסט 2022, הנהלת החברה והדירקטוריון קיבלו החלטה אסטרטגית להתמקדות בפעילויות אחרות של הקבוצה וכחלק מתהליך ההתייעלות הארגונית של הקבוצה. בהתאם, 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 (ראו דיווח מידי מתאריך זה, אסמכתא מספר: 2023-01-008653) חתמה החברה עם חברה זרה על מזכר הבנות לא מחייב, הנועד לצרכי משא ומתן בלבד, למכירת מלוא אחזקותיה בחברת בלייז.

ביום 18 באוקטובר, 2023 עדכנה החברה (ראו דיווח מידי מתאריך זה, אסמכתא מספר: 2023-01-096109) כי המשא ומתן עם החברה הזרה הסתיים ללא חתימה

על הסכם מחייב למכירת בלייז.

נכון למועד הדוח, מאמצי החברה למציאת רוכשים פוטנציאליים לרכישת בלייז מידי החברה עוד לא נשאו פרי, ועל כן, נכון למועד הדוח, פעילות חברת בלייז (תחום פעילות "מערכות בלתי מאוישות") מסווגת כפעילות מופסקת.

החברה ממשיכה לבחון אפשרויות נוספות למכירת בלייז לרוכשים פוטנציאליים שונים, וזאת לאור ההחלטה האסטרטגית שהתקבלה בהנהלה ובדירקטוריון החברה להתמקדות בפעילויות אחרות של הקבוצה וכחלק מתהליך ההתייעלות הארגונית של הקבוצה.

יובהר כי אין כל וודאות שבחינת החברה לגבי רוכשים פוטנציאליים אחרים תתגבש לכדי הסכם מחייב וכי, ככל וייחתם הסכם מחייב, יתגבשו כל התנאים הנדרשים להשלמת עסקה, ככל ותהיה. הערכות החברה בקשר לעסקה אפשרית למכירת בלייז וכן עצם סיכוי בחינת החברה לגבי רוכשים פוטנציאליים אחרים להבשיל לכדי הסכם ועסקה, הינם בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח, 1968 המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה והמידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות החברה האמורות עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל, בין היתר כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, שינויים בסביבה העסקית והכלכלית של הקבוצה, החלטות דירקטוריון החברה והנהלתה או התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה.

## 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 2023, וכן עד למועד פרסום דוח זה.

## 2.6. חלוקת דיבידנדים

החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

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 2023 (באלפי ש"ח)	יתרת עודפים ליום 31 בדצמבר (במיליוני ש"ח)		דיבידנדים שחולקו (במיליוני ש"ח)		
			2022	2023	2022	2023	2024 (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.	-	88,852 (*)	82.4	88.9	-	-	-

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

## מידע אחר

### 3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)						
סה"כ	התאמות	אחרים (*)	אזרחי א'	ביטחוני ארה"ב	ביטחוני ישראל ב'	ביטחוני ישראל א'
266,316	(136)	19,703	64,338	42,298	28,774	111,339
-	(27,359)	17,525	-	2,594	6,725	515
266,316	(27,495)	37,228	64,338	44,892	35,499	111,854
19,652	1,533	760	2,971	4,100	1,106	9,182
7,659	(200)	3,990	920	225	1,290	1,434
<b>229,602</b>	<b>(171,786)</b>	<b>185,077</b>	<b>33,983</b>	<b>37,565</b>	<b>39,057</b>	<b>105,706</b>
<b>133,823</b>	<b>(77,338)</b>	<b>85,595</b>	<b>26,053</b>	<b>13,780</b>	<b>33,753</b>	<b>51,980</b>

(\*) כנדרש בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8, החברה בוחנת בכל תקופת דוח מהם תחומי הפעילות ברי הדיווח של הקבוצה. בתקופת הדוח, בעקבות תוצאות פעילות EMT אשר לא עמדה במבחנים הכמותיים, בוצע קיבוץ של "תחום אזרחי ב'" עם תחום "אחרים".

(\*\*) פעילות בלייז, אשר הוצגה תחת תחום מערכות בלתי מאוישות סווגה כפעילות מופסקת נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

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)	16,877	1,040	15,837	71,284	26,163	24,050	89,041
-	(22,241)	13,980	-	773	-	3,804	3,816	641
226,375	(23,241)	30,857	1,040	16,610	71,284	29,967	27,866	89,682
334	1,214	(803)	(1,343)	1,008	3,543	759	(6,088)	1,709
7,160	(561)	3,857	266	1,840	887	359	1,326	1,292
<b>237,848</b>	<b>(176,992)</b>	<b>191,115</b>	<b>7,058</b>	<b>14,015</b>	<b>38,152</b>	<b>35,377</b>	<b>39,772</b>	<b>110,424</b>
<b>149,322</b>	<b>(97,795)</b>	<b>100,324</b>	<b>8,412</b>	<b>10,361</b>	<b>32,028</b>	<b>15,086</b>	<b>33,915</b>	<b>65,764</b>

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	1,507	46,431	31,213	32,972	83,874
-	(15,684)	7,156	-	4	3,257	3,080	2,188
<b>195,997</b>	<b>(15,684)</b>	<b>8,663</b>	<b>1,507</b>	<b>46,435</b>	<b>34,470</b>	<b>36,052</b>	<b>86,062</b>
3,521	28	475	(284)	(1,278)	3,118	78	1,197
<b>4,294</b>	<b>(235)</b>	<b>629</b>	<b>86</b>	<b>621</b>	<b>384</b>	<b>1,256</b>	<b>1,639</b>
<b>215,381</b>	<b>(8,487)</b>	<b>27,416</b>	<b>10,378</b>	<b>32,523</b>	<b>28,336</b>	<b>39,526</b>	<b>96,067</b>
<b>127,713</b>	<b>(17,577)</b>	<b>21,592</b>	<b>7,466</b>	<b>28,513</b>	<b>10,753</b>	<b>29,212</b>	<b>55,220</b>

### 3.1.1 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:

#### 3.1.1.1 פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

להלן מובאים סכומי המכירות ושיעורם מסך הכנסות הקבוצה (במאות) לשנים 2021, 2022 ו-2023 של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים של הקבוצה (במאות), ככל ששיעורם כאמור עולה על 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור:

מערכות ומוצרים לברי טיס ולשימושים אוויריים			מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה			מערכות ומוצרים לשוק האזרחי			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	
32,536	10,160	10,744	110,132	125,461	171,668	47,938	87,121	83,904	סך מכירות באלפי ש"ח
17%	4%	4%	56%	55%	64%	24%	38%	32%	שיעור מסך ההכנסות

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, נכון לתקופת הדוח:

שם הלקוח (10% ומעלה מסך הכנסות הקבוצה)	הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות הקבוצה
שנת 2021		שנת 2022		שנת 2023		
משרד הביטחון <sup>(1)</sup>	85,887	38%	85,462	42%	110,456	42%
לקוח ביטחוני <sup>(2)</sup>	36,292	11%	25,301	12%	31,223	12%
סה"כ	122,179	49%	110,763	54%	141,679	62%

(1) משרד הביטחון – היקף מכירות הקבוצה של תחומי הפעילות שלה בתחום הביטחוני למשרד הביטחון, לקוח מהותי של הקבוצה, ולחברות ביטחוניות שבבעלותו היו כ-42% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2023 לעומת כ-38% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2022 ולעומת כ-44% בשנת 2021. הקבוצה משקיעה מאמצים להפחתת התלות בלקוח המרכזי האמור ומאמצים להרחיב הן את מעגל הלקוחות והן את תחומי הפעילות, לרבות בתחום האזרחי.

לפרטים אודות הקשרים והמאפיינים של ההתקשרות מול הלקוח, ראו סעיף 5.14 לפרק זה.

(2) לקוח ביטחוני – היקף מכירות הקבוצה של תחומי הפעילות שלה בתחום הביטחוני ללקוח זה היו כ-12% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2023 לעומת כ-11% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2022 ולעומת כ-18% בשנת 2021.

לפרטים אודות הקשרים והמאפיינים של ההתקשרות מול לקוח זה, ראו סעיף 5.14 לפרק זה.

לפרטים נוספים אודות הלקוחות המהותיים, ראו סעיף 5.14 לפרק זה.

### 3.1.3 התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים

הנתונים להלן יובאו במרוכז ביחס ללקוחות הקבוצה במאות, על-פי סוגי לקוחות:

מסך % הקבוצה הכנסות	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הקבוצה הכנסות	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הקבוצה הכנסות	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	סוג לקוח
שנת 2021		שנת 2022		שנת 2023		
44%	85,887	38%	85,426	42%	110,456	מערכות ומוצרים למשרד הביטחון
24%	46,571	11%	25,733	16%	43,863	מערכות ומוצרים לחברות ממשלתיות הפועלות בתחום הביטחוני
8%	15,602	12%	28,095	10%	28,093	מערכות ומוצרים ושירותים לחברות אזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני
24%	47,937	39%	87,121	32%	83,904	אזרחי
100%	195,997	100%	226,375	100%	266,316	סה"כ

### 3.1.4 התפלגות לפי אזורים גיאוגרפיים

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

### 4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

4.1 כללי – עיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום הביטחוני (כ-68% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2023) והיתר בתחום האזרחי.

4.2 תקציבי ביטחון של ממשלת ישראל ותלות בלקוח מרכזי - קבלת הזמנות למוצרי הקבוצה על-ידי לקוחותיה בתחום הביטחוני תלויה במידה רבה בהיקף תקציבי הביטחון (לרבות כספי הסיוע, המפורטים בהמשך), מהם נגזרות ההזמנות שמקבלת הקבוצה ממשרד הביטחון (להלן: "משהב"ט") ומהחברות הביטחוניות המקומיות האחרות, 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 של הקבוצה. בשנת 2023 כ-61% מהכנסותיה של הקבוצה מתחומי הפעילות שלה בתחום הביטחוני נבעו ממכירות ישירות למשהב"ט (בדומה לכ-61% בשנת 2022 ולעומת כ-58% בשנת 2021), ושאר הכנסותיה נבעו בעיקר ממכירות לחברות הביטחוניות בישראל ובארה"ב, כאשר פעילותן של החברות הביטחוניות בישראל מושפעת גם היא 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 משהב"ט 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 משהב"ט כאמור, עלול להשפיע לרעה על הכנסותיה ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. החברה משקיעה מאמצים להפחית את התלות האמורה ומשקיעה מאמצים על מנת להרחיב הן את מעגל הלקוחות והן את תחומי פעילותה לרבות, לתחום האזרחי.

לפירוט אודות רכיב כספי הסיוע בתקציב הביטחון של מדינת ישראל, ראו סעיף 4.3 להלן.

סעיף זה כולל הערכות ומידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו וודאי ומבוסס בין היתר על המידע הקיים בידי החברה למועד פרסום הדוח וכולל הערכות של הקבוצה נכון לתאריך דוח זה בשים לב להנחות שצוינו לצידן. להערכת החברה, אירועים כפי שצוינו לעיל, עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה במתכונת דומה לזו שהוצגה, 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. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. הערכות החברה האמורות עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל, בין היתר כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, תקציב הבטחון, היקף מכירות הקבוצה ללקוחות בישראל ובחו"ל, שינויים בסביבה העסקית והכלכלית של הקבוצה, שינויים במצב הבטחוני או התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה.

4.3. **כספי סיוע** – למיטב ידיעת החברה, תקציב הביטחון של מדינת ישראל מורכב ממקורות המשק בישראל ומכספי סיוע ביטחוני אמריקאי (להלן: "**כספי הסיוע**"). כספי הסיוע המוענקים למדינת ישראל, עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מהמצב הכלכלי והפוליטי בארה"ב ובישראל, ומהיחסים בין המדינות. 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 למימונם.

4.4. **מלחמת "חרבות ברזל"** – ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל (ובהמשך לכך גם לחימה בגבול הצפון) ובעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "**מלחמת חרבות ברזל**"), ובמסגרתה, בין היתר, גם על מצב מיוחד בעורף. במסגרת האירועים האמורים, בוצע גיוס מילואים נרחב, מרחב עוטף עזה ואזורים נוספים במדינה הוכרזו כשטח צבאי סגור שהכניסה אליהם אסורה, ישובים רבים באזורי הלחימה בדרום ובצפון הארץ פונו מבתיהם, ופיקוד העורף אסר על התקהלויות שונות. כמו כן, עם התמשכות מלחמת "חרבות ברזל" צומצמה התנועה האווירית לישראל וממנה, וכן הייתה השפעה מסוימת על השילוח הימי.

החל מיומה הראשון של מלחמת "חרבות ברזל", החברה וחברות הבנות פועלות בעצימות גבוהה כדי לספק מענה לצרכי משהב"ט וצה"ל, בין היתר באספקה שוטפת של שירותי תמיכה ותחזוקה לפלטפורמות הרק"מ. על מנת לתמוך בצרכי משהב"ט וצה"ל, הואץ ותוגבר קצב הצריכה והייצור של חלקי החילוף ושירותי התיקונים במסגרת פרויקט שירותי אחזקה לפריטי חשמל (לפרטים ראו סעיף 5.27.4 לפרק זה), וזאת בנוסף לגידול

במכירות לקווי הרק"מ שבהם החברה מעורבת בשגרה. החברה גאה להיות ספק של משהב"ט וצה"ל ורואה בהזמנות אלו הבעת אמון של משהב"ט ביכולותיה.

נכון למועד פרסום הדוח, למפעליה של חברות הקבוצה סטטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967. החוק האמור מסמך את שר הרווחה והשירותים החברתיים, בהתייעצות עם שר הביטחון לחייב, בעתות חירום,<sup>2</sup> עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלים של החברות הביטחוניות בקבוצה.

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, נערכה הקבוצה להתמודד עם השלכותיה של המלחמה. במטרה לשמור על רציפות תפעולית ועסקית, הגדילה הקבוצה את היקפי משמרות העובדים ותוגברו קווי הייצור על ידי עובדים במיקור חוץ, כל זאת כדי לתמוך במערכת הביטחון בישראל ובצרכי משהב"ט, בין השאר על ידי ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות, לצד המשך הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים. לפרטים אודות הזמנת המשך בהיקף של כ-30 מיליוני ש"ח לייצור ואספקת תתי מערכות חשמליות המיועדות לשמש כחלקי חילוף נוספים לפלטפורמות הרק"מ של משהב"ט, בין היתר כחלק מצרכיו של משהב"ט במסגרת מלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיף 5.27.4 להלן.

כמפורט להלן, לקבוצה מפעל ייצור בנהריה (כחלק מפעילות אימקו פרויקטים). הקבוצה נערכת לתרחיש בו תידרש לסגור את המפעל בנהריה ככל והמצב הביטחוני בצפון יסלים, לרבות העברת הפעילות בנהריה למפעלי הקבוצה האחרים. לשם כך הקבוצה מתארגנת מראש ומבצעת פעולות נדרשות להכנת תשתית וחומרי גלם במפעליה האחרים כדי לקלוט, בעת ובמידת הצורך, את הפעילות המבוצעת בנהריה. להערכת החברה, לא תהיה פגיעה מהותית בתפוקת המפעל בנהריה במקרה של העברת הפעילות לאתר חלופי.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לצמצום התנועה האווירית ולהשפעת המלחמה על השילוח הימי של סחורות (העשויות לגרום לפגיעה בשרשרת אספקה), כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה כתוצאה מגיוס למילואים האמורים לעיל, לא צפויות להיות השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות. כמו כן, להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, למלחמת "חרבות ברזל" לא צפויה השפעה מהותית על ירידת ערכם של נכסים כתוצאה מפגיעה בתשתיות, קווי ייצור וחומרי גלם ו/או להוביל לירידה בביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה.

עם זאת, קיימת אי-ודאות ביחס להשלכותיה ולמשכה של המלחמה וכן להשפעתה ולהשלכותיה הכלכליות והפיננסיות (כולל השלכות בינלאומיות שונות), הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך, לרבות עקב סיכוי הרחבת הלחימה בחזית הצפונית. כאמור לעיל, חלק מהגידול בהכנסותיה של החברה נובע מהמצב הביטחוני בישראל ומצרכי הביטחון של מדינת ישראל. משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה ותקציב הביטחון, אשר עשוי להיות מושפע ממצב המלחמה ויכול להשפיע על תוצאות החברה ותזרים המזומנים

<sup>2</sup> ובשעת לחימה על-ידי שר הביטחון, ובהתייעצות עם שר הרווחה והשירותים החברתיים.



שלה. לפיכך, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות של הימשכות של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות הרחבת הלחימה הקיימת בחזית הצפונית, על תוצאות פעילותה ועל דוחותיה הכספיים, כמו גם קבלת פרויקטים חדשים ו/או הזמנות נוספות מלקוחות הקבוצה.

יובהר כי הערכות החברה שלעיל בדבר היקף השפעת מלחמת חרבות ברזל, משכה והשלכותיה, כמפורט לעיל, על מצב המשק בכלל ועל פעילות החברה בפרט, לרבות מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות ומפעליה, וכן הערכות החברה הנוספות, מהווה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על המידע הקיים בחברה והערכות הנהלת החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה ואף באופן מהותי מהמתואר לעיל, וזאת בעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס להמשך המלחמה, משכה והתרחבותה לגזרות נוספות, וכן בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה בדוח.

**4.5 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 מעניקה את שירותיה 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.

**4.6 היתרי יצוא מישראל ומארה"ב** – בתחום היצוא הביטחוני פועלת הקבוצה במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד הביטחון ועל-ידי משרד ההגנה האמריקאי.

**4.7 תקני איכות** – שירותיה ומוצריה של הקבוצה בתחום הביטחוני עומדים בסטנדרטים של תקני איכות הרלוונטיים לתחום זה, לרבות תקינה אמריקאית (DFAR ודומיהם). שירותיה ומוצריה של הקבוצה בתחום האזרחי עומדים בתקני איכות הרלוונטיים לתחומי פעילותה, ראו פירוט בסעיפים 8.1.1 ו-8.9.3 להלן. על מנת לעמוד בדרישות האיכות האמורות, ברשות הקבוצה מערך של אבטחת איכות, האמון על בקרה ובדיקה של תהליך הפיתוח, הייצור והתחזוקה והעמידה בתקנים אלו ככל ורלוונטי. לפרטים אודות אבטחת האיכות ראו האמור בסעיף 5.12.2 לפרק זה.

**4.8 השפעות אינפלציה והעלאת שיעור הריבית** – החל משנת 2021 חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם. מגמת עלייה זו נמשכה ואף התחזקה בשנת 2022 לשיעור שנתי של כ-5.3% (עלייה חדה לעומת שנים קודמות), אם כי בשנת 2023 מגמת עלייה זו נחלשה כאשר האינפלציה הייתה ביעד של בנק ישראל ועמדה על שיעור שנתי של כ-3%. כחלק מהניסיון לבלום את עליית המחירים

כאמור, החליט בנק ישראל להעלות את שיעור הריבית במשק, כך שהחל מחודש אפריל 2022 ועד לתום שנת 2023 עודכן שיעור הריבית, במספר פעימות, בסך כולל של 4.65% (משיעור של 0.1% ועד לשיעור של 4.75% נכון לתום שנת 2023), ובהתאם, שיעור ריבית הפריים עלה באותה תקופה משיעור של 1.6% ועד לשיעור של 3.6.5%

יצוין, כי על-פי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש ינואר 2024,<sup>4</sup> קבעה חטיבת המחקר, בין היתר, כי: שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. התמתנות האינפלציה בטווח התחזיתי, בהשוואה לאינפלציה של 2023, משקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה; הריבית צפויה לעמוד על 3.75%-4.0% ברבעון הרביעי של 2024; והתוצר צפוי לצמוח ב-2% בשנת 2024, וב-5% בשנת 2025, כאשר תחזית זו מבוססת על ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה על המשק הייתה בשיאה ברבעון הרביעי של שנת 2023, שהיא תימשך במהלך 2024 בעצימות פוחתת, ובשנת 2025 צפויה התאוששות שתתמוך בהתכנסות של רמת התוצר למגמה שאפיינה אותו בשנים 2014–2019, טרם משבר ה-"קורונה".<sup>5</sup>

כמו-כן, על-פי הודעת הוועדה המוניתרית של בנק ישראל מחודש פברואר 2024, על רקע המלחמה, מדיניות הוועדה המוניתרית מתמקדת בייצוב השווקים והפחתת אי הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. תוואי הריבית ייקבע בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית.

(א) אינפלציה – לתקופת הדוח, החברה אינה רואה במגמה של עליית האינפלציה כסיכון (ולכל היותר כסיכון זניח), דהיינו עלייה באינפלציה אינה משפיעה לרעה על החברה ובהתאם, גם בתקופת הדוח החברה אינה רואה באינפלציה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה.

(ב) שיעור הריבית – שינויים בריבית המשתנה בשוק משפיעים על הוצאות המימון של החברה כך שהחברה חשופה לסיכון של עליה בשיעורי הריבית במשק. השפעת עליית שיעור הריבית האמורה על החברה מהווה סיכון ברמה בינונית בטווח הקצר לאור הלוואות קצרות המועד שנטלה החברה. במהלך תקופת הדוח, יתרת הלוואות צמודות לריבית הפריים של החברה קטנה באופן לא מהותי לעומת יתרת הלוואות נכון ליום 31 לדצמבר 2022. החברה ממשיכה במדיניותה לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית באמצעות מעקב שוטף ורציף אחר מקורות מימון חליפיים

<sup>3</sup> יצוין, כי לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 1 בינואר 2024 הודיעה הוועדה המוניתרית בבנק ישראל על הורדת ריבית בנק ישראל ב-0.25% (ל-4.5%) וביום 26 בפברואר 2024 הודיעה הוועדה המוניתרית על הותרת הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%.

<sup>4</sup> ראה: אתר בנק ישראל – הודעות לעיתונות על המשק והפעילות הכלכלית – התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024: <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/macro010124>.

<sup>5</sup> תחזיות חטיבת המחקר כאמור מבוססות על ההנחה שהמלחמה תתרכז בעיקרה בחזית אחת, מול ארגוני הטרור בעזה, ושהשלכותיה יימשכו אל תוך שנת 2024 בעצימות פוחתת. להתפתחויות שונות – שישפיעו על משך, והיקף המלחמה – תהיה השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. בפרט, להתרחבות המלחמה לזירה הצפונית, שעל-פי הערכות הינה מורכבת יותר מזו שבדרום, צפויה להיות השפעה כלכלית חמורה יותר. התרחבות זו תלווה בפגיעה נוספת בצמיחה, ולזמן מה גם בשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער מחדש את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

ושינוי בתמהיל הלוואות ו/או בסיסי ריבית והצמדה אחרים כגון הלוואות לזמן ארוך / צמודות למדד / ריבית קבועה.

הערכות החברה האמורות בסעיף זה, לרבות האומדנים והתחזיות בדבר השפעות האפשריות של האינפלציה והעלאת שיעור הריבית וכן ביחס לתוצאות העסקיות של הקבוצה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על ניסיונה והערכותיה של הנהלת החברה בתחומי הפעילות, לרבות בתחומים בהם החברה פועלת והגורמים השונים המשפיעים על סביבת הפעילות, וכן על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח בקשר, בין היתר, למצב הכלכלי במשק ובעולם המתבססים על מידע המצוי בידה למועד הדוח ועל פרסומים פומביים בנושאים אלו. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם, שינויים בסביבה התחרותית והעסקית, שינוי או החמרה במצב הכלכלי במשק (לרבות שינויים בשיעורי האינפלציה והריבית) השפעות המלחמה על מצב המשק ונתוני המאקרו וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 לפרק זה בדוח.

#### מבחני רגישות לשיעור הריבית –

שינוי של 1% בשיעור הריבית במשק בישראל בתום תקופת הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתן זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נותרים קבועים. הניתוח לגבי שנת 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס:

ליום 31 בדצמבר 2023					
עליה		ירידה			באלפי ₪
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד		
(360)	(360)	360	360		התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

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

#### 4.9. מגמות גיאו-פוליטיות –

4.9.1. בחודש אוקטובר, 2023 הורידה חברת דירוג האשראי מוד'יס את תחזית הדירוג של ישראל מחיובית ליציבה והותירה את הדירוג ללא שינוי. כמו כן, בחודש אוקטובר, 2023, על רקע פרוץ המלחמה, הורידו חברות הדירוג S&P ופיץ' את תחזית הדירוג של ישראל לשלילית (ללא שינוי בדירוג). בהמשך, בחודש פברואר, 2024 פרסמה חברת הדירוג מוד'יס דוח דירוג במסגרתו הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2 (באופן שלילי), לראשונה מזה יותר מ-20 שנה.

להערכת החברה, להורדות הדירוג האמורות לעיל אין השפעה מהותית ישירה על חברות הקבוצה.

**4.9.2.** עד לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", התקיימה בישראל מחלוקת הולכת וגוברת, מחאות חברתיות ואי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי חקיקה שקידמה ממשלת ישראל ביחס למערכת המשפט. למועד הדוח ועל רקע המלחמה, מסתמן כי לעת עתה שינויי החקיקה האמורים נעצרו ולמועד הדוח אין כל וודאות לגבי המשך קידומם.

**4.9.3.** מלחמה בין רוסיה לאוקראינה – בחודש פברואר 2022, הצבא הרוסי פלש לאוקראינה ולמועד פרסום דוח זה, עדיין מתנהלת מלחמה בין המדינות. המלחמה האמורה עוררה את הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות והובילה להגדלת תקציבי הביטחון במדינות שונות, בעיקר באירופה. 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. נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך כיצד תתפתח הלחימה באוקראינה ומתי תבוא לסיומה, ואת ההשפעה שלה על הכלכלה העולמית ועל המשק הישראלי בכלל ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

### **תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות**

#### **5. תחום פעילות ראשון - תחום ביטחוני בישראל א'**

##### **5.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

**5.1.1.** תחום פעילות זה מתבצע, בין היתר, באמצעות אימקו פרויקטים, אשר מתכננת, מייצרת, משווקת ומתחזקת מערכות ותתי מערכות חיוניות להפעלת מערכי תפעול של פלטפורמות כגון טנקים, נגמ"שים, רכבים שונים, כלי שיט, כלי טיס וכן קשת רחבה של מוצרים צבאיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרומכניקה והמכניקה המיועדים, בעיקר, לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר (להלן: **"מוצרי אימקו פרויקטים"**). מוצרי אימקו פרויקטים מאפשרים שליטה בפלטפורמה המבצעית, קובעים את לוגיקת הפעלתה ואת הממשק למשתמש.

##### **5.1.2. 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 ביטחוניות;
- ד. מערכות ומוצרים לכלי שיט ולשימושיים ימיים;
- ה. תכניות הדרכה, הטמעה ואחזקה רב שנתיות הכוללת גם ניהול מחסנים

וחלקי חילוף לדרג תיקוני מעבדה וביצוע תיקונים ואחזקה בשדה.

**5.1.3** 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 (להלן: "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.

**5.1.4** אימקו פרויקטים מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוסי ההתקשרות העיקריים המפורטים להלן:

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

אימקו פרויקטים, במישרין או באמצעות חברות הקבוצה, מלווה את לקוחותיה בפיתוח אבות טיפוס, אותם היא מייצרת על בסיס מפרטים ותוכניות של הלקוחות, ומייצרת עבורם סדרה ראשונית של מוצרים בכמות הקבועה בהסכם. ברוב המקרים אימקו פרויקטים נותנת שירותים של העברה מפיתוח לייצור סדרתי כולל הייצור הסדרתי עצמו. דפוס התקשרות זה מתבצע בדרך של מכרז או שלא בדרך של מכרז אלא לאחר משא ומתן עם הלקוח.

**ב. הזמנות לייצור מוצרים**

הלקוח מזמין, במישרין מאימקו פרויקטים או באמצעות הקבוצה, מוצרים בכמות הקבועה בהזמנה. ההתקשרות של הקבוצה עם לקוחותיה הינה כתוצאה ממכרז או בקשות להצעות מחיר שעורך הלקוח, ואימקו פרויקטים או הקבוצה משתתפות בו, או כתוצאה ממשא ומתן בין הקבוצה לבין הלקוח. לעיתים הזמנה על-פי הסכם ייצור הינה המשך להליך הפיתוח המפורט לעיל. בחלק מהמקרים, תנאי המימון בהזמנות מהלקוחות האמורים מאפשרים קבלת מקדמות. הזמנות משהב"ט מאימקו פרויקטים ו/או מהקבוצה 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.

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

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

**5.2.1** תלות בתקציבי הביטחון הממשלתיים באופן ישיר עקב הזמנות משרד הביטחון ובאופן עקיף עקב הזמנות של החברות הביטחוניות המקומיות התלויות גם כן

באופן ישיר ו/או עקיף בתקציבי הביטחון והרוכשות את מוצרי אימקו פרויקטים כרכיבים בתוך מוצריהן הנמכרים ללקוחות הביטחוניים;

**5.2.2.** עמידה בסטנדרטי איכות ועבודה הנדרשים בתחום הביטחוני והמוכתבים על-ידי הלקוחות, כמפורט בהמשך;

**5.2.3.** מגבלות הפיקוח על הייצוא של מוצרים ביטחוניים, בישראל ובחו"ל, כמפורט בסעיפים 4.6 ו-5.26.4 לפרק זה;

**5.2.4.** תלות בהיקף כספי הסיוע כאמור בסעיף 4.3 לפרק זה;

**5.2.5.** נסיבות נוספות הנובעות מהסביבה העסקית של אימקו פרויקטים.

### **5.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**

**5.3.1.** בדוחותיה של אימקו פרויקטים לשנת 2023 מוצגת עליה בשיעור של כ-25% בהיקף ההכנסות של אימקו פרויקטים (מחיצוניים) ביחס להכנסות (מחיצוניים) בתחום זה בשנת 2022.

**5.3.2.** בשנת 2023 גדל הרווח התפעולי של אימקו פרויקטים לסך של כ-9,182 אלפי ש"ח ביחס לרווח התפעולי בשנת 2022 בסך של כ-1,709 אלפי ש"ח. השינוי נובע, בין היתר, מגידול במכירות וכתוצאה מהתייעלות תפעולית המתבטאת ביכולת הייצור ללא גידול מהותי בכוח האדם או בתשתיות והתייעלות ברכש חומרי הגלם ובשרשרת הלוגיסטית.

### **5.4 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 הישראלי, 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 ובניית צבר הזמנות. המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ומלחמת חרבות ברזל הגבירו את הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות. עקב כך גדלו תקציבי הביטחון במדינות שונות, ובעיקר במדינות אירופה. השוק הביטחוני מתאפיין בשינויים מהירים ובדרישות של הלקוחות למתן מענה מהיר לאיומים המתפתחים.

### **5.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

על מנת להעניק פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ללקוחותיה אימקו פרויקטים פועלת על מנת להתעדכן בשינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: חשמל, מכאניקה, אלקטרוניקה ותוכנה, ותשתיות ייצור ובדיקה מתקדמות על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה ובהתחשב בצרכיה ובמגבלות בכדאיות מימוש (כולל ייצור) הטכנולוגיות החדשות.

### **5.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

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

**5.6.1.** ניסיון נצבר, מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם המעורב בהנדסה, מעבר מפיתוח לייצור, ייצור המוצרים ומתן שירותי אחזקה (ILS) ללקוח לאחר ניפוק המוצר (אחזקה בשדה, שירות תיקונים, שידרוגים וכו') כמפורט לעיל. הדבר מהווה בסיס להצלחה בפרויקט מול הלקוח ובונה ביטחון לביצוע פרויקטים המשכיים ופרויקטים חדשים מול אותו הלקוח.

**5.6.2.** גמישות פרויקטלית וייצורית, בדגש על מוצרים שבמעבר מפיתוח אבי טיפוס לייצור סדרתי המאפשרת לאימקו פרויקטים לתת מענה רחב יותר ומהיר יותר לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

**5.6.3.** יכולת של אימקו פרויקטים כחלק מהקבוצה לנהל פרויקטים רב שנתיים הדורשים היערכות לוגיסטית לטווח הארוך.

**5.6.4.** יכולת הרחבת דיסציפלינות תפעוליות ויצרניות, להגדלת מנעד היכולות של אימקו פרויקטים, דבר המאפשר ללקוח לקבל מענה מגוון "מקצה לקצה" וגיוס לקוחות מגוונים לאימקו פרויקטים ולקבוצה.

