



אימקו תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, בכפוף להחלטות הדירקטוריון כפי שתהיינה מעת לעת, ובכלל זה: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית ל-20%; (ג) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור (חצי 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 2024
- פרק ג' – דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024
- פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' – הצהרות מנהלים



פרק א

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

עמוד

		פרק א' תיאור עסקי החברה
2	מבוא	1
2	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	2
		מידע אחר
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	3
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	4
		תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות
17	תחום ביטחוני – חטיבה ביטחונית	5
38	תחום אזרחי – חטיבה אזרחית	6
50	תחום "אחרים"	7
52	עניינים ברמת הקבוצה ו/או הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה	8
63	הליכים משפטיים	9
64	יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה	10
65	מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים	11
65	דיון בגורמי סיכון	12

פרק א |

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. מבוא

אימקו תעשיות בע"מ מתכבדת בזאת להגיש את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן: "מועד הדוח"), הסוקר את תיאור החברה והחברות הבנות והתפתחות עסקיהן, כפי שחלו במהלך שנת 2024 (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" ו/או "אימקו" ו/או "אימקו תעשיות") הוקמה כחברה פרטית ביום 16 באוקטובר, 1974 על-ידי יוסף יקיר ז"ל, אשר העביר אליה את פעילותו העסקית שהתמקדה בעיקר בתחומי הפיתוח, התכנון והייצור של ציוד צבאי לשימוש ימי/חימושי, אשר בפעילותה החל בשנת 1965.

2.1.2 באפריל 1992 הציעה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה לציבור ומניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

2.1.3 החברה רואה בחברת יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ המחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, בכ- 62.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 67.12% מזכויות ההצבעה בה (קרי, הון מונפק ונפרע בניכוי מניות רדומות), כבעלת השליטה בחברה (להלן: "בעלת השליטה"). למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה מוחזקת במלואה על-ידי ה"ה רון יקיר, דן יקיר ונילי יקיר בחלקים שווים ביניהם ומשכך החברה רואה בהם כבעלי שליטה בחברה (להלן: "בעלי השליטה"). יצוין כי ה"ה רון יקיר, דן יקיר ונילי יקיר מכהנים כדירקטורים בחברה.

2.1.4 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.

2.1.5 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. 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 ליישומים אזרחיים.

2.1.6. למועד פרסום הדוח, לחברה החזקות בחמש חברות בנות:

2.1.6.1. אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה 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") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה 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") – החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של ADT, המאוגדת על-פי חוקי מדינת דלאוור, ארה"ב, ופועלת בייצור 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 ומזכויות ההצבעה של אתנה, המאוגדת בישראל. עיקר פעילותה של אתנה מכוונת לתחומי מכשור רפואי, כבלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד.

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

המידע המתואר בפרק א' זה "תיאור עסקי החברה" הינו ברמת הקבוצה, אלא אם צוין אחרת.

2.1.7. בליז אירוסיסטמס בע"מ ("בליז") – חברת בת שהחזקה במלואה (100%) על ידי החברה והוקמה לשם קליטת הפעילות והנכסים אשר נרכשו מחברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ, ופיתוח תחום מערכות אוויריות בלתי מאוישות נשלטות מרחוק באוויר.

בהמשך להחלטה אסטרטגית של הנהלת החברה ודירקטוריון החברה להתמקדות בפעילויות אחרות של הקבוצה וכחלק מתהליך התייעלות ארגונית,¹ במהלך שנת 2023 סגרה החברה את תחום הפעילות "מערכות בלתי מאוישות" וסיווגה את פעילות בלייז כפעילות מופסקת, נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

כמו כן, משלא נשאו פרי מאמצייה של החברה למציאת רוכשים פוטנציאליים לרכישת בלייז מידי החברה, הושלם בינואר 2025 הליך פירוק מרצון של בלייז וזו חוסלה.

2.1.8. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, 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 מחברות הבנות אתנה ו-EMT.

ג. **תחום "אחרים"** – פעילות נדל"ן באמצעות החברה.

האמור הינו לאור שינוי שביצעה החברה במגזרי הפעילות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וזאת לאור הגדרת מבנה ארגוני חדש בקבוצה, כמפורט בסעיף 2.3 להלן.

2.2. מבנה האחזקות של הקבוצה

להלן תרשים אחזקות של הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ונכון למועד פרסום הדוח:



(*) החל מיום 4 בינואר, 2025, בלייז מוגדרת כחברה "מחוסלת".

2.3. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

2.3.1. במהלך שנת 2024 החלה הקבוצה ביישום התוכנית האסטרטגית הרב שנתית לשנים

2024 – 2027, כפי שאושרה בסוף שנת 2023 על ידי דירקטוריון החברה (להלן: "התוכנית האסטרטגית" ו/או "התוכנית האסטרטגית הרב שנתית").

¹ ראו בין היתר דיווחי החברה מתאריכים 22 בינואר, 2023 ו-18 באוקטובר, 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-008653 ו-2023-01-096109, בהתאמה).

2.3.2. מטרת התוכנית האסטרטגית הרב שנתית הינה להוביל להגדלת נפח הפעילות העסקית ושיעורי הרווח בתחומי פעילות הקבוצה, ובסיס התוכנית האסטרטגית הוא: " **To be end-to-end strategic partner for advanced defense and**

"industrial platforms"²

2.3.3. "Imco as a Group" – העיקרון המנחה בתוכנית 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:

2.3.4. הגדרת מבנה ארגוני חדש בקבוצה –

א. לקראת סוף רבעון שני 2024 הושלם שינוי המבנה הארגוני בקבוצה, כך שפעילותה מאוגדת בעיקר במסגרת שתי חטיבות – ביטחונית ואזרחית – הפועלות תחת הנהלת הקבוצה (אימקו תעשיות).

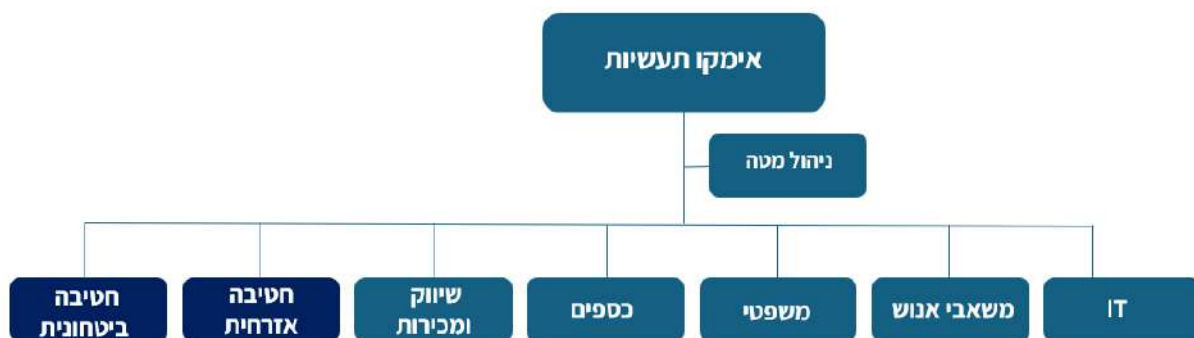
ב. שינוי המבנה הארגוני בוצע באמצעות איחוד פעילותיהן העסקיות והתפעוליות של אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT תחת חטיבה ביטחונית, ואיחוד פעילותיהן העסקיות והתפעוליות של אתנה ו-EMT תחת חטיבה אזרחית. בהתאם, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה צמצמה את מגזרי הפעילות שלה לשלושה מגזרים: תחום ביטחוני בישראל א', תחום ביטחוני בישראל ב' ותחום ביטחוני בארה"ב אוחדו למגזר אחד – "החטיבה הביטחונית"; תחום אזרחי א' ופעילות EMT אוחדו למגזר אחד – "החטיבה האזרחית"; ותחום "אחרים" נותר כמגזר בפני עצמו.

ג. שינוי המבנה הארגוני בא לידי ביטוי גם בתהליכים הבאים:

- ניהול רכש אחד לכל חטיבה – ייעול תהליכי הרכש וניצול יתרון הגודל;
- איחוד רצפות ייצור – אופטימיזציה לקווי ייצור ולניהול התפעול עבור מיקסום 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.

ד. להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, לאחר השינוי, נכון ליום 31 בדצמבר

² בתרגום לעברית: להיות שותף אסטרטגי מקצה לקצה ליצרני פלטפורמות ביטחוניות ואזרחיות מתקדמות.



ה. המבנה הארגוני החדש משקף ותומך בתחומי הפעילות של הקבוצה ובהלימה לסינרגיה השיווקית של הקבוצה.

ו. כמו כן, בהתאם למבנה הארגוני החדש, במהלך שנת 2024 אושר על ידי דירקטוריון החברה, כי לצורך קבלת ההחלטות התפעוליות וההחלטות בנוגע להקצאת משאבים ולהערכת ביצועי החטיבות, להסמיך את אחד הדירקטורים יחד עם מנכ"ל החברה לפעול בפורום משותף כמקבל ההחלטות התפעוליות של הקבוצה (ה-CODM), כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 8 (IFRS8).
לפרטים נוספים ראו באור 31 בדוחות הכספיים.

2.3.5. אסטרטגיית גישה לשווקים – במהלך שנת 2024 החלה הקבוצה ביצירת סינרגיה שיווקית הממוזגת את יכולות ומוצרי הקבוצה לכדי פתרון מערכתי, בנוסף לשירותים והמוצרים אותה הציעה הקבוצה עד כה, באופן שניהול הפיתוח העסקי, השיווק והמכירות הינו על ידי צוות שיווק גלובלי בהנהלת הקבוצה תוך התאמה לתחומי הפעילות השונים של הקבוצה.

כמו כן, הקבוצה פועלת כל העת להרחבת טריטוריות הפעילות באופן ממוקד לשווקים בינלאומיים רלוונטיים לאופי הקבוצה ולהרחבת פעילות הקבוצה, לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם אינטגרטורים גדולים הפועלים בתחומי פעילותה של הקבוצה ו/או בתחומים משיקים, בישראל ובחו"ל.

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 החטיבה הביטחונית, הכוללת את אימקו פרויקטים, של ADT ושל ניר-אור), וכן לשימושים אזרחיים (מוצרים של החטיבה האזרחית, הכוללת את אתנה ו-EMT).

2.4.2. תחום פעילות ראשון: חטיבה ביטחונית

החטיבה הביטחונית מורכבת מחברות הבנות אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT. פעילות החטיבה מתבצעת בשלושה אתרים בישראל (נשר, נהריה וראש העין) ואתר בארה"ב (מפעל ADT שבבולטימור, מרילנד).

החטיבה מספקת פתרונות למשרד הביטחון ולחברות בתחום הביטחוני. בכלל זה, החטיבה עוסקת בייצור ומכירת מערכות חשמל, אלקטרומכניקה ובקרה ליישומים צבאיים, וכן עוסקת בפיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה, לרבות אלקטרו-אופטיקה, צגים, מחשבים מוקשחים ויחידות ניהול אספקת כח ליישומים צבאיים.

המוצרים והמערכות מתוצרת החטיבה הביטחונית מורכבים כיום ברכבים קרביים משוריינים (רק"מ), לרבות טנק המרכבה ובטנקים אחרים, בנגמ"שים של צה"ל (נמ"ר ואיתן) ובפרויקטים המפותחים כיום בישראל, במערכות חימוש אוויריות, במערכות הגנה אווירית ובפלטפורמות מוטסות כגון מטוסי קרב, מסוקי תובלה ומסוקי קרב.

החטיבה פועלת בשוק האמריקאי באמצעות חברת הבת ADT אשר פעילותה כולל בין היתר שיווק, מכירות, פיתוח, ייצור ותחזוקה של התמהיל העסקי של החטיבה הביטחונית בארה"ב. בנוסף, החטיבה מוסמכת (באמצעות ADT) לבצע פרויקטים באמצעות כספי הסיוע הביטחוני האמריקאי (כמפורט בסעיף 4.3 להלן).

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

2.4.3. תחום פעילות שני: חטיבה אזרחית

החטיבה האזרחית מורכבת מחברות הבנות אתנה ו-EMT.

החטיבה מבצעת שירותי הנדסת ייצור, רכש, ייצור והרכבה בקבלנות משנה בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה לשימושים אזרחיים (מכשור רפואי ואסתטי, ציוד תקשורת, מכשור חשמלי, אלקטרומכני ואלקטרוני); ובייצור, בדיקה ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים מודפסים.

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

2.4.4. תחום פעילות שלישי: "אחרים"

ניהול נכסי הנדל"ן של הקבוצה. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות אימקו תעשיות (מטה הקבוצה).

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראו סעיף 7 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 2024, וכן עד למועד פרסום דוח זה.

יצוין כי ביום 30 בינואר, 2025 פרסמה החברה דיווח מידי בתגובה לידיעות בעיתונות החברה ובו ביקשה להבהיר כי נודע לחברה מחברת יוסף יקר השקעות ונכסים בע"מ כי היא בוחנת אפשרות למכירת אחזקותיה בחברה.³

2.6 חלוקת דיבידנדים

ביום 28 במאי, 2024 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 4,500,000 ש"ח (סכום הדיבידנד למניה עמד על כ-0.8983 ש"ח) (להלן: "החלוקה").

לפרטים אודות אישור הדירקטוריון והחלוקה האמורים, לרבות מועד התשלום, ראו דיווחים מידיים של החברה מתאריכים 29 במאי, 2024 ו-24 ביוני, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-056076 ו-2024-01-064062, בהתאמה).

כמו כן, 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 לשנת 2024 (סכום הדיבידנד למניה נכון למועד החלטת הדירקטוריון הינו כ-2.4896 ש"ח).

החברה לא חילקה דיבידנדים בשנת 2023.

