



אימקו תעשיות בע"מ

דוח חצי שנתי

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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' –

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

פרק ב' –

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של

שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

פרק ג' –

דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

פרק ד' –

הצהרות מנהלים



פרק א'

שינויים וחידושים מהותיים
אשר אירעו בעסקי התאגיד

פרק א |

שינויים וחידושים מהותיים ו/או עיקריים אשר אירעו בעסקי הקבוצה במהלך החציון הראשון לשנת 2025¹

פרטים לפי תקנה 39' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

1. סעיף 2.6 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

ביום 25 במרץ, 2025 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 12,472,000 ש"ח על בסיס הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 (סכום הדיבידנד למניה עמד על כ- 2.4896 ש"ח) (להלן: "החלוקה").

לפרטים אודות אישור הדירקטוריון והחלוקה האמורים, לרבות מועד התשלום, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-020783).

2. סעיף 5.11 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי – מוצרים ושירותים

א. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 ועד ליום 21 במאי, 2025, התקבלו מספר הזמנות בתחומי החימוש וההגנה האווירית מלקוח ביטחוני מהותי של הקבוצה (להלן בס"ק זה: "הלקוח")², אשר היקפן המצטבר של כל ההזמנות יחד עומד על כ-20 מיליוני ש"ח (להלן בס"ק זה: "ההזמנות").

במסגרת ההזמנות, הקבוצה (החברה וחברות הבנות) תפתח, תייצר ותספק ללקוח רכיבים אסטרטגיים חיוניים למערכות טילים מתקדמות ולמערכי הגנה אווירית, ביניהם, בין היתר, תיבות בקרה והפעלה מתקדמות בעלות עמידות גבוהה, מערכות כבילה מורכבות ורכיבים ייעודיים למיירטים מתקדמים. אספקת ההזמנות צפויה להיות במהלך השנים 2025 – 2026.

ב. במהלך חודש יולי 2025 התקבלה בקבוצה הזמנה בתחום המנועים והתמסורות לרכבי קרב משוריינים (רק"מ) מלקוח בינלאומי המשמש כספק עולמי של פתרונות הנעה לשוק הביטחוני בעולם, בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר ארה"ב) (להלן בס"ק זה: "הלקוח" ו-"ההזמנה", בהתאמה).

במסגרת ההזמנה, הקבוצה תספק יחידת בקרה אלקטרונית (ECU) ייעודית שתתממשק ישירות למנועי הרק"מ, במטרה לשפר באופן ניכר את היעילות התפעולית והאמינות של המנוע. בנוסף, הקבוצה והלקוח נמצאים בדיונים מתקדמים לפיתוח משותף של פתרון לשילוב של מערכת ה-HUMS (Health and Usage Monitoring System) של הקבוצה במערכות הינע של הלקוח, שמטרתו להאריך את מחזור חיי המנוע באמצעות ניטור ובקרה אוטומטיים, בין השאר, של מצבי התחממות יתר.

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים ו/או עיקריים אשר אירעו בעסקי הקבוצה במהלך החציון הראשון של שנת 2025 ועד בסמוך לפני פרסום דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, ולא תוארו בו ו/או חל בהם עדכון. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 26 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-020773) (לעיל ולהלן: "הדוח התקופתי" ו/או "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024") המובא בזאת בדרך של הפניה, אלא אם נאמר אחרת.

² הלקוח הינו לקוח ביטחוני של קבוצת אימקו (החברה וחברות הבנות), אשר הוגדר כלקוח מהותי של הקבוצה בשנת 2024. לפרטים ראו סעיף 3.1.2 (2) בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את כל ההשלכות הצפויות של ההזמנות האמורות בסעיף 2 זה לעיל על תוצאות פעילותה של החברה ועל דוחותיה הכספיים של החברה לשנים הקרובות, שכן, בין היתר, זמני האספקה הסופיים עשויים להשתנות מעת לעת.

יובהר כי כל המידע כאמור בדבר היקפי ההזמנות, לרבות מועדי השלמת הייצור והאספקה, כמו גם הפיתוח המשותף עם הלקוח הבינלאומי והתוצר בגינו והערכות החברה בקשר להזמנות כאמור, מהווה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על המידע הקיים בחברה, פרטי ההזמנות 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 בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטתה ו/או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

3. סעיף 5.29.2 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי – הסכמים מהותיים

ביום 12 ביוני, 2025 חתמה הקבוצה (החברה וחברות הבנות) על הזמנות המשך לייצור ואספקת ערכות חשמל למשרד הביטחון, בהיקף של כ-16.6 מיליוני ש"ח (להלן: "ההזמנות" ו/או "הזמנות המשך").

ההזמנות הן תוספת להזמנת הרכש הרב שנתי שהתקבלה בקבוצה בחודש מאי 2024 ממשרד הביטחון בסך של כ-377 מיליוני ש"ח לייצור ואספקת מערכות חשמל ותתי מערכות עבור רכבי הקרב המשוריינים של צה"ל ("רק"מ") ביניהם טנק המרכבה ונגמ"שי נמ"ר ואיתן (להלן: "הפרויקט החדש").³

במסגרת הזמנות המשך, הקבוצה תייצר ותספק את אותם המוצרים הכלולים בפרויקט החדש שהם, בין היתר, מערכות חשמל ותתי מערכות, מערכות ניהול וידאו מתקדמות ומערכת ניהול מתח ורתמות, המשולבות בפלטפורמות הרק"מ.

אספקת ההזמנות צפויה להיות כחלק מהאספקות המתוכננות בפרויקט החדש.

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

יובהר כי כל המידע כאמור בדבר היקף ההזמנות 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, או להתממש באופן שונה ואף באופן מהותי מהמתואר לעיל, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטתה ו/או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

4. סעיף 8.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי – מימון

א. בהמשך לחתימת החברה בחודש יולי 2024 על מסמכים לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של כ-10 מיליוני ש"ח מול תאגיד בנקאי ג' (כאמור בסעיף 8.5.4(ג) לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024), במהלך הרבעון השני לשנת 2025 עודכנו הבטוחות של מסגרת האשראי האמורה, כך שיהיו זהות לבטוחות של יתר התאגידים הבנקאיים המלווים של החברה:

³ לפרטים נוספים אודות הפרויקט החדש ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 במאי, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-046956) וסעיף 5.29.2 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

(1) חלף הבטוחה על זכויות החכירה של החברה במקרקעין בעיר נשר – להבטחת כל הסכומים המגיעים ו/או שיגיעו לתאגיד הבנקאי מהחברה, החברה וחברת בת שעבדו לטובת התאגיד הבנקאי, בשעבוד קבוע ושוטף, את כל הסכומים המגיעים ושיגיעו לחברה ולחברת הבת מדי פעם בפעם מאת לקוחותיהן ו/או מאת חייבים אחרים שלהן, שיש להן כיום ושיהיו להן בעתיד, בגין חובות מאיזה מין וסוג שהן וכן כל זכויות החברה וחברת הבת על פי הסכמים כלשהם שיש להן כיום ו/או שיהיו להן בעתיד (לרבות שיקים, שטרות, מסמכים סחירים/עבירים), וכן כל השיקים והשטרות שלחברה ו/או לחברת הבת יש או תהיה זכות בהם או לגביהם בין כנפרעת, מוטבת, נסבה או אחרת, והכל ללא הגבלת סכום, והכל בהתאם לנוסחים המחייבים של התאגיד הבנקאי. יובהר כי בטוחה זו התעדכנה גם לגבי מסגרת האשראי המובטחת הקיימת בהיקף של 10 מיליון ש"ח מהתאגיד הבנקאי וגם לגבי קווי הערבויות הקיימים מול התאגיד הבנקאי; (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.

השעבוד שהחברה רשמה לטובת תאגיד בנקאי ג' על סעיף הלקוחות וחייבים שלה (כאמור לעיל) נרשם לטובתו פרי פסו לפי החלוקה שסוכמה בין כל התאגידים הבנקאיים המלווים של החברה.