#### **5.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**

בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2022 ואופיינה בקשיים מהותיים והפרעות ניכרות באספקת חומרי גלם על-ידי הספקים של אימקו פרויקטים (בהיבט של העלאת המחירים, עלויות שינוע, אי עמידה במועדי הספקה ועוד), במהלך שנת 2023 פעלה אימקו פרויקטים על מנת להקטין את ההשפעה של המגמה האמורה וזאת על ידי הכנת תכניות העבודה בהתאם לשרשרת האספקה, תוך הסתכלות רב שנתית ובתיאום עם הלקוחות, מה שיצר רצף תפעולי. כמו כן, פעלה אימקו פרויקטים להגדלת מספר הספקים והכשרתם וזאת על מנת למנוע הפרעות ניכרות באספקת חומרי הגלם, כל הפעולות לעיל הובילו להורדת עלות חומרי גלם וסייעו למזער את השפעת המגמה האמורה על פעילותה של אימקו פרויקטים. ההתקשרויות מול הספקים השונים של אימקו פרויקטים מתבצעות בעיקר באמצעות הליך תמחור פנימי של אימקו פרויקטים והזמנות פרטניות בהתאם לנדרש. לאימקו פרויקטים אין תלות בספק מסוים.

#### **5.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

מחסומי כניסה עיקריים לתחום פעילות זה הינם :

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

**5.8.2.** השקעה במערכות בדיקה, בקרת ואבטחת איכות ;

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

**5.8.4.** מינוף פרויקטים לקבלת הזמנות המשך ;



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

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

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

#### 5.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.17 להלן.

#### 5.10. 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, יצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של אימקו פרויקטים בהתאם לצרכי הלקוח. לאור תחליפיות המוצרים והטכנולוגיות, ייחודה ויתרונה היחסי של אימקו פרויקטים 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, ראו סעיף 5.17 להלן.

#### 5.11. מוצרים ושירותים

אימקו פרויקטים משתלבת בשלבי הפיתוח והייצור של מערכות ופרויקטים גדולים ומתקדמים של תעשיות ביטחוניות בארץ ובחו"ל, בציד אלקטרוני ואלקטרומכני, בציד 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, רתמות ומכלולים אלקטרו מכניים לחימושים, סימולטורים, ציוד למערכות לוחמה אלקטרונית וציוד לכלי שייט. 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:

##### 5.11.1. 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 ומיסוד

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 מיוצרות בהתאם לדרישות הלקוח, מוכיחות ביצועיהן, אמינותן ויעילותן בתנאי קרב והן מותקנות כיום בטנקים, נגמ"שים ופלטפורמות נוספות בישראל ובעולם.

#### **5.11.2. מערכות בקרה אוטומטיבית**

לוחות בקרה אוטומטיבית לרכב ולרכב קרבי משוריין - במשך השנים, עם התפתחות הטכנולוגיה נוצר הצורך לחדש ולשפר את מערכות החשמל האוטומטיביות 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 שיפורם. 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 האוטומטיביות ומערכות נלוות.

#### **5.11.3. 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 מיוצרת 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.

#### **5.11.4. 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 לציד 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.

#### **5.11.5. 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.

#### **5.11.6. מערכות תאורה מתקדמות**

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

#### **5.11.7. מערכות ומוצרים לכלי טיס ולשימושים אוויריים**

אימקו פרויקטים מייצרת מוצרים חשמליים ואלקטרומכניים המשולבים במערכות שיגור טילים, בטילים ובכלי טיס. ביחס לטילים – המוצרים האמורים כוללים, בעיקר, כבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים לטילים. בכלי טיס – המוצרים האמורים כוללים ציוד בקרה וציוד בדיקה לכלי טיס ומערכות מוטסות, מערכות וכבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים המיועדים לכלי טיס.

#### **5.11.8. 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.

### **5.12. ייצור**

#### **5.12.1. 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.

#### **5.12.2. אבטחת איכות**

אימקו פרויקטים מפעילה מערכת אבטחת 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 לאבטחת איכות שקיימת אצל אימקו פרויקטים כיצרון והכוללת ניהול מערכת אבטחת איכות שנדרשת לאורך כל שלבי הביצוע, דהיינו, בשלבי פיתוח, תכנון, ייצור, בדיקות ומבחנים, אריזה, משלוח, אחסון ושירות. אימקו פרויקטים כיצרון נדרשת 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 חברות הקבוצה לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי חברות ההסמכה ל-AS ISO 9001: 2015, 9100D ועל-ידי מכון התקנים הישראלי.

בנוסף להסמכות פורמאליות לתקנים שונים, לרבות עמידה בהוראות שונות של התקינה אמריקאית (DFAR, FAR), נערכים מבדקים לקבלה וחינוך הסמכה כספק מורשה עבור לקוחותיה של אימקו פרויקטים.

### **5.12.3. 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 לשנת 2023 עומדות על כ-19.6 מיליוני ש"ח.

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 ככלל אינה עורכת הפרשה בגין אחריות.

### **5.13. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות**

לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי לקוחות, ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

### **5.14. לקוחות**

#### **5.14.1. לקוחות עיקריים בשוק המקומי**

הלקוחות העיקריים הם מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר) וכן חברות ביטחוניות מקומיות וביניהן: רפא"ל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, קבוצת אלביט מערכות בע"מ 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, למעט רפא"ל, אשר מולה הסתיים תהליך הסמכה של אימקו פרויקטים כספק מאושר, בנוסף לאימקו תעשיות.

#### **5.14.2. לקוחות עיקריים בחו"ל**

חברות ביטחוניות לייצור רק"מ כגון: GDLS.

#### **5.14.3. מגבלות יצוא**

לפרטים ראו סעיף 3.2.6 לפרק זה.

#### **5.14.4. נהלי הזמנות מול לקוחות**

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 בקבוצה. 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 ראו סעיף 5.1.4 לפרק זה). בנוסף, למיטב ידיעת החברה, פרקטיקה הנהוגה על-ידי משהב"ט היא לאפשר במקרים מסוימים קבלת מקדמה כנגד ערבות בנקאית שמעמידה החברה ו/או אימקו פרויקטים.

#### **5.14.5. תלות בתקציבי ממשלת ישראל**

מכירות למשרד הביטחון ולחברות הביטחוניות בישראל, התלויות בתקציב הביטחון, כמפורט בסעיף 3.1 לפרק זה, 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.

#### **5.14.6. 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 ההתקשרויות עם משרד הביטחון נעשה בשיעור שנע בין 48%-84% באופן שקלי והיתרה במט"ח סיוע. לנוכח הקטנת היכולת של מערכת הביטחון להמיר מט"ח סיוע לש"ח, 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.

#### **5.14.7. 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 4.2 לפרק זה, ובפרט בתחום הביטחוני בישראל. נתח המכירות של אימקו פרויקטים במישרין לממשלת ישראל (משרד הביטחון) בתחום פעילות זה, הינו מהותי ועומד על כ-87 מיליון ש"ח בשנת 2023, לעומת כ-68 מיליון ש"ח בשנת 2022 ו כ-60 מיליון ש"ח בשנת 2021, כך שבשנת 2023 היווה כ-78% מסך הכנסות אימקו פרויקטים, לעומת כ-76% ו-71% בשנים 2022 ו-2021, בהתאמה.

**5.14.8. לפרטים בדבר התפלגות המכירות ללקוחות מהותיים וללקוחות בעלי מאפיינים קבועים (לרבות על-פי סוגי לקוחות, על-פי אזורים גיאוגרפיים ועל-פי ותק הלקוחות), ראו סעיף 3.1 לפרק זה.**

#### **5.15. שיווק והפצה**

מכירת מוצרי אימקו פרויקטים מתבצעת ישירות ללקוחות הקבוצה ומתבססת בעיקר על טיפוח מערכת יחסים עסקית רבת שנים עם הלקוחות, והיכרותם עם המוניטין שהקבוצה צברה במהלך שנים אלו. במהלך שנת 2023, כחלק מהתהליך האסטרטגי של הקבוצה, השיווק האסטרטגי והפיתוח העסקי של אימקו פרויקטים בוצע בשיתוף אימקו תעשיות (הנהלת הקבוצה) אשר מסנכרנת את עבודת צוות המכירות באימקו פרויקטים בפרט, ובתחום הביטחוני של הקבוצה בכלל.

#### 5.16. צבר הזמנות

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

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
15.8	-	-	רבעון ראשון 2023
30.5	-	-	רבעון שני 2023
15.5	-	-	רבעון שלישי 2023
19.9	-	-	רבעון רביעי 2023
15.6	23.8	18.8	רבעון ראשון 2024
15.6	32.5	35.2	רבעון שני 2024
15.6	27.0	38.6	רבעון שלישי 2024
15.6	43.3	50.6	רבעון רביעי 2024
62.5	126.6	143.2	סה"כ שנת 2024
6	45.0	54	שנת 2025
11.8	8.9	8.9	שנת 2026
-	4.7	4.7	שנת 2027 והלאה
162	185.2	210.8	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 והמידע הקיים בידי החברה למועד זה. 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.

#### 5.16.1. אפיון תמהיל צבר ההזמנות:

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

#### 5.17. 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 שלמה אלקטרוניקה ייצור חיווט והרכבת מכשירים בע"מ, פלקטרוניקס (ישראל) בע"מ ועוד). אימקו פרויקטים מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהם, להערכתה, יש לה

יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת אימקו פרויקטים 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 מהיר ואיכותי 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.

#### 5.18. כושר ייצור

כושר קו הייצור (כח אדם) של אימקו פרויקטים מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. כמות כח האדם משתנה בהלימה לתכנית הייצור של אימקו פרויקטים. נכון למועד הדוח, אימקו פרויקטים עובדת בכושר ייצור מלא, למעט ניצול שטחי הייצור, אולם ניתן להרחיב במידה מסוימת את כושר הייצור של אימקו פרויקטים על-ידי תוספת עובדים וללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים. החברה מעריכה כי ככל שאימקו פרויקטים תצטרך להגדיל בצורה משמעותית את היקפי פעילותה יהיה צורך בתוספת כוח אדם והשקעה בציוד. עם זאת, ניתן יהיה להגדיל את שטח הייצור בתשתיות הקיימות של אימקו פרויקטים ו/או של הקבוצה, ללא השקעה מהותית נוספת.

בנוסף, ביחס לחברות הקבוצה בישראל, לחברה ישנם מבנים המושכרים לצד ג' אשר אינם דורשים השקעות מהותיות וניתן להסב ולהעביר לשימוש חברות הבנות ללא השקעות משמעותיות.

#### 5.19. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרטים אודות מכונות, ציוד ומתקנים הקבוצה ראו האמור בבאור 9 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות המפעלים בהם פועלת אימקו פרויקטים ראו סעיף 9.1.2 להלן.

#### 5.20. הון אנושי

##### 5.20.1 מצבת כוח אדם

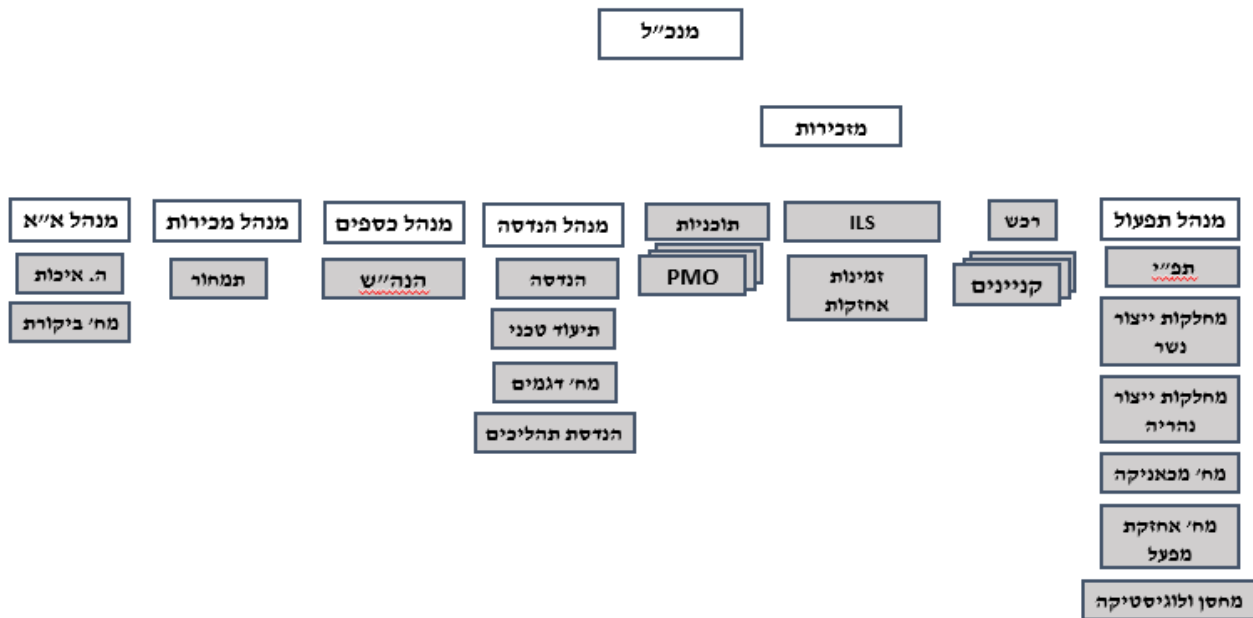
להלן מצבת כוח אדם באימקו פרויקטים, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	12	11
הנדסאים	9	9
טכנאים ועובדי ייצור	137	139
עובדי שיווק/מכירות	3	3
מנהלה מחסן ושירותים	31	33



2022 בדצמבר 31	2023 בדצמבר 31	תחומי העסקה
195	192	סה"כ

**5.20.2** להלן המבנה הארגוני של חברת אימקו פרויקטים, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:



**5.20.3** שינויים מהותיים במצבת כח אדם של הנהלת אימקו פרויקטים, במהלך שנת 2023:

במהלך חודש יוני 2023, סיים מר יורי בלוקופיט את כהונתו כמנכ"ל אימקו פרויקטים, ובמקומו מונה מר יניב כהן כממלא מקום מנכ"ל אימקו פרויקטים. לפירוט נוסף אודות הגדרת תפקידו של מר יניב כהן ראו סעיף 8 בפרק ד' לדוח זה. עד למינויו כממלא מקום מנכ"ל אימקו פרויקטים, כיהן מר יניב כהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ותכניות באימקו פרויקטים.

**5.20.4** תלות מהותית בעובד מסוים

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

**5.20.5** תנאי העסקה

על עובדי הייצור באימקו פרויקטים חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים שהתאחדות התעשיינים 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 אימקו פרויקטים עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מעובדי אימקו פרויקטים בסיס השכר הינו תעריף לשעה, ואצל היתר על בסיס שכר חודשי או 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, ראו באור 16 לדוחות הכספיים.

#### 5.20.6 תנאי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה

מנכ"ל אימקו פרויקטים מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון אימקו פרויקטים.

#### 5.21 חומרי גלם וספקים

5.21.1 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.

5.21.2 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.

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

5.21.4 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.

#### 5.22 הון חוזר

אימקו פרויקטים נהנית מהון חוזר חיובי וממסגרות אשראי בנקאיות לזמן קצר.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
82,876	98,416	99,914	נכסים שוטפים
52,077	63,690	49,534	התחייבויות שוטפות
30,799	34,726	50,380	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

#### 5.23 מימון

##### מקורות המימון

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

כמו-כן, לאימקו פרויקטים מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה, קרי, אשראי מבנקים לזמן קצר, וכן קווי ערבויות. להלן מסגרות המימון של אימקו פרויקטים ליום 31 בדצמבר 2023:

ניצול מסגרות אשראי/הלוואות וערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
2,007	5,000	מסגרות אשראי שוטף והלוואות
1,626	1,626	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

**5.23.1** להלן מסגרות המימון של אימקו פרויקטים בתחום הביטחוני בישראל סמוך למועד פרסום הדוח:

ניצול מסגרות אשראי/הלוואות וערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
1,000	5,000	מסגרות אשראי שוטף והלוואות
1,626	1,626	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

לפרטים אודות שיעורי הריבית על מסגרות המימון של אימקו פרויקטים בתקופת הדוח, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

#### 5.24 מיסוי

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

#### 5.25 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 מנהלי 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 מהותיות לשנה הקרובה לצורך תיקון נזקים לסביבה.

הנתונים הנוגעים לסיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם והערכות החברה בנוגע לסיכונים אלו ועלויות בגינם כאמור לעיל 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.

## 5.26. מגבלות ופיקוח על פעילות אימקו פרויקטים

### 5.26.1. כללי

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

לא חלים על אימקו פרויקטים חוקים מיוחדים המבדילים בינה לבין כל חברה אחרת הפועלת כדין בישראל.

יחד עם זאת, למפעליה של אימקו פרויקטים 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.

### 5.26.2. ספק מוכר של משרד הביטחון וחברות ביטחוניות

בהמשך לאמור בסעיף 5.14.1 לפרק זה, אימקו פרויקטים החלה הליך להקמת מספר ספק פרטני עבורה ממשלה ב"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, למעט רפא"ל, אשר מולה הסתיים תהליך הסמכה של אימקו פרויקטים כספק מאושר, בנוסף לאימקו תעשיות. כמו כן, כחלק מהראייה האסטרטגית של הקבוצה, הזמנות אסטרטגיות ומהותיות ינוהלו וימכרו באמצעות אימקו תעשיות (הנהלת הקבוצה). לכן הוחלט להקפיד את הליך הקמת הספק הפרטני עבור אימקו פרויקטים ממשלה ב"ט.

### 5.26.3. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילות אימקו פרויקטים נדרשת לעמוד בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. אימקו פרויקטים עומדת בתקנים ישראלים ובינלאומיים הגבוהים ביותר ובתקנים אמריקאים צבאיים ומנהלת מערכת אבטחת איכות כדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.12.2 לפרק זה.

### 5.26.4. היתרי יצוא

בתחום היצוא הביטחוני פועלת הקבוצה במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי ממשלה ב"ט. ההיתרים האמורים נחוצים לשם שיווק ומכירת מוצרי ושירותי הקבוצה בחו"ל. ההיתרים האמורים ניתנים על ידי האגף לפיקוח על הייצוא מטעם משרד הביטחון בכפוף להוראות הדין.

## 5.27. הסכמים מהותיים

5.27.1. לפרטים בקשר עם אופי ההתקשרות של אימקו פרויקטים עם לקוחותיה ראו סעיף 5.14 לפרק זה.

**5.27.2 מסגרת רב שנתית –** בראשית שנת 2020 הגיעה החברה לסיכום עם משהב"ט בנוגע למסגרת רב שנתית בהיקף שקלי צפוי של כ-227 מיליון ש"ח (היקף כולל ביחד עם כספי סיוע בסך של כ-327 מיליון ש"ח), לאספקה וייצור של ערכות חשמל ובקרה לרק"מ.

נכון למועד הדוח התקבלו אצל החברה, כחלק מעסקת המסגרת, הזמנות לאספקה וייצור של רתמות ותיבות חשמל ואלקטרוניקה, בהיקף כספי כולל בסך של כ-175.7 מיליון ש"ח לתקופת אספקה של בין שנה ועד שלוש שנים, על-פי מועדי האספקה המנויים בהזמנות, כאשר במהלך שנת 2023 היקף ההזמנות עמד על כ-53.7 מיליון ש"ח.<sup>6</sup>

סה"כ	2023	2022	2021	2020	
					היקף צפוי 227 מיליון ש"ח
175.7	53.7	14	7	101	הזמנות שהתקבלו במיליון ש"ח
					היקף צפוי מט"ח סיוע 100 מיליון ש"ח
33	0	8	9	16	הזמנות שהתקבלו במיליון ש"ח
208.7	53.7	22	16	117	סה"כ

יובהר, כי המידע האמור לעיל בדבר היקף ההזמנות מ**משהב"ט** ומועדי האספקה מהווה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על המידע הקיים בחברה והערכות הנהלת החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, ואף באופן מהותי מהמתואר לעיל, לרבות כתלות בהיקף ההזמנות ו/או במועדי אספקתן, וכן בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטתה ו/או לאור אף התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה.

**5.27.3 מכרז משרד הביטחון לאספקת ערכות חשמל –** ביום 12 במאי, 2022, עדכנה החברה כי התקבלה אצלה הודעת זכיה במכרז של משרד הביטחון לאספקת ערכות חשמל (להלן: "ה**מכרז**"). המכרז הינו מכרז מסגרת, ובמסגרתו עשוי משרד הביטחון להזמין ערכות חשמל מהחברה בהיקף של עד כ-12 מיליון ש"ח, במשך 3 שנים. נכון למועד הדוח התקבלו הזמנות בסך של כ-9.1 מיליון ש"ח. יצוין כי אין כל וודאות בנוגע להמשך קבלת הזמנות בפועל, ו/או היקף ההזמנות שיתקבלו בפועל, ו/או למועדי קבלת הזמנות כאמור.

**5.27.4 שירותי אחזקה לפריטי חשמל –** החברה (באמצעות אימקו פרויקטים) מספקת שירותי אחזקה רב שנתיים לפריטי חשמל עבור פלטפורמות ביטחוניות בשגרה ובחירום של משרד הביטחון, לרבות, בין היתר, עיבוי מלאים והקמת תשתיות

<sup>6</sup> לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 27 ביולי, 2023 ו-28 בספטמבר, 2023 וכן הדוח החציוני של החברה ליום 30 ביוני, 2023 כפי שפורסם ביום 24 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-069784, 2023-01-090730 ו-2023-01-079594, בהתאמה).

למימוש כלל פעילויות האחזקה כאמור (להלן: "שירותי האחזקה"). בהתאם להסכמות בין הצדדים, תקופת אספקת שירותי האחזקה מוערכת בכ-5 שנים.

במהלך החציון הראשון לשנת 2023 הושלם תהליך החפיפה והעברת ביצוע שירותי האחזקה למשרד הביטחון מצה"ל לחברה. במהלך הרבעון השני לשנת 2023 החלה החברה לבצע את שירותי האחזקה באופן עצמאי ואף התקבלה מקדמה ראשונה עבור רכש ציוד בהיקף של כ-5 מיליוני ש"ח בכפוף למסירת ערבות בנקאית בסכום דומה.

שירותי האחזקה כאמור מוענקים באמצעות בעלי תפקידים ייעודיים מהחברה והחברות הבנות של החברה, המבטיחים רציפות תפעולית, דיווח וניתוח נתונים בהתאם לדרישות הלקוח.

ביום 17 בינואר, 2024 אושרה על ידי החברה קבלת הזמנת המשך ממשב"ט, בהיקף של כ-30 מיליוני ש"ח, לייצור ואספקת תתי מערכות חשמליות הכוללות, בין היתר, תתי מערכות חשמל ווידאו מתקדמות, מקורות חשמל ויחידות בקרה, לוחות בקרה מבצעיים, פתרונות תאורה, תתי מערכות למערכות ניטור בריאות (HUMS) ותשתית אלקטרונית למערכות נשק. פריטי הזמנה זו מיועדים לשמש כחלקי חילוף נוספים לפלטפורמות הרק"מ של משב"ט, בין היתר כחלק מצרכיו במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".<sup>7</sup>

אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות של ההזמנה על תוצאות פעילותה של החברה ועל דוחותיה הכספיים של החברה לשנים הקרובות, שכן זמני האספקה הסופיים עשויים להשתנות מעת לעת.

נכון למועד פרסום הדוח, סך היקף ההזמנות שהתקבלו בגין שירותי האחזקה עומד על כ-81.5 מיליוני ש"ח.

המידע האמור בדבר תקופתם של מתן שירותי האחזקה והיקפם הכספי, כמו גם בדבר היקף ההזמנה המפורטת לעיל ומועדי אספקתה, מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על המידע הקיים בחברה והערכות הנהלת החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה ואף באופן מהותי מהמתואר לעיל, לרבות כתלות בהיקף ההזמנות ו/או במועדי אספקתן בפועל, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במגמות הגיאוגרפיות ו/או בסביבה העסקית של החברה ו/או התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה.

6. תחום פעילות שני - תחום ביטחוני בישראל ב'

6.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

<sup>7</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בינואר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-006493), המובא בזאת בדרך של הפניה.

**6.1.1.** תחום פעילות זה מתבצע באמצעות חברת הבת ניר-אור, המתמקדת בשוק הביטחוני בתחום הפיתוח, תכנון וייצור של מערכות אלקטרוניות, אלקטרו-אופטיות וניהול הספק חדשניות עבור מגוון רחב של יישומים צבאיים וכן של מחשוב מוקשח (לרבות תוכנה), בקרים אלקטרו-מכאניים לכלים ממונעים (בים באוויר וביבשה), כאשר התמחותה העיקרית הינה בעולם האלקטרואופטיקה ומערכות וידאו מתקדמות לרק"מ, צגים המיועדים לפלטפורמות ביטחוניות (להלן: "מוצרי ניר-אור"). ניר אור תומכת בפיתוח מוצרים ומערכות של הקבוצה ויש לה יכולות הנדסיות המאפשרות לה להתמודד עם הצרכים העסקיים של החברה והקבוצה. מוצרי ניר-אור מאפשרים ללקוחותיה למקסם את הכוח בזמן אמת בעת משימות סיור והגנה ביבשה, באוויר ובים.

**6.1.2.** ניר-אור מתקשרת עם לקוחותיה במתכונת של התקשרויות לפיתוח מוצרים על פי מפרט יצרן או התאמות למוצרי ניר אור על פי דרישת לקוח, קרי, ניר-אור מספקת ללקוח מוצר מוגמר ונושאת בכל עלויות התשומות, כאשר בחלק מהמקרים מתקבלים מהלקוח תקבולים אשר נקבעים על-פי אבני דרך ובחלק מהמקרים לניר-אור הסכמים ו/או הסכמי מסגרת עם הלקוחות לפיתוח, תכנון וייצור מוצרי ניר אור.

## **6.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

פעילות ניר אור, במסגרת התחום הביטחוני, מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

**6.2.1.** 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 ניר אור כרכיבים בתוך מוצריהם הנמכרים ללקוחות הביטחוניים;

**6.2.2.** אילוצי עמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות הנדרשים בתחום הביטחוני והמוכתבים על-ידי הלקוחות, כמפורט בהמשך;

**6.2.3.** מגבלות ייצוא, תקינה וחקיקה בכל הנוגע למוצרים ביטחוניים, כמפורט בסעיפים 4.6 ו-4.7 לפרק זה;

**6.2.4.** תלות בהיקף מט"ח הסיוע כאמור בסעיף 4.3 לפרק זה;

**6.2.5.** נסיבות נוספות הנובעות מהסביבה העסקית של ניר אור (לרבות, אי רציפות בהספקת רכיבים האלקטרוניים כחומר גלם).

## **6.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**

**6.3.1.** בדוחותיה של ניר אור לשנת 2023 ישנו גידול של כ-20% בהיקף הכנסותיה (מחיצוניים) לעומת שנת 2022 וקיטון של כ-9% לעומת שנת 2021.

**6.3.2.** בשנת 2023 ישנו רווח מפעולות רגילות של כ-1.1 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-6.1 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנת 2022 ורווח של כ-0.1 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנת 2021.



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

המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ומלחמת חרבות ברזל הגבירו את הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות. עקב כך גדלו תקציבי הביטחון במדינות שונות, ובעיקר במדינות אירופה. השוק הביטחוני מתאפיין בשינויים מהירים ובדרישות של הלקוחות למתן מענה מהיר ולהגדלת נפח האספקות.

#### 6.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ניר-אור מפתחת, מתכננת ומייצרת מערכות צבאיות מתקדמות בעולם הוידאו ואלקטרואופטיקה. הטכנולוגיה המתקדמת בעולם המחשוב, תקני הוידאו, עיבודי הוידאו, תקני התקשורת, מערכות ההספק והתקני האלקטרואופטיקה החדשים 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.

#### 6.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ניר אור מעריכה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם:

6.6.1. מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם המעורב בהנדסה, מעבר מפיתוח/תכנון לייצור, ייצור המוצרים ומתן שירות ללקוח לאחר ניפוק המוצר (אחזקה בשדה, שירות תיקונים, שדרוגים וכו'). מהווים בסיס להצלחה בפרויקטים מול לקוחות ומאפשרים ביצוע פרויקטים המשכיים ופרויקטים חדשים מול כל לקוח.

6.6.2. גמישות פרויקטלית וייצורית, המאפשרת לחברה לתת מענה רחב יותר ומהיר יותר לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

6.6.3. שאיפה להגדלת דיסציפלינות תפעוליות ויצרניות, להגדלת מנעד היכולות של ניר אור, דבר המאפשר ללקוחות ניר אור לקבל מענה "מקצה לקצה" וגיוס לקוחות יותר מגוונים.

#### 6.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנת 2023 נשמרו הספקים העיקריים בכל תחומי העיסוק של ניר-אור בארץ ובח"ל. כמו כן, נוספו מספר ספקים בודדים להשלמת פער בזמינות רכיבים ובאופן ממוקד ומצומצם. ספקי הכרטיסים והמכאניקה בארה"ב היוו ספקים מרכזיים למימוש הפרויקטים עם משהב"ט. ההתקשרויות מול הספקים השונים של ניר-אור מתבצעות בעיקר באמצעות הליך תמחור פנימי של ניר-אור והזמנות פרטניות בהתאם לנדרש. לניר-אור אין תלות בספק מסוים.

#### 6.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי כניסה עיקריים לתחום פעילות זה הינם:

6.8.1. ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים (פיתוח, ייצור ותמיכה לאורך כל חיי המוצר לאחר מכירתו) וכן שימור הידע ותיעודו;

- 6.8.2. השקעה במערכות בדיקה, בקרת ואבטחת איכות;
- 6.8.3. פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות/שותפים אסטרטגיים;
- 6.8.4. מינוף פרויקטים לקבלת הזמנות המשך;
- 6.8.5. אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות גבוהה ובדיוק בלוחות הזמנים להספקת המוצרים;
- 6.8.6. הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לקבלת אישור ייצור מלקוחות לרבות משהב"ט והחברות הביטחוניות.
- לעמדת החברה, המחסומים הללו אפקטיביים ומקשים באופן משמעותי על כניסה של מתחרים חדשים לתחום פעילותה של כלל הקבוצה וניר אור בפרט.
- 6.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
- השנים הבאות הינן בסימן של הרחבת השימוש בסנסורים מקושרים על פלטפורמות יבשתיות, אוויריות וימיות, מופעלות מרחוק או אוטונומיות. על סמך הערכת מגמות בשוק, ניר-אור מעריכה שכניסה לתחום האלקטרואופטיקה על כלי רק"מ יהווה מוצר משלים למוצרי תחום פעילות זה ויהווה אפשרות להרחיב את סל המוצרים התואמים למגמה המתהווה.
- הנתונים וההערכות 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.**
- 6.10 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 ניר אור. עיקר התחרות בתחום הפעילות הינה על פיתוח, ייצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של ניר אור בהתאם לצרכי הלקוח. לאור תחליפיות המוצרים והטכנולוגיות, ייחודה ויתרונה היחסי של ניר אור 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 מוצרי ניר אור לכל אורך חיי המוצר. לפרטים נוספים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.17 להלן.
- 6.11 מוצרים ושירותים**
- 6.11.1** המוצרים והמערכות מתוצרת ניר-אור מפותחים ומתוכננים כך שיענו על דרישות וצרכים ספציפיים של הלקוחות.

**6.11.2.** ניר-אור, פועלת בתחום מערכות הוידאו, מוצרי אלקטרוניקה לתחום הביטחוני, 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.

#### **6.12. מוצרים חדשים**

כחלק מתכנית פיתוח רב שנתית, ניר אור ממשיכה להשקיע במחקר ופיתוח בתחום צביר מצלמות לרכב קרבי משוריין (רק"מ), אשר מפתחת כחלק מהיכולת לתצפית 360 מעלות מסביב לרק"מ, המשך פיתוח של דורות מתקדמים למרכזיות הוידאו וקווי הצגים של ניר אור.

#### **6.13. ייצור**

##### **6.13.1. תהליכי ייצור**

מוצרי ניר-אור מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי האלקטרוניקה, האלקטרואופטיקה המכניקה והחומרים. הייצור מתבצע על-ידי קבלני משנה ביניהם חברות הקבוצה ADT ואימקו פרויקטים, כאשר ההרכבות הסופיות ובדיקות המוצרים הסופיים מתבצעות במפעל ניר-אור בראש העין.

##### **6.13.2. אבטחת איכות**

ניר אור מפעילה מערכת אבטחת איכות בכל שלבי הפיתוח, התכנון והייצור. ניר אור 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. לשם עמידה בדרישות התקנים, מפעילה ניר אור מחלקת אבטחת איכות הנדרשת לאורך כל שלבי הביצוע, דהיינו, בשלבי פיתוח, תכנון, ייצור, בדיקות ומבחנים, אריזה, משלוח, אחסון ושירות. ניר אור כיצרן נדרשת לתעד את כל בדיקות האיכות בשלבים השונים ולהעמידן לביקורת על-פי דרישה. תקן ניתן לחברות ככלל ולא דווקא למוצר מסוים.