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 2024 (באלפי ש"ח)	יתרת עודפים ליום 31 בדצמבר (במיליוני ש"ח)		דיבידנדים שחולקו (במיליוני ש"ח)		2025 (עד למועד פרסום הדוח)
			2023	2024	2023	2024	
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.	-	108,768 (**)	88.9	108.8	-	4.5 (*)	12.5

(*) מועד התשלום היה ביום 30 ביוני 2024, לפרטים ראו לעיל.
 (**) אופן חישוב הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות כאמור, הינו על בסיס יתרת עודפים.

מידע אחר

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	התאמות	אחרים	חטיבה אזרחית	חטיבה ביטחונית	
303,062	-	-	60,678	242,384	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(8,560)	2,104	5,472	984	הכנסות מפנימיים (בין מגזריות)
303,062	(8,560)	2,104	66,150	243,368	סך-הכל הכנסות
35,745	3	143	(2,422)	38,021	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
7,042	-	85	2,944	4,013	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)					
331,671	(201,211)	213,979	39,851	279,052	סך נכסים
214,522	(75,362)	96,830	30,503	165,551	סך התחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	התאמות	אחרים	חטיבה אזרחית	חטיבה ביטחונית	
266,316	-	-	84,211	182,105	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(5,191)	1,954	1,354	1,883	הכנסות מפנימיים (בין מגזריות)
266,316	(5,191)	1,954	85,565	183,988	סך-הכל הכנסות

³ אסמכתא מספר: 2025-01-007724.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	התאמות	אחרים	חטיבה אזרחית	חטיבה ביטחונית	
19,652	(292)	111	3,960	15,873	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
7,659	(200)	87	3,416	4,356	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)					
229,602	(171,786)	174,059	45,001	182,328	סך נכסים
133,823	(77,338)	78,263	33,385	99,513	סך התחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)					
סה"כ	התאמות	אחרים	חטיבה אזרחית	חטיבה ביטחונית	
226,375	-	-	72,894	153,481	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(3,530)	2,532	-	998	הכנסות מפנימיים (בין מגזריות)
226,375	(3,530)	2,532	72,894	154,479	סך-הכל הכנסות
334	(122)	83	4,293	(3,920)	רווח (הפסד) מגזרי מפעולות רגילות
7,160	90	85	1,996	4,989	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)					
237,848	(198,065)	198,173	52,167	185,573	סך נכסים
149,322	(116,568)	108,736	42,389	114,765	סך התחייבויות

לפרטים נוספים ביחס למגזרי הפעילות, ראו באור 31 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הסברי הדירקטוריון לתוצאות הכספיות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024, ראו דוח הדירקטוריון (פרק ב') המצורף לדוח זה.

3.1. התפלגות המכירות ללקוחות

הנתונים להלן הינם ביחס ללקוחות המהותיים וההכנסות מקבוצות מוצרים דומים במגזרי הפעילות מסך הכנסות הקבוצה:

3.1.1. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

להלן מובאים סכומי המכירות ושיעורם מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד) לשנים 2022, 2023 ו-2024 של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים של הקבוצה (במאוחד), ככל ששיעורם כאמור עולה על 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור:

מערכות ומוצרים לשוק האזרחי – חטיבה אזרחית			מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה – חטיבה ביטחונית			מערכות ומוצרים לכלי טיס ולשימושים אוויריים – חטיבה ביטחונית			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
87,121	83,904	60,678	125,461	171,668	224,533	10,160	10,744	17,851	סך מכירות באלפי ש"ח
38%	32%	20%	55%	64%	74%	4%	4%	6%	שיעור מסך ההכנסות

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)	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה
שנת 2022		שנת 2023		שנת 2024		
משרד הביטחון ⁽¹⁾	85,462	42%	110,456	52.8%	160,241	
לקוח ביטחוני ⁽²⁾	25,301	12%	31,223	13.2%	40,077	
סה"כ	110,763	54%	141,679	66%	200,318	

(1) משרד הביטחון – היקף מכירות הקבוצה בתחום הביטחוני למשרד הביטחון, לקוח מהותי של הקבוצה, ולחברות ביטחוניות שבבעלותו היוו כ-52.8% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2024, לעומת כ-42% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2023 וכ-38% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2022. 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 הלקוח, ראו סעיף 5.15 לפרק זה.

(2) לקוח ביטחוני – היקף מכירות הקבוצה בתחום הביטחוני ללקוח זה היוו כ-13.2% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2024 לעומת כ-12% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2023 וכ-11% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2022. לפרטים אודות הקשרים והמאפיינים של ההתקשרות מול לקוח זה, ראו סעיף 5.15 לפרק זה.

לפרטים נוספים אודות הלקוחות המהותיים, ראו סעיף 5.15 לפרק זה.

3.1.3 התפלגות המכירות ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים

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

סוג לקוח	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה	הקבוצה הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות הקבוצה
שנת 2022		שנת 2023		שנת 2024		
מערכות ומוצרים למשרד הביטחון	85,426	42%	110,456	52.8%	160,241	
מערכות ומוצרים לחברות ממשלתיות (ישראליות וזרות) הפועלות בתחום הביטחוני	25,733	16%	43,863	15.6%	47,053	
מערכות מוצרים ושירותים לחברות אזרחיות הפועלות בתחום הביטחוני (ישראליות וזרות)	28,095	10%	28,093	11.6%	35,090	
אזרחי	87,121	32%	83,904	20%	60,678	
סה"כ	226,375	100%	266,316	100%	303,062	

3.1.4 התפלגות לפי אזורים גיאוגרפיים

רוב לקוחות הקבוצה הקיימים הינם לקוחות בישראל ולקוחות ישראלים הפועלים בארה"ב, לפיכך לעמדת החברה אין במידע האמור תוספת מידע מהותית לדוח.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

4.1 כללי – עיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום הביטחוני (כ-80% מסך הכנסות הקבוצה בשנת 2024) והיתר בתחום האזרחי ומפעילות נדל"ן.

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 2024 כ-66% מהכנסותיה של הקבוצה בתחום הביטחוני נבעו ממכירות ישירות למשהב"ט (לעומת כ-61% בשנת 2023 וכ-56% בשנת 2022), 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 היקף הזמנות משהב"ט והחברות הביטחוניות המקומיות מהקבוצה, ועלול להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה, לרבות הכנסותיה 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. החברה משקיעה מאמצים להפחית את התלות האמורה ובכלל זה פועלת 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 תהיינה 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 הביטחון, היקף מכירות הקבוצה ללקוחות בישראל ובחו"ל, שינויים בסביבה העסקית והכלכלית של הקבוצה, שינויים במצב הביטחוני או התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 12 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 ממשב"ט ישירות, ואף להביא להפסקת עבודה על פרויקטים, בשל חוסר מקור תקציבי למימנם.

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.

4.4. מלחמת "חרבות ברזל" – ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מתקפת טרור מרצועת עזה על יישובי הדרום במדינת ישראל ובעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "מלחמת חרבות ברזל"), ובמסגרתה, בין היתר, גם על מצב מיוחד בעורף. בהמשך לכך התנהלה לחימה גם בגבול הצפון ובתוך לבנון וסוריה. במהלך מלחמת "חרבות ברזל" צומצמה התנועה האווירית לישראל וממנה, וכן הייתה השפעה מסוימת על השילוח הימי. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת הפסקת אש בחזית הצפונית וישנה חזרה לחימה ברצועת עזה, תוך שהמצב הביטחוני עדיין איננו יציב, הן בחזיתות האמורות לעיל והן מול חזית יו"ש. בנוסף, יצוין, כי בשנת 2024 ולאחריה ישנן גם חזיתות לחימה נוספות מרוחקות יותר, לרבות איראן ותימן.

החל מיומה הראשון של מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה פועלת בעצימות גבוהה כדי לספק מענה קיים והיערכות למענה עתידי 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 5.29.4 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.

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, וכך ממשיכה הקבוצה לעשות גם נכון למועד פרסום הדוח.

יצוין כי 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,⁴ עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלים של החברות הביטחוניות בקבוצה.

⁴ ובשעת לחימה על-ידי שר הביטחון, ובהתייעצות עם שר הרווחה והשירותים החברתיים.

כמפורט להלן, לקבוצה מפעל ייצור בנהריה (כחלק מפעילות החטיבה הביטחונית). ללחימה העצימה שהתקיימה בחזית הצפונית לא הייתה השפעה שלילית מהותית על העבודה הרציפה במפעל הקבוצה בנהריה. למרות המצב ששרר באזור הצפון בעצימות משתנה (נהריה ונשר) הקבוצה נקטה בכל הפעולות לאפשר את המשך העבודה כסדרה ובהתחשב בהוראות פיקוד העורף. עם זאת, הקבוצה ערוכה כל העת לתרחיש בו תידרש לסגור את המפעל בנהריה, ככל והלחימה בחזית הצפונית תתחדש והמצב הביטחוני בצפון יסלים מחדש, לרבות העברת הפעילות בנהריה למפעלי הקבוצה האחרים. לשם כך הקבוצה התארגנה וביצעה פעולות נדרשות להכנת תשתית וחומרי גלם במפעליה האחרים כדי לקלוט, בעת ובמידת הצורך, את הפעילות המבוצעת באתר נהריה. להערכת החברה, לא תהיה פגיעה מהותית בתפוקת המפעל בנהריה במקרה של העברת הפעילות לאתר חלופי.

נכון למועד פרסום הדוח, התנועה האווירית לישראל וממנה, אשר צומצמה במהלך חודשי המלחמה, החלה להתחדש בהדרגה. להערכת החברה, לצמצום התנועה האווירית כפי שהייתה במהלך חודשי המלחמה ולהשפעת המלחמה על השילוח הימי של סחורות (העשויות לגרום לפגיעה בשרשרת אספקה), כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה כתוצאה מגיוס למילואים, לא היו השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות, ולהערכת החברה, ככל והלחימה תחודש באופן משמעותי ותצמצם שוב התנועה האווירית לישראל וממנה (לרבות השפעה על השילוח הימי ו/או על שרשרת האספקה כאמור לעיל), לא צפויות להיות לכך השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה ו/או על תוצאותיה העסקיות.

כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, למלחמת "חרבות ברזל" לא הייתה עד כה, ולהערכת החברה לא צפויה להיות, השפעה מהותית על ירידת ערכם של נכסים ו/או להוביל לירידה בביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה.

עוד יצוין, כי בתקופת הדוח ולאחריה, למלחמת "חרבות ברזל" 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.

יובהר כי קיימת אי-ודאות משמעותית ביחס למשכה ולהיקפה של המלחמה (לרבות סיום הפסקת האש וחזרה לשגרת לחימה עצימה) וכן להשפעתה ולהשלכותיה הכלכליות והפיננסיות (כולל השלכות בינלאומיות שונות), הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך. חלק מהגידול בהכנסותיה של החברה נובע מהמצב הביטחוני בישראל ומצרכי הביטחון של מדינת ישראל, לעניין זה ראו בסעיף 5.29.4 להלן פירוט 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", שהתקבלה בחודש ינואר 2024.

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

עם זאת, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכות הצפויות ו/או המיידיות של הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות חידוש הלחימה העצימה, 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, והמצב הביטחוני 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 12 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. החטיבה הביטחונית, באמצעות 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 החטיבה הביטחונית בארה"ב 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. על מנת לעמוד בדרישות האיכות האמורות, ברשות הקבוצה מערך של הבטחת איכות, האמון על בקרה ובדיקה של תהליך הפיתוח, הייצור והתחזוקה והעמידה בתקנים אלו ככל ורלוונטי. לפרטים נוספים אודות הבטחת האיכות ותקני איכות בחטיבה הביטחונית ראו האמור בסעיף 5.13.2 לפרק זה; לפרטים אודות הבטחת האיכות ותקני איכות בחטיבה האזרחית ראו האמור בסעיף 6.9.2 לפרק זה.

4.8. השפעות אינפלציה ושיעור הריבית – לאחר העלאה עקבית של בנק ישראל בשנים הקודמות את שיעור הריבית במשק במטרה לבלום את עליית המחירים במשק כתוצאה מעליית שיעורי האינפלציה בארץ ובעולם, ביום 1 בינואר 2024 הודיעה הוועדה המוניטרית בבנק ישראל על הורדת ריבית בנק ישראל ב-0.25% (ל-4.5%) וביום 26 בפברואר 2024 הודיעה הוועדה המוניטרית על הותרת הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%.

מאז, ועד לינואר 2025, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית ללא שינוי – ברמה של 4.5%.

ממנה נובע כי ריבית הפריים עומד על 6%.

בשנת 2023, הגידול בשיעור האינפלציה החל להתמתן מהגידול החד שאירע בשנת 2022, וכתוצאה מכך חלה עליית מחירים מתונה, ומדד המחירים לצרכן עלה באופן מתון יותר. בעקבות מלחמת חרבות ברזל והמצב הגיאופוליטי, במהלך שנת 2024, סביבת האינפלציה בישראל המשיכה לעלות, וחצתה את היעד העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל, שנקבע על סך של כ-3%, כך ששיעור האינפלציה השנתית בשנת 2024 הסתכם בכ-3.2%, לעומת 3% בשנת 2023. להערכת בנק ישראל, האינפלציה השנתית בשנת 2025 צפויה להסתכם בכ-2.6% ובשנת 2026 על כ-2.3%⁵.

(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. אולם, מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל ומגמה כאמור תמשך ותוביל למיתון משמעותי והאטה כלכלית הדבר עלול, בין היתר, להביא לירידה בביקוש למוצרי 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 היקף הניצול של מסגרות האשראי של הקבוצה. לפרטים אודות תנאי המימון של הקבוצה, ראו סעיפים 5.25, 6.19 ו-8.5 לפרק זה.

במהלך תקופת הדוח, יתרת הלוואות צמודות לריבית הפריים של החברה גדלה באופן מהותי לעומת יתרת ההלוואות נכון ליום 31 לדצמבר 2023, אולם לאחר תאריך הדוח החברה הקטינה בצורה משמעותית את יתרת ההלוואות הצמודות לריבית הפריים.