יתר תנאי מסגרת האשראי נותרים ללא שינוי. לפרטים אודות יתר תנאי מסגרת האשראי מתאגיד בנקאי ג', ראו סעיף 8.5.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ב. במהלך החציון הראשון לשנת 2025 הגדילה החברה את מסגרות האשראי הקיימות מתאגיד בנקאי א' ומתאגיד בנקאי ג', באופן של מסגרת לא מובטחת מכל אחד מהתאגידים הבנקאיים (קרי, מסגרת שאינה סופית ומחייבת, אלא עד למימושה למסגרת מובטחת/הלוואה), בהיקף של 20 מיליון ש"ח כל אחת. התנאים של המסגרות הלא-מובטחות זהים במלואם לתנאים של המסגרות המובטחות הקיימות מהתאגידים הבנקאיים האמורים (לרבות עדכון הבטוחות לטובת תאגיד בנקאי ג', כאמור בס"ק א' לעיל).

בסמוך למועד פרסום הדוח, מימשה החברה כ-3.5 מיליון ש"ח מהמסגרת הלא מובטחת של תאגיד בנקאי א' להלוואה לזמן קצר (באותם התנאים של המסגרת הלא-מובטחת) לצורך מימון ההון החוזר של הקבוצה.

לפרטים אודות תנאי מסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים א' ו-ג', ראו ס"ק א' לעיל וכן ראו סעיף 8.5.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ג. נכון למועד הדוח, לאימקו תעשיות מסגרות אשראי בסך של 96 מיליון ש"ח (56 מיליון ש"ח באופן של מסגרות מובטחות ו-40 מיליון ש"ח באופן של מסגרות לא-מובטחות).

ד. לפרטים נוספים אודות ההלוואות ומסגרות האשראי הקיימות בקבוצה נכון לתקופת הדוח (לרבות היתרות לניצול), ראו סעיף 3.3 (אשראי הקבוצה) בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

5. סעיף 8.6 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי – מיסוי

א. בדיקת חבות תשלום מס קניה

בהמשך לביקור הקודם בחברה,⁴ ביום 13 באוגוסט 2025 בוצעה ביקורת של רשות מס קנייה, במסגרתה נבדקו נתוני מכירות של החברה בחמש השנים האחרונות. בעקבות הביקורת האמורה נדרשה החברה להעביר מידע נוסף לרשות מס קניה. תהליך העברת המידע נמצא בעיצומו ובתיאום מול הגורמים השונים. טרם נתקבלה שומה סופית מרשות מס קנייה בנוגע לאמור לעיל.

במקביל, כמפורט בסעיף 8.6.3 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, מנהלת החברה הליכים מול רשות מס קניה בנוגע למיסי היבוא החלים על יבוא טובין שונים (לרבות כבלים ובקרים) אשר לטענת רשות המכס, הם "מהסוג המשמש ברכב מנועי" שבגינם הוציא לחברה בית המכס נתב"ג, בחודש ינואר 2022, שתי הודעות חיוב בסך כולל של כמיליון וחצי ש"ח, אשר הוקטנו לסך כולל של כ- 651,000 ש"ח בעקבות הליכי השגה שניהלה החברה מול בית המכס.

ביום 30 ביוני, 2025 הגישה החברה תביעה כנגד אגף המכס והמע"מ בבקשה לקבל סעד הצהרתי כי יש לשנות את סיווג הטובין האמורים ולפטור את החברה מתשלום מס קניה, הן בגין הבקרים והן בגין סיווג הכבלים. טרם הוגש כתב הגנה בתיק.

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

יובהר כי, הערכות החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר סיכויי התביעות להתקבל וכן בדבר תוצאותיהם האפשריות של ההליכים המשפטיים, הקיימים והעתידיים (ככל ויהיו), מול רשות המיסים ו/או רשות המכס ו/או רשות מס קניה, 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 תוצאות הדיונים מול הרשויות כאמור, תוצאות ההליכים המשפטיים כאמור לעיל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ב. לפרטים אודות חוות הדעת שקיבלה החברה בקשר לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

6. סעיף 6.23 (הסכמים מהותיים בחטיבה האזרחית) וסעיף 11 (הליכים משפטיים) לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי

בסוף חודש מרץ 2025 התקבל אצל החברה כתב תביעה מהמנכ"ל היוצא ובעל המניות לשעבר של חברת EMT בסך כולל של כ-2.8 מיליון ש"ח בגין טענותיו על הפרות, לכאורה, של התחייבויות החברה מולו בהסכם הרכישה של חברת EMT ע"י החברה (להלן: "**הסכם הרכישה**"), לרבות טענות בקשר לתשלום יתרת התמורה המותנית בעקבות הסכם הרכישה.

⁴ שנערך ביום 30 באפריל, 2024 כמפורט בסעיף 8.6.3 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ביום 19 במאי, 2025 הוגשה בקשה מוסכמת מטעם הצדדים (שהתקבלה ע"י ביהמ"ש) לעיכוב ההליך לצורך פנייה להליך גישור (בהתאם להוראות הסכם הרכישה), כאשר כתבי טענות מטעם החברה יוגשו עד ל- 60 ימים לאחר סיום הליך הגישור.

לאור השלב המקדמי של ההליך המשפטי והימצאותו בהליכי גישור, נכון למועד זה אין החברה יכולה להעריך את סיכויי תוצאות הגישור ו/או את תוצאות ההליך המשפטי בבית המשפט, ככל ויתנהל. עם זאת, יצוין כי להערכת החברה, לחברה קיימות טענות הגנה טובות כנגד התביעה.

לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה והתמורה המותנית, ראו באור 5 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, וכן ראו סעיף 6.23 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

יובהר כי הערכות החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, 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 תוצאות ההליכים המשפטיים כאמור לעיל, תוצאות הליך הגישור ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2024.

(חתימות בעמוד הבא)

(עמוד חתימות פרק א')

תאריך : 26 באוגוסט, 2025

אריאל קנדל

מנכ"ל החברה

נילי יקיר

יו"ר הדירקטוריון



פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025



פרק ב |

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2025

דירקטוריון אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "אימקו") מתכבד בזאת, להגיש לבעלי מניות החברה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (להלן: "תקופת הדוח") וכן עד למועד פרסום דוח זה, 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 ולחברות הקבוצה במאוחד, למעט אם צוין במפורש אחרת.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, אשר השפעתם מהותית. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025 וכן ביחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 על כל חלקיו, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שפורסם ביום 26 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-020773) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024"), המובא בזאת על דרך ההפניה. דוח הדירקטוריון המוצג להלן נערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

חלק א' | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. העיסוק העיקרי של החברה והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה") הוא פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מוצרים בתחומי האלקטרוניקה, אלקטרו-אופטיקה, אלקטרומכניקה ומכניקה ליישומים ביטחוניים ואזרחיים.

1.2. הקבוצה 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.

1.3. הקבוצה 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, וכן לשימושים אזרחיים.

1.4. למועד פרסום הדוח, לחברה החזקות בחמש חברות בנות: אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים"), ניר אור ישראל בע"מ ("ניר-אור"), ADVANCED DEFENSE TECHNOLOGIES INC ("ADT"), אתנה (מקבוצת אימקו תעשיות) בע"מ ("אתנה") ו-אי.אס.טי. טכנולוגיות ייצור

אלקטרוניקה בע"מ ("EMT"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.5. נכון למועד פרסום דוח זה, הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות:

- א. **תחום ביטחוני – באמצעות החטיבה הביטחונית** המורכבת מהחברות הבנות אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT.
- ב. **תחום אזרחי – באמצעות החטיבה האזרחית** המורכבת מהחברות הבנות אתנה ו-EMT.
- ג. **תחום "אחרים"** – פעילות הנדל"ן, באמצעות החברה (הנהלת הקבוצה).

האמור הינו לאור שינוי שביצעה החברה במגזרי הפעילות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וזאת בעקבות הגדרת מבנה ארגוני חדש בקבוצה, כמפורט בסעיף 2.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.6. הפיתוח, התכנון והייצור של המוצרים הביטחוניים נעשים על-ידי החברות הבנות אימקו פרויקטים וניר-אור בישראל, ועל-ידי חברת הבת ADT בארה"ב, בעיר בולטימור שבמדינת מרילנד. פעילות הקבוצה בתחום האזרחי מתנהלת בחברות הבנות אתנה ו-EMT.

1.7. לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה, חברות הקבוצה ותיאור עסקיה, לרבות השפעות סביבה חיצונית ומגמות בשווקים, ראו האמור בפרק א' לדוח זה וכן בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.8. הקבוצה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון ושל חברות אזרחיות בעלות פעילות בארץ ובחו"ל, ומוצריה נדרשים לתקנים מיוחדים ובדיקות בסטנדרטים גבוהים, הן בתעשייה הביטחונית והן בתחום האזרחי לרבות מערכות ביו-מד וקוסמטיקה.