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

בנוסף להסמכות פורמאליות לתקנים שונים, לרבות עמידה בהוראות שונות של

התקינה אמריקאית (DFAR, FAR), נערכים מבדקים לקבלה וחידוש הסמכה כספק מורשה עבור לקוחותיה של ניר אור.

### **6.13.3. 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.

### **6.14. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות**

לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי לקוחות ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

### **6.15. לקוחות**

**6.15.1.** הלקוחות העיקריים בשוק המקומי הם מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר). חברות ביטחוניות מקומיות וביניהן: רפא"ל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, התעשייה האווירית לישראל בע"מ וקבוצת אלביט מערכות בע"מ.

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

### **6.15.3. מגבלות יצוא**

לפרטים ראו סעיף 4.6 לפרק זה.

### **6.15.4. 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 בניר אור. 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 נוספים ראו סעיף 5.1.4 לפרק זה. בנוסף, פרקטיקה הנהוגה על-ידי משהב"ט היא לאפשר במקרים מסוימים קבלת מקדמה כנגד ערבות בנקאית שמעמידה ניר אור.

### **6.15.5. תלות בתקציבי ממשלת ישראל**

מכירות למשרד הביטחון ולחברות הביטחוניות בישראל, התלויות בתקציב הביטחון, כמפורט בסעיף 3.1 לפרק זה, מהוות למעשה את הרוב המכריע של הכנסות ניר אור בתחום פעילות זה. כאמור בדוח זה לעיל, תקציבי הביטחון של ממשלת ישראל מהווים גורם תלות מרכזי של הקבוצה.

### **6.15.6. תלות בהתקשרויות עם ממשלת ישראל**

כפועל יוצא מתלות בתקציבי ממשלת ישראל, המכירות של ניר אור תלויות, בין היתר, בהתקשרויות עם ממשלת ישראל כאמור בסעיף 4.2 לפרק זה, ובפרט בתחום הביטחוני בישראל (דרך משרד הביטחון).

**6.15.7.** לפרטים בדבר התפלגות המכירות ללקוחות מהותיים וללקוחות בעלי מאפיינים קבועים (לרבות על-פי סוגי לקוחות, על-פי אזורים גיאוגרפיים ועל-פי ותק הלקוחות), ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

**6.15.8. 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, בחלק מהמקרים תדרש ניר אור לפצות 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.

**6.16. שיווק והפצה**

שיווק מוצרי ניר אור ללקוחותיה מתבצע ישירות או באמצעות החברה ומתבסס בעיקר על טיפוח מערכת יחסים עסקיים רבת שנים עם הלקוחות, והיכרותם עם המוניטין שהקבוצה צברה במהלך שנים אלו.

**6.17. צבר הזמנות**

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

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)
רבעון ראשון 2023	-	-	5.5
רבעון שני 2023	-	-	6.7

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
7.3	-	-	רבעון שלישי 2023
4.0	-	-	רבעון רביעי 2023
2.1	10.5	8.9	רבעון ראשון 2024
2.2	10.5	8.9	רבעון שני 2024
2.1	10.5	8.9	רבעון שלישי 2024
2.2	10.5	8.9	רבעון רביעי 2024
8.6	42	35.6	סה"כ שנת 2024
-	16	19.3	שנת 2025
-	2.3	2.3	שנת 2026
-	1.1	1.1	שנת 2027 והלאה
32.1	61.4	58.3	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.

#### 6.18. 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 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, מכלולים, הרכבות ותתי הרכבות המתחברות למערכות גדולות יותר. לניר-אור אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק שלה לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידה במסגרת הזמנות ללקוחות ולאור כך, שהמתחרות העיקריות הן חברות, אשר למיטב ידיעתה, אינן חושפות את מרבית המידע לגבי פעילותן.

#### 6.19. כושר ייצור

כושר קו הייצור (כח אדם) של ניר אור מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. כמות כח האדם משתנה בהלימה לתכנית הייצור של ניר אור. נכון למועד הדוח, ניר אור עובדת בכושר ייצור מלא, למעט ניצול שטחי הייצור, אולם ניתן להרחיב במידה מסוימת את כושר הייצור של ניר אור על-ידי תוספת עובדים וללא השקעה מהותית בציוד או במתקנים. החברה מעריכה כי ככל שניר אור תצטרך להגדיל בצורה משמעותית את היקפי פעילותה יהיה צורך בתוספת כוח אדם והשקעה בציוד. עם זאת, ניתן יהיה להגדיל את שטח הייצור בתשתיות הקיימות של הקבוצה, ללא השקעה מהותית נוספת.

## 6.20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

החל מיום 15 בנובמבר, 2009 שוכרת ניר-אור שטחי מפעל מצד שלישי, שאינו קשור, בפארק אפק ראש העין, בשטח של כ-1,230 מ"ר הכולל שטחי מעבדות פיתוח, שטחי ייצור, משרדים, שטחי אחסון וחניות. הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 15 בנובמבר 2029. דמי השכירות בתוספת דמי ניהול, הסתכמו, בשנת 2023, לסך כולל של כ-1.4 מיליון ש"ח.

## 6.21. הון אנושי

### 6.21.1. מצבת כוח אדם

להלן מצבת כוח אדם בניר אור, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	תחומי העסקה
11	10	מהנדסים
13	12	הנדסאים
7	7	טכנאים
10	10	עובדי ייצור
3	2	עובדי שיווק
11	11	הנהלה, מחסן ושירותים
55	52	סה"כ

### 6.21.2. תנאי העסקה

עובדי ניר אור 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 ניר אור עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מן העובדים בסיס השכר הינו תעריף לשעה, והיתר עובדים על בסיס שכר חודשי או גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת הנהלת ניר אור ודירקטוריון ניר אור, לפי העניין.

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

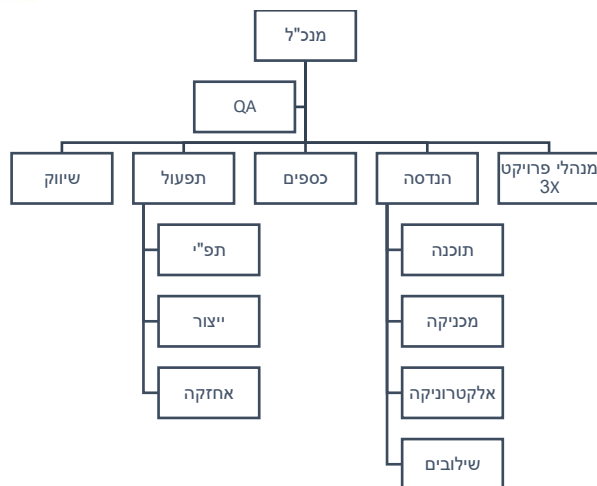
### 6.21.3. תנאי העסקה עובדי הנהלה בכירה:

מנכ"ל ניר אור מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון ניר אור.

### 6.21.4. מבנה ארגוני

להלן המבנה הארגוני של ניר אור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:





**6.21.5 שינויים מהותיים במצבת כח אדם של הנהלת ניר אור, במהלך שנת 2023:**

במהלך חודש יוני, 2023 החל מר תמיר זיו לכהן כמנכ"ל ניר אור, חלף מר אורי אוקנין, אשר כיהן כממלא מקום מנכ"ל ניר אור עד אותו מועד.

**6.22 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".

**6.23 הון חוזר**

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
30,864	31,724	33,251	נכסים שוטפים
16,332	21,529	20,760	התחייבויות שוטפות
14,532	10,195	12,491	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

**6.24 מימון**

**מקורות המימון**

בנוסף להלוואות הבעלים המועמדות לה על-ידי החברה, חברת הבת ניר-אור נוטלת 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 + 1.15% (שיעור הפריים ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 6%).

לניר-אור מסגרות מימון הכוללות מסגרות אשראי בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ומסגרת לערבויות בסך של כ-2 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניר-אור ניצלה סך של כ-3 מיליון ש"ח ממסגרות האשראי. יצוין, כי מסגרות המימון הינן בערבות החברה.

**6.24.1 בטחונות מהותיים**

לניר-אור שעבודים שוטפים לטובת תאגידים בנקאיים על מפעלה של נייר-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 נייר-אור.

#### 6.25. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

#### 6.26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים ראו סעיף 5.25 לפרק זה.

#### 6.27. מגבלות ופיקוח על פעילות נייר-אור

##### 6.27.1. כללי

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

לא חלים על נייר-אור חוקים מיוחדים המבדילים בינה לבין כל חברה אחרת הפועלת בתחום הפעילות של נייר-אור כדין בישראל.

יחד עם זאת, למפעליה של נייר-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.

##### 6.27.2. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילות נייר-אור נדרשת לעמידה בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. נייר-אור עומדת בתקנים ישראלים ובינלאומיים הגבוהים ביותר ובתקנים אמריקאים צבאיים ומנהלת מערכת אבטחת איכות כדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.12.2 לפרק זה.

##### 6.27.3. היתרי יצוא

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

#### 7. תחום פעילות שלישי - תחום ביטחוני בארה"ב

##### 7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

##### 7.1.1. למועד הדוח, הקבוצה פועלת בתחום הביטחוני בארה"ב באמצעות חברת הבת

ADT. ADT היא חברה אמריקאית הממוקמת בבולטימור, ומציעה פתרונות אלקטרוניקה לתחומי הביטחון והתעשייה. ADT פועלת בעיקר בארה"ב, אך חלק ניכר מהכנסותיה נובע ממשרד הביטחון במסגרת כספי הסיוע. ADT מספקת שירותי תכנון, ייצור, ניהול פרויקטים ותחזוקה עבור קשת רחבה של מוצרים צבאיים ואזרחיים ופתרונות אלקטרוניים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל,

האלקטרו מכניקה והמכניקה המיועדים לשימוש צבאי ביבשה, בים ובאוויר (להלן: "מוצרי ADT"). בין לקוחות ADT גם חברות המבקשות לעשות שימוש בכספי תמיכה אמריקניים (FMF/FMS funds).

**7.1.2** הפעילות של ADT מופנית בחלקה לשוק הביטחוני האמריקאי ובעיקר לחברות אזרחיות הפועלות בארה"ב בתחום הביטחוני, ובחלקה למשרד הביטחון במסגרת הסיוע הביטחוני למדינת ישראל המתקצב 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 את מוצרי ADT מתוך כספי הסיוע של ממשלת ארה"ב.

**7.1.3** 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 (להלן: "הסכם הסיוע החדש"). בהסכם הסיוע החדש שונו כללי מימוש הסיוע שהיו נהוגים עד אותו מועד, ובין היתר נקבעה הקטנה הדרגתית של נתח ההמרה לשקלים עד איפוסו המוחלט בשנת 2028, ומנגד נקבעה הגדלה הדרגתית של נתח ההמרה הדולרי.

**7.1.4** ADT מתקשרת עם לקוחותיה במסגרת הזמנה לייצור מוצרים בדומה לאימקו פרויקטים כמפורט בסעיף 5.14.4 לפרק זה, ובנוסף משמשת כיצרן אמריקאי קבלן משנה באופן בלעדי של חברות הקבוצה בערוץ (United States) U.S.S.P. (Subcontractor Procurement).

## **7.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

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

**7.2.1** 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 בסעיף 4.5 לפרק זה.

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

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

## **7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**

**7.3.1** בדוחותיה הכספיים של ADT לשנת 2023 ישנו גידול של כ-62% וכ-36% בהיקף הכנסותיה (מחיצוניים) לעומת שנת 2022 ו-2021, בהתאמה.

**7.3.2** בשנת 2023 ישנו רווח מפעולות רגילות של כ-4.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-0.8 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנת 2022 ורווח של כ-3.1 מיליון ש"ח מפעולות רגילות בשנת 2021.

**7.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

על מנת להעניק פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ללקוחותיה, ADT פועלת על מנת להתעדכן בשינויים והחידושים הטכנולוגיים בעולמות הייצור כגון: חשמל, מכאניקה ואלקטרוניקה, על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה ובהתחשב בצרכיה ובמגבלות בכדאיות מימוש הטכנולוגיות החדשות.

**7.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

להערכת ADT, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם:

**7.5.1** מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם המעורב בהנדסת ייצור, מעבר מפיתוח ליצור, ייצור המוצרים ומתן שירות ללקוח לאחר ניפוק המוצר (שירות תיקונים, שדרוגים וכו'). הדבר מהווה בסיס להצלחה בפרויקט מול הלקוח ומאפשר ביצוע פרויקטים המשכיים ופרויקטים חדשים מול אותו הלקוח.

**7.5.2** גמישות פרויקטלית וייצורית, המאפשרת ל-ADT לתת מענה רחב יותר ומהיר יותר לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

**7.5.3** שאיפה להגדלת דיסציפלינות תפעוליות ויצרניות, להגדלת מנעד היכולות של ADT דבר המאפשר ללקוח לקבל מענה "מקצה לקצה" וגיוס לקוחות מגוונים יותר.

**7.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**

בשנת 2023 נשמרו הספקים העיקריים של ADT.

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

מחסומי כניסה עיקריים לתחום פעילות זה הינם:

**7.7.1** ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים (בהנדסת ייצור, ייצור ותמיכה לאורך כל חיי המוצר לאחר מכירתו);

**7.7.2** השקעה במערכות בדיקה, בקרת ואבטחת איכות;

**7.7.3** פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות/שותפים אסטרטגיים;

**7.7.4** מינוף פרויקטים לקבלת הזמנות המשך;

**7.7.5** אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות גבוהה ובדיוק בלוחות הזמנים להספקת המוצרים;

**7.7.6.** הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לקבלת אישור ייצור מלקוחות לרבות משהב"ט ומשרד הביטחון האמריקאי והלקוחות הביטחוניים השונים;

**7.7.7.** המחסומים הללו אפקטיביים ומקשים באופן משמעותי על כניסה של מתחרים חדשים לתחום פעילותה של ADT.

#### **7.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

לפרטים ראו סעיף 7.14 לפרק זה.

#### **7.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**

בתחום פעילות זה התחרות העיקרית הינה עם החברות המייצרות מערכות חשמל בקבלנות משנה לשוק הביטחוני בארה"ב. שאר מאפייני התחרות של ADT דומים לאלה של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.10 לפרק זה.

#### **7.10 מוצרים ושירותים**

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

##### **7.10.1 מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין וחילות השדה**

מערכות מתקדמות של חשמל, בקרה, ומכלולי תצוגה אלקטרוניים לטנקים ולנגמ"שים (נושאי גייסות משוריינים), אשר משפרות באורח משמעותי את האמינות, הנדסת האנוש ודיוק הבקרה והקריאה של נתונים במערכות החשמל והבקרה של טנקים. כמו-כן ADT מייצרת צגים של ניר-אור ותיבות אלקטרומכניות המיועדות לשימוש ברק"מ.

כאמור בפרק זה, חברת ADT מתכננת ומייצרת סוגי מוצרים דומים לאלו של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5.11 לפרק זה.

##### **7.10.2 מערכות ומוצרים לכלי טייס ולשימושיים אוויריים**

ADT מייצרת מוצרי מכשור ובקרה ומכלולי תצוגה אלקטרוניים למערכות אוויריות. כמו-כן ADT מייצרת כבלים וצמות חשמליות ומערכות אלקטרומכניות למערכות רקטיות וכן כבלים וצמות למערכות אלקטרוניות וחשמליות לציוד צבאי ואזרחי. ציוד לחברות הפועלות בתחום הביטחוני

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 שייט, מערכות רחפנים ורובוטיקה קרקעית, צגים לרק"מ ומערכות בקרה ושליטה לרק"מ.

##### **7.10.3 תהליכי ייצור**

מוצרי ADT מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי החשמל והאלקטרוניקה. 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, ראו סעיף 7.16 לפרק זה). לפרטים נוספים ראו סעיף 7.15 להלן.

#### **7.10.4. אבטחת איכות**

ADT מפעילה מערכת אבטחת איכות בכל שלבי התכנון והייצור. ADT עומדת בדרישות תקן האיכות הבינלאומי AS 9001 בתחום ייצור של ציוד אלקטרוני ואלקטרומכני לשימושים צבאיים ואזרחיים, הרכבות ומערכות ליישומים באוויר ביבשה ובים. היערכות ועמידה של ADT בתקן איכות זה דומה לזו של אימקו פרויקטים. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.12.2 לפרק זה. כדי לשמור על עמידה בתקנים האמורים על ADT לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי חברת ההסמכה ל-AS 9001.

#### **7.10.5. 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.

#### **7.10.6. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות**

לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי לקוחות ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

### **7.11. לקוחות**

#### **7.11.1. לקוחות עיקריים**

משלחת הרכש של משרד הביטחון, חברות ביטחוניות ישראליות ו/או חברות מוחזקות שלהן הפועלות בארה"ב, וחברות אמריקאיות הפועלות בארה"ב.

במהלך שנת 2023, הורחב תמהיל הלקוחות של ADT באופן שהפחית את תלותה של ADT במי מלקוחותיה, כך שנכון למועד הדוח לא קיים תלות בלקוח עיקרי.

#### **7.11.2. מגבלות יצוא**

בתחום היצוא הביטחוני פועלת ADT במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד ההגנה האמריקאי למוצרים ש-ADT מייצרת כקבלן ראשי (ראו פירוט נוסף בסעיף 4.6 לפרק זה).

#### **7.11.3. נהלי הזמנות**

נהלי ההזמנות של ADT דומים לאלה של אימקו פרויקטים כאמור בסעיף 5.1.4 לפרק זה.

#### **7.11.4. תלות בתקציבי ממשלת ארה"ב**

ל-ADT הזמנות של חברות אמריקאיות לאספקת מוצרים צבאיים וכן התקשרויות לאספקת מוצרים צבאיים עם צבא ארה"ב ועם נציגות משרד הביטחון הישראלי. את 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 לכספי הסיוע לישראל מארה"ב.

#### 7.11.5. לקוחות מהותיים

התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים.

##### 6.5.6.1 לפי סוגי לקוחות

לפרטים ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

##### 6.5.6.2 לפי אזורים גיאוגרפיים

לפרטים ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

##### 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).

#### 7.12. שיווק והפצה

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.

#### 7.13. צבר הזמנות

##### 7.13.1. להלן צבר ההזמנות של ADT בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה :

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני דולר)	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני דולר)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני דולר)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
1.7	-	-	רבעון ראשון 2023
1.7	-	-	רבעון שני 2023
1.7	-	-	רבעון שלישי 2023
1.5	-	-	רבעון רביעי 2023
0.75	2.4	0.8	רבעון ראשון 2024
0.75	2.4	2.4	רבעון שני 2024
0.75	2.4	2.4	רבעון שלישי 2024
0.75	2.4	2.4	רבעון רביעי 2024
3.0	9.6	8	סה"כ שנת 2024
1.8	-	1.4	שנת 2025
-	-	-	שנת 2026



צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני דולר)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני דולר)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני דולר)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
-	-	-	שנת 2027 והלאה
11.4	9.6	9.4	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, הערכות ההנהלה ועל 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.

#### 7.13.2. אפיון תמהיל צבר ההזמנות

בדומה לאימקו פרויקטים, עיקר המוצרים הכלולים בצברי ההזמנות הינם מערכות ומוצרים לחילות היבשה (רק"מ/מתקשורת) ואוויר.

#### 7.14. תחרות

7.14.1. מתחריה העיקריים של ADT הינן חברות אמריקאיות קטנות המייצרות מערכות חשמל בקבלנות משנה לשוק הביטחוני בארה"ב.

7.14.2. 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.

7.14.3. 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.

#### 7.15. כושר ייצור

כושר קו הייצור (כח אדם) של ADT מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. כמות כח האדם משתנה בהלימה לתכנית הייצור של ADT. נכון למועד הדוח, 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 והשקעה בציוד. עם זאת, ניתן יהיה להגדיל את שטח הייצור במבנה הנוכחי של ADT ללא השקעה מהותית נוספת.

### 7.16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

החל משנת ADT 2022 פועלת במשכנה החדש בבלטימור, שבמדינת מרילנד, ארה"ב. שטח המבנה החדש עומד על 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. בנובמבר 2020, כאמור בסעיף 7.20 לפרק זה, נטלה ADT הלוואה כנגד שיעבוד הנכס החדש בכדי לממן את עבודות השיפוץ.

המבנה הנוכחי הינו בבעלות של ADT, אשר נרכש באמצעות חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (Advanced Defense Technologies Properties LLC).

### 7.17. הון אנושי

#### 7.17.1. מצבת כוח האדם

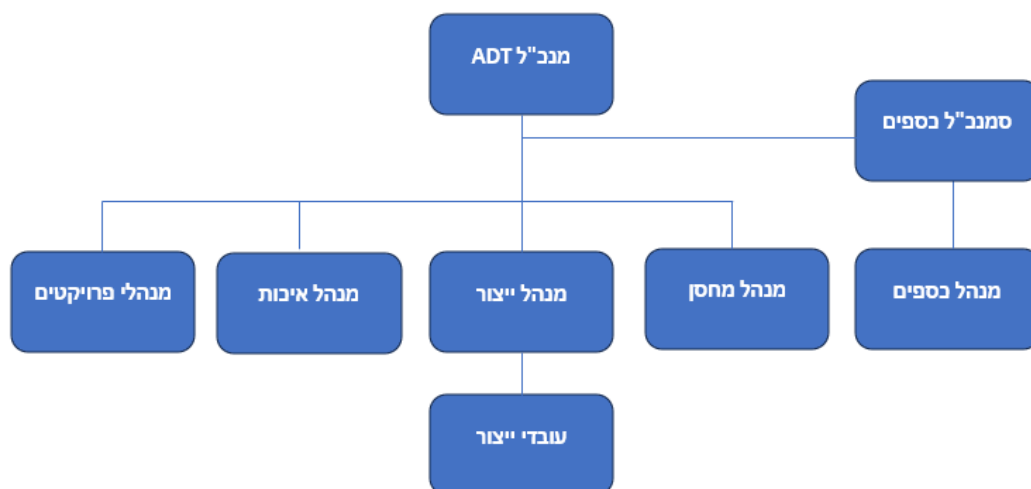
להלן מצבת כוח אדם ב-ADT, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2022:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	-	3
הנדסאים	-	-
טכנאים	2	10
עובדי ייצור	23	25
מנהלה מחסן ושירותים	6	7
סה"כ	31	45

הקיסטון במצבת כוח האדם, ובפרט בקרב המהנדסים והטכנאים, הינו לאור תהליכי התייעלות בתפעול הייצור.

במהלך חודש ספטמבר, 2023, סיים מר בארי סילבר את כהונתו כמנכ"ל ADT, ובמקומו מונה מר לוק ריטר כמנכ"ל ADT החל מחודש אוקטובר, 2023.

#### 7.17.2. להלן המבנה הארגוני של ADT, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:



### 7.17.3 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.

### 7.17.4 תנאי העסקה עובדי הנהלה בכירה:

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

### 7.18 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.

### 7.19 הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
18,113	23,567	29,186	נכסים שוטפים
6,274	10,574	12,785	התחייבויות שוטפות
11,839	12,993	16,401	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

### 7.20 מימון

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

7.20.2 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.

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

7.20.4 במהלך תקופת הדוח פרעה ADT את ההלוואה באופן חלקי, כך שנכון למועד הדוח, עמדה יתרת ההלוואה על כ-986 אלפי דולר.

### 7.21 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:

7.21.1 מס מדינתני של מדינת מרילנד בשיעור שנתי של 8.25% (להלן: "המס המדינתני");

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

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

לפרטים נוספים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

## **7.22. מגבלות ופיקוח על פעילות ADT**

**7.22.1.** ADT פועלת בסביבת מערכת הדינים החלים בארה"ב ומכוחה.

### **7.22.2. עמידה בתקנים ובקרת איכות**

פעילותה של ADT נדרשת בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות הייצור הביטחוני. ADT עומדת בתקנים בינלאומיים ומנהלת מערכת אבטחת איכות בכדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף.

### **7.22.3. היתרי יצוא מארה"ב**

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

## **8. תחום פעילות רביעי - תחום אזרחי א'**

### **8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

**8.1.1.** למועד הדוח, הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באמצעות חברת הבת אתנה, אתנה היא חברה יצרנית המספקת שירותי Full Turn-Key, אינטגרציה, הרכבות מכניות, ומחזיקה ביכולות ייצור מגוונות, מיכון אוטומטי להרכבת והשמת כרטיסים אלקטרוניים, ומציעה ללקוחותיה שירות השמה והרכבה של כרטיסים אלקטרוניים מודפסים באמצעות EMT. אתנה מספקת ליווי הנדסי, שירותי רכש, חיווט, ניהול פרויקט, עמידה בתקני איכות FDA, ISO 13485 ו-CE. בנוסף היא מחזיקה חדר נקי ברמת ניקיון CLASS 7 וקווי ייצור העושים שימוש בטכנולוגיות המתקדמות ביותר. אתנה מציעה ללקוחותיה את האפשרות לביצוע שירותי הרכבה והשמה גם בארצות הברית, באמצעות ADT.

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

**8.1.3.** 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.

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

פעילות הקבוצה במסגרת התחום האזרחי מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

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

## 8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בדוחותיה הכספיים של אתנה לשנת 2023, היקף ההכנסות מתחום פעילות זה מחיצוניים בשנת 2023 עמד על כ-64.3 מיליוני ש"ח לעומת כ-71.3 מיליוני ש"ח בשנת 2022 וכ-46.4 מיליוני ש"ח בשנת 2021. הכנסות אלו מהוות כ-24% מהיקף ההכנסות של הקבוצה מחיצוניים. בשנת 2023 הרווח מפעולות רגילות הסתכם לסך של כ-3 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות רגילות בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח בשנת 2022 והפסד של כ-1.3 מיליוני ש"ח בשנת 2021.

## 8.4. 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.

## 8.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

### 8.5.1. 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. עמידה 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').

## 8.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנת 2023 נשמרו הספקים העיקריים של אתנה.

## 8.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם:

- 8.7.1. ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים;
- 8.7.2. השקעה במערכות בקרת ואבטחת איכות;

**8.7.3.** פיתוח קשרים אישיים ויחסי אמון עם הלקוחות;

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

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

#### **8.8. 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.

#### **8.9. מוצרים ושירותים**

##### **8.9.1. 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.

##### **8.9.2. 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.

##### **8.9.3. 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.

#### **8.9.4 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.

#### **8.10 לקוחות**

##### **8.10.1 לקוחות עיקריים**

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

##### **8.10.2 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 מתקבלות באופן שוטף ולרוב לשלושה רבעונים קדימה.

##### **8.10.3 לקוחות מהותיים**

לאתנה שלושה לקוחות מהותיים, אשר נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 אינם מהותיים ברמת הקבוצה.

##### **8.10.4 התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לקוחות אתנה ברובם הינם לקוחות בתחום הרפואי. עם זאת אתנה מספקת שירותים לחברות נוספות בשוק התעשייתי, סמיקונדוקטור וצבאי. ההכנסות מחיצוניים בשנת 2023 הסתכמו בסך של כ-64.3 מיליוני ש"ח.

##### **8.10.5 לפי וותק הלקוחות:**

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

#### **8.11 שיווק והפצה**

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

#### **8.12 צבר הזמנות**

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



צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
16.6	-	-	רבעון ראשון 2023
16.6	-	-	רבעון שני 2023
16.6	-	-	רבעון שלישי 2023
16.5	-	-	רבעון רביעי 2023
-	15	7.1	רבעון ראשון 2024
-	12.9	12.9	רבעון שני 2024
-	5	10.3	רבעון שלישי 2024
-	3.2	4.2	רבעון רביעי 2024
-	36.1	34.5	סה"כ שנת 2024
-	4.2	4.2	שנת 2025
66.3	40.3	38.7	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.

#### 8.13. תחרות

מבנה השוק בו פועלת אתנה מאופיין בתחרות עם הגורמים הבאים:

**8.13.1** הלקוחות של אתנה, השואפים להשאיר ייצור בליבת עסקם ולא לבצע מיקור חוץ של העבודה לקבלני משנה;

**8.13.2** קבלני משנה המבצעים עבודות ייצור 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;

**8.13.3** 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;

**8.13.4** איום מתמיד של העברת פעילות הייצור של הלקוחות לחו"ל – למזרח הרחוק;

**8.13.5** 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;

**8.13.6** 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.

#### 8.14. כושר ייצור

אתנה מנצלת באופן מלא את כושר הייצור הפוטנציאלי שלה מבחינת כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי ייצור, 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, בכפוף לקבלת היתרים מתאימים ממשרד הכלכלה והתעשייה. בנוסף, יכולה אתנה להיעזר במיקור חוץ.

#### 8.15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

פעילותה של אתנה מבוצעת במבנה בנשר שהינו בבעלות החברה. למועד הדוח, אתנה שוכרת מהחברה שטחי ייצור ומשרדים במבנה זה.

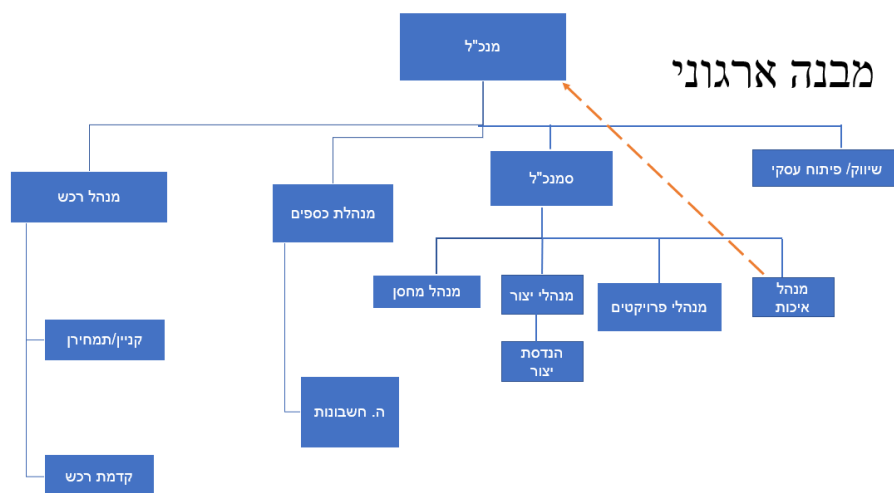
#### 8.16. הון אנושי

##### 8.16.1. מצבת כוח האדם

להלן מצבת כוח אדם באתנה, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	1	2
עובדי ייצור	101	103
מנהלה מחסן ושירותים	18	21
סה"כ	120	126

##### 8.16.2. להלן המבנה הארגוני של אתנה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:



##### 8.16.3. תנאי עבודה ושכר

על יחסי העבודה באתנה חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים. עובדי אתנה עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מעובדי אתנה בסיס השכר הינו תעריף לשעה, כאשר אצל היתר בסיס השכר הינו חודשי או 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 ראו באור 16 לדוחות הכספיים.

#### 8.16.4. תנאי העסקה עובדי הנהלה בכירה

מנכ"ל אתנה מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון אתנה.

#### 8.17. חומרי גלם וספקים

מדיניות אתנה 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).

לאתנה 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.

התשלום לספקי אתנה הינו, לרוב, בתנאי אשראי "שוטף + 45".

במקרים מסוימים אתנה מעניקה שירותי קבלנות משנה בלבד ללא ביצוע רכש חומרי גלם אשר מתקבלים מלקוחותיה.

#### 8.18. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
29,952	34,416	29,890	נכסים שוטפים
27,346	29,826	23,934	התחייבויות שוטפות
2,606	4,590	5,956	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

#### 8.19. 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 ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

##### 8.19.1. להלן מסגרות המימון של אתנה:

ניצול אשראי בגין ערבויות בנקאיות (אלפי ש"ח)	ניצול מסגרות/ אשראי (אלפי ש"ח)	מסגרת מימון /אשראי (אלפי ש"ח)	מסגרות מימון/אשראי
-	10,700	12,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

##### 8.19.2. להלן מסגרות המימון של חברת אתנה 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
-	9,700	12,100	יתרה סמוך למועד הדוח

### 8.19.3. בטחונות מהותיים:

החל מחודש מרץ 2021 לאתנה שעבודים קבועים ראשוניים בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלה וכן שעבודים שוטפים כלליים ראשוניים 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 במרץ 2021 התקבלה בישיבת הדירקטוריון של חברת אתנה החלטה לאשר 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 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן לא יפחת מ-16% בדוחות השנתיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, שיעור ההון העצמי המוחשי של אתנה מסך המאזן עומד על כ-28.6%.