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 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 (שחלקם מפורט לעיל). 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

⁵ הנתונים נלקחו מתוך: <https://www.boi.org.il>

המלחמה על מצב המשק ונתוני המאקרו וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק זה.

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). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נותרים קבועים:

ליום 31 בדצמבר 2024				באלפי ₪
עליה		ירידה		
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	
(642)	(642)	642	642	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

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

4.9 מגמות גיא-פוליטיות –

4.9.1 במהלך שנת 2024 (פברואר וספטמבר) הורידה חברת הדירוג מודייס את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-Baa1 (באופק שלילי). כמו כן, בשנת 2024 (אפריל ואוקטובר) הורידה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל מ-AA' (באופק שלילי) ל-A' (באופק שלילי) וכן בחודש אוגוסט 2024 הורידה חברת הדירוג פיץ' את דירוג האשראי של ישראל מ-A+' (באופק שלילי) ל-A' (באופק שלילי). עם זאת, להערכת החברה, להורדות הדירוג האמורות לעיל אין השפעה מהותית ישירה על חברות הקבוצה.

4.9.2 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. החברה צופה, על פי תחזיות, שתקציבי הביטחון של מדינות אירופה ב-2025 ולשנים הקרובות יגדלו באופן משמעותי. הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה, מבצעת פעולות של שיווק ופיתוח עסקי בטריטוריות חדשות במטרה להרחיב את הפעילות הבינלאומית של הקבוצה. לפרטים נוספים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה, ראו סעיף 10 לפרק זה.

הערכות החברה האמורות בסעיף זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על ניסיונה והערכותיה של הנהלת החברה

בתחומי הפעילות, וכן על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד הדוח בקשר, בין היתר, למצב הכלכלי והגיאוגרפי בעולם 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, לרבות מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק זה.

תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

5. תחום פעילות ראשון - חטיבה ביטחונית

5.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

5.1.1. תחום פעילות זה מתבצע, באמצעות חברות הבנות אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT (בארה"ב).

החטיבה הביטחונית מפתחת, מתכנתת, 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 אלקטרוניקה, חשמל, אלקטרומכניקה, אלקטרו-אופטיקה, מחשוב מוקשח (לרבות תוכנה), בקרים אלקטרו-מכאניים ומערכות וידאו עבור מגוון רחב של יישומים צבאיים המיועדים לפלטפורמות ביטחוניות ביבשה, באוויר ובים (להלן: "מוצרי החטיבה הביטחונית").

מוצרי החטיבה הביטחונית מאפשרים שליטה בפלטפורמה המבצעית, קובעים את לוגיקת הפעלתה ואת הממשק למשתמש ומאפשרים ללקוחותיה למקסם את הכוח בזמן אמת בעת משימות סיור והגנה – ביבשה, באוויר ובים.

החטיבה הביטחונית פועלת בארה"ב באמצעות חברת ה-ADT, המהווה אתר נוסף לייצור מוצרי החטיבה הביטחונית. הפעילות של החטיבה הביטחונית בארה"ב מופנית בחלקה לשוק הביטחוני האמריקאי, ובחלקה למשרד הביטחון במסגרת הסיוע הביטחוני למדינת ישראל המתקצב על-ידי ממשלת ארה"ב (כספי סיוע).

פעילותה של החטיבה הביטחונית בארה"ב מושפעת מתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב באופן ישיר ובאופן עקיף, שכן הקבוצה מוכרת את מוצרי החטיבה הביטחונית לחברות הפועלות בתחום הביטחוני בארה"ב.

כמו-כן הרכישות האחרות מ-ADT נובעות, בין היתר, מרכש בכספי הסיוע, במסגרתו רוכש משרד הביטחון את מוצרי החטיבה הביטחונית המיוצרים בארה"ב מתוך כספי הסיוע של ממשלת ארה"ב.

לפרטים נוספים אודות כספי הסיוע, ראו סעיף 4.3 לעיל.

5.1.2. החטיבה הביטחונית מתמקדת באפיקים המרכזיים הבאים:

- א. מערכות ומוצרים לרכב קרבי משוריין ולחילות השדה ;
- ב. מערכות ומוצרים לכלי טיס ולשימושיים אוויריים ;
- ג. ציוד אלקטרוני, אלקטרומכני ואלקטרו-אופטי, 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 בחטיבה הביטחונית מיועדות לשוק הביטחוני המקומי בכלל ולמשרד הביטחון בפרט. חלק ממוצרי החטיבה 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. החטיבה הביטחונית מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוסי ההתקשרות העיקריים המפורטים להלן:

א. פיתוח מוצרים (ייצור סדרה ראשונה בלבד של אותם מוצרים)
 החטיבה מלווה את לקוחותיה בפיתוח אבות טיפוס, אותם היא מייצרת על בסיס מפרטים ותוכניות של הלקוחות, או לחילופין התאמה למוצרי החטיבה על פי דרישת לקוח, ומייצרת עבורם סדרה ראשונית של מוצרים בכמות הקבועה בהסכם. ברוב המקרים החטיבה 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 מוצרים בכמות הקבועה בהזמנה. ההתקשרות של החטיבה עם לקוחותיה הינה כתוצאה ממכרז או בקשות להצעות מחיר שעורך הלקוח, או כתוצאה ממשא ומתן. 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 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.

ג. ADT משמשת כיצרן אמריקאי כקבלן משנה באופן בלעדי של חברות הקבוצה, לרבות באמצעות ערוץ U.S.S.P. (United States Subcontractor)

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

פעילות החטיבה הביטחונית 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 החטיבה 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, תקינה וחקיקה בכל הנוגע למוצרים ביטחוניים, בישראל ובחו"ל, כמפורט בסעיפים 4.6 ו-5.28 לפרק זה;
- 5.2.4 תלות בהיקף כספי הסיוע כאמור בסעיף 4.3 לפרק זה;
- 5.2.5 נסיבות נוספות הנובעות מהסביבה העסקית של החטיבה הביטחונית;
- 5.2.6 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.
- 5.2.7 רכישות של משרד הביטחון והחברות הביטחוניות בישראל מ-ADT נעשות בין היתר מכספי הסיוע של ממשלת ארה"ב מתוך התקציב הדולרי של משרד הביטחון.
- 5.2.8 ADT מוגדרת כחברה רשומה ב-ITAR האמריקאי (תקנות הייצוא של ציוד ביטחוני אמריקאי), ולפיכך יכולה למכור מוצרים ושירותים הנמצאים תחת קטגוריה זו.

5.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

- 5.3.1 בדוחותיה המאוחדים של החטיבה הביטחונית לשנת 2024 (המאגדת כאמור את פעילות חברות הבנות אימקו פרויקטים, ניר אור ו-ADT) ישנה עליה בשיעור של כ-31% בהיקף הכנסותיה (מחיצוניים), ביחס להכנסות (מחיצוניים) בחטיבה הביטחונית (במאוחד) בשנת 2023.
- 5.3.2 בשנת 2024 גדל הרווח התפעולי של החטיבה הביטחונית (במאוחד) לסך של כ-38,021 אלפי ש"ח, כאשר בשנת 2023 עמד על סך של כ-15,873 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,

כך שלקוחות החטיבה הביטחונית, שהן החברות הביטחוניות הגדולות במשק הישראלי, רוכשות חברות קטנות יותר המתמזגות עימן. לאור המגמה האמורה, מספר הלקוחות של החטיבה הביטחונית 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. השוק הביטחוני מתאפיין בשינויים מהירים ובדרישות של הלקוחות למתן מענה מהיר לאיומים המתפתחים ולהגדלת נפח האספקות.

5.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

על מנת להעניק פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ללקוחותיה, החטיבה הביטחונית 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.

כמו כן, וכאמור לעיל, החטיבה 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 החטיבה להתעדכן בשינויים ובחידושים הטכנולוגיים הרלוונטיים ולפעול, במגבלות הצרכים והכדאיות, למימוש טכנולוגיה ויכולות מתקדמות כך שתוכל להתמודד בהצלחה עם התחרות בתחום פעילותה.

5.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

הקבוצה מעריכה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם:

5.6.1 ניסיון נצבר, מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם המעורב ברכש, בהנדסה, מעבר מפיתוח/תכנון לייצור, ייצור המוצרים ומתן שירותי אחזקה (ILS) ללקוח לאחר ניפוק המוצר (אחזקה בשדה, שירות תיקונים, שידורים 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 לחטיבה לתת מענה רחב יותר ומהיר יותר לצרכים המשתנים של לקוחותיה.

5.6.3 יכולת של הקבוצה לנהל ולבצע פרויקטים רב שנתיים הדורשים היערכות לוגיסטית לטווח הארוך.

5.6.4 יכולת הרחבת דיסציפלינות תפעוליות ויצרניות, להגדלת מנעד היכולות של החטיבה, דבר המאפשר ללקוח לקבל מענה מגוון "מקצה לקצה" וגיוס לקוחות מגוונים לחטיבה.

5.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בהמשך למגמה שהחלה עוד בשנת 2022 ואופיינה בקשיים מהותיים והפרעות ניכרות באספקת חומרי גלם על-ידי הספקים של החטיבה (בהיבט של העלאת המחירים, עלויות שינוע, אי עמידה במועדי הספקה ועוד), במהלך שנת 2024 החטיבה המשיכה לפעול 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 שמאפשר רצף תפעולי.

כמו כן, פועלת החטיבה להגדלת מספר הספקים והכשרתם וזאת על מנת למנוע הפרעות ניכרות באספקת חומרי הגלם. כל הפעולות לעיל מובילות להורדת עלות חומרי גלם ומסייעות למזער את השפעת המגמה האמורה על פעילותה של החטיבה. ההתקשרויות מול הספקים השונים של החטיבה מתבצעות באמצעות הליך תיחור פנימי של החטיבה ובאמצעות הסכמי והזמנות מסגרת רב שנתיות. החטיבה פועלת להורדת הסתמכות בספקים מסוימים.

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) וכן שימור הידע ותיעדו;

5.8.2 מערכות מוכחות בניסיון מבצעי;

5.8.3 תשתיות בדיקה, בקרה והבטחת איכות;

5.8.4 עומק פיננסי ותפעולי;

5.8.5 אמינות גבוהה הבאה לידי ביטוי בעמידה ברמת איכות המוצרים והמערכות ובעמידה בלוחות זמנים לאספקת המוצרים;

5.8.6 הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לקבלת אישור ייצור מלקוחות לרבות משהב"ט, משרד הביטחון האמריקאי והלקוחות הביטחוניים.

לעמדת הקבוצה, המחסומים הללו אפקטיביים ומקשים באופן משמעותי על כניסה של מתחרים חדשים לתחום פעילותה של החטיבה הביטחונית. כמו כן, לקבוצה מערכות שפותחו ויוצרו על ידה, אשר צברו אלפי שעות ניסיון מבצעי.

5.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, השנים הבאות הינן בסימן של הרחבת השימוש בסנסורים מקושרים על פלטפורמות יבשתיות, אוויריות וימיות, מופעלות מרחוק או אוטונומיות. על סמך הערכת מגמות בשוק, הקבוצה מעריכה שכניסה לתחום האלקטרואופטיקה על כלי רק"מ יהווה מוצר משלים למוצרי תחום פעילות זה ויאפשר 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.

לפרטים נוספים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.18 להלן.

5.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות העיקרית של החטיבה הביטחונית הינה עם חברות ביטחוניות קטנות ובינוניות המתמחות בחלק מתחומי הפעילות של החטיבה. עיקר התחרות בתחום הפעילות הינה על פיתוח, יצור והטמעה של מערכות ומוצרים שבתחום מומחיותה של החטיבה הביטחונית בהתאם לצרכי הלקוח. לאור תחליפיות המוצרים והטכנולוגיות, ייחודה ויתרונה היחסי של החטיבה 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 לכל אורך חיי המוצר.

בפעילות החטיבה הביטחונית בארה"ב, התחרות העיקרית הינה עם החברות המייצרות מערכות חשמל בקבלנות משנה לשוק הביטחוני בארה"ב.

לפרטים נוספים בדבר תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 5.18 להלן.

5.11. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, החטיבה הביטחונית מפתחת, מתכנתת, 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 אלקטרוניקה, חשמל, אלקטרומכניקה, אלקטרו-אופטיקה, מחשוב מוקשב (לרבות תוכנה), בקרים אלקטרו-מכאניים ומערכות וידיאו עבור מגוון רחב של יישומים צבאיים המיועדים לפלטפורמות ביטחוניות ביבשה, באוויר ובים.

המוצרים שהחטיבה מפתחת ומייצרת 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 אבי"כ, מערכות תאורה, משגרי עשן, צגים ופאנלים להפעלת מערכות שונות, רתמות ומכלולים אלקטרו מכניים לחימושים, סימולטורים, ציוד למערכות לוחמה אלקטרונית וציוד לכלי שיט. בנוסף, הקבוצה מפתחת ומייצרת צגים אלקטרוניים, מערכות וידאו, מערכות מחשב, מערכות תקשורת, מערכות שליטה ובקרה, תיבות הספק, ואלקטרו אופטיקה וכן מוצרים אינטגרטיביים של האמור. החטיבה מלווה את מוצריה במהלך כל תקופת השימוש בהם.

המוצרים והמערכות מתוצרת החטיבה מתוכננים כך שיענו על דרישות וצרכים ספציפיים של לקוחותיה הביטחוניים בארץ ובח"ל.

להלן תיאור כללי של עיקרי המערכות והמוצרים שמפותחים, מיוצרים ומתוחזקים על-ידי החטיבה הביטחונית:

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 – המיוצרות בהתאם לתכנית העסקית של החטיבה שעל פיה מפותחים מוצרים וטכנולוגיות במו"פ עצמי וכן בהתאם לדרישות לקוחות – מותקנות בפריסה רחבה בשוק הישראלי והבינלאומי ומוכיחות את ביצועיהן, אמינותן ויעילותן בתנאי שטח מגוונים.