1.9. לפרטים אודות המתחרים העיקריים של החטיבה הביטחונית והחטיבה האזרחית ראו סעיפים 5.18 ו-6.8 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחומי פעילותה על-ידי התמקדות בתחומים בהם, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. החברה סבורה כי יתרונה היחסי של הקבוצה נעוץ בעובדה שלמרות גודלה הבינוני (בסדרי גודל של השוק בישראל), יש לה צוות טכני ופרויקטלי מיומן בדיסציפלינות רבות, דבר המאפשר לה לפתח, לתכנן וליצר מוצרים, מכלולים, תתי 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.

1.10. **לקוחות מהותיים של הקבוצה:**

1.10.1. **משרד הביטחון** – היקף מכירות הקבוצה בתחום הביטחוני למשרד הביטחון, שהינו לקוח מהותי של הקבוצה, הינו כ-50.4% מסך הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח, לעומת כ-43% מסך הכנסות הקבוצה בתקופה המקבילה בשנת 2024 ולעומת כ-37% מסך הכנסות הקבוצה בתקופה המקבילה בשנת 2023. הקבוצה משקיעה מאמצים להפחתת התלות בלקוח המרכזי האמור וכן מאמצים להרחיב הן את מעגל הלקוחות והן את תחומי הפעילות, לרבות בתחום

האזרחי. לפרטים אודות הקשרים והמאפיינים של ההתקשרות מול משרד הביטחון, ראו סעיפים 3.1.2 ו-5.15 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.10.2. **לקוח בטחוני** – היקף מכירות הקבוצה בתחום הביטחוני ללקוח זה הינו כ-19% מסך הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח לעומת כ-15% מסך הכנסות הקבוצה בתקופה המקבילה בשנת 2024 ולעומת כ-13% מסך הכנסות הקבוצה בתקופה המקבילה בשנת 2023. לפרטים אודות הקשרים והמאפיינים של ההתקשרות מול לקוח זה, ראו סעיפים 3.1.2 ו-5.15 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה ללקוחותיה המהותיים המהווים לפחות 10% מסך הכנסות הקבוצה, נכון לתקופת הדוח:

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
חציון 1, 2025		חציון 1, 2024		חציון 1, 2023		
משרד הביטחון	79,859	50%	55,275	43%	46,257	37%
לקוח ביטחוני	30,100	19%	18,973	15%	16,643	13%
סה"כ	109,959	69%	74,248	58%	62,900	50%

1.11. למועד פרסום הדוח, המוצרים והשירותים העיקריים של הקבוצה הינם:

- מערכות חשמל, שליטה ובקרה לרכב קרבי משוריין (רק"מ);
- מערכות חשמל ומערכות אוויוניקה לכלי טיס ולשימושים אוויריים;
- מכלולי תצוגות, צגים ומרכזיות וידאו לשימושים צבאיים בפלטפורמות אוויריות, ימיות ויבשתיות;
- כבלים וצמות למערכות צבאיות;
- Health and Usage Monitoring Systems (HUMS), מערכות בקרה ושליטה של מערכות הינע, חשמל ותפעול של הרק"מ);
- מערכת הגנה היקפית;
- מערכות מיסוך עשן ושיגור רימונים;
- מערכות תאורה מתקדמות;
- כבילה למערכות רפואיות ותעשייתיות;
- ביצוע שירותי מיקור חוץ עבור ייצור והרכבה של מערכות מוכללות למערכות ביו-מד ואזרחיות.

1.12. צבר ההזמנות הכולל של חברות הקבוצה ליום 30 ביוני 2025, הינו בהיקף של כ-696 מיליון ש"ח, ובסמוך למועד פרסום דוח זה הינו בסך של כ-714 מיליון ש"ח, זאת לעומת צבר הזמנות בהיקף של כ-775 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, ולעומת צבר הזמנות בהיקף של כ-799 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024. לפרטים נוספים אודות צבר ההזמנות בחטיבה הביטחונית ובחטיבה האזרחית, ראו סעיפים 5.17 ו-6.12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, בהתאמה.

1.13. פעילויות נוספות – תחום אחרים

תחום פעילות זה כולל את פעילות הנדל"ן של הקבוצה המנוהלת על ידי החברה. לחברה הכנסות מהשכרת חלק מהשטח באתר ב' בנשר – המבנה התעשייתי שהוקם בסמוך למפעל הראשי של הקבוצה באזור התעשייה תל-חנן, נשר. בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות החברה מהשכרה לדיירים, שאינם חברות הקבוצה, לסך של כ-500 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות נכסי הנדל"ן של החברה ראו סעיף 7.1 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.14. מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 4.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, נכון למועד פרסום הדוח, מלחמת "חרבות ברזל" עודנה נמשכת, לרבות התרחבות למבצע 'מרכבות גדעון' כחלק מהמשך הלחימה ברצועת עזה והרחבתה. כמו כן, בחודש יוני 2025 התרחש מבצע "עם כלביא", אשר במהלכו חל עימות צבאי ישיר בין ישראל לאיראן, ובמסגרתו הוכרז על מצב חירום בעורף, סגירת המרחב האווירי של ישראל ואיסור התקהלויות.

למפעליה של חברות הקבוצה סטטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967. על כן, גם במהלך מבצע "עם כלביא", ובכפוף להנחיות הבטיחות, כל חברות הקבוצה המשיכו לעבוד כבשגרה, וזאת כדי לשמור על הרציפות התפעולית והעסקית, לספק בזמן את ההזמנות הקיימות ולעמוד בתוכנית העבודה הרב שנתית.

יצוין כי עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, כולל בימי מבצע "עם כלביא", נערכה הקבוצה להתמודד עם השלכותיה של המלחמה המתמשכת. 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.

אספקת חומרי גלם – התנועה האווירית לישראל וממנה, אשר צומצמה במהלך חודשי המלחמה, ובפרט בימי מבצע "עם כלביא", החלה להתחדש בהדרגה. להערכת החברה, צמצום התנועה האווירית לישראל וממנה וההשפעה על השילוח הימי של סחורות מספקים בינלאומיים, לא השפיעה באופן מהותי על פעילות הקבוצה ו/או על שרשרת האספקה של הקבוצה ו/או על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של הקבוצה ו/או על תוצאותיה העסקיות, לאור הצטיידות הקבוצה מבעוד מועד בחומרי גלם על פי תכנית העבודה הרב שנתית.

בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, למלחמת "חרבות ברזל", ולמבצעים שבוצעו במסגרתה, לרבות מבצע 'מרכבות גדעון' ומבצע "עם כלביא" כאמור לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה ו/או נזילותה ו/או על תזרים המזומנים שלה ו/או על מצבה המימוני והפיננסי ו/או על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות להן מחויבת; וכן לא הייתה לה עד כה, ולהערכת החברה גם לא צפויה להיות, השפעה מהותית על ירידת ערכם של נכסים ו/או להוביל לירידה בביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה.

בהתאם, להערכת החברה, ככל והלחימה תחודש באופן משמעותי ותצומצם שוב התנועה האווירית לישראל וממנה (לרבות השפעה על השילוח הימי), לא צפויות להיות לכך השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

כמו כן, הקבוצה עוקבת כל העת אחר ההתפתחויות הגיאופוליטיות והבינלאומיות ונערכת על מנת למצוא פתרונות מתאימים, הן בהיבט הטכנולוגי והן בהיבט שרשרת האספקה ומלאי חומרי הגלם.

יובהר כי קיימת אי-ודאות משמעותית ביחס למשכה ולהיקפה של המלחמה בחזיתות השונות וכן ביחס להשפעתה ולהשלכותיה הכלכליות והפיננסיות (כולל השלכות בינלאומיות שונות), הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך.

על כן, מאחר שעדיין שוררת רמה גבוהה של אי ודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי, בפרט לאור כך שהחזית מול איראן עלולה להסלים בשנית עד לכדי מלחמה אזורית רבת היקף, אשר תשפיע במידה רבה על המשק והכלכלה הישראלית, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות ו/או המיידיות של הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות חידוש הלחימה בחזיתות השונות, על תוצאות פעילותה ועל דוחותיה הכספיים, כמו גם קבלת פרויקטים חדשים ו/או הזמנות נוספות מלקוחות הקבוצה.