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). שטר ההון תקף לחמש (5) שנים.

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

בחודש דצמבר 2022 חתמו 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 ראו באור 17 בדוחות הכספיים.

### 8.20. מיסוי

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

### 8.21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים ראו סעיף 5.25 לפרק זה.

## 8.22. 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 ראו סעיף 5.12.2 לפרק זה.

## 8.23. הסכמים מהותיים

הסכם בעלי מניות להקמת וניהול אתנה – ביום 4 באפריל 2004 נחתם הסכם להקמת חברת הבת אתנה (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**") בין אימקו לבין אהוד בר דוד וגבריאל גרזון. על-פי ההסכם הוקצו לאימקו 70% ממניות אתנה (להלן: "**מניות אתנה**") ולאהוד וגבריאל 15% ממניות אתנה (לכל אחד מהם). 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 (להלן: "**ההסכם לרכישת המניות הנוספות**"). בפתח המחצית השנייה לשנת 2020 הוחלט על-ידי דירקטוריון אתנה לסיים את העסקתו של מר גבריאל גרזון בחברה. לאחר סיום העסקת מר גרזון בחברה, פנה מר גרזון אל החברה באמצעות ב"כ, בדרישה להשהות את פיטוריו ולמנות בורר אשר ידון במחלקות הקיימת בין הצדדים, וזאת לאור סעיף הבוררות הקיים בהסכם בעלי המניות. לאחר קיומו של הליך גישור בין הצדדים, ביום 14 במרץ 2022 חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל מניות המיעוט בחברת הבת 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 ראו דיווחים מידיים מיום 15 במרץ 2022 ו-23 ביוני 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-064170 ו-01-025848, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

## 9. תחום פעילות חמישי - תחום "אחרים"

תחום פעילות זה כולל את פעילות נדל"ן והנהלת הקבוצה באמצעות החברה, וכן כמתואר לעיל, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2023, תחום זה כולל גם את פעילות EMT, שהיוותה בעבר את תחום פעילות "אזרחי ב".

**9.1. החברה (אימקו תעשיות):** החברה משמשת כהנהלת הקבוצה ומספקת שירותי שיווק, מכירות, ניהול ושירותים מקצועיים לחברות הקבוצה, וכן הינה הבעלים של נכסי נדל"ן שונים המשמשים את חברות הקבוצה, כמפורט להלן.

במהלך שנת 2021 הודיעה החברה על שינוי אסטרטגי במבנה אחזקות פעילות החברה אשר בעקבותיו בוצע שינוי מבני, באמצעות הקמת חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (אימקו פרויקטים), לצד חברות הבנות הנוספות של החברה. לאחר קבלת אישור רשויות המס לשינוי המבנה, בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ואישור דירקטוריון החברה ואימקו פרויקטים, העבירה החברה אל אימקו פרויקטים את כל הפעילות והנכסים, למעט פעילות הנדל"ן, אשר נכון לאותו מועד היו בידי

החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 3 בפברואר, 2021 ו-26 בספטמבר, 2021 (אסמכתאות מספר : 2021-01-014421 ו-2021-01-148641, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

לפרטים אודות שינוי המבנה הארגוני בקבוצת אימקו – החברה וחברות הבנות – החל משנת 2024, ראו סעיף 12 להלן.

**9.1.1. שיווק והפצה** – במהלך שנת 2023 ונכון למועד הדוח, הוקמה בחברה מחלקת שיווק, פיתוח עסקי ומכירות, בראשות סמנכ"ל הכפוף למנכ"ל החברה, אשר מחולקת לשתי חטיבות – ביטחונית ותעשייתית – ומחלקת השיווק אחראית על תחום פיתוח עסקי, שיווק והמכירות חוצות ארגון בארץ ובחו"ל.

**9.1.2. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים** – להלן יובא תיאור של הרכוש הקבוע, מקרקעין ומתקנים בבעלות חברת אימקו תעשיות :

#### 9.1.2.1. המפעל הראשי בנשר

המפעל הראשי של החברה נמצא באזור התעשייה של עיריית נשר וממוקם על מקרקעין בשטח של כ-2,332 מ"ר, אשר הוחכרו מרשות מקרקעי ישראל (להלן: "רמ"י") על-פי הסכם חכירה מיום 23 במרץ, 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 רמ"י על-ידי שמאי ובכוונת החברה לממש זכות זו כאשר. בפברואר 2024 הגישה החברה לרמ"י בקשה לקבלת שומה עבור הארכת תקופת החכירה למשך 49 שנים נוספות וכן הוגשה לרמ"י בקשה לקבלת שומה עבור רכישת הבעלות בנכס. לאחר קבלת השומות האמורות תוכל החברה לבחור בין רכישת הנכס ובין הארכת תקופת החכירה לתקופה של 49 שנים נוספות והכל בכפוף לקבלת האישורים המתאימים מרמ"י ומארגני החברה. בתוך כך יצוין כי אין ודאות בשלב זה בדבר אישור המנהל להארכת תקופת החכירה ו/או לגובה דמי החכירה הסופיים שיגבו בגין כך ומידע הנ"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.

#### 9.1.2.2. 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-766 ש"ח בשנת 2023.

#### 9.1.2.3. המפעל בנהריה

מפעל נוסף של החברה הוקם על קרקע בנהריה בשטח של כ-2,200 מ"ר, אשר הוחכרה לחברה ללא תמורה על-פי חוזה פיתוח עם מנהל מקרקעי ישראל מיום 16 בדצמבר, 1999 (להלן: "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.

#### 9.1.2.4. טיפול חשבונאי בנכסי המקרקעין והמבנים

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

#### 9.1.2.5. מכונות ציוד ומתקנים

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

### 9.1.3. הון אנושי

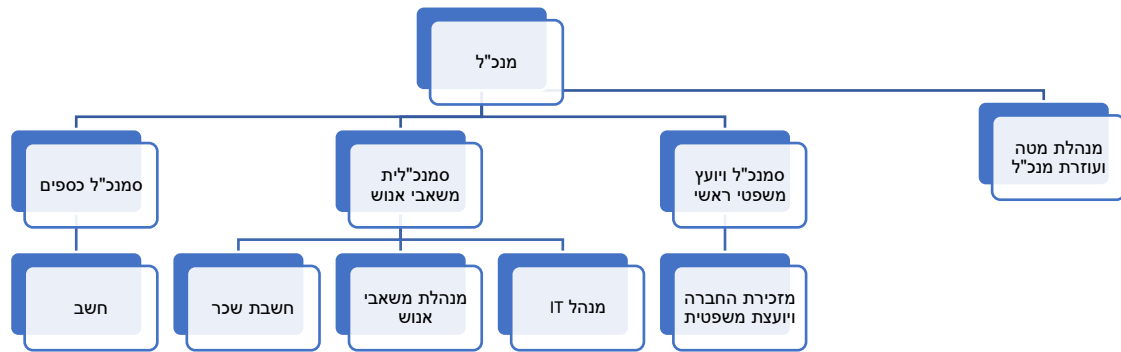
#### 9.1.3.1. מצבת כוח אדם

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023 מצבת כוח אדם של החברה הינה על-פי ההתפלגות כדלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר, 2023	31 בדצמבר, 2022
נושאי משרה	4	4
עובדי מטה אחרים	7	5
סה"כ	11	9

9.1.3.2. המבנה הארגוני של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:





### 9.1.3.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה

- א. ביום 1 לינואר, 2023 החל מר אריאל קנדל לכהן במשרה מלאה כמנכ"ל של החברה.
- ב. ביום 1 בינואר, 2023 החל מר רועי כהני לכהן כסמנכ"ל ויועץ משפטי ראשי של החברה.
- ג. ביום 5 במרץ, 2023 חדל מר טל כהן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה (בין 13 בספטמבר, 2022 ליום 2 בנובמבר, 2022 כיהן מר טל כהן כממלא מקום מנכ"ל (מנכ"ל בפועל) בחברה, וזאת בנוסף לכהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה).<sup>8</sup>
- ד. ביום 5 במרץ, 2023 החל מר גיא נתן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.<sup>9</sup>
- ה. ביום 1 באפריל, 2023 החלה גבי מיכל בונדי לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש של החברה; ביום 18 בינואר, 2024 חדלה גבי בונדי לכהן בתפקיד זה.
- ו. ביום 30 ביוני, 2023 חדל מר אהרון איציק לכהן כחשב החברה, ובמקומו החל מר דניאל פטל לכהן כחשב החברה ביום 16 ביולי, 2023.
- ז. ביום 21 באוגוסט, 2023 אושרה הארכת כהונתו של מר בועז סוקול כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שלישית בת שלוש (3) שנים, אשר החלה ביום 25 באוגוסט, 2023.<sup>10</sup>
- ח. ביום 1 בינואר, 2024 החל מר יואב בן שם לכהן סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות של החברה.
- ט. ביום 3 במרץ, 2024 מונה מר דניאל שפירא למבקר הפנימי של החברה, חלף המבקר הפנימי היוצא מר דורון רוזנבלום.

<sup>8</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בינואר, 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-003859), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>9</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בינואר, 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-007369), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>10</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוגוסט, 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-078079), הנכלל על דרך ההפניה.

9.1.3.4. לפרטים אודות הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

#### 9.1.3.5. תלות מהותית בעובד מסוים

למועד הדוח, להערכת החברה, לא קיימת תלות במי מנושאי המשרה ו/או העובדים.

#### 9.1.3.6. מדיניות תגמול

ביום 21 באוגוסט, 2023 אושר על ידי האסיפה הכללית החלטה בדבר חידוש ועדכון מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, לתקופה של שלוש שנים ממועד האישור. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 11 ביולי, 2023 ו-21 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-065602 ו-2023-01-078079, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

#### 9.1.3.7. גמול דירקטורים

למועד הדוח מכהנים בחברה שבעה (7) דירקטורים, הכוללים: שלושה (3) דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, שני (2) דירקטורים חיצוניים, (1) דירקטור בלתי תלוי ו-(1) דירקטור רגיל. לפרטים אודות הדירקטורים ואודות גמול הדירקטורים המכהנים בחברה ראו תקנה 26 ותקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

### 9.1.4. **מימון**

#### מקורות המימון

9.1.4.1. הון עצמי – ההון העצמי של החברה הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 31 בדצמבר, 2023 מהווה ההון העצמי של החברה כ-41.7% מסך המאזן המאוחד, לעומת כ-37.2% ליום 31 בדצמבר, 2022. בנוסף, מקור מימון עיקרי נוסף של החברה הינו אשראי מתאגידים בנקאיים שהחברה צורכת. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

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

9.1.4.3. מקדמות עבור פרויקטים – הקבוצה פועלת על מנת לשמר תזרים חיובי

בפרויקטים השונים של הקבוצה וחיזוק החוזק הפיננסי של הקבוצה, וזאת ככל הניתן, באמצעות קבלת מקדמות מלקוחותיה השונים בעבור אספקת ההזמנות בפרויקטים גדולים. לרוב, כנגד קבלת המקדמות האמורות, נדרשת החברה להעמיד ערבויות בנקאיות למול לקוחות אלו ומתקשרת עם תאגידים בנקאיים שונים אשר יספקו לחברה את הערבויות הבנקאיות האמורות. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה קווי ערבויות קיימים מתאגידים בנקאיים שונים בהיקף של 34 מיליוני ש"ח, כאשר מתוכם נוצלו נכון למועד הדוח כ-13.3 מיליוני ש"ח. על כל קווי

הערבויות הקיימים רשמה החברה משכנתאות מדרגה ראשונה לטובת הבנקים, פרי פסו (לפי חלקם היחסי בסכום במסגרות האשראי והערבויות הקיימות), ללא הגבלת סכום, על זכויות החכירה של החברה במקרקעין בעיר נשר, וזאת להבטחת כל הסכומים המגיעים ו/או שיגיעו לבנקים מהחברה.

#### 9.1.4.4 – מסגרות אשראי

9.1.4.4.1 ביום 4 באוגוסט, 2022 חתמה החברה מול תאגיד בנקאי (להלן: "תאגיד בנקאי א'") על מסמכים לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 16 מיליוני ש"ח. 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 מיידי 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 ראו להלן, וכן ראו באור 17 לדוחות הכספיים ודיווח מיידי מיום 7 באוגוסט, 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-080982), הנכלל על דרך ההפניה.

9.1.4.4.2 ביום 28 בדצמבר, 2022 חתמו החברה ואתנה, כחלק מתהליך להחלפת אשראי בין תאגידים מממנים, מול תאגיד בנקאי נוסף (להלן: "תאגיד בנקאי ב"), אשר אינו מהווה צד קשור לחברה, על הסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 14 מיליוני ש"ח, כאשר 10 מיליוני ש"ח מתוכם משויכים לחברה ו-4 מיליוני ש"ח נוספים מתוכם משויכים לאתנה. 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 בנקאים 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 שננקטים 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.

בכל מקרה שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, כולן או חלקן, או אם החברה 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 מיידית 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 מיידית כאמור.

כמו-כן, בהסכם עם התאגיד הבנקאי כאמור, נכללו תנאים שונים להעמדת האשראי לחברה ולאתנה 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 מיידית את חובותיהן כלפי התאגיד הבנקאי.

בנוסף, ביום 21 בדצמבר, 2022, חתמה חברת יוסף יקר 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 ראו להלן, וכן ראו באור 17 לדוחות הכספיים ודיווח מידי מיום 28 בדצמבר, 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-123681), הנכלל על דרך ההפניה.

#### 9.1.4.4.3 להלן פרטים אודות הלוואות ומסגרות אשראי המפורטות

##### לעיל (לרבות היתרות לניצול):

מאפייני המלווה	סכום מסגרת אשראי כולל/ סכום המקורי (באלפי ש"ח)	יתרה לניצול במסגרת אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח)	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח)	תנאי ההלוואה (אלפי ש"ח)			מגבלות עקרויות נוספות החלות על החברה/מגבלות על קבלת אשראי / Cross default/acceleration	זכות החברה לפירעון מוקדם	אירועי הפרה בפועל	אמות מידה פיננסיות ותוצאות חישוב	שינויים מהותיים שבוצעו בשנה האחרונה
				שיעור הריבית ותנאי הצמדה	מועד פירעון הקרן	מועד פירעון הריבית					
תאגיד בנקאי א'	16,000 (*)	2,100	13,900	פריים+1.15%	מתחדשת כל חודש	מתחדשת כל חודש	(*)	-	ראו להלן.	-	
תאגיד בנקאי ב'	14,000 (*)	-	14,000 (**)	פריים+1.17%	מתחדשת כל חודש	מתחדשת כל חודש	(*)	-	ראו להלן.	-	

(\*) לפרטים ראו לעיל ולהלן ובבאור 17 לדוחות הכספיים.

(\*\*) 10,000 אלפי ש"ח משויכים לחברה ו-4,000 אלפי ש"ח משויכים לאתנה.

#### 9.1.4.4.4 לפירוט אודות הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת

והאפקטיבית בגינו למועד הדוח, ולשנים 2022 ו-2023 ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

#### 9.1.4.4.5 נכון למועד הדוח, לחברה מסגרת אשראי בסך של 26

מיליוני ש"ח.

#### 9.1.4.5 אמות מידה פיננסיות –

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל התחייבויותיה המפורטות לעיל, לרבות עמידה באמות המידה הפיננסיות אליהן

התחייבה החברה, כלפי כל אחד מהתאגידים הבנקאיים האמורים לעיל.

להלן אמות מידה פיננסיות שנקבעו במסגרת הסכמי מסגרות האשראי המפורטים לעיל, אופן החישוב ועמידת החברה בכל אמות המידה שנקבעו לה :

עמידה באמות המידה ליום 31 בדצמבר, 2023		אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	תיאור המלווה	תיאור ההתחייבויות
עומדים	32%	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% ;	תאגיד בנקאי א'	סעיף 9.1.4.4.1 לעיל – הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה כחלק ממסגרות האשראי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של כ- 13.9 מיליוני ₪
עומדים	55%	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון(*) לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	32%	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% ;	תאגיד בנקאי ב'	סעיף 9.1.4.4.2 לעיל – הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 14 מיליוני ש"ח
עומדים	55%	2. היחס בין הרווח התפעולי (בנטרול פחת) לבין הוצאות המימון(*) לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	5.54			

(\*) בהתאם להסכמות עם שני התאגידים הבנקאיים, אמת המידה הינה להוצאות המימון, נטו (בניכוי הכנסות מימון).

לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

## 9.1.5. מיסוי

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

### 9.1.5.1. שומות מס

לחברת אימקו תעשיות שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

### 9.1.5.2. שיעור מס אפקטיבי והפסדים צבורים

לעניין שיעור מס אפקטיבי והפסדים צבורים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

### 9.1.5.3. בדיקת חבות תשלום מס קניה

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 (להלן 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.

לאחר ייעוץ משפטי שקיבלה החברה בנוגע לבקשתה היזומה לקבלת תעודת עוסק רשום, ומשהתברר לה כי נפלו מספר טעויות בטופס הבקשה, שמקורם ככל הנראה באחד מסוכני המכס עמם עבדה החברה, החליטה החברה לזנוח את הבקשה אשר הוגשה מטעמה לרשות מס קניה לקבלת תעודת עוסק רשום במס קניה. בהתאמה, לעת עתה, הבדיקה שביקשה לערוך רשות מס קניה בעקבות בקשת הפטור שהגישה החברה, נזנחה אף היא על ידי רשות מס קניה.

במקביל, בעקבות אותה בקשה של החברה, הוציא בית המכס נתב"ג לחברה, בחודש ינואר 2022, שתי הודעות חיוב בסך כולל של כמיליון וחצי ש"ח, בגין יבוא טובין שונים אשר לטענת רשות המכס, הם "מהסוג המשמש ברכב מנוע" וחייבים בתשלום מס קניה: (1) הודעת חיוב אחת על סך כ-1.1 מיליוני ש"ח, מתייחסת לכבלים חשמליים שונים אשר רשות המכס טענה כי הם כבלים מהסוג המשמש לרכב מנועי, בוטלה בחלקה ע"י הנהלת המכס, אשר קיבלה חלקית את עמדת הסיווג של החברה, במסגרת הערעור שהוגש על ידי החברה נכון להיום קיימת עדיין מחלוקת לגבי חלק מהכבלים המתבררת בהנהלת המכס; (2) הודעת החיוב השניה על סך כ-355 אלפי ש"ח, עוסקת לטענת רשות המכס בבקרים אוטומטיים המשמשים לרכב מנועי. הליך הערעור בעניין זה הסתיים מבלי שנתקבלה עמדת החברה. בנסיבות אלה ולאור חוות דעת משפטית לגבי הסיכויים הגבוהים של התביעה להתקבל (מעל ל-50%), הוחלט על ידי החברה לפתוח בתביעה אזרחית נגד רשות המיסים לביטול הודעת החיוב השניה. בהסכמה עם מכס נתב"ג התביעה בגין הבקרים תוגש רק בתום הביורור בעניין סיווג הכבלים, כאמור לעיל, זאת על מנת לא לפצל את התביעה

לסיווג הטובין, כפי שייקבע בסיום ההליך שיתנהל בביהמ"ש, עשויות להיות השלכות הן על חיובי מס הקניה של החברה ביבוא והן על חיובי מס קניה של חברת הבת לגבי בקרים אלה. אולם, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, לחברה טענות טובות לגבי סיווגים נוספים לבקרים האמורים.

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

**הערכות החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר תוצאותיהם האפשריות של הליכי הערעור ו/או ההליכים המשפטיים, ככל ויהיו, 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 והערכות הנהלת החברה 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 14 לפרק זה.

## 9.2. פעילות חברת הבת EMT

החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, פעילות EMT נכללת בתחום "אחרים" (בעבר היוותה את תחום פעילות "אזרחי ב").

### 9.2.1. מאפייני הפעילות

9.2.1.1. ביום 3 בנובמבר 2021 השלימה החברה את העסקה לרכישת 100% מניות EMT ממוכר פרטי, המכהן מאז המכירה כמנכ"ל EMT, בהתאם להסכם לרכישת מניות שנחתם בתאריך 11 ביולי, 2021 (להלן: "**הסכם רכישת EMT**") (אסמכתאות מספר: 051724-01-2021 ו- 051724-01-2021, בהתאמה, הנכללים על דרך ההפניה).

9.2.1.2. למועד הדוח, EMT עוסקת בתכנון לייצור, ייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים ומערכות אלקטרוניות ואשר פעילותה מכוונת הן לתחום האזרחי והן לתחום הביטחוני.

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

9.2.1.4. 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.

### 9.2.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על EMT

פעילות EMT מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

9.2.2.1. פעילות EMT בתחום תכנון לייצור, 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.

9.2.2.2. 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.

9.2.2.3. שמירה על סודיות של הטכנולוגיות ומפרטי הייצור של הלקוחות.

### 9.2.3. שינויים בהיקף הפעילות של EMT וברווחיותה

בשנת 2023 ל-EMT הכנסות של כ-19.6 מיליוני ש"ח (מחיצוניים), ורווח תפעולי בהיקף של כ-0.3 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות של כ-15.8 מיליון ש"ח (מחיצוניים) ורווח תפעולי של כ-1 מיליון ש"ח, בשנת 2022.

### 9.2.4. התפתחויות בשוקים של EMT, או שינויים במאפייני הלקוחות

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.

### 9.2.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על התחום

EMT מחויבת להתעדכן בכל השינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: רובטיקה, אוטומציה ותהליכים טכנולוגיים, על מנת להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה.

### 9.2.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום 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 תמידיית את התפוקה של הייצור והמוכנות להזדמנויות.

כמו-כן, ראו האמור בסעיף 8.5 לפרק זה.

### 9.2.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום

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.

## 9.2.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום 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, ראו האמור בסעיף 8.7 לפרק זה.

## 9.2.9. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

9.2.9.1. מבנה התחרות בתחום פעילות EMT דומה במהותו לאמור בסעיף 8.8 לפרק זה.

9.2.9.2. 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.

9.2.9.3. ל-EMT יש כוח אדם וציוד הנדרש כדי להימנות עם היצרנים המובילים בעולם והיא מהווה פרומיל מפותנציאל השוק הישראלי שהינו מיליארדי דולרים.

9.2.9.4. 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 מנופקטוריינג) 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.

## 9.2.10. מוצרים ושירותים; ייצור

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

9.2.10.2. EMT מבצעת אינטגרציה של מערכות אלקטרוניות;

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

9.2.10.4 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.

9.2.10.5 אבטחת איכות

9.2.10.6 EMT 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.

9.2.11 **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי לקוחות, ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

9.2.12 **לקוחות**

9.2.12.1 לקוחות עיקריים

לקוחות EMT הינם בעיקר חברות הפועלות בתחום ההי-טק וכן בתחום הביטחוני. לעניין זה ראו פירוט בסעיף 8.1.4 לפרק זה.

9.2.12.2 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.

9.2.12.3 לקוחות מהותיים

ל-EMT שני לקוחות מהותיים, אשר נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 אינם מהותיים ברמת הקבוצה.

9.2.12.4 התפלגות המכירות ללקוחות הקבוצה בעלי מאפיינים קבועים

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 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.

לפרטים אודות התפלגות המכירות ללקוחות הקבוצה בעלי מאפיינים קבועים, ראו סעיף 3.1 לפרק זה.

9.2.12.5 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.

### 9.2.13. 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.

### 9.2.14. צבר הזמנות

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

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך לפרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
2.6	-	-	רבעון ראשון 2023
4.3	-	-	רבעון שני 2023
3.5	-	-	רבעון שלישי 2023
0.7	-	-	רבעון רביעי 2023
-	6.2	2.1	רבעון ראשון 2024
-	1.9	2.3	רבעון שני 2024
-	1.5	2.3	רבעון שלישי 2024
-	-	2.3	רבעון רביעי 2024
-	9.6	9.1	סה"כ שנת 2024
-	-	-	שנת 2025
11.1	9.6	9.1	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.

### 9.2.15. 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).

### 9.2.16. כושר ייצור

EMT מנצלת באופן מלא את כל גורמי הייצור (ניצולת שטחי ייצור, וניצולת כוח האדם המועסק ב-EMT). אם יחול 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.

### 9.2.17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

פעילותה של EMT מבוצעת במבנה ביקנעם, אותו שוכרת EMT מצד שלישי. החל מיום 01.10.2013 שוכרת EMT מבנה זה ביקנעם מצד שלישי, שאינו קשור, המשמש כשטחי מפעל, בשטח של כ-1,378 מ"ר הכולל שטחי מעבדות פיתוח, שטחי ייצור, משרדים, שטחי אחסון וחניות. הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 30.09.2026. דמי השכירות בתוספת דמי ניהול, הסתכמו, בשנת 2023, לסך כולל של כ-810 אלפי ש"ח.

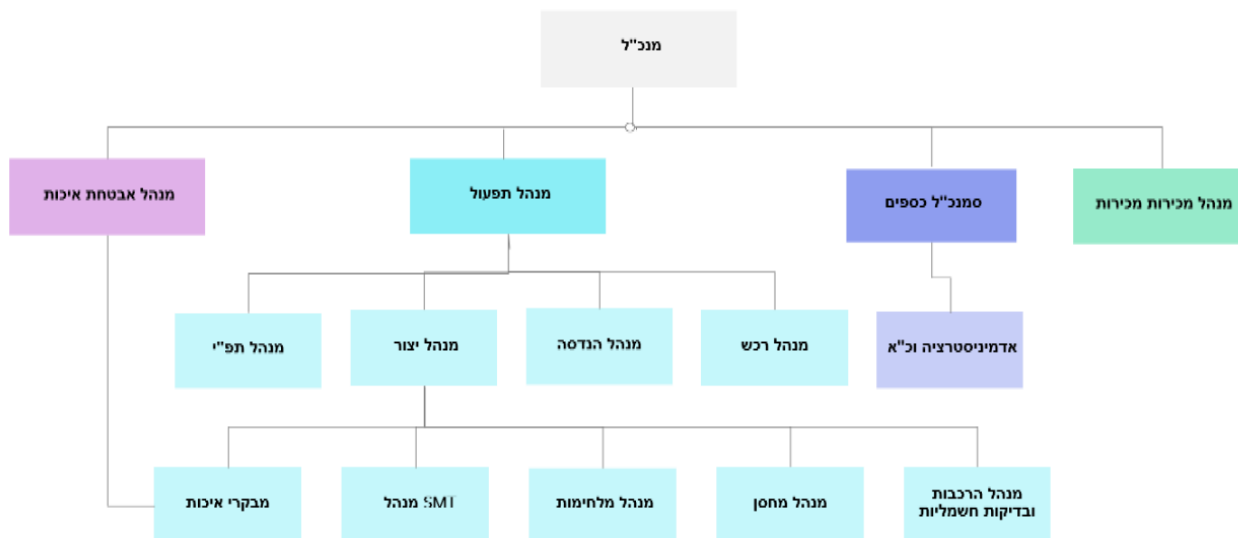
9.2.18. הון אנושי

9.2.18.1. מצבת כוח אדם

להלן מצבת כוח אדם ב-EMT, נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
מהנדסים	2	2
טכנאים ועובדי ייצור	39	46
עובדי שיווק	1	1
מנהלה מחסן ושירותים	10	11
סה"כ	52	60

9.2.18.2. המבנה הארגוני של חברת EMT, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:



9.2.18.3. תלות מהותית בעובד מסוים

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

9.2.18.4. השקעות EMT באימונים והדרכה

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

**9.2.18.5. תנאי עבודה ושכר**

על יחסי העבודה ב-EMT חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים. עובדי EMT עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מן עובדי EMT בסיס השכר הינו תעריף לשעה, כאשר אצל היתר בסיס השכר הינו חודשי או גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת ההנהלה ודירקטוריון EMT, לפי העניין.

**9.2.18.6. תנאי העסקה עובדי הנהלה בכירה**

מנכ"ל EMT מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון EMT. כמו כן, בכפוף להתקיימות תנאי הסכם רכישת EMT כאמור בסעיף 9.2.25 להלן, מנכ"ל EMT זכאי לתשלום סכום נוסף בסך מקסימאלי של 3 מיליון ש"ח אשר ישולמו בתנאי ובכפוף לקיומו של רווח נקי ב-EMT. לפרטים נוספים ראו באור 2ב1 לדוחות הכספיים.

**9.2.19. חומרי גלם וספקים**

9.2.19.1. 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.

9.2.19.2. 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.

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

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

**9.2.20. הון חוזר**

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
5,898	11,433	7,609	נכסים שוטפים
6,186	8,705	4,889	התחייבויות שוטפות
(288)	2,728	2,720	עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

**9.2.21. מימון**

**מקורות המימון**



9.2.21.1. 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 שיעורי הריבית של מסגרות המימון של EMT, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

9.2.21.2. להלן מסגרות המימון של EMT:

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 2023	2,500	1,650	-

9.2.21.3. להלן מסגרות המימון של EMT 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	2,500	1,500	-

9.2.22. **מיסוי**

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

לחברת EMT שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

9.2.23. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

פעילותה היצרנית של EMT 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 מפעם לפעם בדיקות ניטור סביבתי, בהתאם לדרישות של משרד העבודה. כמו כן, EMT מפנה פסולת אלקטרונית ובדיל לאתרי מחזור, ומשתמשים במוצרים ירוקים. 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.

#### 9.2.24. מגבלות ופיקוח על פעילות EMT

מגבלות ופיקוח על פעילות חברת EMT דומים במהותם לאמור בסעיף 5.26 לפרק זה, ככל והם קשורים לתחום האזרחי.

#### 9.2.25. הסכמים מהותיים

ביום 11 ביולי 2021, נחתם בין בעל המניות של חברת EMT, וחברת EMT, לבין אימקו תעשיות, הסכם לפיו רכשה 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 (ראו דיווח מיום 12 ביולי 2021, אסמכתא מספר: 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 ראו דיווח מיידי מיום 3 בנובמבר 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-094147, הנכלל על דרך ההפניה) והתמורה שולמה ממקורותיה של החברה.

### 10. עניינים ברמת הקבוצה ו/או הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה

#### 10.1. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
170,993	200,500	192,537	נכסים שוטפים
104,210	131,680	116,666	התחייבויות שוטפות
66,783	68,820	75,871	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

10.1.1. לקבוצה עודף גבוה של נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות, על אף צריכת אשראי שוטף על-ידי כל חברות הקבוצה. לפרטים בדבר יחסי נזילות ראו פרק ב' לדוח זה (דוח הדירקטוריון).

10.1.2. 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.

10.1.3. 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.

10.1.4. ממוצע ימי המלאי בתקופת הדוח היה כ- 149 ימים. אין לקבוצה מדיניות החזרת סחורות.

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

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

10.1.7. 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.

## 10.2. להלן ימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים:

נכון ליום 31 בדצמבר			ימי אשראי
2021	2022	2023	
125	139	100	לקוחות
53	62	36	ספקים

מרבית לקוחות הקבוצה 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 2023 הקבוצה השקיעה מאמצים רבים בתהליכי הגביה והשתפרה משמעותית בקיצור ימי הלקוחות.

כאשר הקבוצה זוכה בפרויקטים מורכבים שמועד האספקה רחוק ממועד קבלת ההזמנה, היא 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 הקבוצה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

## 11. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים בהם קשורות חברות הקבוצה, ראו באור 19(ג) לדוחות הכספיים.

## 12. יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה

12.1. בסוף שנת 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית אסטרטגית רב שנתית של הקבוצה לשנים 2024 – 2027, אשר מטרתה להוביל להגדלת נפח הפעילות העסקית ושיעורי הרווח בתחומי פעילות הקבוצה (להלן: "התכנית האסטרטגית").

12.2. בסיס התוכנית האסטרטגית הוא: "To be end-to-end strategic partner for advanced defense and industrial platforms"<sup>11</sup>.