5.11.2 HOMS (Health and Usage Monitoring Systems) מערכות בקרה ושליטה של

מערכות הינע, חשמל ותפעול של הרק"מ):

5.11.2.1 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 המפותחות, המיוצרות והמתוחזקות על ידי החטיבה מאפשר מילוי הדרישות האמורות ותורם לאפשרות התאמת המערכת לכלים חדשים והתאמתה לכלים קיימים לצורך שיפורם. המערכות מאופיינות 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 המערכות מידע תוך שימוש בנתונים המתקבלים מהחיישנים המותקנים בכלי. המערכות מעבדות את הנתונים ומציגה למפעיל תיאור גרפי של מצב המערכות. לוח הבקרה מאפשר שליטה על כל המערכות האוטומטיביות ומערכות נלוות.

5.11.2.2 מערכות חשמל

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 לצידוד 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.

5.11.3. מערכות מיסוך עשן ושיגור רימונים

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.

5.11.4. מערכות תאורה מתקדמות

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

5.11.5. מערכות ומוצרים לכלי טיס ולשימושים אוויריים

החטיבה מפתחת ומייצרת מוצרים חשמליים ואלקטרו מכניים המשולבים במערכות שיגור טילים, בטיילים ובכלי טיס. ביחס לטיילים – המוצרים האמורים כוללים, בעיקר, כבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים לטיילים. בכלי טיס – המוצרים האמורים כוללים ציוד בקרה וציוד בדיקה לכלי טיס ומערכות מוטסות, מערכות וכבלי חשמל ואלקטרוניקה מיוחדים המיועדים לכלי טיס.

5.11.6. מכלולי תצוגות

החטיבה מפתחת, מייצרת ומספקת ללקוחותיה פתרונות וידאו מתקדמים וביניהם צגים מתקדמים ורב שימושיים (Multi Functional Displays) לשימושים צבאיים בפלטפורמות אוויריות, ימיות ויבשתיות. פתרונות התצוגה של הקבוצה ייחודיים בביצועים המתקדמים שלהם, במגוון הרחב של הגדלים והמערכות בהן צגים אלו יכולים להשתלב ובניסיון רב השנים של הקבוצה בהתקנת צגים אלו בפלטפורמות מבצעיות ברחבי העולם:

(א) מכלולי תצוגה מוטסים - צגי נתונים, צגי וידאו ופלטפורמות תצוגה מוטסות נוספות;

(ב) מכלולי תצוגה יבשתיים - אמצעי שליטה ובקרה בפלטפורמות ניידות הכוללים מצלמות, צגים, גויסטיקים ועוד בעיקר לרק"מ;

(ג) מכלולי תצוגה ימיים – צגים לטובת שימוש ותפעול מערכות שונות בכלי שיט, לרבות צגי בקרה על אמצעי תצפית מרחיקי טווח;

5.11.7. הגנה היקפית (SAVS, Situation Awareness Video System)

מערכת ההגנה ההיקפית מאפשרת תצפית רציפה של 360 מעלות מסביב לכלי הרכב תוך עיבוד מהיר של נתוני הוידאו והעברת התראות ונתונים ללוחמים בכלי ולמערכות רלוונטיות.

המערכת מבוססת על מרכזית וידאו מתקדמת בעלת יכולת לקבל מספר רב של מקורות ממצלמות יום ולילה וסנסורים נוספים המחוברים אליה, לנתח אותם בזמן אמת בשילוב בינה מלאכותית ולהציג את התוצר על צגים מתקדמים המאפשרים לשעבד מערכות נוספות בכלי לטובת התמודדות עם איומים ו/או קבלת החלטות

מיידית. המערכת מאפשרת לאנשי הצוות שבתוך כלי הרכב לקבל מודעות מצבית מלאה מבלי לצאת מהכלי ובכך מגנה על הצוות, מגדילה את שרידות הכלי ומשפרת את הדיוק המבצעי שלו.

5.12. מוצרים חדשים

החטיבה ממשיכה להשקיע בפיתוח של אבני בניין טכנולוגיים עבור קווי המוצרים והמערכות, לרבות מרכזיות חוזי ו-AI, צגים מקליטים, מחשבי אוויוניקה, מערכות הגנה היקפית ו-HUMS (כמוגדר לעיל).

5.13. ייצור

5.13.1. תהליכי ייצור

מוצרי החטיבה הביטחונית מיוצרים במגוון רחב של טכנולוגיות ייצור בתחומי האלקטרוניקה, האלקטרו-אופטיקה, המכניקה והחומרים. הטכנולוגיות כוללות עיבוד שבבי ממוחשב וקונבנציונלי, עיצוב פלסטי, ריתוך, הלחמה, חוטים, הרכבות אלקטרומכניות, ציפויים, צביעה וגמר. החומרים המשמשים לייצור מוצרי החטיבה מגוונים וכוללים מתכות, חומרים פלסטיים מתקדמים, זכוכית, גומי, סיליקון, מחברים, חוטים, רכיבים אלקטרוניים ועוד.

הייצור מתבצע באתרי החטיבה הביטחונית: בנשר, נהריה ו-ADT בארה"ב.

5.13.2. הבטחת איכות

החטיבה מפעילה מערכת איכות בכל שלבי הפיתוח, התכנון והייצור. החטיבה עומדת בדרישות תקן איכות תעופתי בינלאומי AS 9100 (התקן כולל בתוכו את תקן ISO 9001: 2015) ו-AS9102 בתחום תיכון וייצור של ציוד תעופתי, ציוד אלקטרוני ומכני לשימושים צבאיים ואזרחיים. עמידה בדרישות התקנים, כאמור הינה על סמך תכנית להבטחת איכות שקיימת אצל החטיבה כיצרון והכוללת ניהול מערכת הבטחת איכות שנדרשת לאורך כל שלבי הביצוע, דהיינו, בשלבי פיתוח, תכנון, ייצור, בדיקות ומבחנים, אריזה, משלוח, אחסון ושירות. החטיבה כיצרון נדרשת לתעד את כל בדיקות האיכות בשלבים השונים ולהעמידן לביקורת על-פי דרישה. תקן ניתן לקבוצה ככלל ולא דווקא למוצר מסוים.

בכדי לשמור על עמידה בתקנים האמורים על החטיבה לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי חברות ההסמכה ל-ISO 9001: 2015, AS 9100 ו-AS9102 ועל-ידי מכון התקנים הישראלי.

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

5.13.3. שירות ואחריות

החטיבה נותנת שירותי אחזקה בתשלום לצידוד שפיתחה, תכננה ויצרה עבור משרד הביטחון במסגרת הסכמי ההתקשרות והתחזוקה. הכנסות החטיבה משירותי אחזקה אלה לשנת 2024 עומדות על כ-42.6 מיליוני ש"ח.

כמו כן, החטיבה נותנת אחריות למוצריה לתקופה של עד 36 חודשים ממועד האספקה למזמין ומספקת תמיכה לאורך חיי המוצר בהתאם לחוזים בהן התקשרה החטיבה מול הלקוחות. על-פי ניסיון העבר, ככלל, ההוצאות הנגרמות בגין תיקוני אחריות אינן מהותיות וכן בוצעה הפרשה שאינה מהותית בגין אחריות.

5.14. פילוח הכנסות מקבוצות מוצרים דומים עיקריות

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

5.15. לקוחות

5.15.1. לקוחות עיקריים בשוק המקומי

הלקוחות העיקריים הם מנהל ההרכשה והייצור של משרד הביטחון (מנה"ר) וכן חברות ביטחוניות מקומיות.

5.15.2. לקוחות עיקריים בחו"ל

חברות ביטחוניות בחו"ל.

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

5.15.3. מגבלות יצוא

לפרטים ראו סעיף 5.2.3 לפרק זה.

בתחום היצוא הביטחוני מארה"ב 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).

5.15.4. 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 הקבוצה.

5.15.5. תלות בתקציבי ממשלת ישראל

מכירות למשרד הביטחון ולחברות הביטחוניות בישראל, התלויות בתקציב הביטחון, כמפורט בסעיף 4.2 לפרק זה, מהוות למעשה את הרוב המכריע של הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. כאמור בדוח זה לעיל, תקציבי הביטחון של ממשלת ישראל מהווים גורם תלות מרכזי של הקבוצה.

5.15.6. תלות בהתקשרויות עם ממשלת ישראל

כפועל יוצא מתלות בתקציבי ממשלת ישראל, המכירות של החטיבה תלויות, בין היתר, בהתקשרויותיה עם ממשלת ישראל כאמור בסעיף 4.2 לפרק זה, ובפרט בתחום הביטחוני בישראל. נתח המכירות של הקבוצה (במאוחד) במישרין לממשלת ישראל (משרד הביטחון) בתחום פעילות זה, הינו מהותי ועומד על כ-160.2 מיליון ש"ח בשנת 2024, לעומת כ-110.4 מיליון ש"ח בשנת 2023 וכ-85.2 מיליון ש"ח בשנת 2022, כך שבשנת 2024 היווה כ-52.8% מסך הכנסות הקבוצה, לעומת כ-42% ו-38% בשנים 2023 ו-2022, בהתאמה.

5.15.7. 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.

5.15.8. אופי התקשרות עם לקוחות מהותיים

להלן עיקרי ההתקשרות של החטיבה עם לקוחותיה:

- 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. החטיבה אינה רשאית לבצע אספקה שלא במועדים הקבועים בהזמנה (להקדים או לאחר במועד). באפשרות החטיבה להקדים אספקות, וזאת באישור לקוח. במידה והחטיבה תקדים באספקת המוצר המוזמן לפני מועד האספקה האחרון הקבוע בהזמנה ללא אישור לקוח, תקבל את התמורה בגינו רק במועד הקבוע בהזמנה כמועד האספקה האחרון. בגין איחור באספקה, בחלק מהמקרים תידרש החטיבה 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 החטיבה, הזכות לבטל באופן חד צדדי את ההזמנה בכל שלב בכפוף להודעה בכתב. החטיבה 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 יהיה בגובה עלויות ישירות סבירות בתוספת רווח על עלויות אלה.

5.16. שיווק והפצה

מכירת מוצרי החטיבה הביטחונית מתבצעת ישירות ללקוחותיה ומתבססת בעיקר על פיתוח עסקי ישיר של הקבוצה אל מול הלקוחות בישראל ובחו"ל, והיכרותם עם המוניטין שהקבוצה צברה במהלך שנים אלו.

5.17. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של החטיבה הביטחונית בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה:

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
42.9	-	-	רבעון ראשון 2024
51.6	-	-	רבעון שני 2024
46.1	-	-	רבעון שלישי 2024
62.4	-	-	רבעון רביעי 2024
15.3	102	97.5	רבעון ראשון 2025
15.3	102	97.5	רבעון שני 2025
15.3	102	97.5	רבעון שלישי 2025
15.3	101.9	97.7	רבעון רביעי 2025
61.0	407.9	390.2	סה"כ שנת 2025
11.2	171.9	188.7	שנת 2026
5.8	146.6	146.6	שנת 2027 והלאה
281.2	726.6	725.5	סה"כ

הרוב המכריע של ההזמנות הכלולות בצבר ההזמנות הינן בעלות זכות לביטול התקשרות הכוללת תשלום פיצוי משמעותי לקבוצה; ובכל מקרה, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה, שיעור הביטולים בפועל מתוך ההזמנות של אותם לקוחות או אותם מוצרים הינו זניח, והקבוצה צופה כי שיעור הביטולים של צבר ההזמנות שטרם התממש יהיה זניח, אם בכלל.

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.

5.17.1. אפיון תמהיל צבר ההזמנות:

מרבית המוצרים והשירותים בצבר ההזמנות המצוינים לעיל הינם מערכות ומוצרים המיועדים לחילות היבשה (בפרט לרכב קרבי משוריין) ולחיל האוויר.

5.18. תחרות

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה בישראל הן חברות קטנות ובינוניות, כגון: חברות בבעלות חלקית או מלאה של התעשייה האווירית לישראל, חברות בבעלות חלקית או מלאה של אלביט וכן חברות נוספות מתחום האלקטרוניקה והחשמל כגון פלקסטרוניקס (ישראל) בע"מ ופיברנט בע"מ.

מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה בארה"ב הינן חברות אמריקאיות קטנות המייצרות מערכות חשמל בקבלנות משנה לשוק הביטחוני בארה"ב, כגון: Jabil Inc., Sanmina Corporation.

הקבוצה מתמודדת עם מתחריה על-ידי התמקדות בתחומים בהם, להערכתה, יש לה יתרון ביחס למתחרים אלו. להערכת הקבוצה יתרונה היחסי 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, 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.

לקבוצה אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק של החטיבה הביטחונית לאור מגוון רחב של מוצרים ושירותים המסופקים על-ידיה במסגרת הזמנות ללקוחות (הקבוצה מפתחת ומייצרת מוצרים ונותנת שירותים לייצור מוצרים לעיתים תחליפיים ולעיתים משלימים ומוכרת שירותי ייצור) ולאור כך, שהמתחרות העיקריות הן חברות, אשר למיטב ידיעת החברה, אינן חושפות את מרבית המידע הרלוונטי לעיין זה לגבי פעילותן.

5.19. כושר ייצור

כושר קו הייצור (כח אדם) של החטיבה הביטחונית מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. כמות כח האדם משתנה בהלימה לתכנית הייצור של החטיבה הביטחונית. על מנת לתמוך בצמיחה העכשווית והעתידית של היקף פעילותה של החטיבה, הקבוצה פועלת באופן שוטף כדי להגדיל את כושר הייצור (הן מבחינת ניצול תשתיות קיימות של הקבוצה והן מבחינת גידול והכשרת כח אדם) אף מעבר לגידול בצבר ההזמנות הצפוי, לרבות בחינת האפשרות לצמיחה אנ-אורגנית.