עם זאת, להערכת החברה, בעקבות הצמיחה בשוק הביטחוני הבינלאומי והמקומי תמשיך הצמיחה גם בפעילות הביטחונית של הקבוצה בשנים הקרובות.

לפרטים נוספים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והתמודדות הקבוצה עם השלכותיה ראו בהרחבה סעיף 4.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

יובהר כי הערכות החברה שלעיל בדבר היקף השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והמבצעים במסגרתה וכן היקף השפעת המצב הביטחוני כאמור לעיל על מצב המשק בכלל ועל פעילות החברה בפרט, לרבות מצבה התפעולי, הכספי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות ומפעליה, וכן הערכות החברה הנוספות לרבות בקשר להשפעת הצמיחה בשוק הביטחוני הבינלאומי והמקומי על עסקי הקבוצה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס 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 בחזיתות השונות, וכן בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ושאינם בשליטתה או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 12 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.15. מגמות כלכליות וגיאוגרפיות

1.15.1. לאחר הורדות דירוג האשראי של ישראל ע"י חברות הדירוג במהלך שנת 2024, ביום 9 במאי 2025 חברת הדירוג S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל על רמה 'A' והותירה את תחזית הדירוג השלילית, ובחודש יולי 2025 חברת הדירוג מודי'ס הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של Baa1 (אופק הדירוג נותר גם הוא שלילי). להערכת החברה, להורדות הדירוג האמורות לעיל (וכל שכן הותרת הדירוג על כנו) אין השפעה מהותית ישירה על חברות הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות שינויים בדירוג האשראי של ישראל במהלך שנת 2024, ראו סעיף 4.9.1 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.15.2. לפרטים אודות מגמות נוספות בסביבה הכללית של החברה, ראו סעיף 4.9 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.16. השפעות אינפלציה ושיעור הריבית

נכון לחודש אוגוסט 2025, ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, ברמה של 4.5%, ממנה נובע כי שיעור ריבית הפריים עומד על 6%, זאת בין היתר לאור התאוששות הפעילות הכלכלית במשק באופן מתון על רקע אי הוודאות הגיאופוליטית הגבוהה.

שיעור האינפלציה השנתי לשנת 2024 עמד על כ-3.2%, אך במהלך שנת 2025 קצב האינפלציה השנתי ירד כך שנכון לחודש יולי 2025 הוא עומד על 3.1%, מעט מעל לגבול העליון של היעד של בנק ישראל (כ-3%). על-פי הודעת הוועדה המוניתרית מחודש אוגוסט 2025, האינפלציה בחודשים האחרונים מתאפיינת בתנודתיות גבוהה. על-פי הערכות בנק ישראל, האינפלציה צפויה להתכנס לתחום היעד (3%) בחודשים הקרובים.¹

(א) אינפלציה – לתקופת הדוח, החברה אינה רואה במגמה של עליית האינפלציה בשנים האחרונות כסיכון (ולכל היותר כסיכון זניח), דהיינו עלייה באינפלציה אינה משפיעה לרעה על החברה ובהתאם, גם בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, 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. עליה בשיעור הריבית במשק, ככל שתתרחש, עשויה להוות סיכון לחברה ברמה נמוכה בטווח הקצר לאור ההיקף הלא מהותי של עלות הריבית השנתית.

לפרטים אודות תנאי המימון של הקבוצה, ראו סעיף 3 לפרק זה להלן וכן סעיפים 5.25, 6.19 ו-8.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

במהלך שנת 2025 יתרת ההלוואות צמודות לריבית פריים של החברה קטנו באופן לא מהותי לעומת יתרת ההלוואות נכון ליום 31 בדצמבר 2024.

החברה ממשיכה במדיניותה לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית באמצעות מעקב שוטף ורציף אחר מקורות מימון חליפיים ושינוי בתמהיל ההלוואות ו/או בסיסי ריבית והצמדה אחרים, כגון הלוואות לזמן ארוך / צמודות למדד / ריבית קבועה.

הערכות החברה האמורות בסעיף זה, לרבות הערכות המומחים בדבר המגמות הצפויות ולרבות האומדנים והתחזיות בדבר ההשפעות האפשריות של שיעור האינפלציה ושינויים בשיעור הריבית וכן ביחס לתוצאות העסקיות של הקבוצה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות מומחים בתחומים אלו ועל ניסיונה והערכותיה של הנהלת החברה בתחומי הפעילות, לרבות בתחומים בהם החברה פועלת והגורמים השונים המשפיעים על סביבת

¹ בהתאם להודעת בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו אתר בנק ישראל – הודעה לעיתונות מיום 20 באוגוסט 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/20-8-25>

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), שינויים בנתוני המאקרו בישראל ובעולם, ובכלל זה השפעות המלחמה על מצב המשק ונתוני המאקרו וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.17. תכנית המכסים של ממשל טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הכריז נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, על הטלת מכסים כלליים על יבוא סחורות לארה"ב, בשיעור בסיסי של 10%, וכן בשיעור מכס גבוהים יותר לחלק ממדינות העולם. נכון למועד פרסום הדוח, במסגרת התוכנית האמורה, הוטל מכס בשיעור של 15% על יבוא סחורות מישראל לארה"ב. מכסים אלה חלים על סחורות ואינם חלים על שירותים ועל מספר תחומים נוספים.

הקבוצה בוחנת באופן שוטף את השינויים במדיניות המכס של ארה"ב והשפעתם האפשרית על הקבוצה. שינויים אלו רלוונטיים בעיקר לפעילות הקבוצה בארה"ב (בחברת הבת ADT) ויבוא של מוצרים מארה"ב לישראל. נכון למועד פרסום הדוח, לתוכנית המכסים של ממשל טראמפ אין השפעה מהותית על חברות הקבוצה, וזאת בעקבות התאמת מודל התמחור של הקבוצה בהתאם להשפעת המכסים. כמו כן, הקבוצה נערכת בהתאם באמצעות תניות חוזיות מול לקוחותיה וספקיה ופועלת על מנת להתאים את תמהיל מוצריה והשירותים שמעניקה בהתאם להשפעת תכנית המכסים.

המידע האמור לעיל בנוגע לתוכנית המכסים של ממשל טראמפ בארה"ב והשפעותיה האפשריות על הקבוצה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ועל הערכות הנהלת החברה, וכולל התייחסות להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות בשוק האמריקאי ולשינויים אפשריים במדיניות המכסים של הממשל האמריקאי. 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, לרבות שינויים במדיניות ממשל טראמפ או מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.18. סטטוס הפרויקטים העיקריים של הקבוצה

1.18.1. הזמנת רכש רב שנתית חדשה ממשרד הביטחון בסך של כ-377 מיליוני ש"ח – ביום 2 במאי, 2024 חתמה החברה על הזמנת רכש רב שנתית חדשה לייצור ואספקת ערכות חשמל למשרד הביטחון, בהיקף כולל של כ-377 מיליוני ש"ח (בחלוקה של כ-271 מיליוני ש"ח, וכ-28 מיליוני דולר ארה"ב מכספי הסיוע) (להלן: "הפרויקט החדש"), לתקופה של בין השנים 2024 – 2030.

כחלק מהפרויקט החדש, הקבוצה מייצרת ומספקת מערכות חשמל ותתי מערכות, לרבות מערכות ניהול וידאו מתקדמות ומערכת ניהול מתח ורתמות, עבור רכבי הקרב המשוריינים של צה"ל, ביניהם טנק המרכבה ונגמ"שי נמ"ר ואיתן.

ביום 12 ביוני, 2025 חתמה הקבוצה על הזמנות המשך לפרויקט החדש בהיקף של כ-16.6 מיליוני ש"ח.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה ממשיכה להתקדם לפי תכנית האספקות על פי תוכנית העבודה הרב שנתית.

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

לפרטים נוספים אודות ההזמנות מכח הפרויקט החדש (לרבות פסקת מידע צופה פני עתיד) ראו סעיף 3 לפרק א' בדוח זה, סעיף 5.29.2 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ודיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 15 ביוני, 2025 ו-5 במאי, 2024 (אסמכתאות מספר: 2025-01-042490, ו-2024-01-046956, בהתאמה).