12.3. Imco as a Group – העיקרון המנחה בתכנית האסטרטגית הוא מימוש הפוטנציאל של אימקו כקבוצה, על ידי יצירת סינרגיה הן ברמת אסטרטגיה שיווקית והן ברמת המבנה התפעולי והארגוני של הקבוצה, על פי העקרונות הבאים:

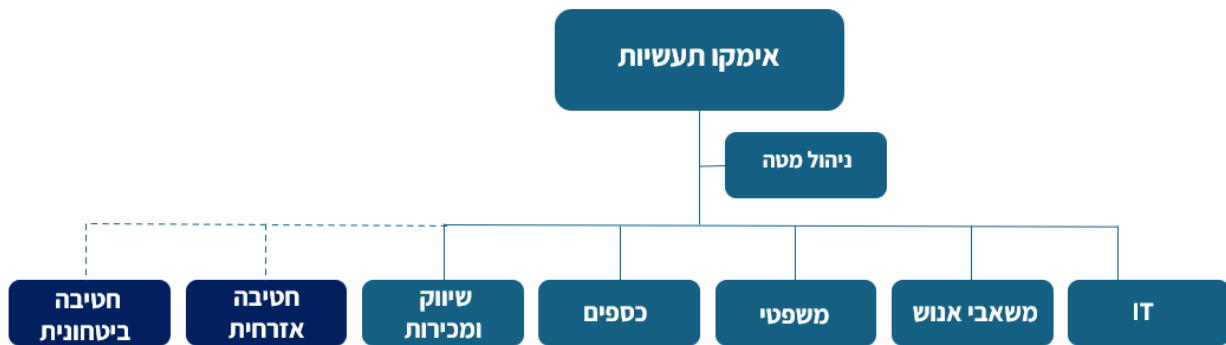
#### 12.3.1. הגדרת מבנה ארגוני חדש בקבוצה –

12.3.1.1. יצירת שתי חטיבות, ביטחונית ואזרחית, אשר תפעלנה תחת הנהלת הקבוצה (אימקו תעשיות). שינוי המבנה הארגוני מבוצע באמצעות איחוד פעילותן העסקית של אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT תחת חטיבה ביטחונית, ואיחוד פעילותן העסקית של אתנה ו-EMT תחת חטיבה אזרחית:

- ניהול רכש אחד לכל חטיבה – ייעול תהליכי הרכש וניצול יתרון הגודל;
- איחוד רצפות ייצור – אופטימיזציה לקווי ייצור ולניהול התפעול שתוביל למיקסום כוח האדם ותשתיות הייצור בקבוצה;
- מחלקת כספים אחודה לכל חטיבה – סינרגיה בתשתית הפיננסית של כל חטיבה ושל הקבוצה בכלל על מנת לשפר את החוסן הפיננסי ולהפחית את עלויות המימון של הקבוצה;
- קונסולידציה וייעול מערכי כוח אדם על מנת להוביל להפחתת יתירויות בתפקידים דומים בין חברות הקבוצה שבאותה חטיבה;
- אופטימיזציה לניצול משאבים כלל קבוצתיים.

12.3.1.2. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, לאחר השינוי:

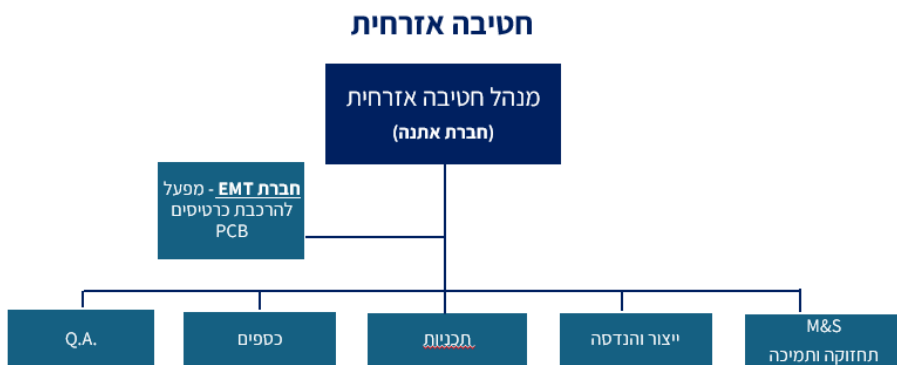
<sup>11</sup> בתרגום לעברית: להיות שותף אסטרטגי מקצה לקצה ליצרני פלטפורמות ביטחוניות ואזרחיות מתקדמות.



12.3.1.3. להלן תרשים מבנה ארגוני של החטיבה הביטחונית, לאחר השינוי:



12.3.1.4. להלן תרשים מבנה ארגוני של החטיבה האזרחית, לאחר השינוי:



12.3.1.5. המבנה הארגוני החדש משקף ותומך בתחומי הפעילות של הקבוצה ובהלימה לסינרגיה השיווקית המפורטת להלן.

12.3.2. **אסטרטגיית גישה לשווקים** – יצירת סינרגיה שיווקית הממזגת את יכולות ומוצרי הקבוצה לכדי פתרון מערכתי, בנוסף לשירותים והמוצרים אותה הציעה הקבוצה עד כה:

- ניהול הפיתוח העסקי, השיווק והמכירות על ידי צוות שיווק גלובלי בהנהלת הקבוצה תוך התאמה לתחומי הפעילות השונים של הקבוצה;
- הרחבת הפריסה הגיאוגרפית באופן ממוקד לשווקים בינלאומיים רלוונטיים לאופי הקבוצה;
- הרחבת פעילות הקבוצה באמצעות שיתופי פעולה עם אינטגרטורים גדולים הפועלים בתחומי פעילותה של הקבוצה ו/או בתחומים משקים, בישראל ובחו"ל.

12.4. לאחר ייצוב המהלכים האסטרטגיים המפורטים לעיל, המבוססים בעיקרם על גידול אורגני, החברה תבחן גידול א-אורגני היכול להתבטא במיזוגים ורכישות ושיתופי פעולה שונים.

כוונתיה 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 בכלל במשק ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 14 לפרק זה.

#### 13. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

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

#### 14. דיון בגורמי הסיכון

##### 14.1. סיכונים מאקרו כלכליים

א. חשיפה לתנודות במט"ח – חברות הקבוצה פעילות בישראל ובארה"ב, עם נכסים והתחייבויות נקובות בדולר ארה"ב, וכן לאור מכירות מסוימות של מוצרי הקבוצה בישראל המתבצעות במט"ח, וכן חלק מרכש חומרי הגלם מתבצע במט"ח. כתוצאה מכך, התוצאות העסקיות של הקבוצה ורווחיותה עשויות להיות מושפעות ממדיניות שער החליפין של מטבעות חוץ (בעיקר דולר ארה"ב). 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 בוחנת מעת לעת את הצורך בביצוע עסקאות גידור בנגזרי מט"ח לצורך הקטנת החשיפה.

## 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.

## ג. שילוח בינלאומי – בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה, מלחמת חרבות ברזל וכן גורמים

נוספים, הביאו לשיבושים בשרשרת האספקה ובשילוח הבינ"ל, זאת בין השאר עקב צמצום משמעותי בפעילות חברות התעופה הבינ"ל בישראל ופגיעה בנתיבי שיט לישראל עקב מלחמת חרבות ברזל, דבר שעשוי להוביל, במידה מסוימת, להתייקרויות עלויות השינוע ההובלה הבינ"ל והתמשכות זמני השילוח. על מנת להתמודד עם משבר זה החברה פועלת על מנת להגדיל את מעגל המשלחים, להיערך עם הסכמי מסגרת מול ספקים, לעדכון תכניות עבודה בפרויקטים קיימים ולעדכן את לוחות הזמנים

## 14.2. 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 ראו סעיף 3.2.1 לפרק זה. 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 שמעמידה החברה. 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 2022 ו-2023 הינו כ-38% וכ-42% 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 ה-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 ראו סעיפים 4.3 ו-4.5 לפרק זה.

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 ראו גם האמור בסעיף 4.6 לפרק זה.

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. חברות הבנות נוקטות באמצעים שונים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש ומבצעות 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 לגייסו ולשמרו בעתיד, עלולים להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. החברה מקימה מערך משאבי אנוש שתפקידו המרכזי הוא גיוס ושימור המשאב האנושי בקבוצה.

ח. עליה במחירי חומרי גלם – במהלך תקופת הדוח מתחוללים אירועים כלכליים גלובאליים אשר באים לידי ביטוי בעליה משמעותית במחירי חומרי הגלם לתעשייה בעולם. דבר זה משפיע על חברות הקבוצה בהתייקרות עלות המכר. על מנת להקטין את השפעת התייקרות עלות המכר פועלת הקבוצה, ככל הניתן ובין השאר על מנת לקבוע מנגנוני הצמדת מחירים ו/או מנגנוני עדכון מחירים במקרה של תנודות חריגות במחירי

חומרי הגלם וכיו"ב; בנוסף פועלת החברה על מנת לקבל מקדמות מלקוחותיה, דבר המאפשר, בין היתר, ביצוע היערכות מתאימה בנושא אסטרטגיית הרכש, לרבות ניהול המלאים על-מנת לתת מענה לפרויקטים. כמו כן פועלת הקבוצה על מנת להגדיל את גיוון ושחלוף ספקים ומקורות הרכש.

ט. חשיפה לסיכונים 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 לסיכונים חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה ושל החברות הבנות.

על מנת להתמודד עם סיכונים הסייבר ואבטחת המידע, החברה פועלת תמידית לשפר את תשתיותיה על מנת למזער את הסיכון ולהעלות את רמת הגנת הסייבר ואבטחת המידע של הקבוצה, בין היתר, במישורים הבאים: התקנת מגוון אמצעי הגנה ואבטחת תשתיות, מידע ואפליקציות, הקשחת תחנות העבודה (לרבות באמצעות התקנת עידכוני אבטחת מידע), התקשרות עם נותני שירות מיקור חוץ בתחום אבטחת המידע וסייבר, 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 – שינויים בריבית המשתנה בשוק משפיעים על הוצאות המימון של החברה וחושפים את החברה לסיכון של עליה בעלויות המימון כתוצאה מעליה בשיעורי הריבית. כמו-כן, ההלוואות הצמודות לריבית הפריים הינן ברובן לטווח קצר. מדיניות החברה הינה להקטין, במידת האפשר, את ניצול מסגרות האשראי לזמן קצר על מנת להקטין את עלויות המימון והשפעת הריבית. לחברה אפשרויות מימון חליפיות כגון בסיסי ריבית והצמדה אחרים ו/או הלוואות לזמן ארוך ו/או צמודות למדד ו/או בריבית קבועה.

### 14.3 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	
<b>סיכונים מאקרו – כלכליים</b>			
	X		חשיפה לתנודות במט"ח
X			מצבי חירום בריאותיים
X			שילוח בינלאומי
<b>סיכונים ענפיים</b>			
		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 לסיכוני מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר
	X		סיכון ריבית

# פרק ב'

דוח הדירקטוריון על

מצב ענייני התאגיד

## פרק ב |

### דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

דירקטוריון אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "אימקו" ו/או "אימקו תעשיות") מתכבד בזאת, להגיש לבעלי מניות החברה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "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, האלקטרו-אופטיקה, האלקטרומכניקה והמכניקה ליישומים בטחוניים.
- 1.2. החברה הינה ספקית מובילה של משרד הביטחון ושל חברות ביטחוניות גדולות. במהלך עשרות שנות פעילותה החברה מעורבת בפיתוח של כמה מרכבי הלחימה המתקדמים ביותר, כולל טנק המרכבה ונגמ"שי נמר ואיתן, ורכשה ידע רב והיכרות מעמיקה עם השוק בו היא פועלת כ-One-Stop shop של פתרונות תצפית, הגנה, תפעול הכלי, ניהול הספק, ייצור ואחזקה. החברה (באמצעות חברות הבנות) מתמחה במתן פתרונות מתקדמים ומלאים (build-to-spec and build-to-print) המותאמים באופן ייחודי לצרכיו של כל לקוח או פלטפורמה, והמוצרים מתוצרתה מתאימים עבור מגוון רחב של יישומים צבאיים באוויר, ביבשה ובים.
- 1.3. לעניין זה "הקבוצה" – כוללת את החברה והחברות הבנות המוחזקות על-ידיה (להלן: "הקבוצה").
- 1.4. נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת באמצעות החברה וחברות הבנות שלה, בחמישה תחומי פעילות:
  - 1.4.1. תחום ביטחוני בישראל א';
  - 1.4.2. תחום ביטחוני בישראל ב';
  - 1.4.3. תחום ביטחוני בארה"ב;
  - 1.4.4. תחום אזרחי א';
  - 1.4.5. תחום "אחרים"<sup>1</sup>.
- 1.5. 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, אלקטרו-אופטיקה

<sup>1</sup> כנדרש בתקן חשבוטאות בינלאומי IFRS 8, החברה בוחנת בכל תקופת דוח מהם תחומי הפעילות ברי הדיווח של הקבוצה. בתקופת הדוח, בעקבות תוצאות פעילות EMT אשר לא עמדה במבחנים הכמותיים לעיל, בוצע קיבוץ של "תחום אזרחי ב'" (EMT-כהגדרתה להלן) עם תחום "אחרים".

והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי בפלטפורמות יבשתיות, אוויריות וימיות, וכן לשימושים אזרחיים.

1.6. 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 וניר-אור (כהגדרתן להלן) בישראל, ועל-ידי חברת הבת ADT (כהגדרתה להלן) בארה"ב, בעיר בולטימור שבמדינת מרילנד. פעילות הקבוצה בתחום האזרחי מתנהלת בחברות הבנות אתנה ו-EMT (כהגדרתן להלן).

1.7. למועד הדוח, לחברה החזקות בשש חברות בנות:

1.7.1. אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, המתמקדת בתכנון, ייצור ושיווק קשת רחבה של מוצרים צבאיים בתחומי האלקטרוניקה, החשמל, האלקטרומכניקה והמכניקה המיועדים בעיקר לשימוש צבאי ביבשה ובאוויר.

1.7.2. ניר אור ישראל בע"מ ("ניר-אור"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, העוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור והרכבת מוצרים אלקטרוניים, אלקטרו-אופטיים (לרבות תוכנה) ואלקטרו-מכאניים בתחום הביטחוני.

1.7.3. ADVANCED DEFENSE TECHNOLOGIES INC ("ADT"), חברה בת בבעלותה המלאה (100%) של החברה, מאוגדת על פי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב ופעילותה נמצאת במדינת מרילנד שבארה"ב. ADT עוסקת בתחום הבטחוני בארה"ב, והוקמה לצורך ייצור ציוד בתחום החשמל, האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה ליישומים צבאיים בארה"ב.

1.7.4. אתנה (מקבוצת אימקו תעשיות) בע"מ ("אתנה"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, העוסקת בעיקר בחיווט והרכבות אלקטרו-מכניות בתחומי מכשור רפואי, כבלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד.

1.7.5. אי.אם.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, העוסקת בתחום תכנון, ייצור ובדיקה של מעגלים אלקטרוניים ואשר עיקר פעילותה מכוונת לתחום האזרחי.

1.7.6. בליז אירוסיסטמס בע"מ ("בליז"), חברה בת פרטית שהתאגדה בישראל, בבעלותה המלאה (100%) של החברה. בליז הוקמה לשם קליטת הפעילות והנכסים אשר נרכשו מחברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ, ופיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות נשלטות מרחוק באוויר. למועד הדוח, בליז הינה חברה ללא פעילות והיא מסווגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 2.4.7 בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה ותיאור עסקיה, ראו האמור בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

1.8. בנוסף לאמור לעיל, לחברה הכנסות מהשכרת חלק מהשטחים במבנה התעשייתי שהוקם בסמוך למפעל החברה הראשי בנשר. בשנת 2023 הסתכמו ההכנסות מההשכרה לסך של כ-766 אלפי ש"ח, המשויכות לתחום "אחרים".

## 2. התפתחויות ואירועים נוספים שחלו בעסקי הקבוצה בתקופת הדוח

2.1. למועד הדוח, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות, אשר מהווים מגזרים כספיים בדוחותיה הכספיים, לרבות בתחום 'אחרים' כמפורט לעיל. לפרטים אודות פעילות הקבוצה ראו האמור בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

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

2.3. שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה - לשינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה ראו סעיף 9.1.3.3 בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

2.4. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" – ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל (ובהמשך לכך גם לחימה בגבול הצפון) ובעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "מלחמת חרבות ברזל"), ובמסגרתה, בין היתר, גם על מצב מיוחד בעורף. במסגרת האירועים האמורים, בוצע גיוס מילואים נרחב, מרחב עוטף עזה ואזורים נוספים במדינה הוכרזו כשטח צבאי סגור שהכניסה אליהם אסורה, ישובים רבים באזורי הלחימה בדרום ובצפון הארץ פונו מבתיהם, ופיקוד העורף אסר על התקהלויות שונות. כמו כן, עם התמשכות מלחמת "חרבות ברזל" צומצמה התנועה האווירית לישראל וממנה, וכן הייתה השפעה מסוימת על השילוח הימי.

החל מיומה הראשון של מלחמת "חרבות ברזל", החברה וחברות הבנות פועלות בעצמות גבוהה כדי לספק מענה לצרכי משרד הביטחון (להלן: "משהב"ט") וצה"ל, בין היתר באספקה שוטפת של שירותי תמיכה ותחזוקה לפלטפורמות הרק"מ (רכב קרבי משוריין). על מנת לתמוך בצרכי משהב"ט וצה"ל, הואץ ותוגבר קצב הצריכה והייצור של חלקי החילוף ושירותי התיקונים במסגרת פרויקט שירותי אחזקה לפריטי חשמל (לפרטים ראו סעיף 5.27.4 לפרק א' בדוח זה), וזאת בנוסף לגידול במכירות לקווי הרק"מ שבהם החברה מעורבת בשגרה.

נכון למועד פרסום הדוח, למפעליה של חברות הקבוצה סטטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967. החוק האמור מסמך את שר הרווחה והשירותים החברתיים, בהתייעצות עם שר הביטחון לחייב, בעתות חירום, עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלים של החברות הביטחוניות בקבוצה.

כמו כן עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, נערכה הקבוצה להתמודד עם השלכותיה של המלחמה. במטרה לשמור על רציפות תפעולית ועסקית, הגדילה הקבוצה את היקפי משמרות העובדים ותוגברו קווי הייצור על ידי עובדים במיקור חוץ, כל זאת כדי לתמוך במערכת הביטחון בישראל ובצרכי משהב"ט בין השאר על ידי ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות לצד המשך

הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים. לפרטים אודות הזמנת המשך בהיקף של כ-30 מיליוני ש"ח לייצור ואספקת תתי מערכות חשמליות המיועדות לשמש כחלקי חילוף נוספים לפלטפורמות הרק"מ של משהב"ט, בין היתר כחלק מצרכיו של משהב"ט במסגרת מלחמת "חרבות ברזל", ראו סעיף 5.27.4 לפרק א' לדוח זה.

כמפורט בפרק א' לדוח זה, לקבוצה מפעל ייצור בנהריה (כחלק מפעילות אימקו פרויקטים). הקבוצה נערכת לתרחיש בו תידרש לסגור את המפעל בנהריה ככל והמצב הביטחוני בצפון יסלים, לרבות העברת הפעילות בנהריה למפעלי הקבוצה האחרים. לשם כך הקבוצה מתארגנת מראש ומבצעת פעולות נדרשות להכנת תשתית וחומרי גלם במפעליה האחרים כדי לקלוט, בעת ובמידת הצורך, את הפעילות המבוצעת בנהריה. להערכת החברה, לא תהיה פגיעה מהותית בתפוקת המפעל בנהריה במקרה של העברת הפעילות לאתר חלופי.

נכון למועד פרסום הדוח, לצמצום התנועה האווירית ולהשפעת המלחמה על השילוח הימי של סחורות (העשויות לגרום לפגיעה בשרשרת אספקה), כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה כתוצאה מגיוס למילואים האמורים לעיל, לא היו עד כה ולהערכת החברה, לא צפויות להיות השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות. כמו כן, להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, למלחמת "חרבות ברזל" לא הייתה עד כה וגם לא צפויה השפעה מהותית על ירידת ערכם של נכסים כתוצאה מפגיעה בתשתיות, קווי יצור וחומרי גלם ו/או להוביל לירידה בביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה.

עם זאת, קיימת אי-ודאות ביחס להשלכותיה ולמשכה של המלחמה וכן להשפעתה ולהשלכותיה הכלכליות והפיננסיות (כולל השלכות בינלאומיות שונות), הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך, לרבות עקב סיכוי הרחבת הלחימה בחזית הצפונית. כאמור לעיל, חלק מהגידול בהכנסותיה של החברה נובע מהמצב הביטחוני בישראל ומצרכי הביטחון של מדינת ישראל. משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה ותקציב הביטחון, אשר עשוי להיות מושפע ממצב המלחמה, ולכן עלול להשפיע על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה. לפיכך, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות של הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות הרחבת הלחימה הקיימת בחזית הצפונית, על תוצאות פעילותה ועל דוחותיה הכספיים, כמו גם קבלת פרויקטים חדשים ו/או הזמנות נוספות מלקוחות הקבוצה.

בתקופת הדוח ולאחריה, להשלכותיה של מלחמת "חרבות ברזל", למעט קבלת הזמנת המשך עבור רכש חלקי חילוף בהיקף של כ-30 מיליוני ש"ח כאמור לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על הנזילות של הקבוצה ו/או על תזרים המזומנים ו/או על מצבה המימוני והפיננסי. להערכת החברה קיימת האפשרות כי כתוצאה מהתמשכות המלחמה לקבוצה יהיה גידול מבחינת הפעילות העסקית מול משהב"ט (לקוח מהותי של הקבוצה, ראו סעיף 3.1 בפרק א' לדוח זה), וזאת לאור הצרכים הגדלים של מערכת הביטחון כתוצאה מהמלחמה.

**יובהר כי הערכות החברה שלעיל בדבר היקף השפעת מלחמת חרבות ברזל, משכה והשלכותיה, כמפורט לעיל, על מצב המשק בכלל ועל פעילות החברה בפרט, לרבות מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות ומפעליה, וכן הערכות החברה הנוספות, מהווה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על המידע הקיים בחברה והערכות הנהלת החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה ואף באופן מהותי**



מהמתואר לעיל, וזאת בעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס להמשך המלחמה, משכה והתרחבותה לגזרות נוספות, וכן בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 14 לפרק זה בדוח.

### 3. אירועים מהותיים שחלו בתקופה שלאחר תאריך הדוח

לפרטים ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ופרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

### 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:

שנת 2021		שנת 2022		שנת 2023		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
100	195,997	100	226,375	100	266,316	הכנסות ממכירות
83.5	163,733	83.7	189,582	81.1	215,866	עלות המכירות, היצור והשירותים
<b>16.5</b>	<b>32,264</b>	<b>16.3</b>	<b>36,793</b>	<b>18.9</b>	<b>50,450</b>	<b>רווח גולמי</b>
3.8	7,351	2.7	6,115	1.5	3,976	הוצאות מכירה
12.0	23,551	12.8	28,829	10.6	28,183	הוצאות הנהלה וכלליות
(1.1)	(2,159)	0.7	1,515	(0.5)	(1,361)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<b>1.8</b>	<b>3,521</b>	<b>0.1</b>	<b>334</b>	<b>7.4</b>	<b>19,652</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(1.2)	(2,405)	0.0	(108)	1.8	4,788	הוצאות מימון, נטו
-	(4)	-	-	-	(29)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>0.6</b>	<b>1,112</b>	<b>0.1</b>	<b>226</b>	<b>5.6</b>	<b>14,835</b>	<b>רווח לפני מיסים</b>
(0.1)	(221)	0.1	285	0.4	1,072	מיסים על הכנסה (הטבות מס)
-	-	(0.6)	(1,353)	(2.8)	(7,558)	הפסד מפעילות מופסקת
<b>0.7</b>	<b>1,333</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(1,412)</b>	<b>2.3</b>	<b>6,205</b>	<b>רווח (הפסד) אחרי מיסים</b>
(0.1)	(181)	0.0	93	-	-	חלק המיעוט
<b>0.8</b>	<b>1,514</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(1,505)</b>	<b>2.3</b>	<b>6,205</b>	<b>חלק בעלי המניות החברה ברווח (הפסד)</b>

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

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	ליום		
			31.12.2022	31.12.2023	
	(3.4)	(8,246)	237,848	229,602	סך המאזן
הקיטון נובע מסעיפי מלאי ולקוחות אשר נגרם משיפור משמעותי בימי המלאי ומימי לקוחות. מנגד חל גידול של כ- 10.8 מיליוני ש"ח ביתרת המזומנים של הקבוצה.	(0.5)	(905)	193,442	192,537	נכסים שוטפים
הקיטון נובע ממחיקת ההשקעה בחברת בלייז.	(100)	(7,058)	7,058	-	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
	(0.1)	(283)	37,348	37,065	נכסים לא שוטפים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון באשראי מתאגידי בנקאיים עקב תזרים חיובי מפעילות שוטפת ומקיטון ביתרות הספקים וזכאים.	(11.3)	(14,840)	131,506	116,666	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע ממחיקת ההשקעה בחברת בלייז.	(100)	(174)	174	-	התחייבות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
	(2.8)	(488)	17,642	17,157	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע בעיקר מרווח נקי ורווח כולל אחר.	8.2	7,253	88,526	95,779	הון עצמי

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

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	לשנה שהסתיימה ביום			
			31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
הכנסות	17.6	39,941	195,977	226,375	266,316	
רווח גולמי	37.1	13,657	32,264	36,793	50,450	
רווח תפעולי	5,784	19,318	3,521	334	19,652	
הוצאות מימון, נטו	4,433	4,680	(2,405)	(108)	(4,788)	
הפסדים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו	N/A	(29)	(4)	-	(29)	
הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס	459	(6,205)	-	(1,353)	(7,558)	
הוצאות מס (הטבות מס)	276	787	(221)	285	1,072	
רווח (הפסד) לתקופה	(539)	7,617	1,333	(1,412)	6,205	

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	(9,972)	(16,249)	20,978	
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(11,518)	(4,178)	(1,411)	
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	16,789	13,589	(8,191)	
מזומנים שנבעו מפעילות מופסקת	-	358	(358)	

5 דיווח בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	שינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
הכנסות מלקוחות חיצוניים (באלפי ש"ח):				

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	שינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
83,874	25.0	89,041	111,339	תחום ביטחוני בישראל א'
32,972	19.6	24,050	28,774	תחום ביטחוני בישראל ב'
31,213	61.7	26,163	42,298	תחום ביטחוני בארה"ב
46,431	(9.7)	71,284	64,338	תחום אזרחי א'
-	16.8	16,866	19,703	תחום "אחרים"
-	(87)	(1,040)	(136)	התאמות
195,997	17.6	226,375	266,316	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	שינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
<b>רווח מגזרי (באלפי ש"ח):</b>				
1,197	537	1,709	9,182	תחום ביטחוני בישראל א'
78	-	(6,088)	1,106	תחום ביטחוני בישראל ב'
3,118	540	759	4,100	תחום ביטחוני בארה"ב
(1,278)	(16.2)	3,543	2,971	תחום אזרחי א'
759	-	(803)	760	תחום "אחרים"
28	26.2	1,214	1,533	התאמות
2,405	4,433	108	4,788	הוצאות מימון, נטו
(4)	N/A	-	(29)	החלק בתוצאות חברה כלולה
<b>1,112</b>	<b>6,564</b>	<b>226</b>	<b>14,835</b>	<b>רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה</b>
4,294	(3.9)	7,160	7,659	פחת והפחתות

#### 6. הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה:

##### תחום ביטחוני בישראל א'

במהלך תקופת הדוח עלו ההכנסות בתחום ביטחוני בישראל א' בכ- 22.3 מיליוני ש"ח, בעיקר מצמיחה בהיקף הפעילות מול לקוחות עיקריים, אשר התבטאה בקבלת הזמנות חדשות ומימושן. חלק מן הצמיחה בהיקף הפעילות בתקופת הדוח נבע ממלחמת "חרבות ברזל", כמפורט לעיל. הגידול ברווח נזקף לעלייה בהיקף המכירות ולהתייעלות התפעולית במהלך תקופת הדוח.

##### תחום ביטחוני בישראל ב'

במהלך תקופת הדוח עלו ההכנסות בתחום ביטחוני בישראל ב' בכ- 4.7 מיליוני ש"ח, בעיקר מצמיחה בהיקף הפעילות מול לקוחות עיקריים, אשר התבטאה בקבלת הזמנות חדשות ומימושן. חלק מן הצמיחה בהיקף הפעילות נבע ממלחמת "חרבות ברזל", כמפורט לעיל. הגידול ברווח נזקף לעלייה בהיקף המכירות ולהתייעלות התפעולית במהלך תקופת הדוח.

##### תחום ביטחוני בארה"ב

במהלך תקופת הדוח עלו ההכנסות בתחום ביטחוני בארה"ב בכ- 16.1 מיליוני ש"ח, עקב צמיחה בהיקף הפעילות מול לקוחות עיקריים, אשר התבטאה בקבלת הזמנות חדשות ומימושן. הגידול ברווח נזקף לעלייה בהיקף המכירות ולהתייעלות התפעולית במהלך תקופת הדוח.

##### תחום אזרחי א'

בתקופת הדוח חל קיטון של כ- 6.9 מיליוני ש"ח בהכנסות הפעילות בתחום אזרחי א', הנובע בעיקר מדחיית אספקות וקיטון בהיקפי ההזמנות מלקוחות קיימים. כתוצאה מכך ירד הרווח התפעולי מרווח של כ- 3.5 מיליוני ש"ח בשנת 2022 לכ- 3 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

## תחום אחרים

תחום זה כולל את מטה הקבוצה (לרבות הנהלת הקבוצה ופעילות נדל"ן) ופעילות EMT. בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח מפעולות של כ-0.8 מיליוני ש"ח אשר נבע בעיקר מפעילות חברת EMT ומהשכרת נכסי הנדל"ן של החברה, לעומת הפסד של כ-0.8 מיליוני ש"ח שנבע מהפרשות חשבונאיות שנרשמו בשנת 2022.

## 7. מקורות המימון ונזילות

### 7.1. הון עצמי

ההון העצמי של הקבוצה הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 31 בדצמבר, 2023 מהווה ההון העצמי של הקבוצה כ-41.7% מסך המאזן, לעומת כ-37.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

### 7.2. הון חוזר ויתרות מזומנים

7.2.1. ההון החוזר כפי שהוא משתקף ביחסים הפיננסיים המקובלים מהמאזן המאוחד הינו כדלקמן:

#### במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
	1.5	1.7	יחס שוטף
	0.8	0.9	יחס מהיר

7.2.2. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, הרכוש השוטף של הקבוצה כולל יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-14.9 מיליוני ש"ח, לעומת כ-4.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.4 בפרק א' לדוח זה.

### 7.3. אשראי הקבוצה

7.3.1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, היקף האשראי בחברות הקבוצה הינה כדלקמן:

- א. לחברה מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה, בהיקף של כ-26 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-23.9 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו סעיף 9.1.4.4 לפרק א' בדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים.
- ב. לאימקו פרויקטים מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של 5 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצל סך של 2 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.23 לפרק א' בדוח זה.
- ג. לניר-אור מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של 3.5 מיליוני ש"ח, אשר מתוכם נוצל סך של כ-3 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.24 לפרק א' בדוח זה.
- ד. ADT אינה נוטלת אשראי בנקאית לצורך מימון פעילותה. בשנת 2020 קיבלה ADT הלוואות לזמן ארוך בעיקר למימון רכישה, שיפוץ והתאמת מבנה שרכשה בסך של כ-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. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.20 לפרק א' בדוח זה.

ה. לאתנה מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של כ-12.1 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצל סך של כ-10.7 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.19 לפרק א' בדוח זה.

ו. ל-EMT מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של 1 מיליוני ש"ח, מתוכה נוצל סך של כ-150 אלפי ש"ח והלוואה לזמן ארוך למימון פעילותה בהיקף של כ-1.5 מיליוני ש"ח. ההלוואה אמורה להיפרע ב-59 תשלומי קרן שווים, ההלוואה שקלית ונושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.15% לשנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2.21 לפרק א' בדוח זה.

לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

לעניין מועדי הפירעון ראה באור 21 יא'.

#### 7.3.2. **אשראי לזמן קצר**

יתרת האשראי לזמן קצר לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר (שמקורו כאמור בעיקר מהחברה ומהחברות הבנות אימקו פרוייקטים ואתנה) הסתכמה לסך של כ-40.4 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, לעומת סך של כ-44.6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. לפרטים בדבר מסגרות אשראי ראו באור 17 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 7.3.3. **אשראי מספקים**

ממוצע אשראי ספקים הסתכם בשנת 2023 לסך של כ-32 מיליוני ש"ח, לעומת כ-32 מיליוני ש"ח לשנת 2022. החברה ממשיכה בהצטיידות על מנת לשרת מכירות עתידיות.

#### 7.3.4. **אשראי ללקוחות**

יתרת הלקוחות במאזן המאוחד הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של 85.3 מיליוני ש"ח, לעומת 93.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הקיטון בירתת הלקוחות נובע משיפור בתהליכי הגביה שבאו לידי ביטוי בירידה של כ-28% בחישוב ימי הלקוחות לעומת אשתקד.