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

5.20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

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

לפרטים אודות אתרי נשר ונהריה ראו סעיף 7.1 להלן.

אתר ראש העין – 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. דמי השכירות בתוספת דמי ניהול, הסתכמו, בשנת 2024, לסך כולל של כ-1.4 מיליוני ש"ח.

ארה"ב – החל משנת ADT 2022 פועלת במשכנה החדש בבליטימור, שבמדינת מרילנד, ארה"ב. המבנה הינו בבעלות של ADT, אשר נרכש באמצעות חברת בת בבעלות מלאה (100%) של החברה (Advanced Defense Technologies Properties LLC). שטח המבנה החדש עומד על כ-3,000 מ"ר ויכול לאפשר ל-ADT להרחיב את פעילותה בעתיד.

5.21. מחקר ופיתוח

החטיבה משקיעה בפיתוח של אבני בניין טכנולוגיות עבור קווי המוצרים והמערכות, לרבות מרכזיות חוּזי ו-AI, צגים מקליטים, מחשבי אוויוניקה, מערכות הגנה היקפית ו-HUMS.

להערכת הקבוצה, ההשקעה במחקר ופיתוח של המוצרים והמערכות האמורים לעיל תעמוד על כ-7 מיליוני ש"ח בשנת 2025. כמו כן, להערכת הקבוצה, למשך תקופת התכנית האסטרטגית (כמפורט בסעיף 2.3 לעיל), היקף ההשקעה במחקר ופיתוח של המוצרים והמערכות לעיל צפוי לעמוד על כ-1.5% - 2.5% מהיקף תקציב המכירות השנתי.

הנתונים וההערכות הנוגעים להשקעה הצפויה במחקר ופיתוח של המוצרים והמערכות כאמור לעיל מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינם הערכה בלבד, אשר נשענת על ניסיון העבר ומצב השוק. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכות החברה המוצגות לעיל, לרבות באופן מהותי.

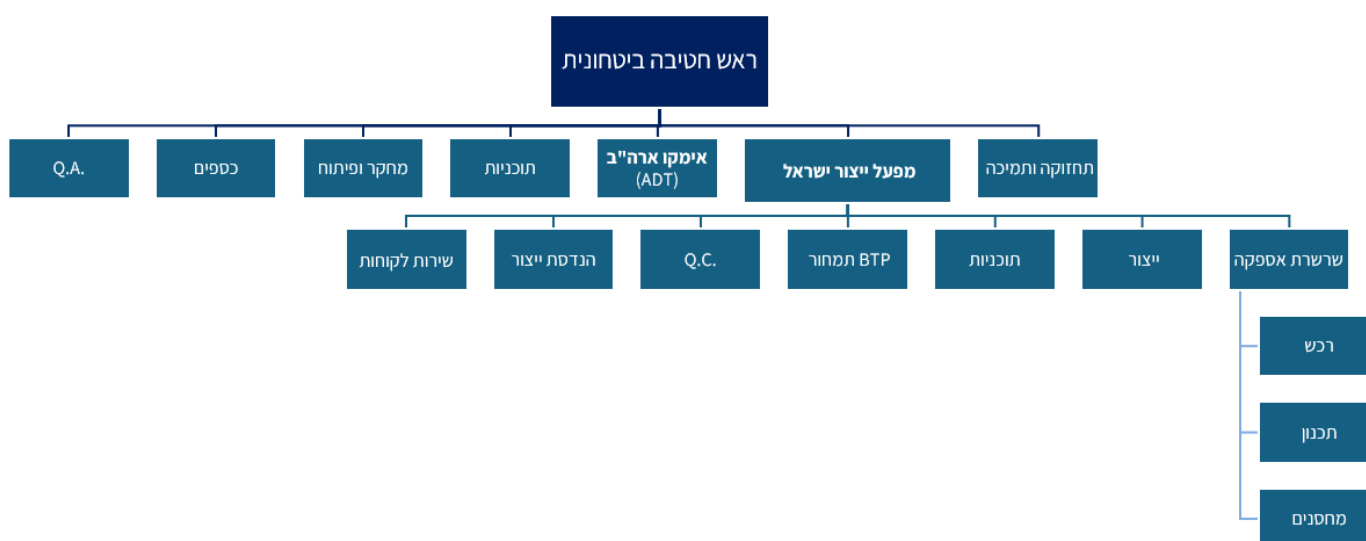
5.22. הון אנושי

5.22.1 מצבת כוח אדם

להלן מצבת כוח אדם בחטיבה הביטחונית (במאוחד), נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024:

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
מהנדסים	21	22
הנדסאים	26	21
טכנאים ועובדי ייצור	198	179
עובדי שיווק/מכירות	4	5
מנהלה מחסן ושירותים	81	48
סה"כ	330	275

5.22.2 להלן המבנה הארגוני של החטיבה הביטחונית, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024:



5.22.3 הסבר לשינויים המהותיים במצבת כח אדם של החטיבה הביטחונית, במהלך שנת 2024:

השינוי המהותי במצבת כח אדם של החטיבה הביטחונית נובע בעיקרו מהשינוי בהיקף העובדים בתחומי הייצור. כוח האדם בתחומי הייצור הותאם לנפח הפעילות של החטיבה הביטחונית, וכהיערכות לגידול עתידי.

5.22.4 שינויים מהותיים במצבת כח אדם של הנהלת החטיבה הביטחונית, במהלך שנת 2024:

במהלך שנת 2024 החל מר תמיר זיו, מנכ"ל חברת הבת ניר אור, לכהן כראש החטיבה הביטחונית של הקבוצה, ובהתאמה לנושא משרה בחברה.

5.22.5 תלות מהותית בעובד מסוים

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

5.22.6 תנאי העסקה

על עובדי הייצור בחטיבה חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים שהתאחדות התעשיינים צד להם.

יתר עובדי החטיבה 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 החטיבה עובדים על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מעובדי החטיבה בסיס השכר הינו תעריף לשעה, ואצל היתר על בסיס שכר חודשי או גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת הנהלת הקבוצה.

עובדי החטיבה הביטחונית בארה"ב (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.

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

5.22.7 תנאי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה

לפרטים אודות תנאי העסקתו של ראש החטיבה הביטחונית, ראו סעיף 8 (תקנה 21) בפרק ד' לדוח זה.

מנכ"ל אימקו פרויקטים (אתר נשר) מתוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה.

5.23 חומרי גלם וספקים

5.23.1 מדיניות החטיבה 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 החטיבה כמות נוספת לא מהותית מעבר לנדרש על-פי התחשיב המדויק עבור העבודה המסוימת וזאת למקרה של תקלות בפריט או בלאי בעיבוד.

5.23.2 לחטיבה אין תלות מהותית 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 זאת, יצוין, שעקב התוכן הביטחוני של מוצריה, החטיבה מזמינה חומרי גלם מהספקים העומדים בדרישות תקינה צבאית.

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

5.24. הון חוזר

5.24.1 התשלום מלקוחות החטיבה הינו לרוב בתנאי אשראי של 45 ימים.

5.24.2 ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות של החטיבה בשנת 2024 הסתכם בכ-106.7 מיליוני ש"ח.

5.24.3 נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת החובות מלקוחות הסתכמה בסך של כ-135 מיליוני ש"ח.

5.24.4 התשלום לספקי החטיבה הינו לרוב בתנאי אשראי "שוטף + 60".

5.24.5 ההיקף הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2024 הסתכם בכ-35.6 מיליוני ש"ח.

5.24.6 לפרטים אודות גיול יתרת חובות הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2024 ראו באור 22 לדוחות הכספיים.

5.24.7 לפרטים אודות מלאי חומרי גלם, ראו סעיף 8.7 להלן.

5.25. מימון

מקורות המימון

עיקר המקורות למימון פעילותה של החטיבה הביטחונית נובעים מההון החוזר שלה (קרי, יתרת עודפי מזומנים שמקורם בפעילות שוטפת) ומאשראי בנקאי, כמו גם הלוואות בעלים המועמדות לחברות החטיבה על ידי אימקו תעשיות.

5.25.1 להלן מסגרות המימון הבנקאי (אשראי/הלוואות) של החטיבה הביטחונית נכון ליום **31 בדצמבר 2024**:

ניצול (מיליוני ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (מיליוני ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
21	23.5	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן קצר
24.3	26.8	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן ארוך
0.8	2	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

5.25.2. להלן מסגרות המימון הבנקאי (אשראי/הלוואות) של החטיבה הביטחונית סמוך למועד פרסום הדוח:

ניצול (מיליוני ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (מיליוני ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
19	23.5	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן קצר
22.3	26.8	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן ארוך
0.8	2	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

5.25.3. מחיר האשראי הבנקאי הנצרך על-ידי החטיבה הביטחונית מול תאגידי בנקאיים בישראל נע בטווח של פריים + 0.7% (שיעור הפריים ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 6%). לפרטים נוספים אודות שיעורי הריבית על מסגרות המימון של החטיבה הביטחונית בתקופת הדוח, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

5.25.4. בטחונות מהותיים

לחטיבה הביטחונית שעבודים שוטפים לטובת תאגידי בנקאיים – פרי פאסו – על מפעליה, רכושה, נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג שהוא, לרבות כספים, ניירות ערך, שטרות, מסמכים, זכויות ביטוח, הון מניות שטרם נדרש ו/או נפרע ומוניטין, ללא הגבלה בסכום.

לפירוט נוסף אודות הביטחונות המהותיים הקיימים לחטיבה הביטחונית (שהינם זהים לביטחונות של אימקו תעשיות) ראו סעיף 8.5.4 לדוח זה.

5.25.5. מסגרת אשראי מול תאגיד בנקאי אמריקאי – ביום 1 בנובמבר, 2024 התקשרה ADT מול תאגיד בנקאי אמריקאי, שאינו צד קשור לחברה, לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של 4 מיליוני דולר ארה"ב (כ-15 מיליוני ש"ח) לאור הגידול בצבר ההזמנות של ADT ובהיקף פעילותה.

ריבית: לצורך הלוואות כספיות – ריבית משתנה בשיעור יומי של SOFR + 3%;⁶ לצורך ערבויות בנקאיות – ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.2%. אין עמלת אי ניצול למסגרת האשראי.

בטוחות: שעבוד צף על כלל נכסי ADT לטובת המלווה.

אמות מידה פיננסיות: היחס בין חוב לקוח שאינו בפיגור ליתרת סך כל ההלוואות של ADTI (לרבות המסגרת ולמעט ערבות בנקאית, אלא אם מומשה) לא יפחת מ-1 (נכון ליום 31 לדצמבר 2024, היחס עמד על 1.06). היחס ייבחן ברמה שנתית ויחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.

לפרטים נוספים אודות מסגרת אשראי זו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-613315).

5.26. מיסוי

⁶ ה-SOFR המינימלי יעמוד על 0.75%. ריבית SOFR הינה ריבית העוגן המקובלת בארה"ב ומבוטחת ומנוהלת על ידי הבנק המרכזי בארה"ב (FED), כאשר השיעור מתעדכן על בסיס יומי.

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

5.27. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילותה היצרנית של החטיבה 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, החטיבה מבצעת בדיקות רעש, ומספקת לעובדיה את כל הציוד הנדרש להגנה מפני רעש. העלויות הסביבתיות בהן נושאת החטיבה 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.

הערכות החברה בנוגע לסיכונים סביבתיים 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.

5.28. מגבלות ופיקוח על פעילות החטיבה הביטחונית

5.28.1. כללי

הקבוצה בתחום פעילות זה פועלת בסביבת מערכת הדינים הישראלית ומכוחה, לרבות בקשר עם חוקי מיסוי.

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

יחד עם זאת, למפעליה של החטיבה בישראל סטאטוס של מפעל חיוני ומתפקדים כמשק 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.

ADT פועלת בסביבת מערכת הדינים החלים בארה"ב ומכוחה.

5.28.2. עמידה בתקנים ובקרת איכות

פעילות החטיבה הביטחונית, הן בישראל והן בארה"ב, נדרשת לעמוד בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות ביטחוניות. הקבוצה עומדת בתקנים ישראלים ובינלאומיים הגבוהים ביותר ובתקנים אמריקאים צבאיים ומנהלת מערכת איכות כדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.13.2 לפרק זה.

5.28.3. היתרי יצוא מישראל

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

5.28.4. היתרי יצוא מארה"ב

בתחום היצוא הביטחוני פועלת ADT במסגרת היתרים הניתנים לה על-ידי משרד המדינה האמריקאי למוצרים שהחטיבה מייצרת בארה"ב.

5.29. הסכמים מהותיים

5.29.1. לפרטים בקשר עם אופי ההתקשרות של החטיבה הביטחונית עם לקוחותיה ראו סעיף 5.1.4 לפרק זה.

5.29.2. קבלת הזמנת רכש רב שנתית חדשה ממשרד הביטחון בסך של כ-377 מיליוני ש"ח – ביום 2 במאי, 2024 חתמה הקבוצה על הזמנת רכש רב שנתית חדשה לייצור ואספקת ערכות חשמל למשרד הביטחון (להלן: "משהב"ט"), בהיקף כולל של כ-377 מיליוני ש"ח (בחלוקה של כ-271 מיליוני ש"ח, וכ-28 מיליוני דולר ארה"ב מכספי הסיוע)⁷ (להלן: "הפרויקט החדש").

כחלק מהפרויקט החדש, הקבוצה תייצר ותספק מערכות חשמל ותתי מערכות, לרבות מערכות ניהול וידאו מתקדמות ומערכת ניהול מתח ורתמות, עבור רכבי הקרב המשוריינים של צה"ל ("רק"מ"), ביניהם טנק המרכבה ונגמ"שי נמ"ר ואיתן (להלן: "המוצרים"). הקבוצה החלה לייצר במהלך שנת 2024 עבור תחילת אספקה במהלך 2025, ותקופת הפרויקט החדש צפויה להיות עד שנת 2030 (להלן: "תקופת הפרויקט").