1.18.2. **שירותי אחזקה לפריטי חשמל** – החטיבה הביטחונית מספקת שירותי אחזקה רב שנתיים לפריטי חשמל עבור פלטפורמות ביטחוניות בשגרה ובחירום של משרד הביטחון, לרבות, בין היתר, עיבוי מלאים והקמת תשתיות למימוש כלל פעילויות האחזקה כאמור (להלן: **"שירותי האחזקה"**). שירותי האחזקה מוענקים באמצעות בעלי תפקידים ייעודיים מהחברה והחברות הבנות של החברה, המבטיחים רציפות תפעולית, דיווח וניתוח נתונים בהתאם לדרישות הלקוח.

בנוסף, החטיבה הביטחונית מייצרת ומספקת מערכות שונות המשמשות כחלקי חילוף נוספים לפלטפורמות הרק"מ של משרד הביטחון, בין היתר כחלק מצרכיו במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".

נכון למועד פרסום הדוח, סך היקף ההזמנות שהתקבלו בקבוצה בגין שירותי האחזקה ואספקת חלקי חילוף, עומד על כ-101 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים אודות פרויקט שירותי האחזקה וחלקי חילוף (לרבות פסקת אזהרת מידע צופה פני עתיד), ראו סעיף 5.29.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 וראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בינואר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-006493).

1.18.3. **מוצרים ושירותים בארה"ב** –

א. ביום 21 ביוני, 2024 חתמה הקבוצה (באמצעות ADT) על הזמנת רכש חדשה לייצור ואספקת מכלולים ורתמות עבור חברה ביטחונית הפועלת בארה"ב, בהיקף מצטבר של כ-9.5 מיליוני דולר ארה"ב (כ-35.6 מיליוני ש"ח), כאשר אספקת הזמנה זו צפויה להיות במהלך השנים 2025 – 2026.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה החלה לספק את ההזמנה ללקוח.

ב. ביום 20 באוגוסט, 2024 חתמה הקבוצה (באמצעות ADT) על הזמנת רכש חדשה נוספת לייצור ואספקת מכלולים ורתמות עבור חברה ביטחונית הפועלת בארה"ב, בהיקף של כ-7 מיליוני דולר ארה"ב (כ-26 מיליוני ש"ח), כאשר אספקת הזמנה זו צפויה להיות במהלך השנים 2025 – 2027.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה החלה לספק את ההזמנה ללקוח.

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

לפרטים נוספים אודות ההזמנות האמורות (לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד), ראו סעיף 5.29.5 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, וכן ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 23 ביוני, 2024 ו-21 באוגוסט, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-063012 ו-2024-01-091267, בהתאמה).

חלק ב' | המצב הכספי

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

2.1 ניתוח עיקרי תוצאות הפעולות על-פי הדוחות הכספיים:

בטבלה שלהלן מוצגת תמצית תוצאות הפעילות העסקית המאוחדת של הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת, הנתונים מוצגים באלפי ש"ח מדווחים (כהגדרתם בדוחות הכספיים):

סעיף	לתקופת ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
	2024		2025		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
הכנסות ממכירות ⁽¹⁾	158,499		128,090		303,062	
עלות המכירות, היצור והשירותים	121,460	76.6	102,404	79.9	231,572	76.4
רווח גולמי ⁽²⁾	37,039	23.4	25,686	20.1	71,490	23.6
הוצאות מחקר ופיתוח	512	0.3	-	-	-	-
הוצאות מכירה ושיווק ⁽³⁾	3,821	2.4	3,199	2.5	6,232	2
הוצאות הנהלה וכלליות	19,895	12.5	14,764	11.5	30,149	9.9
הכנסות אחרות, נטו	(216)	(0.1)	(175)	(0.1)	(636)	(0.2)
רווח תפעולי ⁽⁴⁾	13,027	8.2	7,898	6.2	35,745	11.8
הוצאות מימון, נטו ⁽⁵⁾	5,636	3.5	1,652	1.3	5,360	1.8
רווח לפני מיסים	7,391	4.6	6,246	4.9	30,385	10
מיסים על הכנסה	1,561	0.9	965	0.8	5,441	1.8
חלק בעלי המניות החברה ברווח (הפסד)	5,830	3.6	5,281	4.1	24,944	8.2

(1) **הכנסות** – סך הכנסותיה של הקבוצה לתקופת הדוח עמדו על כ-158.5 מיליון ש"ח, המהווה גידול של כ-23.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בה עמדו ההכנסות על כ-128 מיליון ש"ח. עיקר הגידול בהכנסות לתקופת הדוח נובע מעלייה בהיקף המכירות של החטיבה הביטחונית בסך של כ-39.4 מיליון ש"ח ומנגד ירידה בהיקף המכירות לחיצוניים של כ-8.9 מיליון ש"ח בחטיבה האזרחית.

(2) **רווח גולמי** – בתקופת הדוח גדל הרווח הגולמי של הקבוצה בכ-11.4 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי הינו המשך המגמה של שיפור הרווחיות הגולמית שהחלה בשנת 2023 הנובע מגידול במכירות והתייעלות תפעולית.

(3) **הוצאות מכירה ושיווק** – הוצאות מכירה ושיווק של הקבוצה לתקופת הדוח עמדו על כ-3.8 מיליון ש"ח, לעומת כ-3.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות השיווק נובע בעיקר מהגדלת כוח האדם ובפעילות השיווקית של הקבוצה.

(4) **רווח תפעולי** – בתקופת הדוח רשמה הקבוצה רווח תפעולי בסך של כ-13 מיליון ש"ח, לעומת רווח תפעולי בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח התפעולי בתקופת הדוח מושפע מהגידול במכירות, ברווח וברווחיות הגולמית ומצעדי ההתייעלות שננקטו על ידי החברה.

(5) **הוצאות מימון, נטו** – בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הוצאות מימון נטו בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון נטו של כ-1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון נטו נובע מהוצאות מימון בגין שיערוך נגזר משובץ שנרשמו במהלך התקופה בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח.

2.2 ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	יתרה ליום			
			31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	
	(7.3)	(24,378)	331,671	229,651	307,293	סך המאזן
עיקר הקיטון נובע מסעיף לקוחות, אשר קטן בכ-56 מיליון ש"ח לאור הגביה במהלך התקופה, ומנגד ישנה השפעה מקזות של כ-27 מיליון ש"ח בסעיף המלאי על מנת לתמוך את הגידול במכירות העתידיות של הקבוצה	(9.1)	(26,633)	291,909	191,420	265,276	נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מסעיף רכוש קבוע ונכס זכות שימוש שגדלו בכ-1.8 מיליון ש"ח. הקבוצה משקיעה משאבים על מנת להגדיל את שטחי הייצור ומשקיעה במיכון על מנת לייעל את התפוקות ברצפות הייצור	5.7	2,255	39,762	38,231	42,017	נכסים לא שוטפים
עיקר הקיטון נובע מסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים אשר קטן בכ-6 מיליון ש"ח עקב התזרים החיובי מפעילות שוטפת במהלך התקופה וקיטון בסעיף זכאים בכ-15 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מתשלום למוסדות. מנגד ישנו גידול של כ-2.5 מיליון ש"ח בסעיף ספקים הנובע מהצטיידות החברה לפרויקטים עתידיים	(8.2)	(16,436)	199,724	115,960	183,288	התחייבויות שוטפות
עיקר הקיטון נובע מסעיף הלוואות לימן ארוך שקטן בכ-0.6 מיליון ש"ח	(1.5)	(222)	14,798	16,034	14,576	התחייבויות לא שוטפות

הסבר	שינוי ב- %	הפרש	יתרה ליום			
			31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	
הקטון בהון העצמי נובע מחלוקת הדיבידנד בניכוי הרווח הנקי	(6.6)	(7,720)	117,149	97,657	109,429	הון עצמי

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופת ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2024	2025	
עיקר הגידול נובע מגביה מלקוחות במהלך התקופה. מנגד, הקבוצה הצטיידה במלאים על מנת לממש את הצבר העתידי של הקבוצה	(33,892)	10,003	22,660	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
החברה ממשיכה להשקיע ברצפות הייצור על מנת להגדיל את התפוקות ולתמוך את הגידול בצבר	(4,539)	(1,662)	(2,920)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
עיקר הסכום נובע מתשלום דיבידנד במהלך התקופה בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח והקטנת ניצול אשראי לזמן קצר בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח	28,169	(15,823)	(19,942)	מזומנים שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות מימון

2.4 דיווח בדבר מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	אחוז השינוי	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
הכנסות מלקוחות חיצוניים (באלפי ש"ח):				
242,384	41.4	95,123	134,514	חטיבה ביטחונית
60,678	(27.2)	32,967	23,985	חטיבה אזרחית
303,062	23.7	128,090	158,499	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	אחוז השינוי	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
תוצאות מגזר (באלפי ש"ח):				
38,021	86.5	8,361	15,596	חטיבה ביטחונית
(2,422)	327.4	(648)	(2,770)	חטיבה אזרחית
143	5.6	270	285	תחום "אחרים"
3	(1.2)	(85)	(84)	התאמות
5,360	241.1	1,652	5,636	הוצאות/(הכנסות) מימון, נטו
30,385	18.3	6,246	7,391	רווח/(הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
7,042	21.8	3,311	4,032	פחת והפחתות

הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלאות לעיל:

א. חטיבה ביטחונית

במהלך תקופת הדוח גדלו ההכנסות בחטיבה הביטחונית בכ-39.4 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה הינה לאור צמיחה בהיקף הפעילות וכתוצאה מגידול בצבר במגזר

פעילות זה. הגידול ברווח הינו המשך המגמה של עלייה בהיקף המכירות ובהתייעלות התפעולית שנמשכה גם במהלך תקופת הדוח.