#### 7.3.5. **היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים**

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים לשנת 2023 הינו 2.8, בדומה לשנת 2022. 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, לכן החברה סיימה עם יתרת לקוחות גבוהה משמעותית, שבפועל לא הייתה מדויקת בחישוב ימי הלקוחות.

כאשר החברה זוכה בפרויקטים מורכבים שמועד האספקה שלהם 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.

#### 7.3.6. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה מכח הסכמי האשראי בהן התקשרה. לפרטים ראו סעיף 9.1.4.5 לפרק א' בדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים.

#### 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 ומהותיות מאוד אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות

##### הכספיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 אין לחברה הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד.

## חלק ב' | היבטי ממשל תאגידי

### 10. מדיניות החברה למתן תרומות

לחברה אין מדיניות לגבי תרומות. בשנת 2023 תרמה הקבוצה סך של כ-6 אלפי ש"ח עבור ציוד נלווה לחיילים בצה"ל אשר שירתו במהלך מלחמת "חרבות ברזל".

### 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 הדירקטוריון אותם 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 המשרה הבכירה בחברה הנדרשים על-פי תקנות הדוחות, ראו 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, אך כן כולל הוראה שבחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים. למועד הדוח, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים: בועז סוקול (דירקטור חיצוני), דורית זינגר (דירקטורית חיצונית) ואהוד עקיבא (דירקטור בלתי תלוי).

### 13. הפסקת ומינוי כהונת דירקטורים

ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

<p>ביום 16 בינואר 2018 מונה מר דורון רוזנבלום ("המבקר היוצא") למבקר הפנימי בחברה. כמפורט להלן, כהונתו של המבקר היוצא הופסקה ביום 3 במרץ, 2024. למיטב ידיעת החברה, המבקר היוצא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר היוצא אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה. המבקר היוצא אינו עובד התאגיד, אלא נתן שירותי ביקורת פנים.</p>	<p><b>שם המבקר הפנימי ומועד המינוי</b></p>										
<p>מינוי המבקר היוצא 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.</p>	<p><b>דרך המינוי</b></p>										
<p>למיטב ידיעת החברה, המבקר היוצא עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").</p>	<p><b>עמידה בהוראות הדין</b></p>										
<p>המבקר היוצא 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 הפנימי הן לבדוק כל עניין שהוגדר בתוכנית עבודתו וכן נושאים נוספים על-פי שיקול דעתו, באישור הממונה עליו.</p>	<p><b>מתכונת העסקה</b></p>										
<p>בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, שותף מנהל 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><b>ניסיון המבקר</b></p>										
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p><b>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</b></p>										
<p>ככלל, תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה שנתית, מבוססת סקר סיכונים ותכנית עבודה רב שנתית ומתייחסת לחברה ולנכסיה ולבחירת נושאים מהותיים בפעילות החברה לפחות אחת ל-4 שנים. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית העבודה הם המבקר הפנימי, ועדת הביקורת והדירקטוריון (אשר מאשר את התכנית). 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><b>תכנית העבודה</b></p>										
<p>תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את התאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה לרבות תאגידים הפועלים מחוץ לישראל.</p>	<p><b>התייחסות הביקורת לתאגידי מוחזקים מהותיים</b></p>										
<p>תכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית לשנת 2023 אשר אושרה על-ידי ועדת הביקורת של החברה הייתה בהיקף של 400 שעות עבודה. להלן פרטים אודות שעות העבודה שהקדיש המבקר היוצא בשנת 2023 לצורך ביצוע תפקידו:</p>	<p><b>היקף העסקה ושכר המבקר הפנימי</b></p>										
<table border="1" data-bbox="284 1149 1075 1245"> <thead> <tr> <th>שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות</th> <th>שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>400</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה	400	-							
שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה										
400	-										
<p>לדעת דירקטוריון החברה, תכנית עבודת הביקורת הפנימית, וכן היקף ההעסקה שנקבע למימוש תוכנית זו, תואמים את צרכי החברה. כן, 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 ההעסקה האמור.</p> <p>תגמול המבקר הפנימי נקבע מראש על בסיס שעות עבודה שבוצעו בפועל, ואינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. כמו כן, המבקר היוצא לא היה זכאי לניירות ערך כחלק מתנאי כהונתו. בגין שנת 2023 שולם למבקר היוצא סך כולל של כ-84 אלפי ש"ח תמורת עבודתו. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול האמור כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר היוצא.</p>											
<p>על-פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של ה-IAA, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.</p>	<p><b>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים</b></p>										
<p>ככלל, 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><b>גישה למידע</b></p>										
<p>במסגרת עבודת המבקר היוצא בשנת 2023 ועד מועד הדוח הוכנו והוגשו על-ידו (בכתב) דוחות הביקורת הבאים:</p>	<p><b>דין וחשבון המבקר הפנימי</b></p>										
<table border="1" data-bbox="424 1738 1021 1977"> <thead> <tr> <th>דוח הבחינה</th> <th>נדון בוועדת הביקורת ביום:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>רכש בחברת בת א'</td> <td>24/10/2023</td> </tr> <tr> <td>תפעול בחברת בת ב'</td> <td>24/10/2023</td> </tr> <tr> <td>רכש בחברת בת ב'</td> <td>22/11/2023</td> </tr> <tr> <td>יישום המלצות דוחות ביקורת קודמים – לוגיסטיקה וכספים חברת בת ב' + מו"פ חברת בת ג'</td> <td>22/11/2023</td> </tr> </tbody> </table>	דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:	רכש בחברת בת א'	24/10/2023	תפעול בחברת בת ב'	24/10/2023	רכש בחברת בת ב'	22/11/2023	יישום המלצות דוחות ביקורת קודמים – לוגיסטיקה וכספים חברת בת ב' + מו"פ חברת בת ג'	22/11/2023	
דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:										
רכש בחברת בת א'	24/10/2023										
תפעול בחברת בת ב'	24/10/2023										
רכש בחברת בת ב'	22/11/2023										
יישום המלצות דוחות ביקורת קודמים – לוגיסטיקה וכספים חברת בת ב' + מו"פ חברת בת ג'	22/11/2023										



ככלל, המבקר הפנימי מעדכן את ועדת הביקורת מעת לעת ובמידת הצורך, בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.

ביום 3 במרץ, 2024 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצותיה של ועדת הביקורת והתגמול של החברה ובהתאם להוראות חוק החברות, להפסיק את כהונתו של מר דורון רוזנבלום כמבקר הפנימי של החברה ולמנות את מר דניאל שפירא כמבקר הפנימי החדש של החברה.

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי הנכנס :

שם המבקר הפנימי ומועד מינויו	ביום 3 במרץ, 2024 מונה מר דניאל שפירא ("המבקר החדש") למבקר הפנימי של החברה, חלף המבקר היוצא מר דורון רוזנבלום. למיטב ידיעת החברה, המבקר החדש אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר החדש אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה. המבקר החדש אינו עובד התאגיד, אלא נותן שירותי ביקורת פנים.
דרך המינוי	מינוי המבקר החדש אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 3 במרץ, 2024 (לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת של החברה). במסגרת החלטתם וכרקע לאישור המינוי כאמור, הדירקטורים שקלו ודנו בפרטי השכלתו, ידיעותיו, וניסיונו המקצועי של מר שפירא כאמור לעיל ובתפקידיו, חובותיו, סמכויותיו ומחויבויותיו בחברה, אל מול סוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.
עמידה בהוראות הדין	למיטב ידיעת החברה, המבקר החדש 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 וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. סמכויות המבקר הפנימי הן לבדוק כל עניין שהוגדר בתוכנית עבודתו וכן נושאים נוספים על-פי שיקול דעתו, באישור הממונה עליו.
ניסיון המבקר	בעל משרד לראיית חשבון מאז שנת 1985; מכהן כמבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ בחו"ל.
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי	יו"ר הדירקטוריון.
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, וועדת הביקורת והדירקטוריון (אשר מאשר את התכנית). 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.
התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים	תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את התאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה לרבות תאגידים הפועלים מחוץ לישראל.

## 15. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

15.1. למועד הדוח, רואה חשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח KPMG סומך חייקין (להלן: "רואה החשבון המבקר") אשר מונה לראשונה על-ידי האסיפה הכללית השנתית שהתקיימה ביום 16 בפברואר 2020, ומונה מחדש ביום 21 באוגוסט, 2023. הדירקטוריון אישר את שכרו של רואה החשבון המבקר, אשר נקבע על-ידו בין היתר בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח ומורכבותה, בהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר מקובל בחברות בעלות היקף ופעילות דומה ולאחר משא ומתן בין החברה ורואה החשבון המבקר. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מתאריכים 11 ביולי, 2023 ו-21 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-065602 ו-2023-01-078079, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

15.1.1. שכר רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותי מס הקשורים לביקורת וכן עבור שירותים אחרים הינו כדלקמן (באלפי ש"ח):

סה"כ	שרותים נלווים	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (לרבות שירותי מס)	
450	20	430	2023
503	87	416	2022

15.1.2. 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.

15.2. 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 2023 ולכ-36 אלפי דולר בשנת 2022.

#### **16. חידוש כהונת דירקטורים**

באסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 21 באוגוסט, 2023, נדונו ואושרו מינויים מחדש של הדירקטורים ה"ה נילי יקיר, רון יקיר ודן יקיר (המכהנים מטעם בעלת השליטה בחברה) וכן של הדירקטורים ה"ה מר ערן רום (דירקטור רגיל) ומר אהוד עקיבא (דירקטור בלתי תלוי). כמו כן, באסיפה זו נדונה ואושרה הארכת כהונתו של מר בועז סוקול כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שלישית, בת שלוש (3) שנים, אשר החלה ביום 25 באוגוסט, 2023. להצהרותיהם של הדירקטורים האמורים בדבר עמידתם בתנאים הדרושים לכהונתם כדירקטורים בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 11 ביולי, 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-065602), 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, ראו 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 חשבונאיים 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 ראו באור 2'ה' לדוחות הכספיים).

### 20. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מידי 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.

21.3. על מנת להתמודד עם סיכונים הסייבר ואבטחת המידע, החברה פועלת תמידיה לשיפר את תשתיותיה על מנת למזער את הסיכון ולהעלות את רמת הגנת הסייבר ואבטחת המידע של הקבוצה, בין היתר, במישורים הבאים: התקנת מגוון אמצעי הגנה ואבטחת תשתיות, מידע ואפליקציות, הקשחת תחנות העבודה (לרבות באמצעות התקנת עידכוני אבטחת מידע), התקשרות עם נותני שירות מיקור חוץ בתחום אבטחת המידע וסייבר 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

לפרטים אודות סיווג פעילות בלייז כפעילות מופסקת ראו בסעיף 2.4.7 בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

דירקטוריון החברה מודה להנהלות ולעובדים המסורים של הקבוצה על הפעילות והעבודה שהושקעה במרוצת השנה וכן מבקש להודות ללקוחותיה על האמון במוצרי ושירותי הקבוצה.

בברכה,

**אימקו תעשיות בע"מ**

תאריך: 26 במרץ, 2024

שמות החותמים:

1. נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון

2. אריאל קנדל, מנכ"ל החברה

# פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר, 2023

**אימקו תעשיות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2023**

עמוד

**תוכן העניינים**

2-3	<b>דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים המאוחדים</b>
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים
13-52	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 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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-16% וכ-13% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-17%, כ-12% וכ-17% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### **ענייני מפתח בביקורת**

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





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

#### ירידת ערך מלאי

#### **מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת**

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת המלאי המוצגת בדוח על המצב הכספי המאוחד מסתכמת בסך של 86,575 אלפי ש"ח.

כאמור בביאור 3' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פריטי המלאי מופחתים בהתאם למדיניות שקבעה ההנהלה של החברה בקשר לפריטי מלאי איטי שיכולת מימושם מוטלת בספק. תהליך ההערכה בקביעת הפרשה לירידת ערך מלאי כרוך באומדנים והנחות שעל הנהלת החברה לקבוע לגבי השימוש הצפוי בפריטי מלאי בהם התצרוכת נמוכה.

זיהינו את בחינת ירידת ערך המלאי כעניין מפתח בביקורת. ביקורת של אומדן ירידת ערך מלאי דרשה מאיתנו הפעלת שיקול דעת וכן הבנה וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת האומדן.

#### **המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת**

להלן הנהלים העיקריים שבוצעו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת המתודולוגיה לקביעת מדיניות הרישום של ירידת ערך המלאי.
- בחינת סבירות האומדנים וההנחות ששימשו לרישום ירידת הערך.
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים ששימשו לקביעת סכומי ירידת הערך של יתרות המלאי המהותיות.
- ביצוע תחשיב עצמאי למדגם פריטים לבחינת סבירות סכום ירידת הערך בפועל על פי מדיניות ההפחתה שנקבעה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

26 במרס 2024

2022	2023	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
4,085	14,918	4	מזומנים ושווי מזומנים
93,274	85,309	5	לקוחות כולל נכסי חוזה
2,508	3,679	6	חייבים ויתרות חובה
3,442	1,417		נכסי מיסים שוטפים
856	639	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
89,277	86,575	7	מלאי
<u>193,442</u>	<u>192,537</u>		
7,058	-	ב'11	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
<u>200,500</u>	<u>192,537</u>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,070	1,162	6	חייבים ויתרות חובה
29	-	11	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
328	101	ג 21	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,725	1,710	18	נכסי מיסים נדחים
9,645	11,624	15	נכס זכות שימוש
5	4	8	נדליין להשקעה
22,599	21,544	9	רכוש קבוע
1,947	920	10	נכס בלתי מוחשי
<u>37,348</u>	<u>37,065</u>		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<u><u>237,848</u></u>	<u><u>229,602</u></u>		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2022	2023	באור	
אלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
44,626	40,367	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
33,878	30,297	13	ספקים ונותני שירותים
19,431	16,192	7	התחייבויות בגין מלאי מט"ח סיוע
30,364	25,919	14	זכאים ויתרות זכות כולל התחייבויות בגין חוזה
3,000	3,891	15	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
207	-	2ב1	תמורה מותנית
<u>131,506</u>	<u>116,666</u>		
174	-	ב'11	התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
<u>131,680</u>	<u>116,666</u>		
			<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
5,673	4,637	17	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,463	8,377	15	התחייבויות בגין חכירה
530	900		התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
2,102	2,124	16	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,290	643	ב'1(2)	תמורה מותנית
584	476	18	התחייבויות מסים נדחים
<u>17,642</u>	<u>17,157</u>		
<u>149,322</u>	<u>133,823</u>		
			<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			<b>סה"כ התחייבויות הון</b>
			<b>הון המיוחס לבעלים של חברת האם</b>
21,125	21,125	20	הון ופרמיה על מניות
(11,305)	(11,305)		מניות באוצר
(3,656)	(2,893)		קרנות הון
82,362	88,852		עודפים
<u>88,526</u>	<u>95,779</u>		
<u>237,848</u>	<u>229,602</u>		
			<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
			26 במרץ 2024
מר גיא נתן	מר אריאל קנדל	גבי נילי יקיר	תאריך אישור
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים

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**

2021	2022	2023	באור	
	אלפי ש"ח			
195,997	226,375	266,316	22	הכנסות
163,733	189,582	215,866	23	עלות ההכנסות
32,264	36,793	50,450		<b>רווח גולמי</b>
7,351	6,115	3,976	24	הוצאות מכירה ושיווק
23,551	28,829	28,183	25	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,159)	1,515	(1,361)	27	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
3,521	334	19,652		<b>רווח תפעולי</b>
2,582	3,533	5,315	26	הוצאות מימון
(177)	(3,425)	(527)	26	הכנסות מימון
2,405	108	4,788		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(4)	-	(29)		חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,112	226	14,835		<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(221)	285	1,072	18	מסים על הכנסה (הטבות מס)
1,333	(59)	13,763		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת, נטו ממס
-	(1,353)	(7,558)	11 ב	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס *
1,333	(1,412)	6,205		<b>רווח (הפסד) נקי לשנה</b>
1,514	(1,505)	6,205		<b>רווח (הפסד) לשנה המיוחס ל:</b>
(181)	93	-		בעלים של החברה האם
1,333	(1,412)	6,205		זכויות שאינן מקנות שליטה
0.30	(0.03)	2.75		<b>רווח (הפסד) נקי למניה (בסיסי ומדולל) המיוחס לבעלים של חברת האם (בש"ח)</b>
-	(0.27)	(1.51)		רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה
0.30	(0.30)	1.24	28	הפסד מפעילות מופסקת למניה
				רווח (הפסד) נקי למניה

(\* לפרטים נוספים ראה באור 11ב).

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**

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			באור
1,333	(1,412)	6,205	
			רווח (הפסד) נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס :
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד</b>
(480)	2,584	628	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
452	1,436	285	20 מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
(28)	4,020	913	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה</b>
1,305	2,608	7,118	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
			<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:</b>
1,486	2,515	7,118	בעלים של החברה האם
(181)	93	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,305	2,608	7,118	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
סה"כ	עודפים	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
88,526	82,362	(1,641)	-	(2,015)	(11,305)	11,304	9,821	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
6,205	6,205	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
913	285	-	-	628	-	-	-	רווח כולל אחר
7,118	6,490	-	-	628	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
135	-	-	135	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
95,779	88,852	(1,641)	135	(1,387)	(11,305)	11,304	9,821	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

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 אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
				מקנות שליטה	אלפי ש"ח	על ידי החברה	מניות	
87,668	511	87,157	82,431	(495)	(4,599)	(11,305)	11,304	9,821
(1,412)	93	(1,505)	(1,505)	-	-	-	-	-
4,020	-	4,020	1,436	-	2,584	-	-	-
2,608	93	2,515	(69)	-	2,584	-	-	-
(1,750)	(604)	(1,146)	-	(1,146)	-	-	-	-
88,526	-	88,526	82,362	(1,641)	(2,015)	(11,305)	11,304	9,821

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	אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
88,138	692	87,446	82,240	(495)		(4,119)	(11,305)	11,304	9,821	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
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
87,668	511	87,157	82,431	(495)		(4,599)	(11,305)	11,304	9,821	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,333	(1,412)	6,205	<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</b>
			רווח (הפסד) לתקופה
			<b>התאמות בגין</b>
			חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת
4	-	29	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	-	7,123	הפסדים מירידת ערך נכסים של קבוצות
-	-	135	מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
4,294	7,160	7,659	הוצאות תשלום מבוסס מניות
(221)	285	1,072	פחת והפחתות
(1,297)	-	-	הוצאות מסים על הכנסה (הטבות מס)
45	581	53	מענק ממשלתי
2,076	(589)	5,218	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
6,234	6,025	27,494	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
			<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:</b>
(19,412)	(13,058)	8,343	שינוי בלקוחות
(471)	1,673	(1,402)	שינוי בחייבים ויתרות חובה כולל לזמן ארוך
(10,920)	(15,016)	3,036	שינוי במלאי
9,924	4,013	(3,846)	שינוי בספקים ונותני שירותים
7,663	4,801	(7,900)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
903	377	59	שינוי בהטבות לעובדים
(161)	(65)	370	שינוי בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
(12,474)	(17,275)	(1,340)	
(825)	(3,327)	(4,695)	ריבית ששולמה
9	182	109	ריבית שהתקבלה
(2,916)	(1,856)	(590)	מיסים על הכנסה ששולמו
(9,972)	(16,251)	20,978	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
(5,856)	(1,783)	(1,885)	רכישת רכוש קבוע
-	(2,625)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(214)	תמורה מותנית
-	-	303	תקבולים בגין חייבים ויתרות חובה אחרים
(5,877)	-	-	רכישת חברות, נכסים ופעילויות
215	230	385	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<b>(11,518)</b>	<b>(4,178)</b>	<b>(1,411)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
2,000	2,500	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(2,400)	(3,495)	(3,865)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
19,721	17,144	(3,125)	פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(1,775)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	(1,750)	-	רכישות זכויות שאינן מקנות שליטה
(757)	(810)	(1,201)	פירעון הלוואה לזמן ארוך
<b>16,789</b>	<b>13,589</b>	<b>(8,191)</b>	<b>מזומנים נטו, ששימשו מפעילות מימון</b>
(4,701)	(6,838)	11,376	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
-	358	(358)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת *</b>
14,705	10,176	4,085	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
172	389	(185)	<b>השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>10,176</b>	<b>4,085</b>	<b>14,918</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

(\* לפרטים נוספים ראה באור 11.ב.)

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 לשם 10, 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 ממש בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה ובמסגרתו נקבע כי מועד שינוי המבנה יהא בתאריך 30 ביוני, 2021 (להלן: "מועד שינוי המבנה").

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, 2023 ול-31 בדצמבר, 2022 בסך של כ-643 אלפי ש"ח ו-1,497 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 ("אינוקון") ועם בעלי המניות המנהלים באינוקון, לרכישת הפעילות התפעולית השוטפת המתבצעת באינוקון וכל נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים וזאת באמצעות החברה הבת ("בליזו 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 מיליוני ש"ח. בתאריך 18 בנובמבר, 2021, עם התקיימות מלוא התנאים המתלים, הושלמה עסקת הרכישה. החל מאוגוסט 2022, באישור דירקטוריון החברה פעלה החברה למימוש פעילות זאת. נכון למועד הדוחומאחר שלא הניבו מאמיצי החברה להסכם מכירה מחייב עם רוכשים פוטנציאליים, החליטה החברה להפסיק את פעילות בליזו. לפרטים נוספים בדבר מיון הפעילות לכדי פעילות מופסקת ראה באור 11ב.

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 שבידיו 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. **דוחות 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) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ד. **השפעת מלחמת "חברות ברזל"**

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל (ובהמשך לכך גם לחימה בגבול הצפון) ובעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חברות ברזל" (להלן: "מלחמת חרבות ברזל"), החל מיומה הראשון של מלחמת "חברות ברזל", החברה וחברות הבנות פועלות בעצימות גבוהה כדי לספק מענה לצרכי משהב"ט וצה"ל, בין היתר באספקה שוטפת של שירותי תמיכה ותחזוקה לפלטפורמות הרק"מ. כחלק מזה, הואץ ותוגבר קצב הצריכה והייצור של חלקי החילוף ושירותי התיקונים במסגרת פרויקט שירותי אחזקה לפריטי חשמל, וזאת בנוסף לגידול במכירות לקווי הרק"מ שבהם החברה מעורבת בשגרה. נכון למועד פרסום הדוח, למפעליה של חברות הקבוצה סטטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967. החוק האמור מסמיך את שר הרווחה והשירותים החברתיים, בהתייעצות עם שר הביטחון לחייב, בעתות חירום, עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלים שלהחברות הביטחוניות בקבוצה.

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, נערכה הקבוצה להתמודד עם השלכותיה של המלחמה. במטרה לשמור על רציפות תפעולית ועסקית, הגדילה הקבוצה את היקפי משמרות העובדים ותוגברו קווי הייצור על ידי עובדים במיקור חוץ, כל זאת כדי לתמוך במערכת הביטחון בישראל (בין השאר על ידי ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות) לצד המשך הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים.

כמפורט להלן, לקבוצה מפעל ייצור בנהריה (כחלק מפעילות בטחוני ישראל א'). הקבוצה נערכת לתרחיש בו תידרש לסגור את המפעל בנהריה ככל והמצב הבטחוני בצפון יסלים, לרבות העברת הפעילות בנהריה למפעלי הקבוצה האחרים. לשם כך הקבוצה מתארגנת מראש ומבצעת פעולות נדרשות להכנת תשתית וחומרי גלם במפעליה האחרים כדי לקלוט, בעת הצורך, את הפעילות המבוצעת בנהריה. להערכת החברה, לא תהיה פגיעה מהותית בתפוקת המפעל בנהריה במקרה של העברת הפעילות לאתר חלופי.

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לצמצום התנועה האווירית ולהשפעת המלחמה על השילוח הימי של סחורות (העשויות לגרום לפגיעה בשרשרת אספקה), כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה כתוצאה מגיוס למילואים האמורים לעיל, לא צפויות השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות. כמו כן, להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, למלחמת "חברות ברזל" לא צפויה השפעה מהותית על ירידת ערכם של נכסים כתוצאה מפגיעה בתשתיות, קווי ייצור וחומרי גלם ו/או בעקבות ירידה בביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה.

עם זאת, קיימת אי-ודאות ביחס להשלכותיה ולמשכה של המלחמה והשלכותיה הכלכליות והפיננסיות (לרבות השלכות בינלאומיות שונות), הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך, לרבות סיכוי הרחבת הלחימה בחזית הצפונית. לפיכך, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות של המשכיותה של מלחמת "חברות ברזל", לרבות הרחבת הלחימה הקיימת בחזית הצפונית, על תוצאות פעילותה ועל דוחותיה הכספיים, כמו גם קבלת פרויקטים חדשים ו/או הזמנות נוספות מלקוחות הקבוצה. חלק מהגידול בהכנסותיה של החברה נובע מהמצב הביטחוני בישראל, כמו גם מצרכי הביטחון של מדינת ישראל. כאמור לעיל, משרד הביטחון הינו לקוח מהותי של החברה ותקציב הביטחון, אשר עשוי להיות מושפע ממצב המלחמה, עלול להשפיע על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה.

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. 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 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 לסיימה, 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 הריבית ולעלייה בשיעורי האינפלציה הייתה השפעה 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.

**באור 1 - כללי (המשך)**

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 וועדת 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, באותו היום הקצתה החברה למר אריאל קנדל 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. לעניין כתיב אופציה שהוענקו למנכ"ל הקבוצה, ראה באור 20 ז'.

**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 26 במרץ 2024.

**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 חשבונאית המהותית.

**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.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

- (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.

**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 נדל"ן להשקעה
  - באור 15, בדבר התחייבויות חכירה
  - באור 10, בדבר נכסים בלתי מוחשיים
  - באור 11ב', בדבר קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת
  - באור 21, בדבר מכשירים פיננסיים
  - באור 11א', 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 - מדיניות חשבונאית מהותית**

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

**א. בסיס האיחוד**

**עסקאות שבוטלו 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 ראיה לירידת ערך.

**ב. מטבע חוץ**

**פעילות חוץ**

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, 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 ליחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

**סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה**

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת

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.

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.

**באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

*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.

*קיצוז 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 מהחווה המארח ומטופלים בנפרד, אם החווה המארח הוא אינו נכס פיננסי. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החווה 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.

**(4) 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.



**באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

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 מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגרעת 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.

**1. 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.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ז. 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.

**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.

**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.

(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 ההשבה 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").

**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, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתאימים 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, ונזקפים לרווח והפסד.

## באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

## ח. 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, נזקפות 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 ערכן 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 פירעון 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 שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

## (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 היעדרות בפועל.

## ט. 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 בירידת ערך של הנכסים הקשורים לאותו חוזה. עלויות בלתי נמנעות הינן עלויות שהחברה אינה יכולה להימנע מהן מכיוון שהיא כפופה לחוזה.

**באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****י. 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 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 חבילה 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.

**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 שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

**קיום מחויבויות ביצוע**

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

**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.

במקרה של הכנסות על פני זמן נכלל בסעיף התחייבות בגין חוזה עם לקוחות במסגרת זכאים וירתות זכות.

ההכנסות המוכרות בנקודת זמן נכלל בסעיף מקדמות מלקוחות במסגרת זכאים וירתות זכות.

## באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

## י. הכנסות (המשך)

## 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.

## יא. חכירות

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

## נכסים המוחכרים על ידי החברה

חכירות שבהן הקבוצה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה תפעולית או מימונית.

## חכירות מימוניות

חכירות מסווגות כחכירות מימוניות אם הן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר. 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.

## חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. הקבוצה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד.

**באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****יב. 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.

**קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים:**

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

**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 מיומש 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 יתמששו, 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.

**קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים**

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

**יג. 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.

**יד. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו****תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית"**

בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס על אותם דוחות.

התיקון ל- IAS 1 מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית.

התיקון יושם לראשונה בדוחות השנתיים לשנת 2023, ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

**תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות**  
התיקון, יחד עם התיקון העוקב ל- IAS 1 (ראו להלן), מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות.  
על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח.  
התיקון העוקב, כפי שפורסם באוקטובר 2022, קבע, כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה.  
בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון והתיקון העוקב ייושמו בתקופת דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2024, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון והתיקון העוקב ייושמו למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. להערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית כתוצאה מיישום התיקון על סיווג התחייבויותיה כשוטפות או לא שוטפות, כמו גם על ביאוריה.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,221	6,712
1,864	8,206
<u>4,085</u>	<u>14,918</u>

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

סה"כ

**באור 5 - לקוחות**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
93,996	86,205
27	-
<u>94,023</u>	<u>86,205</u>
(749)	(896)
<u>93,274</u>	<u>85,309</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
108	115
-	62
1,286	1,105
864	1,917
206	307
44	173
<u>2,508</u>	<u>3,679</u>

**מוצגים בנכסים שוטפים**

עובדים  
מוסדות  
הוצאות מראש  
מקדמות לספקים  
חלויות שוטפות של דמי חכירה לקבל  
אחרים  
סך הכל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
462	842
608	320
<u>1,070</u>	<u>1,162</u>

**מוצגים בנכסים לא שוטפים**

מקדמות לספקים  
השקעה נטו בחכירה  
סך הכל



**באור 7 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
71,568	63,156
17,483	22,117
226	1,302
<u>89,277</u>	<u>86,575</u>

חומרי גלם ועזר  
מוצרים בתהליך  
מלאי תוצרת גמורה  
סך הכל

יתרות המלאי לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 כוללות מלאי שנרכש במט"ח סיוע לרכש של משלחת הרכש של משרד הבטחון בארה"ב בסך של 16,192 אלפי ש"ח ו-19,431 אלפי ש"ח, בהתאמה. השימוש במלאי זה מוגבל לטובת הזמנות מזוהות שהתקבלו ממשרד הבטחון.

יתרת המלאי נכון לשנת 2023 הינו בניכוי מלאי איטי בסך כולל של כ-21.8 מליוני ש"ח (בשנת 2022 כ-20.3 מליוני ש"ח).

**באור 8 - נדל"ן והשקעה**

**א. פרטים בדבר השווי ההוגן**

ליום 31 בדצמבר			
2022		2023	
שווי הוגן	עלות מופחתת	שווי הוגן	עלות מופחתת
רמה 3		רמה 3	
אלפי ש"ח			
9,500	5	10,181	4

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 2023 מתבסס על הערכת שווי מיום 17 באפריל 2023 (להלן: "מועד ההערכה"). בדבר שיעבודים על הנדל"ן להשקעה ראה באור 17 ד'.