הפרויקט החדש מחליף את עסקת המסגרת הרב שנתית של החברה מול משהב"ט משנת 2020 עבור אספקה וייצור של ערכות חשמל ובקרה לרק"מ, בהיקף של כ-227 מיליון ש"ח (היקף כולל ביחד עם כספי סיוע בסך של כ-327 מיליון ש"ח), כאשר הזמנות שנתקבלו אצל קבוצת אימקו מכח עסקת המסגרת הסתכמו לכ-208 מיליוני ש"ח (להלן: "עסקת המסגרת").

עסקת המסגרת מתוארת בהרחבה בסעיף 5.27.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.⁸

אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את כל ההשלכות הצפויות של ההזמנות מכח הפרויקט החדש על תוצאות פעילותה של החברה ועל דוחותיה הכספיים של החברה

⁷ לפרטים אודות כספי הסיוע ראו סעיף 4.3 לעיל.

⁸ כפי שפורסם ביום 27 במרץ, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-027652) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2023").

לשנים הקרובות, שכן, בין היתר, זמני האספקה הסופיים עשויים להשתנות מעת לעת.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 במאי, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-046956), המובא בזאת על דרך ההפניה.

יובהר כי המידע כאמור בדבר הפרויקט החדש, לרבות היקפו ותקופתו, התמורה ומועדי השלמת הייצור ואספקת המוצרים, 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 וכן אינם בשליטתה או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון הנכללים בסעיף 12 לדוח זה.

5.29.3. מכרז משרד הביטחון לאספקת ערכות חשמל – במסגרת הזכיה של החברה במכרז של משרד הביטחון לאספקת ערכות חשמל בחודש מאי 2022 (להלן: "המכרז"), הזמין משרד הביטחון ערכות חשמל מהקבוצה בהיקף של כ-12.2 מיליוני ש"ח, במשך 3 שנים. תוקף המכרז המקורי הסתיים במהלך שנת 2024.

5.29.4. שירותי אחזקה לפריטי חשמל – החל מחודש ינואר 2023 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"). בהתאם להסכמות בין הצדדים, תקופת אספקת שירותי האחזקה מוערכת בכ-5 שנים.

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 הזמנה נוספת 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 בקרה ושליטה של מערכות הינע, חשמל ותפעול של הרק"מ (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".⁹

⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בינואר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-006493), המובא בזאת בדרך של הפניה.

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 לסמוך מועד פרסום הדוח, סך היקף ההזמנות שהתקבלו בגין שירותי האחזקה ואספקת חלקי חילוף, עומד על כ-95.7 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 12 לפרק זה.

5.29.5. מוצרים ושירותים בארה"ב – ביום 21 ביוני, 2024 חתמה הקבוצה (באמצעות ADT)

על הזמנת רכש חדשה לייצור ואספקת מכלולים ורתמות עבור חברה ביטחונית הפועלת בארה"ב, בהיקף של כ-9.5 מיליוני דולר ארה"ב (כ-35.6 מיליוני ש"ח), כאשר אספקת הזמנה זו צפויה להיות במהלך השנים 2025 - 2026.

כמו כן, ביום 20 באוגוסט, 2024 חתמה 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.

אין החברה יכולה להעריך בשלב זה את כל ההשלכות הצפויות של ההזמנות על תוצאות פעילותן של ADT ושל 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, ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 23 ביוני, 2024 ו-21 באוגוסט, 2024 (אסמכתאות מספר: 01-2024-063012 ו-091267-01-2024, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

יובהר כי המידע כאמור לעיל בדבר היקף ההזמנות ומועדי אספקתן, 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 זה.

6. תחום פעילות שני - חטיבה אזרחית

6.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.1.1 הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באמצעות חברות הבנות אתנה ו-EMT (להלן יחד: "החטיבה האזרחית").

6.1.2 החטיבה האזרחית פועלת בשני תחומים – קו הכללות ורתמות וקו PCBA (Printed Circuit Board Assembly – השמות מעגלים אלקטרוניים):

א. קו הכללות ורתמות – אספקת שירותי Full Turn-Key הכוללים כבילה, חיווט, אינטגרציה והרכבות מכניות. בנוסף, החטיבה מספקת ליווי הנדסת ייצור, שירותי רכש, ניהול פרויקט, עמידה בתקני איכות CE, FDA, ISO 13485 ו-CE. כמו כן, החטיבה מחזיקה חדר נקי ברמת ניקיון CLASS 7 וקווי ייצור העושים שימוש בטכנולוגיות המתקדמות ביותר.

ב. קו PCBA – עוסק בתכנון לייצור, ייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים ומערכות אלקטרוניות, מיכון אוטומטי להרכבת והשמת כרטיסים אלקטרוניים, כאשר הפעילות מכוונת הן לתחום האזרחי והן לתחום הביטחוני. כמו כן, החטיבה האזרחית מציעה ללקוחותיה את האפשרות לביצוע שירותי הרכבה והשמה גם בארצות הברית, באמצעות ADT.

6.1.3 הפעילות של החטיבה האזרחית מופנית בעיקר לחברות אזרחיות הפועלות בתחומי מכשור רפואי, וכן במעגלים חשמליים (RF), תחומי תקשורת (טלקום), תחום אזרחי-ביטחוני, חשמל ועוד.

6.1.4 החטיבה האזרחית מתקשרת עם לקוחותיה על-פי דפוסי התקשרות המפורטים להלן:

א. Labor only – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק תיעוד הנדסי/טכני ואת חומרי הגלם ואילו החטיבה מספקת את שירותי כוח האדם ואת המכונות הרלוונטיות, לפי העניין, לצורך ייצור מוצרי הלקוח.

ב. Semi Turnkey – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק תיעוד הנדסי/טכני וכן חלק מחומרי הגלם והחטיבה משלימה את חלקם האחר של חומרי הגלם, ומספקת שירותי כוח אדם ומכונות, לפי העניין, לצורך ייצור מוצרי הלקוח.

ג. Full Turnkey – בהתאם לדפוס התקשרות זה, הלקוח מספק תיעוד הנדסי/טכני בלבד והחטיבה רוכשת חומרי גלם ונותנת שירותי ייצור לשם ייצור מוצרי הלקוח.

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

פעילות החטיבה האזרחית מאופיינת במספר מגבלות ואילוצים מרכזיים:

6.2.1. פעילות החטיבה בתחום החיווט וההרכבות האלקטרומכניות הינה בעיקרה בתחום הרפואי. תחום זה מושפע באופן ישיר מהמצב הכלכלי העולמי, כמו גם תחום התכנון לייצור, ייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים – בתקופות מיתון וצמיחה עולמיים יש השפעה חדה על הביקושים למוצרים ולמוצרי לקוחות קצה;

6.2.2. אילוצי עמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות הנדרשים בתחום האזרחי/הרפואי והמוכתבים על-ידי הלקוחות; החטיבה פועלת על-פי תקן סטנדרטי ISO9001, תקן רפואי ISO13485 ותקן תעופה וחלל AS9100. כמו-כן החטיבה פועלת על-פי תקנים משולבים IPC610 ו-IPC620.

6.2.3. שמירה על סודיות גבוהה של הטכנולוגיות ומפרטי הייצור של הלקוחות.

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בדוחותיה המאוחדים של החטיבה האזרחית לשנת 2024 (המאגדת כאמור את פעילות חברות הבנות אתנה ו-EMT) ישנה ירידה בשיעור של כ-28% בהיקף הכנסותיה (מחיצוניים), ביחס להכנסות (מחיצוניים) בחטיבה האזרחית (במאוחד) בשנת 2023. הכנסות אלו מהוות כ-20% מהיקף ההכנסות של הקבוצה מחיצוניים.

בשנת 2024 ישנו הפסד מפעולות רגילות בסך של כ-2.4 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות רגילות בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בשנת 2023 ורווח של כ-4.3 מיליוני ש"ח בשנת 2022.

הירידה החדה בהכנסות וברווחיות החטיבה במהלך שנת 2024 נובעת בעיקר מהירידה במכירות בקו הכללות ורתמות, המושתת ברובו על השוק של מערכות רפואיות-אסתטיות אשר חווה ירידה מגמתית בביקושים בשנים האחרונות. כתוצאה מכך, קו הכללות ורתמות חווה ירידה ישירה בקצב הגעת הזמנות חדשות ובקצב המכירות. כאמור בסעיף 2.3.5 לעיל ובסעיף 10 להלן, הקבוצה מבצעת פעילות אסטרטגית על מנת להיכנס לשווקים חדשים בתחום התעשייתי.

6.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בין היתר לאור שינויים וחידושים בתחום האלקטרוניקה וצמיחת חברות חדשות בתחום, החטיבה האזרחית מחויבת להתעדכן בכל השינויים והחידושים הטכנולוגיים בכל תחומי פעילותה כגון: חשמל, מכאניקה, אלקטרוניקה, תוכנה, רובוטיקה, אוטומציה ותהליכים טכנולוגיים, וכן בעדכון של המיכון הקיים הנחוץ על מנת לבצע שירותי הייצור, וזאת כדי להתמודד עם התחרות בתחום פעילותה. השינויים הטכנולוגיים העיקריים בשוק של מעגלים אלקטרוניים הינם שדרוג למעגלים מורכבים יותר מבחינת הצפיפות, פיתוח מכונות שמיועדות להשמה במהירות ודיוק גבוהים יותר מבעבר, והטמעת בדיקות אוטומטיות ולא ידניות. השינויים הטכנולוגיים העיקריים בשוק הכבילה והרתמות הם הכנסת אוטומציה לתהליך (חלף הסתמכות רק על הליך ידני).

6.5 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

א. מקצועיות ומיומנות גבוהה של כוח האדם; הדבר מהווה בסיס להזמנות המשך של ייצור המוצרים שמוזמנים על-ידי לקוחות החטיבה.

ב. השקעות במשאבי ייצור, גיוס והכשרת עובדים, ייעול התפעול בצורה של דיגיטציה, איסוף וניתוח נתונים בייצור, השקעות בנדל"ן, עדכון המיכון הקיים בהתאם להתקדמות הטכנולוגית ודרישות לקוח, וזאת על מנת לשפר תמידית את התפוקה של הייצור והמוכנות להזדמנויות.

ג. תחום הפעילות של החטיבה האזרחית מאופיין בריבוי מתחרים בישראל ומחוצה לה. על מנת להצליח בתחום נדרשת החטיבה לעמידה בסטנדרטים גבוהים של איכות ואמינות המוצרים המסופקים ללקוחות, לרבות שירות ללקוחות, הבאים לידי ביטוי במענה מהיר לכל הדרישות השונות (זמני הספקה, גמישות בייצור וכו').

6.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנת 2024 נשמרו הספקים העיקריים של החטיבה האזרחית.

על-פי רוב, הספקים עימם עובדת החטיבה האזרחית מוכתבים לה על-ידי לקוחותיה, באמצעות רשימת ספקים מאושרים לרכש. במקרים מסוימים, מתאפשר לחטיבה האזרחית להציע ספקים נוספים על אלו המופיעים ברשימות כאמור, מסיבות של זמינות ומחיר.

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

6.7.1 ידע נצבר וכישורים טכנולוגיים גבוהים;

6.7.2 קיומן של מערכות בקרה והבטחת איכות, מערכות מידע ומערכות הנדסיות;

6.7.3 ידע ויכולת הטכנולוגית וכן מכוונת ייצור ובדיקה בהיקפים גדולים;

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

6.7.5 הסמכות בתחום הרפואי;

6.7.6 תשתיות ייצור ונדל"ן;

6.7.7 עומק פיננסי ותפעולי;

6.7.8 כוח אדם מיומן.

6.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.8.1 התחרות מול חברות בארץ הפועלות בתחום עיסוקה של החטיבה האזרחית בתחום ההכללות והכבילה הינה בעיקרה מול: טרנס אלקטריק בע"מ, אלבטק בע"מ, ארניר א.ת. תקשורת בע"מ. התחרות מול חברות בארץ הפועלות בתחום עיסוקה של החטיבה האזרחית בתחום ה-PCBA הינה בעיקרה מול: פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, ניסטק קבוצה, פלקסטרוניקס (ישראל) בע"מ. תחרות מול חברות בארץ ברמת החטיבה בכללותה – סי.פי.סי. סולושנס בע"מ, ר.ה. אלקטרוניקה בע"מ.

6.8.2 כמו-כן, מתמודדת הקבוצה עם איום מתמיד של העברת פעילות הייצור של הלקוחות לחו"ל בעיקר למזרח הרחוק.

6.8.3 לחטיבה האזרחית יתרונות תחרותיים משמעותיים כמערכת בעלת יכולת יעילה

ואיכותית לייצור, הרכבה, בדיקה ופתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים, בעלת גמישות תפעולית למתן פתרונות משלב ייצור סדרות קטנות והעברתם מפיתוח לייצור בזמן קצר, עד ייצור סידרתי של מוצרי אלקטרוניקה בענפים מגוונים, בתחומי התקשורת, רכב, צבאי ורפואי.

6.9 מוצרים ושירותים; ייצור

6.9.1 להלן תיאור כללי של מערכות ומוצרי החטיבה האזרחית, לרבות ייצור ותהליכי

ייצור

א. קו הכללות ורתמות – החטיבה עוסקת בייצור צמות, כבלים, הרכבות אלקטרו-מכניות וזיווד אלקטרוני לשימושים אזרחיים בתחום המכשור הרפואי, לרבות תחום האסתטיקה הרפואית כגון מכשירים רפואיים בתחום הסרת שיער, הצרת היקפים וכו'; ציוד תקשורת, מכשור חשמלי וכן מכשור אלקטרומכני ואלקטרוני. במסגרת פעילותה, החטיבה מייצרת צמות חשמליות, הרכבות חשמליות ואלקטרוניות ותתי מכלולים חשמליים אשר מסופקים ללקוח ומורכבים במוצר הסופי.