ב. חטיבה אזורית

במהלך תקופת הדוח ירדו ההכנסות בחטיבה האזורית בכ-8.9 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, ההכנסות הבין מגזריות גדלו בכ-3.1 מיליון ש"ח, ועל כן ההפסד במגזר הפעילות גדל בכ-2.1 מיליון ש"ח.

ג. תחום אחרים

בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח מפעולות של כ-0.3 מיליוני ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

3. מקורות מימון ונזילות

3.1. הון עצמי

ההון העצמי של הקבוצה הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 30 ביוני, 2025 מהווה ההון העצמי של הקבוצה כ-35.6% מסך המאזן המאוחד, לעומת כ-35.3% ליום 31 בדצמבר 2024 וכ-42.5% ליום 30 ביוני 2024. העלייה בשיעור ההון העצמי מסך המאזן בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהרווח לתקופה בניכוי חלוקת דיבידנד.

3.2. הון חוזר ויתרות מזומנים

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

	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
יחס שוטף	1.4	1.7	1.5
יחס מהיר	0.6	0.8	0.9

3.2.2. נכון ליום 30 ביוני 2025, הרכוש השוטף של הקבוצה במאזן המאוחד כולל יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-5 מיליון ש"ח, לעומת כ-4.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכ-7.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סעיף	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 מיליוני ש"ח
רכוש שוטף	265,276
התחייבויות שוטפות	183,288
עודף הרכוש השוטף על ההתחייבויות השוטפות	81,988

3.3. אשראי הקבוצה

נכון ליום 30 ביוני 2025, היקף האשראי בחברות הקבוצה הינו כדלקמן:

- א. לחברה מסגרות אשראי בנקאיות למימון פעילותה, בהיקף של כ- 96 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-56 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח זה וסעיף 8.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובאור 17 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.
- ב. לחטיבה הביטחונית מסגרות אשראי בנקאיות לזמן קצר בהיקף של כ-20 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-15 מיליוני ש"ח; והלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ-3 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.25 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובאור 17 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.
- ג. לחטיבה האזרחית מסגרות אשראי בנקאיות לזמן קצר בהיקף של כ-13 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-1.4 מיליוני ש"ח; והלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ-0.8 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.19 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובאור 17 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

3.3.1. אשראי לזמן קצר

יתרת האשראי לזמן קצר של כל הקבוצה, לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר, הסתכמה לסך של כ-72.3 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025, לעומת סך של כ-31.9 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולסך של כ-78.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים בדבר מסגרות האשראי של החברה ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, כחלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

3.3.2. אשראי לזמן ארוך

יתרת האשראי לזמן ארוך של כל הקבוצה, הסתכמה לסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025, לעומת סך של כ-4.3 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולעומת סך של כ-3.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. לפרטים בדבר מסגרות אשראי ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, כחלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

3.3.3. אשראי מספקים

ממוצע אשראי ספקים של כל הקבוצה הסתכם ליום 30 ביוני 2025 לסך של כ-58.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-34.4 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולסך של כ-44 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

3.3.4. אשראי ללקוחות

יתרת הלקוחות במאזן המאוחד הסתכמה ליום 30 ביוני 2025 לסך של כ-102.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-74.6 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולסך של כ-158.3 מיליוני

ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. עיקר הגידול ביתרת הלקוחות נובע מהגידול במכירות בתקופת הדוח.

3.3.5 היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי הינו 1.71, לעומת 2.2 ליום 30 ביוני 2024 ול- 2.76 ליום 31 בדצמבר 2024.

3.3.6 עמידה באמות מידה פיננסיות

בדיונים אשר התקיימו בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובדירקטוריון החברה נבחנה יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה, וכן נבחנו תזרים המזומנים שלה ונזילותה, והובהר כי ביכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין ולעמוד בצרכי פעילותה.

נכון ליום 30 ביוני, 2025 ולמועד פרסום דוח זה, החברה עמדה ועומדת בכל אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת ההסכמים עם הבנקים.

להלן אמות מידה פיננסיות שנקבעו במסגרת הסכמי מסגרות האשראי ועמידת החברה בכל אמות המידה שנקבעו לה :

תיאור המלווה	אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	עמידה באמות המידה ליום 30 ביוני, 2025	עומדים
תאגיד בנקאי א'	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ההון החוזר לא יעלה על 70%, וגם	24%	עומדים
	היחס בין מימון לקוחות לחוב פיננסי נטו לא יעלה על 85% ;	48%	עומדים
תאגיד בנקאי ב'	2. יחס הכיסוי לא יפחת מ-1.3. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.	4.38	עומדים
	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי ההון החוזר לא יעלה על 70%, או	24%	עומדים
תאגיד בנקאי ג'	היחס בין לקוחות נטו לחוב פיננסי נטו לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם	48%	עומדים
	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון, נטו לא יפחת מ-1.35. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.	5.21	עומדים
תאגיד בנקאי ג'	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי הון החוזר לא יעלה על 70%, או	24%	עומדים
	מימון לקוחות לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם	48%	עומדים
תאגיד בנקאי ג'	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון (אמת המידה הינה להוצאות המימון, נטו) לא יפחת מ-1.35. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.	5.21	עומדים

לפרטים נוספים בדבר אמות מידה פיננסיות שנקבעו במסגרת הסכמי מסגרות האשראי והערבויות עם הבנקים המממנים הקיימים לחברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 8.5.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) ובאור 17 לדוחות הכספיים, בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

4. חלוקת רווחים

ביום 25 במרץ, 2025 הוחלט בדירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 12,472,000 ש"ח על בסיס הדוחות הכספיים לשנת 2024 (סכום הדיבידנד למניה עמד על כ-2.4896 ש"ח), ומועד החלוקה נקבע ליום 11 במאי, 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-020783).

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

5. תרומות

בחציון השני לשנת 2024, וכנדבך נוסף לחשיבות שרואה הקבוצה בתרומה לקהילה, הצטרפה הקבוצה לפרויקט "אמץ לוחם" באמצעות האגודה למען החייל. במסגרת הפרויקט, הקבוצה אימצה שתי חטיבות (חטיבת ההרים 810 וחטיבת האש אג"ד 215), באמצעות תרומה של 50 אלפי ש"ח לכל חטיבה בשנה (סה"כ 100 אלפי ש"ח בשנה). התרומה הראשונה התבצעה בתחילת שנת 2025. עוד במסגרת הפרויקט הקבוצה תעניק ליווי שוטף לחטיבות בפרויקטים שבהם היא יכולה לתרום לחטיבות מעבר לתרומה כספית, כגון מיתוג חטיבות ותעסוקת חיילים משוחררים בוגרי החטיבות. ההתחייבות של הקבוצה לפרויקט הינה לשלוש שנים. יצוין כי לא קיימים קשרים בין מקבלי התרומה לבין הקבוצה, נושאי משרה בה, בעלי השליטה או קרוביהם. לא היו תרומות נוספות במהלך חציון ראשון 2025. לחברה אין מדיניות לגבי תרומות.

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

נכון ליום 30 ביוני 2025 לא קיימות בחברה הערכות שווי 'מהותיות מאוד'.

7. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים - ראו ביאור 2.ב לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025, המצורפים לדוח דירקטוריון זה.

8. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2025 מובאים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים כאמור הכלולים בדוח מיידי של החברה בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

דירקטוריון החברה מודה למנהלי ועובדי הקבוצה על הפעילות המסורה והעבודה שהושקעה בתקופת הדוח ולאחריה וכן מבקש להודות ללקוחותיה על האמון במוצרי הקבוצה.

בברכה,
אימקו תעשיות בע"מ

תאריך: 26 באוגוסט, 2025

באמצעות:

אריאל קנדל

מנכ"ל החברה

נילי יקיר

יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

אימקו תעשיות בע"מ

דוחות כספיים

תמציתיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	2
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים	3-4
תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים	5
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים	6-7
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים	8-9
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים	10-14



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") וחברות מאוחדות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 באוגוסט 2025

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה בריטית פרטית מוגבלת באחריות.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	

נכסים

נכסים שוטפים

4,602	7,213	5,067
158,289	74,559	102,466
5,269	4,902	7,348
1,267	705	1,490
753	793	197
121,729	103,248	148,708
291,909	191,420	265,276

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות כולל נכסי חוזה
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים
מכשירים פיננסים נגזרים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

915	1,030	1,173
154	566	-
2,762	2,373	3,107
10,949	10,800	11,961
4	3	3
24,186	22,603	25,045
792	856	728
39,762	38,231	42,017
331,671	229,651	307,293

חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסים נגזרים
נכסי מיסים נדחים
נכס זכות שימוש
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אימקו תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר		
התחייבויות			
התחייבויות שוטפות			
78,185	31,879	72,341	אשראי מתאגידים בנקאיים
57,343	38,511	59,860	ספקים ונותני שירותים
11,937	13,229	11,844	התחייבות בגין מלאי מט"ח סיוע
47,934	28,059	32,533	זכאים ויתרות זכות כולל התחייבויות בגין חוזה
4,325	4,063	5,269	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
-	-	961	מכשירים פיננסיים נגזרים
-	219	480	תמורה מותנית
199,724	115,960	183,288	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
3,857	4,295	3,277	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,104	7,386	6,964	התחייבויות בגין חכירה
711	900	781	התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
2,174	2,361	2,417	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
714	605	295	תמורה מותנית
-	-	808	מכשירים פיננסיים נגזרים
238	487	34	התחייבויות מסים נדחים
14,798	16,034	14,576	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון			
9,821	9,821	9,821	הון מניות
(2,083)	(1,797)	(3,161)	קרנות הון
109,411	89,633	102,769	עודפים
117,149	97,657	109,429	סה"כ הון
331,671	229,651	307,293	סה"כ התחייבויות והון
26 באוגוסט, 2025			
מר גיא נתן סמנכ"ל כספים	מר אריאל קנדל מנכ"ל	הגב' נילי יקיר יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אימקו תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

תמצית דוחות רווח והפסד כולל אחר ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025		
אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר		באור	
303,062	128,090	158,499	4	הכנסות
231,572	102,404	121,460		עלות ההכנסות
71,490	25,686	37,039		רווח גולמי
6,232	3,199	3,821		הוצאות מכירה ושיווק
-	-	512		הוצאות מחקר ופיתוח
30,149	14,764	19,895		הוצאות הנהלה וכלליות
(636)	(175)	(216)		הכנסות אחרות, נטו
35,745	7,898	13,027		רווח תפעולי
5,644	2,306	5,646		הוצאות מימון
(284)	(654)	(10)		הכנסות מימון
5,360	1,652	5,636		הוצאות מימון, נטו
30,385	6,246	7,391		רווח לפני מיסים על הכנסה
5,441	965	1,561		מיסים על הכנסה
24,944	5,281	5,830		רווח נקי לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם
115	-	-		פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
				מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
				פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל
				ויועברו לרווח והפסד, נטו ממס
193	1,060	(1,946)		התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
308	1,060	3,884		סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
25,252	6,341	3,884		סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם
4.98	1.05	1.16		רווח בסיסי למניה (בש"ח)
4.93	1.05	1.13		רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

הון המיוחס לבעלים של חברת האם							
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
9,821	11,304	(11,305)	(1,194)	753	(1,641)	109,411	117,149
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
-	-	-	-	-	-	5,830	5,830
-	-	-	(1,946)	-	-	-	(1,946)
רווח לתקופה							
הפסד כולל אחר							
-	-	-	(1,946)	-	-	5,830	3,884
-	-	-	-	-	-	(12,472)	(12,472)
-	-	-	-	868	-	-	868
סך הכל רווח כולל לתקופה							
חלוקה דיבדנד							
תשלום מבוסס מניות							
9,821	11,304	(11,305)	(3,140)	1,621	(1,641)	102,769	109,429
יתרה ליום 30 ביוני 2025							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
9,821	11,304	(11,305)	(1,387)	135	(1,641)	88,852	95,779
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
-	-	-	-	-	-	5,281	5,281
-	-	-	1,060	-	-	-	1,060
רווח לתקופה							
רווח כולל אחר							
-	-	-	1,060	-	-	5,281	6,341
-	-	-	-	-	-	(4,500)	(4,500)
-	-	-	-	37	-	-	37
סך הכל רווח כולל לתקופה							
חלוקה דיבדנד							
תשלום מבוסס מניות							
9,821	11,304	(11,305)	(327)	172	(1,641)	89,633	97,657
יתרה ליום 30 ביוני 2024							

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם							
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	סה"כ
9,821	11,304	(11,305)	(1,387)	135	(1,641)	88,852	95,779
-	-	-	-	-	-	24,944	24,944
-	-	-	193	-	-	115	308
-	-	-	193	-	-	25,059	25,252
-	-	-	-	-	-	(4,500)	(4,500)
-	-	-	-	618	-	-	618
9,821	11,304	(11,305)	(1,194)	753	(1,641)	109,411	117,149

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לשנה
רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
חלוקת דיבידנד
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025
	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	
24,944	5,281	5,830
618	37	868
7,042	3,311	4,032
5,441	965	1,561
37	10	-
6,347	1,099	4,103
44,355	10,683	16,394
(72,892)	11,345	54,840
(1,665)	(1,267)	(2,710)
(35,390)	(16,055)	(29,507)
27,005	7,659	3,283
10,327	(696)	(17,555)
165	238	243
(72,450)	11,907	8,594
(4,946)	(2,131)	(2,316)
-	9	12
-	242	-
(851)	(24)	(24)
(33,892)	10,003	22,660

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות בגין:

הוצאות תשלום מבוסס מניות

פחת והפחתות

הוצאות מסים על הכנסה

רווח מממוש רכוש קבוע

הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

שינוי בלקוחות כולל נכסי חוזה

שינוי בחייבים ויתרות חובה (לרבות חייבים זמן ארוך)

שינוי במלאי

שינוי בספקים ונותני שירותים

שינוי בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות

שינוי בהטבות עובדים

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים על הכנסה שהתקבלו

מיסים על הכנסה ששולמו

מזומנים נטו, שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025
	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	

(5,125)	(1,827)	(3,078)
313	155	156
273	10	2
(4,539)	(1,662)	(2,920)

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
רכישת רכוש קבוע
גביית חייבים בגין חכירת משנה
תמורה מממוש רכוש קבוע
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

(4,528)	(2,237)	(2,890)
38,361	(8,493)	(4,246)
(4,500)	(4,500)	(12,472)
(1,164)	(593)	(334)
28,169	(15,823)	(19,942)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
תשלום דיבידנד
פירעון הלוואות לזמן ארוך
מזומנים נטו, שנבעו (שימשו לפעילות) מפעילות מימון

(10,262)	(7,494)	(202)
14,918	14,918	4,602
(54)	(223)	667
4,602	7,213	5,067

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי**הישות המדווחת**

אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "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 (להלן: "הקבוצה") 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.

מצבה הפיננסי של החברה

נכון ליום 30 ביוני, 2025 לקבוצה הסכמים למסגרות אשראי ולהלוואות לזמן ארוך עם תאגידים בנקאיים מממנים בסך כולל של כ-92.3 מליוני ש"ח אשר מתוכם, ניצלה החברה כ-75.5 מליוני ש"ח. במסגרת הסכמי העמדת האשראים התחייבה הקבוצה לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו לה ואשר הוסכמו עימה.

מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא

נכון למועד פרסום הדוח, מלחמת "חרבות ברזל" עודנה נמשכת, לרבות התרחבות למבצע 'מרכבות גדעון' כחלק מהמשך הלחימה ברצועת עזה והרחבתה. כמו כן, בחודש יוני 2025 התרחש מבצע "עם כלביא", אשר במהלכו חל עימות צבאי ישיר בין ישראל לאיראן, ובמסגרתו הוכרז על מצב חירום בעורף, סגירת המרחב האווירי של ישראל ואיסור התקהלויות.

למפעליה של חברות הקבוצה סטטוס של מפעל חיוני לשעת חירום בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967. על כן, גם במהלך מבצע "עם כלביא", ובכפוף להנחיות הבטיחות, כל חברות הקבוצה המשיכו לעבוד כבשגרה, וזאת כדי לשמור על הרציפות התפעולית והעסקית, לספק בזמן את ההזמנות הקיימות ולעמוד בתכנית העבודה הרב שנתית.

יצוין כי עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, כולל בימי מבצע "עם כלביא", נערכה הקבוצה להתמודד עם השלכותיה של המלחמה המתמשכת. 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 משרד הביטחון, בין השאר על ידי ביצוע שירותי אחזקה, ייצור והפעלת מערכות, לצד המשך הפעלת מתקני הייצור של הקבוצה לתמיכה נוספת בצרכי לקוחותיה השונים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, התמצית נערכה בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 באוגוסט, 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחות הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

באור 3 - מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 31, בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

מידע לגבי רווח או הפסד:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
ביטחוני	אזרחי	בלתי מבוקר אחרים	התאמות	סה"כ	
134,514	23,985	-	-	158,499	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	5,153	1,052	(6,205)	-	הכנסות בין מגזריות
134,514	29,138	1,052	(6,205)	158,499	סך הכל הכנסות
17,971	1,323	-	736	37,039	רווח גולמי מגזרי
15,596	(2,770)	285	(84)	13,027	תוצאות המגזר
5,227	403	-	6	5,636	הוצאות מימון, נטו
2,127	(558)	-	(8)	1,561	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
8,242	(2,615)	285	(82)	5,830	רווח (הפסד) נקי לתקופה
2,609	1,423	-	-	4,032	פחת והפחתות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
ביטחוני	אזרחי	בלתי מבוקר אחרים	התאמות	סה"כ	
95,123	32,967	-	-	128,090	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,204	2,017	1,394	(4,615)	-	הכנסות בין מגזריות
96,327	34,984	1,394	(4,615)	128,090	סך הכל הכנסות
21,093	3,841	-	752	25,686	רווח גולמי מגזרי
8,361	(648)	270	(85)	7,898	תוצאות המגזר
1,014	694	-	(56)	1,652	הוצאות מימון, נטו
1,295	(324)	-	(6)	965	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
6,052	(1,018)	270	(23)	5,281	רווח (הפסד) נקי לתקופה
2,005	1,518	-	(212)	3,311	פחת והפחתות

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
ביטחוני	אזרחי	אחרים	התאמות	סה"כ	
242,384	60,678	-	-	303,062	הכנסות מלקוחות חיצוניים
984	5,472	2,104	(8,560)	-	הכנסות בין מגזריות
243,368	66,150	2,104	(8,560)	303,062	סך הכל הכנסות
64,833	6,182	-	475	71,490	רווח גולמי מגזרי
38,021	(2,422)	143	3	35,745	תוצאות המגזר
3,922	1,485	-	(47)	5,360	הוצאות מימון, נטו
6,366	(912)	-	(14)	5,441	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
27,733	(2,995)	143	63	24,944	רווח (הפסד) נקי לתקופה
4,081	2,961	-	-	7,042	פחת והפחתות

באור 4- הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025
	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	
160,241	55,275	79,859
46,973	22,381	39,187
35,169	17,467	15,468
60,678	32,967	23,985
303,062	128,090	158,499

מכירות וביצוע עבודות

מערכות ומוצרים למשרד הביטחון
מערכות ומוצרים לחברות ממשלתיות הפועלות בתחום הביטחוני
מערכות מוצרים ושירותים לחברות אזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני
תחום אזרחי
סך הכל

באור 5 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריו

1. בתאריך 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 12.5 מיליוני ש"ח (כ- 2.48966 ש"ח למניה) ששולם ביום 11 במאי, 2025.

מפעל מאושר או מפעל מוטב בהתאם לחוק עידוד השקעות הון

לחלק ממפעליהן של החברה ושל חברות מאוחדות מסוימות הוענק מעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מוטב בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "החוק").

בתוקף מעמד זה זכאיות החברות האמורות למענקי השקעה והטבות מס בהתקיים התנאים הקבועים בחוק.

בהתאם להוראות החוק, הכנסותיה של החברה המיוחסות למפעל המאושר ו/או המוטב במסלול ההטבות החלופי תהיינה פטורות ממס בתקופה שהחל מהשנה הראשונה בה נבעה לחברה הכנסה חייבת במס ומקורה במפעל המאושר ו/או המוטב ועד תום המועד הקבוע בחוק.

ההטבות לחברה מהמפעל המאושר נסתיימו בתום שנת 2011.

רווחים שיחולקו מתוך הכנסה פטורה ממס המיוחסת למפעל מאושר או מוטב יחויבו ראשית במס חברות בשיעור שלא יעלה על 25% ובניכוי מס במקור בשיעור 15% מן היתרה. לחברה רווחים פטורים ממס, אשר במידה ותחלקם, היא תחויב במס בגינם כמותאר לעיל. סך הרווחים המצטברים שהופטרו ממס מגיע לסך של כ- 50 מיליון ש"ח.

בהתאם לחות דעת של יועציה המשפטיים של החברה, הוראות סעיף 74 (ד) אינן חלות על החברה ורווחיה הצבורים, והיא רשאית לייחס את חלוקת הדיבידנד שביצעה לרווחיה הרגילים, וכן את החלוקות הבאות עד לניצול כלל הרווחים הרגילים, ובהתאם לא נכללה הפרשה בגין דיבידנדים שחולקו, כאמור לעיל.

2. בתאריך 1 בפברואר, 2025, הקצתה החברה לנושא משרה בחברה 16,030 כתבי אופציות, כתבי האופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-16,030 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב. כתבי האופציות ומניות החסומות ניתנות למימוש במשך 6 שנים ממועד ההבשלה של כל מנה ויובשלו ב-4 מנות שוות על פני תקופה של 4 שנים. מחיר המימוש לכתבי האופציות הינו בהתאם לממוצע 30 ימי מסחר אחרונים.

3. בסוף חודש מרץ 2025 התקבל אצל החברה כתב תביעה מהמנכ"ל היוצא של חברת הבת EMT בסך כולל של כ-2.8 מיליון ש"ח בגין טענותיו על הפרות, לכאורה, של התחייבויות החברה מולו בהסכם הרכישה של חברת הבת EMT ע"י החברה (להלן: "הסכם הרכישה"), לרבות טענות בקשר לתשלום יתרת התמורה המותנית בעקבות הסכם הרכישה.

ביום 19.5.2025 הוגשה בקשה מוסכמת מטעם הצדדים (שהתקבלה ע"י ביהמ"ש) לעיכוב ההליך לצורך פנייה להליך גישור בהתאם להסכם הרכישה, כאשר כתבי טענות מטעם החברה יוגשו עד ל-60 ימים לאחר סיום הליך הגישור. יצוין כי לחברה טענות הגנה כנגד התביעה.

לאור השלב המקדמי של ההליך המשפטי והימצאותו בהליכי גישור, נכון למועד זה אין החברה יכולה להעריך את סיכויי תוצאות הגישור ו/או סיכויי התביעה להתקבל.

יחד עם זאת, להערכת ההנהלה יותר סביר מאשר לא שהחברה לא תידרש לתשלום נוסף מעבר לסכום ההתחייבות בגין התמורה המותנית שנרשמה בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה והתמורה המותנית, ראו באור 1 ב'2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.



פרק ד'

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 :

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אריאל קנדל, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח החציוני של אימקו תעשיות בע"מ (להלן : "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן : "הדוחות") ;

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות 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 באוגוסט, 2025

תאריך

מר אריאל קנדל
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(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 ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אימקו תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת ביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים 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 ולוועדות הביקורת והדוחות 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 באוגוסט, 2025

תאריך

מר גיא נתן
סמנכ"ל כספים