**ב. הסכומים שהוכרו ברווח או הפסד לתקופה בגין הנדל"ן להשקעה**

**הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
924	748	766
21	91	406

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה

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 2023

באור 9 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה במהלך השנה

2023						
מבנים	מכונות ציוד ומתקנים	מחשבים רהיטים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	כלי רכב	סך הכל	
אלפי ש"ח						
29,643	18,140	3,124	1,603	1,357	53,867	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2023
820	430	413	222	-	1,885	רכישות
-	(18)	(286)	-	(303)	(607)	גריעות
<b>30,463</b>	<b>18,552</b>	<b>3,251</b>	<b>1,825</b>	<b>1,054</b>	<b>55,145</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
13,849	13,996	1,990	1,124	723	31,682	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2023
824	1,528	365	93	160	2,970	תוספת השנה
-	(200)	(106)	-	(170)	(476)	גריעות השנה
<b>14,673</b>	<b>15,324</b>	<b>2,249</b>	<b>1,217</b>	<b>713</b>	<b>34,176</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
555	4	6	-	10	575	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<b>16,345</b>	<b>3,232</b>	<b>1,008</b>	<b>608</b>	<b>351</b>	<b>21,544</b>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
4	20 -10	33 -6	10	22 -15		שיעורי הפחת באחוזים
4	10	33	10	15		% הפחת העיקרי

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 9 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה במהלך השנה (המשך)

2022						
מבנים	מכונות ציוד ומתקנים	מחשבים רהיטים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	כלי רכב	סך הכל	
אלפי ש"ח						
28,730	19,236	2,964	1,901	1,418	54,249	יתרה ליום 1 בינואר 2022
913	346	245	3	276	1,783	רכישות
-	(1,069)	-	-	-	(1,069)	מיון נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
-	(373)	(85)	(301)	(337)	(1,096)	גריעות
<b>29,643</b>	<b>18,140</b>	<b>3,124</b>	<b>1,603</b>	<b>1,357</b>	<b>53,867</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
13,088	12,420	1,600	1,062	664	28,834	פחת שנצבר
761	1,901	400	103	234	3,399	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	(266)	-	-	-	(266)	תוספת השנה
-	(59)	(10)	(41)	(175)	(285)	מיון נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
-	-	-	-	-	-	גריעות השנה
<b>13,849</b>	<b>13,996</b>	<b>1,990</b>	<b>1,124</b>	<b>723</b>	<b>31,682</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
433	(16)	(15)	-	12	414	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<b>16,227</b>	<b>4,128</b>	<b>1,119</b>	<b>479</b>	<b>646</b>	<b>22,599</b>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
4	20 - 10	33 - 6	10	22 - 15		שיעורי הפחת באחוזים
4	10	33	10	15		% הפחת העיקרי

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 ומשרדיה של חברה מאוחדת Advanced Defense Technologies INC ("ADTI") בשטח של 3,000 מ"ר בסכום של כ- 2.2 מיליון דולר והממוקם 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 ומשרדיה למבנה החדש.
- שעבודים - ראה באור 19.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים**

א. הרכב ותנועה במהלך השנה

מוניטין	תיקי מוצר	צבר הזמנות	קשרי לקוחות	סה"כ
351	1,820	176	336	2,683
-	-	-	-	-
<u>351</u>	<u>1,820</u>	<u>176</u>	<u>336</u>	<u>2,683</u>
-	662	41	33	736
-	965	35	27	1,027
-	<u>1,627</u>	<u>76</u>	<u>60</u>	<u>1,763</u>
<u>351</u>	<u>193</u>	<u>100</u>	<u>276</u>	<u>920</u>
-	25	20	8.33	-

**עלות**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 השקעות התקופה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**הפחתות והפסדים מירידת ערך**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 הפחתה לשנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**  
 שיעורי הפחת באחוזים

מוניטין	תיקי מוצר	טכנולוגיית ליבה אלפי ש"ח	צבר הזמנות	קשרי לקוחות	סה"כ
1,320	179	3,441	176	336	5,452
(969)	-	(4,425)	-	-	(5,394)
-	1,641	984	-	-	2,625
<u>351</u>	<u>1,820</u>	<u>-</u>	<u>176</u>	<u>336</u>	<u>2,683</u>
-	-	-	7	6	13
-	662	-	34	27	723
-	<u>662</u>	<u>-</u>	<u>41</u>	<u>33</u>	<u>736</u>
<u>351</u>	<u>1,158</u>	<u>-</u>	<u>135</u>	<u>303</u>	<u>1,947</u>
-	25	-	20	8.33	-

**עלות**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 סווג נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמרוחקת למכירה\*  
 השקעות התקופה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

**הפחתות והפסדים מירידת ערך**  
 יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 הפחתה לשנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022**  
 שיעורי הפחת באחוזים

(\* לפרטים נוספים בדבר סיווג נכסי בליז לקבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת ראה באור 11ב')

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**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 31.12.2023 :

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה
2022	2023	2022	2023		
שיעור ההחזקה					
בהון המניות	בהצבעה	%	בהון המניות	בהצבעה	
100	100	100	100	ישראל	<b>חברות מאוחדות (8):</b>
100	100	100	100	ישראל	ניר אור ישראל בע"מ (1), (2)
100	100	100	100	ישראל	אתנה בע"מ (3)
100	100	100	100	ישראל	ADTI ארה"ב
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)
<b>חברות מוחזקות:</b>					
49	50	49	50	הודו	DisCo Systems Pvt Ltd (4)

- (1) סך ההלוואות שהעמידה החברה לחברת ניר אור ישראל בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ל- 11,926 אלפי ש"ח (כ- 10,800 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).
- (2) החברה ערבה לחובות ניר אור עד סך של כ- 17 מיליוני ש"ח (כ- 17 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022).
- (3) לפרטים נוספים בדבר רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 1ב(4).
- (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.
- (5) לפרטים נוספים בדבר עסקת רכישת 100% ממניות חברת EMT ראה באור 1ב(2) להלן.
- (6) לפרטים נוספים בדבר עסקת רכישת נכסיה ופעילותה של חברת בליז אור ראה באור 11ב(1) להלן.
- (7) לפרטים נוספים בדבר השינוי המבני ופיצול נכסי פעילות הייצור לחברת אימקו פרוייקטים ראה באור 1ב(1).
- (8) כל החברות הינן חברות פרטיות.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 11 - פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות (המשך)**

ב. פעילות מופסקת

בהמשך לאמור בבאור 1 ב' (3) בחודש אוגוסט 2022, הנהלת החברה (באישור הדריקטוריון) התחייבה לתוכנית למכירת פעילות חברת בליז אירו סיסטמס בע"מ, בעקבות החלטה אסטרטגית להתמקדות בפעילויות אחרות. להלן התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

**תוצאות הפעילות המופסקת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		
-	1,040	136
-	2,393	1,561
-	(1,353)	(1,425)
-	-	(6,133)
-	-	-
-	<b>(1,353)</b>	<b>(7,558)</b>

הכנסות  
הוצאות  
תוצאות תפעוליות לפני מיסים על הכנסה  
הוצאות אחרות\*  
מיסים על הכנסה  
**הפסד לשנה**

(\* הוצאות אחרות מיוחסות להפסקת פעילות חברת בליז, אשר מיוחסת למחיקת נכסים בסך כולל של כ-6.1 מיליון ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		

**תזרימי מזומנים מפעילות המופסקת**

122	(2,181)	(264)
(5,016)	(805)	-
4,894	3,344	(94)
-	<b>358</b>	<b>(358)</b>

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון  
**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מופסקת**

**באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים**

א. הרכב

יתרה	שיעור ריבית	בסיס
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	הצמדה
2023	2023	
39,230	7.17% - 7.15%	פריים
1,137		
<b>40,367</b>		

**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
2022	2022	
43,496	6% - 1%	פריים
1,130		
<b>44,626</b>		

**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 בגינן ראה באור 17ה'.

**באור 13 - ספקים ונותני שירותים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
18,315	25,749
12,643	4,018
2,920	530
<b>33,878</b>	<b>30,297</b>

חובות פתוחים  
המחאות לפירעון  
הוצאות לשלם  
סך הכל

**באור 14 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,778	8,417
4,483	4,164
5,789	5,903
4,139	3,145
5,174	1,225
649	535
1,285	2,408
67	122
<b>30,364</b>	<b>25,919</b>

התחייבויות לעובדים בשל שכר ומשכורת  
התחייבויות לעובדים בגין ימי חופשה  
מוסדות  
מקדמות מלקוחות  
התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות  
הוצאות לשלם  
הפרשות\*  
אחרים\*  
סך הכל  
\* סווג מחדש

**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 ליסינג לתקופה של שלוש שנים במוצק. כלי הרכב החכורים מזהים 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 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 ADTI 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 ADTI 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 הנ"ל והכירה מנגד בחייבים בגין דמי חכירה לקבל לזמן ארוך (ובחלויות שוטפות בגינן) הנושאים ריבית בשיעור של כ- 7%.
    - החל מ-1 באפריל 2023, התקשרה החברה בחוזה השכירות ומטה הקבוצה עבר למשרדים במבנה אחר באזור התעשייה קיסריה לתקופה של 3 שנים, תמורת דמי שכירות שנתיים של כ- 440 אלפי ש"ח.
    - פעילותה של אי.אס.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 2026. דמי השכירות השנתיים (לרבות דמי ניהול) מסתכמים לסך של כ- 788 אלפי ש"ח.

**באור 15 - חכירות (המשך)**

**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)(3)
2038	3,096	אזור תעשייה תל חנן, נשר, רח' התעשייה 9 (2)(3)
2048	2,200	נהריה, אזור תעשייה צפוני

(1) בפברואר 2024 החברה הגישה את הבקשות הבאות לרמ"י:  
 א. בקשה לקבלת שומה עבור הארכת התקופה.  
 ב. בקשה לקבלת שומה עבור רכישת הבעלות בנכס.

לאחר קבלת השומות האמורות תוכל החברה לבחור בין רכישת הנכס ובין הארכת תקופת החכירה לתקופה של 49 שנים נוספות. הכל כמובן בכפוף לקבלת האישורים המתאימים מאורגני החברה ומרמ"י וחתימה על המסמכים הרלוונטיים להערכת החברה מדובר בסכום שאינו מהותי.

(2) החברה זכאית להאריך את תקופת החכירה ב- 49 שנים.

(3) בדבר שיעבודים ראה באור 17 ד'

**מידע לגבי נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה נכסי זכות שימוש**

**הרכב:**

31 בדצמבר 2023		
אלפי ש"ח		
סה"כ	כלי רכב	מקרקעין ומבנים
9,645	2,417	7,228
6,089	3,105	2,984
(448)	(448)	-
(3,662)	(1,713)	(1,949)
<b>11,624</b>	<b>3,361</b>	<b>8,263</b>

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**

תוספות

גריעות

פחת בגין נכסי זכות שימוש

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

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
<b>9,645</b>	<b>2,057</b>	<b>7,588</b>

**יתרה ליום 1 בינואר 2022**

תוספות

גריעות

פחת בגין נכסי זכות שימוש

קרן הון מהפרשי תרגום

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

**התחייבויות בגין חכירה**

**31 בדצמבר 2023**

**אלפי ש"ח**

**3,891**

**8,377**

**12,268**

%

**7.17% - 4.2%**

חלויות שוטפות של התחייבות חכירה

התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

**שיעורי הריבית ששימשו להיוון הסכמי החכירה הינם**

חברות בישראל



**באור 15 - חכירות (המשך)**

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח
3,891
7,475
902
<u>12,268</u>

עד שנה  
בין שנה לחמש שנים  
מעל חמש שנים  
סך הכל

**סכומים שהוכרו ברווח והפסד**

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,038	3,662
976	587
<u>4,014</u>	<u>4,249</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,488	7,784
(5,386)	(5,660)
<u>2,102</u>	<u>2,124</u>
<u>2,102</u>	<u>2,124</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

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
6,235	5,386
156	294
(503)	(45)
25	25
(527)	-
<u>5,386</u>	<u>5,660</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
9,395	7,488
859	515
240	383
(2,076)	(407)
(930)	(195)
<u>7,488</u>	<u>7,784</u>

יתרה לתחילת השנה  
עלות שירות שוטף  
הוצאות ריבית  
מדידות מחדש - רווחים  
הטבות ששולמו  
יתרה לסוף שנה

ה. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

2022	2023
%	
5.33%	5.84%
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	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
444	294	(468)	(308)
(468)	(308)	436	292

שיעור עלויות שכר עתידיות  
שיעור היוון

ו. הוצאות בתקופה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>2,816</u>	<u>3,585</u>	<u>2,619</u>

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

## באור 17 - הלוואות לזמן ארוך

## א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5,673	4,637

סך הלוואות מבנקים - בניכוי חלויות שוטפות

להלן תיאור ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 31.12.2023:

- 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 ADTI 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 ההלוואה שועבד המבנה החדש שרכשה ADTI (ראה גם באור 9 ב(2) לעיל).
- 4) לעניין מועדי הפירעון ראה באור 21 יא'.

ב. ביום 4 באוגוסט, 2022 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי שאינו צד קשור, על הסכם לקבלת מסגרות האשראי בסך כולל של 16 מיליון ש"ח אשר אינן צמודות (להלן - "מסגרות האשראי"), מתוכם, התאגיד הבנקאי החשיב הלוואה לזמן קצר שניתנה לחברה בסך של 2.5 מיליון ש"ח במהלך 2022 כחלק ממסגרת האשראי, כך שסך יתרת מסגרות האשראי הניתנות לניצול מסתכם לסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח. תקופת מסגרת האשראי שחודשה הינה עד ליום 30 ביוני, 2024. 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. יתרת מסגרת האשראי אשר טרם נוצלה נכון למועד הדוח על המצב הכספי הינה כ- 2.1 מיליון 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 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 10 מיליון ש"ח לחברה וכ- 4 מיליון ש"ח נוספים לחברת הבת המאוחדת, להלן - "מסגרות האשראי הנוספות"). תקופת מסגרות האשראי הנוספות שחדשו הינן עד ליום 6 בנובמבר 2024. 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 החברה ניצלה את מלוא מסגרת האשראי.

ד. במהלך הרבעון השלישי 2023 חתמה החברה מסגרות אשראי לערבויות בנקאיות בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי, וכן מסגרת אשראי לערבות בנקאית נוספת בסך של כ-12 מיליון ש"ח עם תאגיד בנקאי נוסף (ביחד: "התאגידים הבנקאיים"), וזאת במסגרת עדכון מסמכי מסגרות אשראי קיימות, שהועמדו לחברה משני התאגידים הבנקאיים כאמור. בהתאם להסכם, החברה רשמה משכנתאות מדרגה ראשונה לטובת שני התאגידים הבנקאיים, פרי פסו (לפי חלקם היחסי בסכום במסגרות האשראי הקיימות), ללא הגבלת סכום, על זכויות החכירה של החברה במקרקעין בעיר נשר, וזאת להבטחת כל הסכומים המגיעים ו/או שייגעו לתאגידים הבנקאיים מאת החברה ו/או מאת חברה הבת של החברה. מלבד רישום המשכנתאות כאמור על הנכסים בנשר, ימשיכו לחול ההוראות של מסגרות האשראי הקיימות בקשר עם אי יצירת שיעבודים על נכסי הנדל"ן האחרים של החברה.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 17 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)**

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	32%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושוי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%,	תאגיד בנקאי א'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של כ- 13.9 מליוני ש"ח
עומדים	55%	או, מימון לקוחות (יתרת לקוחות) לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם.		
עומדים	4.1	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון*) לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	32%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושוי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%,	תאגיד בנקאי ב'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 14 מליוני ש"ח
עומדים	55%	או, מימון לקוחות (יתרת לקוחות) לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם.		
עומדים	5.54	2. היחס בין הרווח התפעולי (בנטרול פחת) לבין הוצאות המימון*) לא יפחת מ- 1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		

(\* בהתאם להסכמות עם שני התאגידי הבנקאיים, אמת המידה הינה להוצאות המימון, נטו (בניכוי הכנסות מימון).

**באור 18 - מסים על ההכנסה**

א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים  
נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
2022	תנועה שהוכרה בריוח או הפסד	תנועה שנזקפה להון	2023
1	(1)	-	-
161	97	(330)	(72)
1,126	(638)	-	488
73	151	-	224
206	565	-	771
158	141	-	299
<b>1,725</b>	<b>315</b>	<b>(330)</b>	<b>1,710</b>
(81)	(63)	-	(144)
(77)	1	-	(76)
(71)	15	-	(56)
(355)	155	-	(200)
<b>(584)</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>(476)</b>

נכסי מס נדחים  
רכוש קבוע  
הטבות לעובדים  
הפסדים מועברים  
הפרשה לירידת ערך  
הפרשה לחופשה  
אחרים

התחייבות מס נדחים  
נגזרים  
רכוש קבוע  
נכס בלתי מוחשי  
מלאי

באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
2021	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	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
<b>1,704</b>	<b>159</b>	<b>(138)</b>	<b>1,725</b>
-	(81)	-	(81)
(48)	(29)	-	(77)
(35)	(36)	-	(71)
(354)	(1)	-	(355)
<b>(437)</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>	<b>(584)</b>

נכסי מס נדחים  
רכוש קבוע  
הטבות לעובדים  
הפסדים מועברים  
הפרשה לירידת ערך  
הפרשה לחופשה  
נגזרים  
אחרים

התחייבות מס נדחים  
נגזרים  
רכוש קבוע  
נכס בלתי מוחשי  
מלאי

לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים ראה סעיף ג' להלן.

ב. הוצאות מיסים  
הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
414	548	1,610
(797)	12	(423)
162	(275)	(115)
<b>(221)</b>	<b>285</b>	<b>1,072</b>

מסים שוטפים  
מסים נדחים  
מסים בגין שנים קודמות

סך הכל

ג. שיעורי המס ושינויים בשיעורי המס החלים על החברה

שיעורי המס שחלו על החברה וחברות הבת בישראל בשנים 2021, 2022, 2023: 23%, למעט שיעורי מס לפי החוק לעידוד השקעות הון - ראה באור סעיף ד' להלן.  
שיעור המס הפדראלי שחל על חברת הבת בארה"ב בשנים 2021, 2022 ו-2023 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 ולשתי חברות מאוחדות ישנם שומות מס סופיות מכוח התיישנות לשנת 2018.  
לחברה מאוחדת ישנם שומות מס סופיות מכוח התיישנות לשנת 2017.  
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.

**באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)**

**ג. 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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,112	226	14,835
23%	23%	23%
256	52	3,412
1	-	(7)
176	25	253
155	47	(5)
(263)	66	114
(690)	391	707
162	(275)	(116)
-	(514)	(2,326)
-	-	(1,073)
(18)	493	113
(221)	285	1,072

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 ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שלא נרשמו בגינם מיסים נדחים\* יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר אחרים\*

**סך הכל**

**פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים**

לחברה ולחברה מאוחדת ישנם הפסדים מועברים בהיקף של כ- 15 מיליון ש"ח אשר בגינם לא נרשם מס נדחה, שכן מימושם אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.  
\* סווג מחדש

**באור 19 - התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות**

**א. שעבודים**

קיימים שעבודים קבועים על כלל נכסי החברה וחברות מאוחדות ללא הגבלת סכום, להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדת כלפי בנקים. בנוסף חברה רשמה משכנתאות מדרגה ראשונה על זכויות החכירה של החברה במקרקעין בעיר נשר ראה באור 17 ד' לגבי שיעבוד מבנה בחברת ADTI 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- 13.3 מיליוני ש"ח ל- 31 בדצמבר 2023 (ל- 31 בדצמבר 2022 כ- 5.4 מיליוני ש"ח).  
2. לענין ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה, ראה באור 17ב'

**ג. התחייבויות תלויות**

בחודש ינואר 2022 הוצאו לחברה על ידי רשות המכס, שתי הודעות חיוב בסך כולל של כמיליון וחצי ש"ח, בגין יבוא טובין. הודעת חיוב אחת על סך כ- 1.16 מיליון ש"ח מתייחסת לכבלים חשמליים שונים אשר רשות המכס טענה כי הם כבלים מהסוג המשמש לרכב מנועי, בוטלה בחלקה ע"י הנהלת המכס, אשר קיבלה את עמדת הסיווג של החברה, במסגרת הערעור שהוגש על ידי החברה, נכון למועד הדיווח עדין קיימת מחלוקת לגבי חלק מהכבלים, להערכת החברה על סמך הייעוץ המשפטי שקיבלה כי סיכויי קבלת טענותיה של החברה בהליכי המשפט גבוהים (מעל ל-50%).

הודעת החיוב השניה על סך של כ- 355 אלפי ש"ח, עוסקת לטענת רשות המכס בבקרים אוטומטיים המשמשים לרכב מנועי. הליך הערעור בעניין זה הסתיים מבלי שנתקבלה עמדת החברה. בנסיבות אלה ולאור חוות דעת משפטית לגבי הסיכויים הגבוהים של התביעה להתקבל (מעל ל-50%), הוחלט על ידי החברה לפתוח בתביעה אזרחית נגד רשות המסים לביטול הודעת החיוב השניה.

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

כנגד החברה וחברות מאוחדות הוגשו תביעות, טענות, והתחייבויות תלויות בסכומים שאינם מהותיים, הנובעות ממהלך עסקים רגיל. להערכת הנהלת החברה, ההפרשות שנעשו ליישוב תוצאות תביעות וטענות כאמור, הינן נאותות.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 20 - הון**

**א. הון מניות**

**ב. הרכב לימים 31 בדצמבר 2023, 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 ג' 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
2021	2022	2023	
(480)	2,584	628	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 מיעוט 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 למר אריאל קנדל (להלן "המנכ"ל החדש") 70,132 כתבי אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב אשר יובשלו על פני 4 שנים במנות שוות. כתבי האופציות ניתנים למימוש במשך 6 שנים ממועד ההקצאה. תוספת המימוש שנקבעה הינה 14.33 ש"ח לאופציה. ההטבה הגלומה באופציות, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם המחושב לפי נוסחת בלק אנד שולס, הסתכמה לסך כולל של כ- 268 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח רשמה החברה הוצאות שכר בגין התוכנית הנ"ל בסך של כ-135 אלפי ש"ח כנגד קרן הון תשלום מבוסס מניות.

להלן הפרמטרים ששימשו בסיס למדידת שווי האופציה:

- א. שווי מניה במועד ההערכה - 10.89 ש"ח.
- ב. תוספת המימוש - 14.33 ש"ח.
- ג. סטיית תקן - 30%-33%
- ד. שיעור ריבית חסרת סיכון - 3.27%-3.28%
- ה. משך חיי האופציה - 7-10 שנים.

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 20 - הון (המשך)**

ח. גילוי להשפעת המסים המתייחסים לכל רכיב של רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
521	1,574	615
(69)	(138)	(330)
452	1,436	285

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת  
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה  
הוצאות מס  
רווח לאחר מס

**באור 21 - מכשירים פיננסיים**

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי

31 בדצמבר 2023			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
740	-	740	-

31 בדצמבר 2022			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,184	-	1,184	-

נכסים פיננסיים  
מכשירים פיננסיים נגזרים

נכסים פיננסיים  
מכשירים פיננסיים נגזרים

להערכת ההנהלה, הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך), אשראי ומתאגידים 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 2023 ל- 639 אלפי ש"ח לזמן קצר ו- 101 אלפי ש"ח לזמן ארוך. (בשנת 2022 נכס בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, 856 ו- 328 אלפי ש"ח בהתאמה)

**ד. סיכוני 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 2023**

**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, בתקופות החשבון:

ב- %		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
5.29	2.92	109.4	112.6
5.30	3.39	109.1	112.8
13.18	3.12	3.52	3.63
6.53	6.93	3.75	4.01

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 2023					
סך הכל	ליש"ט	אירו	דולר	צמוד	לא צמוד
אלפי ש"ח					
14,918	-	63	8,143	-	6,712
85,309	-	-	14,569	-	70,740
656	-	-	485	-	171
639	-	-	639	-	-
101,522	-	63	23,836	-	77,623
1,162	-	-	1,162	-	-
101	-	-	101	-	-
1,263	-	-	1,263	-	-
40,367	-	-	144	-	40,223
30,297	-	1,581	5,479	-	23,237
20,169	-	-	718	-	19,451
3,891	-	-	211	3,680	-
94,724	-	1,581	6,552	3,680	82,911
4,637	-	-	3,433	-	1,204
8,377	-	-	414	7,963	-
643	-	-	-	-	643
13,657	-	-	3,847	7,963	1,847
(5,596)	-	(1,518)	14,700	(11,643)	(7,135)

**נכסים פיננסיים**  
**נכסים שוטפים**  
 מזומנים ושווי מזומנים לקוחות  
 חייבים ויתרות חובה מכשירים פיננסיים נגזרים

**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

**התחייבויות לא שוטפות**  
 הלוואות לזמן ארוך התחייבות בגין חכירה תמורה מותנית

סך הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022						
סך הכל	ליש"ט	אירו	דולר	צמוד	לא צמוד	
אלפי ש"ח						
						<b>נכסים פיננסיים</b>
						<b>נכסים שוטפים</b>
4,085	-	7	1,857	-	2,221	מזומנים ושווי מזומנים
93,274	-	-	14,625	-	78,649	לקוחות
358	-	-	287	-	71	חייבים ויתרות חובה
856	-	-	856	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
502	-	-	26	-	476	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת
<u>99,075</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>17,651</u>	<u>-</u>	<u>81,417</u>	
						<b>נכסים לא שוטפים</b>
608	-	-	608	-	-	חייבים ויתרות חובה
328	-	-	328	-	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
						<b>התחייבויות פיננסיות</b>
						<b>התחייבויות שוטפות</b>
44,626	-	-	137	-	44,489	אשראי מתאגידים בנקאיים
33,878	140	506	5,359	-	27,873	ספקים ונותני שירותים
20,099	-	-	-	-	20,099	זכאים ויתרות זכות
3,000	-	-	238	2,762	-	התחייבות בגין חכירה
207	-	-	-	-	207	תמורה מותנית
174	-	-	-	-	174	התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כפעילות מופסקת
<u>101,984</u>	<u>140</u>	<u>506</u>	<u>5,734</u>	<u>2,762</u>	<u>92,482</u>	
						<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
5,673	-	-	3,473	-	2,200	הלוואות לזמן ארוך
7,463	-	-	607	6,856	-	התחייבות בגין חכירה
1,290	-	-	-	-	1,290	תמורה מותנית
<u>14,426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,080</u>	<u>6,856</u>	<u>3,490</u>	
<u>(16,039)</u>	<u>(140)</u>	<u>(498)</u>	<u>8,747</u>	<u>(9,618)</u>	<u>(14,915)</u>	<b>סך הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו</b>

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 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2023

ירידה		עליה	
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד
(1,644)	(1,644)	1,644	1,644

שינוי בשער הדולר ארה"ב - 5 %

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 %

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 30 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		
יתרת לקוחות ליום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		<b>2023</b>
79,038	221,807	לקוחות - ישראל
6,271	44,509	לקוחות - חו"ל
<u>85,309</u>	<u>266,316</u>	<b>סך הכל</b>
		<b>2022</b>
88,828	198,157	לקוחות - ישראל
4,446	28,218	לקוחות - חו"ל
<u>93,274</u>	<u>226,375</u>	<b>סך הכל</b>

להלן גיול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
74,898	72,530	לקוחות שאינם בפיגור
14,040	3,372	לקוחות בפיגור עד 30 יום
2,687	6,521	לקוחות בפיגור מעל 30 יום ועד 90 יום
1,587	2,612	לקוחות בפיגור מעל 90 יום ועד חצי שנה
460	679	לקוחות בפיגור בין חצי שנה לשנה
351	491	לקוחות בפיגור מעל שנה
<u>94,023</u>	<u>86,205</u>	סה"כ יתרת לקוחות
749	896	הפרשה לחומ"ס
<u>93,274</u>	<u>85,309</u>	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 2023**

**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 2023							
מערך	5 -2	2 -1	12 -6	עד 6	תזרים	הערך	
שנים	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים חוזי	בספרים	
-	-	-	-	39,472	39,472	39,230	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	30,297	30,297	30,297	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	20,169	20,169	20,169	ספקים
-	3,475	1,860	699	703	6,737	5,774	זכאים אחרים
-	851	171	-	-	1,022	643	הלוואות מבנקים (כולל חלויות)
937	2,452	5,692	2,164	2,164	13,410	12,268	תמורה מותנית
937	6,778	7,723	2,863	92,805	111,107	108,381	התחייבות בגין חכירה
							סך הכל

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	2,523	100,607	120,892	116,410	התחייבויות של קבוצת נכסים מיועדת למכירה
							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 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס

ליום 31 בדצמבר 2023				באלפי ש"ח
עלייה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	
(360)	(360)	360	360	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

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

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 22 - הכנסות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
85,887	85,426	110,456
46,571	25,733	43,863
15,602	28,095	28,093
47,937	87,121	83,904
<u>195,997</u>	<u>226,375</u>	<u>266,316</u>

**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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
101,317	110,065	130,813
(100)	1,100	1,528
59,567	69,490	71,022
(392)	-	-
4,916	6,487	7,031
3,501	4,602	4,889
168,809	191,744	215,283
(5,076)	(2,162)	583
<u>163,733</u>	<u>189,582</u>	<u>215,866</u>

חומרי גלם וחומרי צריכה  
 גידול (קייטון) ביתרת הפרשה לירידת ערך מלאי\*  
 שכר, משכורות והוצאות נלוות  
 הפרשה לחוזים מכבידים  
 חרושת  
 פחת והפחתות  
 בניכוי גידול במלאי עבודות בתהליך ומוצרים מוגמרים  
 סך הכל

**באור 24 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,336	3,540	2,115
2,365	1,464	1,417
1,282	774	268
145	188	103
223	149	73
<u>7,351</u>	<u>6,115</u>	<u>3,976</u>

שכר עבודה ונלוות  
 יעוץ  
 פרסום והשתתפות בתערוכות  
 אחזקת רכב  
 אחרות (לרבות פחת)  
 סך הכל

**באור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
14,390	17,302	16,570
931	1,827	1,929
283	381	384
650	707	765
2,202	3,190	3,497
320	99	70
4,775	5,323	4,968
<u>23,551</u>	<u>28,829</u>	<u>28,183</u>

שכר עבודה ונלוות  
 פחת והפחתות  
 היטלים, אגרות ודמי חבר  
 אחזקת רכב  
 ביקורת, ייעוץ ומשפטיות  
 הוצאות בגין חובות מסופקים  
 אחרות  
 סך הכל

באור 26 - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
168	731	527
9	-	-
-	2,694	-
177	3,425	527

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	13	-
467	151	443
494	234	386
825	976	587
795	2,159	3,899
2,581	3,533	5,315
2,405	108	4,788

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		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(178)	(250)	(413)

הפרשי שער נטו

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 27 - הוצאות והכנסות אחרות**

**הכנסות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
924	748	766	הכנסות מדמי שכירות
-	-	640	שיערוך התחייבות תמורה מותנית
-	-	75	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
1,297	-	1,483	מענק ממשלתי (*)
16	136	17	אחרות
<b>2,237</b>	<b>884</b>	<b>2,981</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) במהלך חודש אפריל 2020, נטלה ADTI הלוואה ממשלת 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 ההלוואה, ככל-ו-ADTI תעמוד בייעוד כספי ההלוואה, תהפוך ההלוואה למענק אשר ADTI תהא פטורה מלהשיבו לממשלת ארה"ב. בחודש אפריל 2021 קיבלה ADTI אישור ממשלת ארה"ב כי אינה מחויבת להשיב את ההלוואה ובהתאם לכך ההלוואה הפכה למענק אשר נכלל בהכנסה אחרת בדוח רווח והפסד של החציון הראשון של שנת 2021. במהלך חודש אוגוסט 2023 קיבלה חברה הבת ADTI ממשלת ארה"ב מענק ממשלתי בסך של כ-400 אלפי דולר בגין שכר עובדים בתקופת הקורונה בשנים 2020 ו 2021.

**הוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
20	91	406	עלויות השכרה
13	662	892	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
-	916	-	שיערוך התחייבות תמורה מותנית
45	274	22	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
-	456	300	אחרות
<b>78</b>	<b>2,399</b>	<b>1,620</b>	<b>סך הכל</b>

**באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023**

**באור 28 - רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה לבעלי מניות חברת האם**

**רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות**

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה מחולק בממוצע המשווקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,514	(1,505)	6,205
1,514	(152)	13,763
-	(1,353)	(7,558)
5,010	5,010	5,010
0.30	(0.30)	1.24
0.30	(0.03)	2.75
-	(0.27)	(1.51)

**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 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. חברות בנות**

ראה באור 11 בדבר פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות.  
 ב.תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,692	3,069	3,567
11	13	10

הטבות לזמן קצר  
 מספר מקבלים

בתקופות קודמות הכירה הקבוצה בהוצאה בגין קבלת שירותים של אנשי מפתח בהנהלה מישויות אחרות.  
 לעניין כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל הקבוצה, ראה באור 20 ז'

**ג.תגמול לבעלי עניין**

תגמול לבעלי עניין ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עמו, שנתנה החברה וחברות מאוחדות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
מספר אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	מספר אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	מספר אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין
1,487	1	1,112	3	1,966	1
836	8	1,082	10	601	7

בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה (1)  
 דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה 7

(1) 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 ז'.



**באור 30 - מגזרי פעילות**

**א. כללי**

מנכ"ל החברה משמש כמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), לקבוצה חמישה מגזרים ברי דיווח, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות שלה, יחידות עסקיות אלה מנוהלות בנפרד ותוצאותיהן נסקרות על ידי מקבל ההחלטות 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 אחרים - פעילות הנדל"ן, ייצור ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים והנהלת הקבוצה.

המדיניות 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.