לצורך פעילותה זו, החטיבה רוכשת 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. הייצור של החטיבה בקו הכללות נמצא באתר החטיבה בנשר, וכולל חדר נקי המאפשר תהליכי ייצור הדורשים חדר נקי.

ב. קו PCBA – החטיבה משמשת כקבלנית משנה לביצוע שירותי ייצור עבור יצרני מוצרי תקשורת, מוצרים רפואיים וצבאיים. סל השירותים של החטיבה ללקוחותיה כולל רכש רכיבים אלקטרוניים, מעגלים אלקטרוניים, זיווד ופלסטיקה.

החטיבה מבצעת אינטגרציה של מערכות אלקטרוניות, בדיקה חשמלית וצריבת תכנה של מערכות אלקטרוניות.

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

6.9.2 הבטחת איכות

החטיבה מפעילה מערכת הבטחת איכות בכל שלבי התכנון והייצור, ועומדת בדרישות התקן איכות בינלאומי ISO 9001: 2015 בתחום ייצור צמות, כבלים וזיווד אלקטרוני. בנוסף, החטיבה הוסמכה לתקן רפואי ISO 13485: 2016, לתקן תעופה וחלל AS9100 ולתקנים משולבים IPC610 ו-IPC620.

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

בכדי לשמור על עמידה בתקן האמור על החטיבה לעמוד באופן שוטף בדרישות ובבדיקות המבוצעות על-ידי מכון התקנים הישראלי ל-ISO 9001: 2015.

6.9.3 שירות ואחריות

החטיבה 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.

6.9.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות התפלגות מכירות החטיבה לפי לקוחות, ראו סעיף 6.10 להלן.

6.10 לקוחות

6.10.1 לקוחות עיקריים

לקוחות החטיבה בתחום ההכללות והרתמות הינם בעיקר חברות בתחום המכשור הרפואי, לרבות אסתטי. החטיבה מוכרת למספר מצומצם של לקוחות בתחום מכשור הרפואי כך שעזיבת לקוח מהותי או מספר לקוחות יכולה להשפיע לרעה על תוצאות החטיבה.

לקוחות החטיבה בתחום ה-PCBA הינם בעיקר חברות הפועלות בתחום ההיי-טק, לצד חברות הפועלות בתחום הביטחוני, הרפואי והתקשורת (טלקום).

6.10.2 נהלי הזמנות

קו הכללות ורתמות – מירב ההזמנות מלקוחות החטיבה בתחום זה 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.

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

6.10.3 לקוחות מהותיים

לחטיבה שלושה לקוחות מהותיים, אשר נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 אינם מהותיים ברמת הקבוצה. לחטיבה האזרחית יש תלות מסוימת במספר מצומצם של

לקוחות הפועלים בתחום מערכות רפואיות – אסתטיות. הנ"ל לא מהווים לקוחות מהותיים ברמת הקבוצה.

6.10.4. התפלגות המכירות ללקוחות הקבוצה בעלי מאפיינים קבועים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לקוחות החטיבה בקו ההכללות והרתמות ברובם הינם לקוחות בתחום הרפואי. עם זאת החטיבה מספקת שירותים לחברות נוספות בשוק התעשייתי, סמיקונדוקטור וצבאי.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 רוב לקוחות החטיבה בקו ה-PCBA הינם לקוחות חוזרים עם מחזורי צריכה שונים ומגוונים בתחום האלקטרוניקה. החטיבה נותנת שירותים לכל לקוח לפיו צרכיו ולפי פיתוח מוצרים חדשים של לקוחותיה.

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

6.10.5. לפי וותק הלקוחות

עיקר לקוחותיה של החטיבה בתחום ההכללות ורתמות הינם לקוחות ותיקים, חלקם מיום היווסדה של חברת הבת אתנה.

עיקר לקוחותיה של החטיבה בתחום ה-PCBA הינם לקוחות חוזרים הנמנים עם הסקטור העסקי, אשר חוזרים ומזמינים את שירותי הקבוצה (באמצעות EMT) מזה מספר שנים.

6.11. שיווק והפצה

שיווק מוצרי החטיבה מתבצע באמצעות שיווק ישיר ללקוחות פוטנציאליים. כמו-כן, חלק מהלקוחות פונים באופן עצמאי לחטיבה בבקשות להצעת מחיר, על בסיס המוניטין וההיכרות האישית.

בנוסף, פעולות השיווק של החטיבה נעשות על ידי מחלקת השיווק של קבוצת אימקו, הכוללות מנהלי שיווק ומכירות, שיווק ברשתות חברתיות, אתר אינטרנט, כתבות תדמית והשתתפות בתערוכות בארץ.

6.12. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של החטיבה האזרחית בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה:

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
21.2	-	-	רבעון ראשון 2024
14.8	-	-	רבעון שני 2024
6.4	-	-	רבעון שלישי 2024
3.2	-	-	רבעון רביעי 2024
	27.7	16.5	רבעון ראשון 2025
	11.6	10.4	רבעון שני 2025
	6.1	12.4	רבעון שלישי 2025
	2.1	5.2	רבעון רביעי 2025

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	צבר ההזמנות סמוך למועד פרסום הדוח התקופתי (במיליוני ש"ח)	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
4.1	47.6	44.7	סה"כ שנת 2025
	0.47	0.47	שנת 2026
50	48.1	45.1	סה"כ

הרוב המכריע של ההזמנות הכלולות בצבר ההזמנות הינן בעלות זכות לביטול התקשרות הכוללת תשלום פיצוי משמעותי לקבוצה; הקבוצה צופה כי שיעור הביטולים של צבר ההזמנות שטרם התממש יהיה זניח.

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

6.13. תחרות

מבנה השוק בו פועלת החטיבה בקו ההכללות והרתמות מאופיין בתחרות עם הגורמים הבאים:

6.13.1. קבלני משנה המבצעים עבודות ייצור והרכבה של מוצרי חשמל, אלקטרו-מכאניקה ואלקטרוניקה. בשוק המקומי פועלים מעל 20 קבלני משנה מסוג זה בסדרי גודלה של החטיבה ואף גדולים ממנה;

6.13.2. מתחרים בארץ הנותנים מענה יצורי 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 יצור מינימאלית גבוהה יחסית;

6.13.3. איום מתמיד של העברת פעילות הייצור של הלקוחות לחו"ל – למזרח הרחוק;

6.13.4. החטיבה 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;

6.13.5. לקבוצה אין יכולת להעריך את גודלה היחסי בשוק או את נתח השוק של החטיבה האזרחית 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.

6.14. כושר ייצור

כושר קו הייצור (כח אדם) של החטיבה האזרחית מותאם לצבר ההזמנות בשנה העסקית. כמות כח האדם משתנה בהלימה לתכנית הייצור של החטיבה האזרחית. על מנת לתמוך בצמיחה העתידית של היקף פעילותה של החטיבה, הקבוצה פועלת באופן שוטף כדי להגדיל את כושר הייצור (הן מבחינת ניצול תשתיות קיימות של הקבוצה והן מבחינת גידול והכשרת

כח אדם) אף מעבר לגידול בצבר ההזמנות הצפוי, לרבות בחינת האפשרות לצמיחה אנ-אורגנית. בנוסף, יכולה החטיבה להיעזר במיקור חוץ.

6.15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

קו הכללות ורתמות - פעילותה של החטיבה מבוצעת במבנה בנשר שהינו בבעלות החברה (אימקו תעשיות). למועד הדוח, אתנה שוכרת מהחברה שטחי ייצור ומשרדים במבנה זה. קו PCBA – פעילותה של החטיבה מבוצעת במבנה ביקנעם, אותו שוכרת EMT מצד שלישי, שאינו קשור לקבוצה.

דמי השכירות של כל החטיבה האזרחית, למשכירים חיצוניים בלבד, הסתכמו, בשנת 2024, לסך כולל של כ-1,235 אלפי ש"ח.

6.16. הון אנושי

6.16.1. מצבת כוח האדם

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

תחומי העסקה	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
מהנדסים	2	3
טכנאים ועובדי ייצור	100	140
עובדי שיווק	1	1
הנהלה, שירותים, מחסן	35	28
סה"כ	138	172

6.16.2. להלן המבנה הארגוני של החטיבה האזרחית, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024:



6.16.3. שינויים מהותיים במצבת כוח אדם של החטיבה האזרחית, במהלך שנת 2024

השינוי המהותי במצבת כוח אדם של החטיבה האזרחית נובע בעיקרו מהשינוי בהיקף העובדים בתחומי הייצור. כוח האדם בתחומי הייצור הותאם לנפח הפעילות של החטיבה האזרחית.

6.16.4. שינויים מהותיים במצבת כוח אדם של הנהלת החטיבה האזרחית, במהלך שנת 2024

ועד למועד פרסום הדוח

ביום 1 בפברואר, 2025 החל לכהן מר אמיר אלקריף כראש החטיבה האזרחית (וכמנכ"ל חברות הבנות אתנה ו-EMT), וכפועל יוצא משינוי המבנה הארגוני בקבוצה, הינו נושא משרה באימקו תעשיות.

6.16.5. תלות מהותית בעובד מסוים

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

6.16.6. תנאי העסקה

על יחסי העבודה בחטיבה האזרחית חלים הסכמי העבודה הקיבוציים הכלליים, על בסיס שבוע עבודה של 5 ימים. אצל חלק מעובדי החטיבה בסיס השכר הינו תעריף לשעה, כאשר אצל היתר בסיס השכר הינו חודשי או גלובלי. מענקים לעובדים ניתנים בהתאם לשיקול דעת ההנהלה.

6.16.7. תנאי העסקה עובדי הנהלה בכירה

נכון לשנת 2024, מנכ"ל אתנה היוצא, (אשר סיים את תפקידו במהלך החציון השני לשנת 2024) תוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון אתנה.

נכון לשנת 2024, מנכ"ל EMT היוצא (אשר סיים את תפקידו בתחילת חודש מרץ 2025), תוגמל באמצעות שכר גלובלי ומענקים לפי שיקול דעת דירקטוריון EMT. לעניין התמורה המותנית למנכ"ל EMT היוצא בעקבות הסכם רכישת EMT, בכפוף להתקיימות תנאי הסכם רכישת EMT (גם לאחר סיום העסקתו כעובד בקבוצה), ראו סעיף 6.23 להלן ובאור 2ב1 לדוחות הכספיים.

תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלקריף, ראש החטיבה האזרחית, עומדים במדיניות התגמול של החברה ובהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והינו זכאי לביטוח, פטור ושיפוי כמו יתר נושאי המשרה בחברה.

6.17. חומרי גלם וספקים

מדיניות החטיבה הינה להזמין חומרי גלם ורכיבים עבור הזמנות קיימות, וכן להזמין כמות נוספת לא מהותית על-פי התחשיב המדויק עבור העבודה המסוימת וזאת למקרה של תקלות בפריט או בלאי בעיבוד.

חלק מהרכש הינו מחו"ל, ונקוב במטבע של המדינה ממנה הוא נרכש (בעיקר דולר ארה"ב ויורו).

לחטיבה אין תלות בספק מסוים או ספק עיקרי ברמת תחום הפעילות, במקרים מסוימים מזמין העבודה מורה על דרישה למוצרי ספק מסוים.

במקרים מסוימים החטיבה מעניקה שירותי קבלנות משנה בלבד ללא ביצוע רכש חומרי גלם שכן הללו מתקבלים מלקוחותיה.

6.18. הון חוזר

- 6.18.1. התשלום מלקוחות החטיבה הינו לרוב בתנאי אשראי של "שוטף + 60".
- 6.18.2. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות של החטיבה בשנת 2024 הסתכם בכ-18 מיליוני ש"ח.
- 6.18.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת החובות מלקוחות הסתכמה בסך של כ-17.5 מיליוני ש"ח.
- 6.18.4. התשלום לספקי החטיבה הינו לרוב בתנאי אשראי של "שוטף + 60".
- 6.18.5. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2024 הסתכם בכ-8 מיליוני ש"ח.
- 6.18.6. לפרטים אודות גיול יתרת חובות הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2024 ראו באור 22 לדוחות הכספיים.
- 6.18.7. לפרטים אודות מלאי חומרי גלם ופרטים נוספים אודות ההון החוזר של הקבוצה, ראו סעיף 8.7 להלן.

6.19. מימון

מקורות המימון

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

6.19.1. להלן מסגרות המימון/אשראי בנקאי של החטיבה האזרחית נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

ניצול (מיליוני ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (מיליוני ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
12	13.1	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן קצר
13.2	14.3	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן ארוך
-	-	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

6.19.2. להלן מסגרות המימון הבנקאי (אשראי/הלוואות) של החטיבה הביטחונית סמוך למועד פרסום הדוח:

ניצול (מיליוני ש"ח)	מסגרת מימון (אשראי/הלוואות) (מיליוני ש"ח)	מסגרות מימון (אשראי/הלוואות)
0.8	13.1	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן קצר
1.8	14.3	מסגרות אשראי שוטף והלוואות לזמן ארוך
-	-	מסגרות עבור ערבויות בנקאיות

6.19.3. מחיר האשראי הבנקאי הנצרך על-ידי החטיבה האזרחית מול תאגידי בנקאיים בישראל נע בטווח של פריים + 0.7% (שיעור הפריים ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 6%).

6.19.4. לפרטים אודות שיעורי הריבית על מסגרות המימון של החטיבה האזרחית בתקופת הדוח, ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

6.19.5. בטחונות מהותיים:

א. שעבודים קבועים ראשוניים בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין של אתנה וכן שעבודים שוטפים כלליים ראשוניים בדרגה על מפעלה ועל כל יתר נכסיה וזכויותיה מכל מין וסוג שהוא, לטובת תאגידי בנקאיים, פרי פאסו להבטחת ניצול מסגרות האשראי של אתנה בהם, ללא הגבלה בסכום;

ב. שעבוד קבוע, שעבוד, משכון והמחאה על דרך השעבוד, בדרגה ראשונה על כל נכסי החטיבה, וזאת ללא הגבלה בסכום, פרי פאסו בין התאגידי הבנקאיים;

ג. התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיהן שער ההון העצמי המוחשי מסך המאזן לא יפחת מ-16% בדוחות השנתיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, שיעור ההון העצמי המוחשי בדוחות המאוחדים של החטיבה האזרחית מסך המאזן עומד על כ- 24%.