(\* פעילות מגזר מערכות בלתי מאוישות (חברת בליז) נכללת במסגרת פעילות מופסקת

**ב. מידע לגבי רווח או הפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
	בטחוני	בטחוני	בטחוני	בטחוני	בטחוני	בטחוני	
סה"כ	ישראל א'	ישראל ב'	ארה"ב	אזרחי א'	אחרים	התאמות *	
111,339	28,774	42,298	64,338	19,703	(136)	266,316	הכנסות מלקוחות חיצוניים
515	6,725	2,594	-	17,525	(27,359)	-	הכנסות בין מגזריות
<b>111,854</b>	<b>35,499</b>	<b>44,892</b>	<b>64,338</b>	<b>37,228</b>	<b>(27,495)</b>	<b>266,316</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
<b>9,182</b>	<b>1,106</b>	<b>4,100</b>	<b>2,971</b>	<b>760</b>	<b>1,533</b>	<b>19,652</b>	<b>רווח תפעולי מגזרי</b>
						<b>4,788</b>	הוצאות מימון, נטו
						<b>(29)</b>	החלק בתוצאות חברה כלולה
						<b>14,835</b>	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
<b>1,434</b>	<b>1,290</b>	<b>225</b>	<b>920</b>	<b>3,990</b>	<b>(200)</b>	<b>7,659</b>	פחת והפחתות

(\* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 30 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022							
סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי א'	ארה"ב	בטחוני	בטחוני	
					ישראל ב'	ישראל א'	
226,375	(1,040)	16,877	71,284	26,163	24,050	89,041	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(22,241)	13,980	-	3,804	3,816	641	הכנסות בין מגזריות
<u>226,375</u>	<u>(23,281)</u>	<u>30,857</u>	<u>71,284</u>	<u>29,967</u>	<u>27,866</u>	<u>89,682</u>	<b>סך הכל הכנסות</b>
334	1,214	(803)	3,543	759	(6,088)	1,709	<b>רווח (הפסד) תפעולי מגזרי</b>
108							הוצאות מימון, נטו
-							החלק בתוצאות חברה כלולה
226							רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
<u>7,160</u>	<u>(561)</u>	<u>3,857</u>	<u>887</u>	<u>359</u>	<u>1,326</u>	<u>1,292</u>	פחת והפחתות * סיווג מחדש*

(\* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי א'	ארה"ב	בטחוני	בטחוני	
			אלפי ש"ח		ישראל ב'	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
<u>195,997</u>	<u>(15,684)</u>	<u>8,663</u>	<u>46,435</u>	<u>34,470</u>	<u>36,052</u>	<u>86,062</u>	<b>סך הכל הכנסות</b>
3,521	(69)	475	(1,278)	3,118	78	1,197	<b>רווח (הפסד) תפעולי מגזרי</b>
2,405							הוצאות מימון, נטו
(4)							החלק בתוצאות חברה כלולה
1,112							רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
<u>4,294</u>	<u>(235)</u>	<u>629</u>	<u>621</u>	<u>384</u>	<u>1,256</u>	<u>1,639</u>	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	
2021	2022	2023		
	%			
44	38	41.5	(*)	לקוח א' (משרד הביטחון)
18	11	11.7	(*)	לקוח ב' (**)

(\*) - הכנסות המגזרים - מדווחות במגזר ביטחוני ישראל א', מגזר ביטחוני ישראל ב' ומגזר ביטחוני ארה"ב.  
 (\*\*)- חברה ממשלתית בישראל.

# פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

## פרק ד |

### פרטים נוספים על החברה

#### 1. פרטי החברה:

שם החברה:	אימקו תעשיות בע"מ ("החברה")
מס' רישום:	52-003724-3
המען הרשום של התאגיד:	לשם 10, אזור תעשייה צפוני, קיסריה
מספר טלפון:	04-9111020
מספר פקסימיליה:	04-9111024
דואר אלקטרוני:	miriam.d@imco-ind.com
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2023
תאריך אישור הדוח:	26 במרץ, 2024

2. תקנה 19': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

3. תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים והרווח הכולל בחלוקה לכל אחד מהחציונים לשנת 2023 וסה"כ ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

חציון ראשון לשנת 2023 (אלפי ש"ח)	חציון שני לשנת 2023 (אלפי ש"ח)	סה"כ שנת 2023 (אלפי ש"ח)	
124,812	141,504	266,316	הכנסות
104,929	110,937	215,866	עלות המכירות, הייצור והשירותים
19,883	30,567	50,450	רווח גולמי
1,972	2,004	3,976	הוצאות מכירה ושיווק
14,123	14,060	28,183	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,361)	-	(1,361)	הוצאות אחרות תפעוליות
5,149	14,503	19,652	רווח תפעולי
1,305	3,483	4,788	הוצאות מימון, נטו
-	(29)	(29)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,844	10,991	14,835	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
916	156	1,072	מיסים על הכנסה
(1,029)	(6,529)	(7,558)	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממש
1,899	4,306	6,205	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
-	285	285	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
1,177	(549)	628	התאמות הנובעות מתרגום פעילות חוץ
1,177	(264)	913	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
3,076	4,042	7,118	סה"כ רווח כולל לתקופה
			רווח נקי לתקופה המיוחס ל:
1,899	4,306	6,205	בעלים של החברה האם
			סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
3,076	4,042	7,118	בעלים של החברה האם
0.37	0.87	1.24	רווח נקי למניה בת 1 ש"ח ע.ג. לבעלי זכויות הוניות בחברה
0.58	2.17	2.75	רווח נקי מפעילות נמשכת למניה בת 1 ש"ח ע.ג. לבעלי זכויות הוניות בחברה
(0.21)	(1.30)	(1.51)	הפסד נקי מפעילות מופסקות למניה בת 1 ש"ח ע.ג. 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 בנות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	שיעור אחזקה בהון, זכויות הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סה"כ הון מונפק	מס' המניות המונפקות	סוג המניות	ע.נ. למניה	ערכו של הון המניות המונפק ליום 31 בדצמבר 2023 כספי נפרד של החברה (אלפי ב"ח)	חלק החברה בשווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ב"ח)	יתרת חוב לחברה (זכות ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ב"ח))
Advanced Defense Technologies Inc. ("ADT")	100%	1 דולר	100	רגילות	0.01 דולר	8.6	23,785	5,757
ניר אור – ישראל בע"מ ("ניר-אור")	100%	896 ש"ח	866	רגילות	1 ש"ח	1.3	5,304	15,981
			30	נדרות	1 ש"ח			
אתנה (מקבוצת אימקו) בע"מ ("אתנה")	100%	1 ש"ח	100	רגילות	0.01 ש"ח	*	8,592	1,350
אי.אס.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT")	100%	10.6 ש"ח	1,060	רגילות	0.01 ש"ח	*	4,730	137
אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים")	100%	100 ש"ח	1,000	רגילות	0.1 ש"ח	*	53,725	(44,352)
בליז אירוסיסטמס בע"מ ("בליז") <sup>1</sup>	100%	100 ש"ח	1,000	רגילות	0.1 ש"ח	*	-	103

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

5. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות

במהלך שנת 2023 לא היו שינויים בהשקעות בחברות בנות.

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 ראו סעיף 8.23 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה, וכן, ביאור 4ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים בקשר עם מאמצי החברה למכירת מלוא (100%) אחזקותיה של החברה בבליז, ראו סעיף 2.4.7 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

6. תקנה 13: הכנסות של חברות בנות והכנסות מהן (לתאריך המאזן)

להלן הפירוט בדבר הכנסות של חברות בנות מהותיות באלפי ש"ח לתאריך המאזן ותקבולים שהחברה קיבלה מהן בתקופת הדוח:

<sup>1</sup> נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 בליז מסווגת כפעילות מופסקת. לפרטים ראו סעיף 2.4.7 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה וכן ביאור 4ב' לדוחות הכספיים.

לאחר 31 בדצמבר 2023 ועד למועד פרסום הדוח						ליום 31 בדצמבר 2023			רווח כולל אחר	רווח (הפסד)	שם חברת בת
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
-	-	Q1/24	289	-	-	-	5,132	-	590	2,904	ADT
-	-	Q1/24	644	-	-	715	1,242	-	199	(752)	ניר אור
-	-	Q1/24	681	-	-	-	2,254	-	149	1,656	אתנה
-	-	Q1/24	217	-	-	-	763	-	-	(4)	EMT
-	-	Q1/24	976	-	-	-	3,915	-	(63)	9,128	אימקו פרויקטים

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 ולנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר התגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023, 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 - ראו להלן.

תגמולים אחרים <sup>(1)</sup>				תגמולים בעבור שירותים <sup>(1)</sup>							פרטי מקבל התגמולים										
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	נתונים באלפי ש"ח							שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר <sup>(2)</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
				אחר	ריבית	דמי שכירות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר <sup>(2)</sup>											
חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה																					
1,966	-	-	-	83	-	-	-	135	546	1,202	-	100%	מנכ"ל אימקו תעשיות	קנדל אריאל							
846	-	-	-	127	-	-	-	-	-	719	-	100%	מנכ"ל חברת הבת EMT	יניב הדר							
841	-	-	-	42	-	-	-	-	90	709	-	100%	סמנכ"ל ויועץ משפטי ראשי	רועי כהני							
836	-	-	-	57	-	-	-	-	-	778	-	100%	מנכ"ל חברת הבת אתנה	אופיר קציר							
787	-	-	-	64	-	-	-	-	93	629	-	100%	מנכ"ל חברת הבת אימקו פרויקטים	יניב כהן <sup>(3)</sup>							
נושאי משרה בכירה נוספים בחברה הנמנים על שלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה עצמה (ושלא נמנו לעיל)																					
774	-	-	-	48	-	-	-	-	120	606	-	100%	סמנכ"ל כספים אימקו תעשיות	גיא נתן <sup>(4)</sup>							

תגמולים אחרים <sup>(1)</sup>			תגמולים בעבור שירותים <sup>(1)</sup>								פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	דמי שכירות	נתונים באלפי ש"ח								שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם	
			אחר <sup>(2)</sup>	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר						
<b>בעלי עניין</b>															
601	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטורים <sup>(5)</sup>

- (1) במונחי עלות לתאגיד.  
(2) בגין אחזקת רכב.  
(3) החל לכהן בתפקיד זה (לרבות כממלא מקום) החל מיום 11 ביוני, 2023.  
(4) החל לכהן ביום 5 במרץ, 2023.  
(5) לרבות דירקטורים מקרב בעלי השליטה.

#### א. תנאי העסקת מר אריאל קנדל, מנכ"ל החברה

מר אריאל קנדל מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2023, בהיקף של משרה מלאה (100%). הכהונה הינה לתקופה בלתי קצובה. כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, מכל סיבה שהיא, וזאת בהודעה מוקדמת בכתב לצד השני, אשר תהא בת 120 ימים.<sup>2</sup>

שכרו החודשי ברוטו של מר קנדל עומד על סך של 78 אלפי ש"ח, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, הוצאות/אחזקת רכב, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב התחייבות לשיפוי וביטוח מנהלים/קרן פנסיה), ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, החזר הוצאות בקשר עם ביצוע התפקיד וכיו"ב) משקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-105 אלפי ש"ח.

בנוסף לשכרו החודשי, מר קנדל זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2023, בגובה של עד שבע משכורות, שתחושב לפי שלושה מדדים, כקבוע בהסכם ההעסקה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת.

יעדי המענק השנתי תלוי יעדים של מר קנדל, כפי שנקבעו בהסכם ההעסקה, הינם: יעד של 4% מהרווח הנקי המזכה אחרי מס, שמשקלו 33.3% (שליש) בחישוב המענק; יעד של עמידה בתחזית התזרים השנתי מהפעילות השוטפת של החברה, שמשקלו 33.3% (שליש) בחישוב המענק; ויעד של עמידה לכל הפחות ב-90% מתוך יעד הגידול במחזור הפעילות, שמשקלו 33.3% (שליש) בחישוב המענק.

מר קנדל עמד במלוא יעדי המענק השנתי תלוי יעדים בגין שנת 2023 ובהתאם, שיעור המענק השנתי למר קנדל בגין שנת 2023 הינו בהיקף של כ-546 אלפי ש"ח, המשקפים שבע (7) משכורות חודשיות ברוטו.

תנאי הסף לקבלת המענק היה קיומו של רווח נקי (שאינו הפסד נקי) של החברה, על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים מאוחדים של החברה - תנאי זה התקיים.

כמו-כן, מר קנדל זכאי לתגמול הוני בהתאם להסכם העסקתו, כפי שאושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה. במועד תחילת העסקתו החברה הקצתה למר קנדל 70,132 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה ואשר תהוונה, לאחר הקצאתן, בהתחשב בהון המונפק והנפרע של החברה, ולאחר מימושן למניות (בהנחת דילול מלא), כ-1.38%. מהון החברה, והכל כמפורט בהסכם ההעסקה. האופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש על פני

מר קנדל משמש כדירקטור בחברות בנות או קשורות של החברה ללא קבלת תמורה נוספת.



תקופה של ארבע שנים של העסקה רציפה, כאשר 25% מהאופציות יבשילו עם השלמת כל תקופה בת 12 חודשים של עבודה רציפה ומלאה עד להבשלה מלאה של כל האופציות, ובלבד שהמנכ"ל ימשיך להיות מועסק בחברה בכל מועד ההבשלה.

במקרה של סיום עבודתו של מר קנדל, בכפוף לביצוע התפקיד במשך שלוש שנים לפחות ממועד תחילת ההעסקה, יהיה זכאי מר קנדל בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת, למענק פרישה בסך המשקף שלוש פעמים השכר החודשי לאחר שלוש שנים ממועד תחילת כהונתו, או בסך המשקף ארבע פעמים השכר החודשי, לאחר ארבע שנים ממועד תחילת ההעסקה.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר קנדל, ראו דוח מידי של החברה מיום 20 באוקטובר, 2022, המובא בדרך של הפניה (אסמכתא מספר: 103914-01-2022).

### ב. תנאי העסקת מר יניב הדר, מנכ"ל חברת הבת EMT

מר יניב הדר מכהן כמנכ"ל חברת הבת EMT עוד טרם רכישת EMT על ידי החברה, בהיקף משרה מלאה (100%).

שכרו החודשי ברוטו של מר הדר עומד על סך של 50 אלפי ש"ח, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר מענקים, הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, הוצאות/אחזקת רכב, קרן פנסיה) משקפים עלות מעביד חודשית ממוצעת בהיקף של כ-70 אלפי ש"ח. בנוסף, עשוי מר הדר להיות זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון חברת EMT.

מעבר לתנאי העסקתו של מר הדר כמנכ"ל EMT, זכאי מר הדר לתמורה מותנית מהחברה כחלק מעסקת רכישת EMT, כאשר במהלך שנת 2023 שולם סך של כ-214 אלפי ש"ח. יתרת התמורה המותנת נכון ליום 31 לדצמבר, 2023 עומדת על כ-650 אלפי ש"ח. לפרטים ראו סעיף 9.2.18.6 לפרק א' לדוח זה.

### ג. תנאי העסקת עו"ד רוני כהני, סמנכ"ל ויועץ משפטי ראשי

עו"ד רוני כהני מכהן כסמנכ"ל ויועץ משפטי ראשי החל מיום 1 בינואר, 2023, בהיקף של משרה מלאה (100%). תנאי כהונתו של עו"ד כהני כוללים שכר חודשי בהיקף של כ-45 אלפי ש"ח, בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, לרבות החזר הוצאות אחזקת רכב, ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-65 אלפי ש"ח.

לעו"ד כהני אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים, ונקבעו לו יעדים מדידים עבור שנת 2024.

כמו כן, במהלך חודש מרץ 2024 אושר על ידי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בשיקול דעת למר כהני בגין ביצועיו במהלך שנת 2023, בהיקף של כ-90 אלפי ש"ח (עלות כוללת) המשקף שתי (2) משכורות חודשיות ברוטו. תנאי הסף לקבלת המענק הוא שבדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2023 יוצג רווח נקי מאוחד חיובי – תנאי זה מתקיים. היקף המענק בשיקול דעת עומד בתקרת המענק המוגדרת בהוראות הסכם ההעסקה של מר כהני, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון טרם כניסתו לתפקיד. כמו כן, היקף המענק עומד בתקרות המעוגנות במדיניות התגמול של החברה ובתנאים נוספים במדיניות התגמול (יחס בין רכיבים משתנים ורכיבים קבועים בחבילת התגמול, תקופת העסקתו בחברה ושלאחר תשלום המענק לא

ירשם הפסד נקי).

ז. תנאי העסקת מר אופיר קציר, מנכ"ל חברת הבת אתנה

מר אופיר קציר מכהן כמנכ"ל חברת הבת אתנה בע"מ החל מחודש מרץ 2022, בהיקף משרה מלאה (100%). שכרו החודשי ברוטו של מר קציר עומד על סך של 50 אלפי ש"ח, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר מענקים, הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, הוצאות/אחזקת רכב, קרן פנסיה) משקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-70 אלפי ש"ח. בנוסף, עשוי מר קציר להיות זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון חברת אתנה.

ה. תנאי העסקת מר יניב כהן, מנכ"ל חברת הבת אימקו פרויקטים

מר יניב כהן מכהן כממלא מקום מנכ"ל אימקו פרויקטיים החל מיום 11 ביוני, 2023, בהיקף משרה מלאה (100%). שכרו החודשי הממוצע ברוטו לשנת 2023 של מר כהן עמד על סך של כ-37 אלפי ש"ח, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר מענקים, הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, הוצאות/אחזקת רכב, קרן פנסיה) שיקפו עלות מעביד חודשית ממוצעת בהיקף של כ-57 אלפי ש"ח. החל מינואר 2024 שכרו החודשי ברוטו של מר כהן עומד על סך של כ-46 אלפי ש"ח, בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר מענקים, הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, הוצאות/אחזקת רכב, קרן פנסיה). בנוסף, עשוי מר כהן להיות זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון חברת אימקו פרויקטים.

במהלך חודש מרץ 2024 אושר על ידי דירקטוריון אימקו פרויקטים מתן מענק למר כהן בגין ביצועיו ועמידה ביעדי אימקו פרויקטים במהלך שנת 2023, בהיקף של כ-93 אלפי ש"ח (עלות כוללת) המשקף 2.51 משכורות חודשיות ברוטו (נכון לשנת 2023).

ג. תנאי העסקת מר גיא נתן, סמנכ"ל כספים

מר גיא נתן מכהן כסמנכ"ל הכספים החל מיום 5 במרץ, 2023, בהיקף של משרה מלאה (100%). תנאי כהונתו של מר נתן כוללים שכר חודשי בהיקף של כ-40 אלפי ש"ח, (נכון לשנת 2023. החל מיום 1 בפברואר, 2024 זכאי מר נתן לשכר חודשי בהיקף של כ-44 אלפי ש"ח), בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, לרבות אחזקת רכב, ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-60 אלפי ש"ח (לאחר עדכון השכר, כ-65 אלפי ש"ח).

למר נתן אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2024, ונקבעו לו יעדים מדידים עבור שנת 2024.

כמו כן, במהלך חודש מרץ 2024 אושר על ידי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בשיקול דעת למר נתן בגין ביצועיו במהלך שנת 2023, בהיקף של כ-120 אלפי ש"ח (עלות כוללת) המשקף שלוש (3) משכורות חודשיות ברוטו. תנאי הסף לקבלת המענק הוא שבדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2023 יוצג רווח נקי מאוחד חיובי – תנאי זה מתקיים. היקף המענק בשיקול דעת עומד בתקרת המענק המוגדרת בהוראות הסכם ההעסקה של מר נתן, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון טרם כניסתו לתפקיד. כמו כן, היקף המענק עומד בתקרות המעוגנות במדיניות התגמול של החברה ובתנאים נוספים במדיניות התגמול (יחס בין רכיבים משתנים ורכיבים קבועים בחבילת התגמול, תקופת העסקתו בחברה ושלאחר תשלום המענק לא ירשם הפסד נקי).

## 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 יתר הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, לגמול בסכום הקבוע, כמשמעותו על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שמופיע בתקנות הגמול בטרם תיקון מיום 3 באפריל, 2016, וזאת בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה, כפי שתהיה מעת לעת על-פי תקנות הגמול המתעדכנות, בתוספת 6,750 ש"ח בגין גמול שנתי ובתוספת 350 ש"ח בגין גמול השתתפות לשיבה, צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן, בהתאם לתקנות הגמול (להלן: "גמול הדירקטורים"), ולהחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

גמול הדירקטורים ששולם בעבור שירותי הדירקטורים במהלך שנת 2023 לכל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלת השליטה בחברה, כולל הוצאות נלוות, הסתכם בסך כולל של כ-601 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות אישור גמול הדירקטורים, לרבות דירקטורים הנמנים עם בעלת השליטה בחברה, ראו 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

ביום 21 באוגוסט, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון וחידוש מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור מדיניות התגמול על ידי האסיפה הכללית, בהתאם להוראות סעיף 267א' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), זאת בהמשך לאישור ועדת ביקורת ותגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 11 ביולי, 2023 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה כללית מיום 21 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות מספר: 01-078079-2023-01-065602 ו-2023-01-078079, בהתאמה) הנכללים בזאת 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, בכ- 62.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 67.12% מזכויות ההצבעה בה (קרי, הון מונפק ונפרע בניכוי מניות רדומות) (להלן: "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 (להלן: "בעלי השליטה"). לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי העניין בחברה, ראו 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 2023 או במועד מאוחר יותר או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

**עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:**

- 10.1. **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה** – הדירקטורים מטעמה של בעלת השליטה זכאים לכיסוי ביטוחי זהה לכל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 20.4.2 להלן.
- 10.2. **גמול דירקטורים** – הדירקטורים מטעמה של בעלת השליטה זכאים לגמול דירקטורים כמו כל יתר הדירקטורים בחברה, כמפורט בסעיף 8 לעיל.
- כמו כן, התקשרויות כאמור בדבר גמול דירקטורים אושרו בעבר על-ידי החברה בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), והוארכו מעת לעת לתקופה של שלוש (3) שנים כל פעם, ובכלל זה אושרה ההארכה כאמור בתאריכים 15 ו-24 במאי, 2023, על-ידי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, החל מיום 8 ביולי, 2023 לתקופה בת שלוש (3) שנים. ההתקשרות כאמור אושרה בהתאם לתקנות 1א ו-1ב לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 במאי, 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-047971), הנכלל על דרך ההפניה.
- 10.3. **כתב שיפוי לדירקטורים מקרב בעלי השליטה** – הדירקטורים מטעמה של בעלת השליטה זכאים לשיפוי כמו כל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שהוארך תוקפם בחודש פברואר 2023 לשלוש שנים נוספות, כמפורט בסעיף 20.4.1 להלן.

**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, ראו דיווח מיידי משלים מיום 12 באוקטובר, 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-087091) ודיווחים מיידיים מיום 2 בינואר, 2023 (אסמכתאות מספר 2023-01-001243 ו-2023-01-001249), הנכללים 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-5,383,300 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א הרשומות למסחר בבורסה, כאשר מתוכן 373,791 מניות רדומות (בבעלות החברה), שאינן מקימות זכויות כלשהן.

**13. תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דוח מיידי 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 הדוח**

שם	נילי יקר, יו"ר הדירקטוריון	רון יקר, דירקטור	דן יקר, דירקטור	דורית זינגר, דירקטורית חיצונית	בועז סוקול, דירקטור חיצוני <sup>3</sup>	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רום, דירקטור
מספר זהות	057474652	054307293	055691463	055999460	024939290	055978316	056148182
תאריך לידה	1/6/1962	18/5/1956	28/4/1959	04/09/1959	06/04/1970	29/09/1959	12/02/1960
מען להמצאת כתבי בי-דין	וייסבורג חיים 36, תל אביב 6935855	כיכר היל 3/11 תל- אביב 62492	כיכר היל 3/11 תל-אביב 62492	מרדכי זעירא 14, תל-אביב	הכינור 1, קדימה 6092000	הרופא 48א, חיפה	לוי אשכול 118, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, בעל דרכון ותעודת זהות פורטוגלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת אקזקיטיבה	לא	לא	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ועדת בתגמול	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, קשורה של החברה או של בעל 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 שנייה)	25/08/2017 (כהונה שלישית)	18/08/2022	01/09/2019
השכלה	ד"ר לנירוביולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר שני במחשבים, אוניברסיטת ניו-יורק	תואר שני במשפטים, אוניברסיטה אמריקאית בושנינגטון די סי	בוגרת תואר ראשון בכלכלה מאוני' ת"א, מוסמכת בתואר MBA במנהיגות מאוני' ת"א	תואר ראשון משולב במשפטים וראיית חשבון ותואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א; ר"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	דירקטורית בחברה ויו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 18.8.2022	עד 1997 מנכ"ל בחברה בת ולאחר מכן סגן נשיא לטכנולוגיה בחברה לניהול תיקי יועץ לבנקים	עורך דין, עובד כעו"ד	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 הליס (המתמחות באנרגיה מתחדשת)	2007-2021 מנהל עסקים באגף אשראים מיוחדים בחטיבה העסקית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ	מנכ"ל גיגו (2007-2015); מנהל תפעול ראשי הולה נטוורקס (2015-2017); דירקטור בקוולטאו בע"מ (2017-2018); דירקטור באורד בע"מ (2018-היום)

<sup>3</sup> ביום 25 באוגוסט, 2023 חודשה כהונתו של מר בועז סוקול לתקופת כהונה שלישית כדירקטור חיצוני בחברה.

שם	נילי יקר, יו"ר הדירקטוריון	רון יקר, דירקטור	דן יקר, דירקטור	דורית זינגר, דירקטורית חיצונית	בועז סוקול, דירקטור חיצוני <sup>3</sup>	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רום, דירקטור
				יו"ר החב' לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ בשנים 2017-2020 ; דח"צית שירביט חברה לביטוח בע"מ בשנים 2017-2020			
קירבה לבעל ענין אחר בחברה	נמנית על בעלי השליטה בחברה. אחותם של רון ודן יקר, המכהנים כדירקטורים בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיהם של נילי ודן יקר, המכהנים כדירקטורים בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיהם של נילי ורון יקר, המכהנים כדירקטורים בחברה	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	כן	כן	כן	לא
בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא	לא	לא	לא	לא	לא	כן

### 15. תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

#### 15.1. נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה למועד הדוח<sup>4</sup>

שם:	אריאל קנדל, מנכ"ל	גיא נתן, סמנכ"ל כספים	רועי כהני, סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	יואב בן שם, סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות	דניאל שפירא, מבקר פנימי	דניאל פטל, חשב
מספר זהות:	031803364	041248253	033426370	023776529	052755998	203856638
תאריך לידה:	01/10/1974	23/09/1983	24/09/1976	13/07/1968	21/07/1954	30/08/1991
תחילת כהונה כנושא משרה:	02/11/2022	05/03/2023	01/01/2023	01/01/2024	03/03/2024	16/07/2023
תפקיד שמלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור בחברות הבנות בקבוצת אימקו: אימקו פרויקטים, ניר אור, אתנה, EMT ו-ADTI	סמנכ"ל כספים דירקטור בחברות הבנות בקבוצת אימקו: אימקו פרויקטים, ניר אור, אתנה, ADTI ו-EMT	סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות	מבקר פנימי	חשב מנהל כספים בחברת הבת ניר אור
קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה:	בוגר מדעי המחשב וניהול,	בוגר חשבונאות	בוגר תואר ראשון	בוגר מנהל עסקים (MBA),	B.A. בכלכלה וחשבונאות – בר	תואר ראשון במנהל

<sup>4</sup> בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של נושאי המשרה הבאים: ביום 5 במרץ 2023 חדל מר טל כהן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה (יצוין כי בין 13 בספטמבר, 2022 ליום 2 בנובמבר, 2022 כיהן מר טל כהן כממלא מקום מנכ"ל (מנכ"ל בפועל) בחברה, וזאת בנוסף לכהונתו כסמנכ"ל כספים בחברה (אסמכתא מספר: - 2023-003859), הנכלל על דרך ההפניה; ביום 30 ביוני, 2023 מר אהרון איציק חדל לכהן כחשב החברה; ביום 18 בינואר, 2024 גבי מיכל בונדי חדלה לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש של החברה; ביום 3 במרץ, 2024 מר דורון רוזנבלום חדל לכהן כמבקר הפנימי של החברה.

שם:	אריאל קנדל, מנכ"ל	גיא נתן, סמנכ"ל כספים	רועי כהני, סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	יואב בן שם, סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות	דניאל שפירא, מבקר פנימי	דניאל פטל, חשב
	האוניברסיטה הפתוחה; הנדסאי מחשב ובקרה, בסמת	האוניברסיטה הפתוחה; רואה חשבון מוסמך בישראל	משפטים, (LLC) אוניברסיטת חיפה	אוניברסיטת ת"א	אילן; רואה חשבון מוסמך	עסקים, התמחות בחשבונאות
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	מנכ"ל (קומטקט בע"מ); סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי (קומטקט בע"מ)	מנהל כספים (ברף אופ לייף בע"מ); חשב חברה (אירונאוטיקס בע"מ)	יועץ משפטי פרוטרום תעשיות בע"מ; יועץ משפטי אבן קיסר בע"מ	תפקידי ניהול ופיתוח עסקי בינלאומי בחברות ביטחוניות וטכנולוגיות בישראל	בעל משרד לראיית חשבון; מבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בישראל ובחו"ל	חשב (מהדרין בע"מ); ע.חשב (ברף אופ לייף בע"מ); רואה חשבון (EY)
<b>בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר</b>	כן	לא	לא	לא	כן (מבצע ביקורת פנימית בנושא אבטחת מידע)	לא

**16. תקנה 26ב': מורשי חתימה עצמאיים 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:** לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין ראה תקנה 21 לעיל ולפרטים אודות עסקאות בעלי שליטה, ראה תקנה 22 לעיל.

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 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 ראו דיווחים מידיים מתאריכים 17 בינואר, 2023 ו-23 בפברואר, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-0006901 ו-2023-01-020421, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

ב. ביום 21 באוגוסט, 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (א) הצגה ודיון בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022; (ב) מינוי מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה; (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ד) מינוי מחדש של בועז סוקול כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שלישית; (ה) חידוש ועדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מתאריכים 11 ביולי, 2023 ו-21 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-065602 ו-2023-01-078079, 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 1270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה

לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין ראה תקנה 21 לעיל ולפרטים אודות עסקאות עם בעלי השליטה (המכהנים כדירקטורים בחברה), ראה תקנה 22 לעיל.

### 20.4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

#### 20.4.1. התחייבות לשיפוי

ביום 16 בפברואר, 2020 (לאחר אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה 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 (אסמכתא מספר: 2020-01-003931), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 בפברואר, 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-014047), הנכלל על דרך ההפניה. ההתחייבות לשיפוי ביחס לבעלי השליטה, כפי שאושרה באסיפה זו, הינה בתוקף לשלוש (3) שנים ממועד אישורה.

אי לכך, ביום 23 בפברואר, 2023, אושרה באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הארכת תוקפם של כתבי השיפוי שהוענקו לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות, החל מיום 15 בפברואר, 2023. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 17 בינואר, 2023 ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 23 בפברואר, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-



#### 20.4.2. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח

20.4.2.1. ביום 22 בפברואר, 2023, אישרה ועדת הביקורת והתגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם, לתקופה של שנה, החל מיום 1 במרץ, 2023 ועד ליום 29 בפברואר, 2024, זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**") ולהוראות מדיניות התגמול של החברה.<sup>5</sup>

20.4.2.2. ביום 20 בפברואר, 2024 אישרה ועדת הביקורת והתגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופת כיסוי של שנה, שתחילתה מתום תקופת פוליסת הביטוח הקודמת, דהיינו החל מיום 1 במרץ, 2024 ועד וכולל יום 29 בפברואר, 2025 (להלן: "**הפוליסה**"), בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

#### להלן עיקרי תנאי הפוליסה:

(1) הכיסוי הביטוחי יחול בגבולות אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה; (2) פרמיית הביטוח השנתית בגין הפוליסה הינה בסך של כ-42 אלפי דולר ארה"ב; (3) במקרה של תביעה, השתתפות עצמית לחברה בסך של 75 אלפי דולר ארה"ב, למעט בגין תביעות רשות ניירות ערך בצפון אמריקה.

כל נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה בחברה, מבוטחים על-פי הפוליסה בתנאים זהים.

במסגרת החלטתה קבעה ועדת הביקורת והתגמול של החברה כי תנאי הפוליסה הינם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

#### 20.4.3. התחייבות לפטור

אין.

<sup>5</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בפברואר, 2023 (אסמכתא מספר: 017050-01-2023), הנכלל על דרך ההפניה.

תאריך: 26 במרץ, 2024.

אימקו תעשיות בע"מ

שמות החותמים:

גב' נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון

מר אריאל קנדל, מנכ"ל



# פרק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אריאל קנדל, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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.

26 במרץ, 2024

תאריך

מר אריאל קנדל

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד) (2) לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר גיא נתן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (להלן: "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.

26 במרץ, 2024

תאריך

מר גיא נתן  
סמנכ"ל כספים