ד. 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.

6.20. מיסוי

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

6.21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילותה היצרנית של החטיבה האזרחית בקו ה-PCBA 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. החטיבה נוקטת באמצעים שונים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש. כמו כן, החטיבה מפנה פסולת אלקטרונית ובדיל לאתרי מחזור, ומשתמשת במוצרים ירוקים. בנוסף, החטיבה מספקת 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 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.

6.22. מגבלות ופיקוח על פעילות החטיבה האזרחית

פעילותה של החטיבה נדרשת בסטנדרטים גבוהים, העונים על דרישות הלקוחות. החטיבה עומדת בתקנים בינלאומיים הגבוהים ביותר ומנהלת מערכת אבטחת איכות בכדי לעמוד בתקנים אלה באופן שוטף. לפרטים נוספים אודות המגבלות והרגולציה שחלה על פעילות החטיבה ראו סעיף 6.2 לפרק זה.

6.23. הסכמים מהותיים

הסכם רכישת EMT – ביום 3 בנובמבר 2021, הושלמה התקשרות בהסכם 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, כך שהסכום 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). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 בנובמבר 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-094147, הנכלל על דרך ההפניה) והתמורה שולמה ממקורותיה של החברה.

7. תחום פעילות שלישי - תחום "אחרים"

תחום פעילות זה כולל את פעילות הנדל"ן של הקבוצה המנוהלת על ידי החברה.

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

7.1.1. אתר א' בנשר

אתר א' של הקבוצה 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 מהווים 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. במהלך 2024 בוצעה ביקורת מטעם רמ"י. החברה ממתינה לקבלת השומות האמורות כדי להמשיך בתהליך. 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.

7.1.2. אתר ב' / בנשר

המפעל הנוסף של החברה בנשר 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 מהווים שולמו עד לסוף תקופת החכירה. חלק קטן מהמבנה משמש לצורך פעילות החטיבה הביטחונית ויתרת המבנה משמשת את החטיבה האזרחית (מושכרת לחברת הבת אתנה) ולשוכרי משנה שונים. דמי השכירות בגין השכרת שטחים לחיצוניים באתר הסתכמו לכ-1,064 ש"ח בשנת 2024.

7.1.3. האתר בנהריה

אתר 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: "האתר 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. האתר 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.

האתרים משמשים את החטיבה הביטחונית והאזרחית לפעילותן העסקית של החטיבות.

7.1.4. טיפול חשבונאי בנכסי המקרקעין והמבנים

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

7.1.5. מכונות ציוד ומתקנים

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

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

8.1. החברה (אימקו תעשיות) מספקת שירותי שיווק, מכירות, ניהול ושירותים מקצועיים לחברות הקבוצה, וכן הינה הבעלים של נכסי נדל"ן שונים המשמשים את חברות הקבוצה, כמפורט לעיל.

לפרטים אודות שינוי המבנה הארגוני בקבוצת אימקו – החברה וחברות הבנות – החל משנת 2024, ראו סעיף 2.3 לעיל.

8.2. **שיווק והפצה** – מחלקת שיווק, פיתוח עסקי ומכירות בחברה, בראשות סמנכ"ל הכפוף למנכ"ל החברה, אחראית על תחום פיתוח עסקי, שיווק והמכירות חוצות ארגון בארץ ובחו"ל, הן של החטיבה הביטחונית והן של החטיבה האזרחית בקבוצה. למחלקת השיווק במטה כפופים מספר עובדי שיווק ומכירות המועסקים תחת החטיבות.

8.3. נכסים לא מוחשיים

לפרטים ראו באור 10 לדוחות הכספיים.

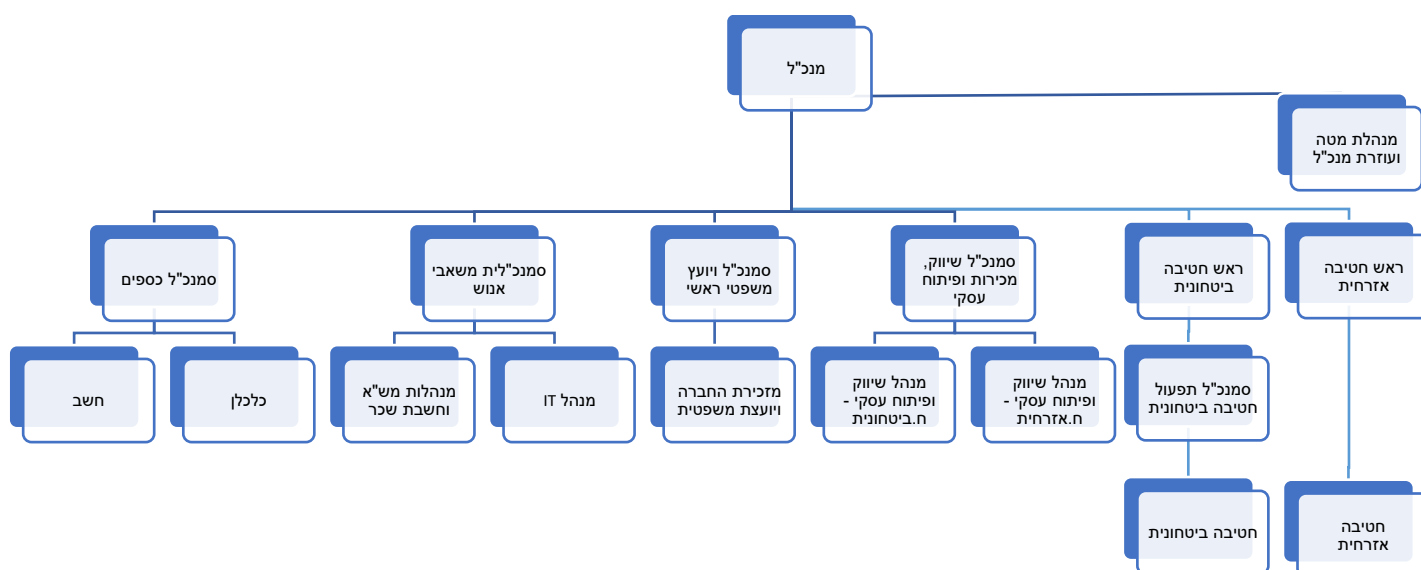
8.4. הון אנושי

8.4.1. מצבת כוח אדם באימקו תעשיות

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024 מצבת כוח אדם של אימקו תעשיות (המטה) הינה על-פי ההתפלגות כדלהלן:

תחומי העסקה	31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2023
נושאי משרה	5	4
עובדי מטה אחרים	14	7
סה"כ	19	11

8.4.2. המבנה הארגוני של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024



8.4.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת כוח אדם בחברה

בהמשך למימוש התכנית האסטרטגית של הקבוצה – הכוללת התייעלות תפעולית, איחוד המגזרים לחטיבות וניהול שירותים מרכזיים בהנהלת הקבוצה (שיווק, משאבי אנוש, IT) גדלה מצבת כח האדם במטה בהתאם לאמור.

8.4.4 שינויים מהותיים שחלו במצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה

א. ביום 1 בינואר, 2024 החל מר יואב בן שם לכהן כסמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות של החברה.

ב. ביום 3 במרץ, 2024 מונה מר דניאל שפירא למבקר הפנימי של החברה, חלף המבקר הפנימי היוצא מר דורון רוזנבלום.

ג. ביום 27 באוגוסט, 2024 החל מר תמיר זיו לכהן כנושא משרה בחברה, בתפקיד ראש החטיבה הביטחונית של הקבוצה.

ד. ביום 27 באוגוסט, 2024 החלה גבי מורן רוז אזולאי לכהן כנושאת משרה בחברה, בתפקיד סמנכ"לית משאבי אנוש.

ה. ביום 1 לפברואר, 2025 החל מר אמיר אלקריף לכהן כנושא משרה בחברה, בתפקיד ראש החטיבה האזרחית של הקבוצה.

ו. ביום 9 במרץ, 2025 אושרה הארכת כהונתה של גבי דורית זינגר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שלישית בת שלוש (3) שנים, החל מיום 17 באפריל, 2025.¹⁰

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

8.4.6 תלות מהותית בעובד מסוים

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

8.4.7 מדיניות תגמול

לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה, בתוקף עד ליום 21 באוגוסט, 2026. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 11 ביולי, 2023, -21 באוגוסט, 2023, 2 בספטמבר, 2024 ו-10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2023-01-065602, 2023-01-078079, 2024-01-600341 ו-2024-01-609796, בהתאמה).

8.4.8 גמול דירקטורים

¹⁰ ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-015604).

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.

8.5. מימון

מקורות המימון

8.5.1. הון עצמי – ההון העצמי של אימקו תעשיות הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 31 בדצמבר, 2024 מהווה ההון העצמי של החברה כ-35% מסך המאזן המאוחד, לעומת כ-42% ליום 31 בדצמבר, 2023. בנוסף, מקור מימון עיקרי נוסף של החברה הינו אשראי מתאגידים בנקאיים שהחברה צורכת. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

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

8.5.3. 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 40 מיליוני ש"ח, כאשר מתוכם נוצלו נכון למועד הדוח כ-19.6 מיליוני ש"ח.

על כל קווי הערבויות הקיימים החברה והחברות הבנות שעבדו לטובת המלווה בשעבוד קבוע ושוטף את כל הסכומים המגיעים ושיגיעו לחברה ולחברות הבנות 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 וחברות הבנות 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 לחברות הבנות יש או תהיה זכות בהם או לגביהם בין כנפרעת, מוטבת, נסבה או אחרת, והכל ללא הגבלת סכום. השעבוד נרשם לטובת כל התאגידים הבנקאיים פרי פסו (לפי חלקם היחסי בסכום במסגרות האשראי והערבויות הקיימות).

8.5.4. מסגרות אשראי של אימקו תעשיות –

(א) **תאגיד בנקאי א'** – 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.

כמו כן, 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.

ביום 7 בינואר, 2025 חתמה החברה מול תאגיד בנקאי א' על עדכון תנאי המסגרת, כדלקמן:

- ריבית: הורדת שיעור הריבית השנתי ל-6.7% (קרי, פריים + 0.7%), חלף שיעור שנתי של פריים + 1.15%.

- בטוחות: חלף הבטוחות הקודמות (נכסי הנדל"ן של החברה בעיר נשר), הבטוחות החדשות הן – (1) החברה וחברות בנות שלה ישעבדו לטובת המלווה בשעבוד צף מדרגה ראשונה את כל הסכומים המגיעים ושיגיעו לחברה ולחברות הבנות מדי פעם בפעם מאת לקוחותיהן ו/או מאת חייבים אחרים שלהן, שיש להן כיום ושיהיו להן בעתיד, בגין חובות מאיזה מין וסוג שהן וכן את כל הזכויות לקבלת כספים ותשלומים כאמור, ובכלל זה בקשר עם או על פי כל הסכם (בין קיים ובין שיהיה קיים בעתיד) בין לבין מי מהם, ובין היתר, כספים ותשלומים המגיעים או שיגיעו לחברה ולחברות הבנות בהשבה במקרה של ביטול כל הסכם כאמור מכל סיבה שהיא; ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, את כל הכספים והנכסים (לרבות ניירות ערך) הנמצאים ושימצאו בכל חשבון או פיקדון על שם החברה וחברות הבנות בכל מקום שהוא ואת כל השטרות הקיימים והעתידיים שבעלות החברה וחברות הבנות או שיש להן או תהיה זכות בהם או לגביהם או שהן זכאיות להורות על מכירתם או הזכויות בגינם, לרבות כל הבטוחות שניתנו או יינתנו לזכות או עבור החברה וחברות הבנות בכל אופן שהוא - והכל בקשר לכספים, התשלומים והזכויות שהחברה וחברות הבנות זכאיות או תהיינה זכאיות לקבל מחייביהן הקיימים והעתידיים, כמפורט לעיל.

(2) שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה וחברות בנות שלה לפטור, הקלה, הנחה, ניכוי או קיזוז המפחית מס, כולל זכותן של החברה וחברות הבנות לעשות שימוש בהפסדים או לקיזוז הפסדים ממימוש השעבוד או הרכוש המשועבד כאמור לעיל או בכלל או ברירה אם לנצלם;

(3) מתן ערבויות הדדיות על ידי החברה והחברות הבנות שלה, באופן שהחברה תהיה ערבה להתחייבויות כל אחת מהחברות הבנות שלה לתאגיד הבנקאי, וכל אחת מהחברות הבנות תהיינה ערבה להתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי, הכל ללא הגבלה בסכום.

(4) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים על נכסי הנדל"ן של החברה בישראל והתחייבות החברה לא למכור ולא להעביר בכל צורה שהיא את הנכסים או כל חלק מהם וכן, התחייבות החברה לא לעשות עסקה אחרת כלשהי בנכסי הנדל"ן האמורים ולא להתחייב לעשות עסקה כאמור.

- **אמות מידה פיננסיות:** חלף אמות המידה הפיננסיות הקודמות, אמות המידה הפיננסיות החדשות הן – (1) היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ההון החוזר לא יעלה על 70%, וגם היחס בין מימון לקוחות להון חוזר לא יעלה על 85%; (2) יחס הכיסוי לא יפחת מ-1.3. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.¹¹

(ב) תאגיד בנקאי ב' –

- (1) 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. לחברה האפשרות לבטל או להקטין את מסגרת האשראי במהלך השנה וזאת תוך מתן הודעה מוקדמת בת 30 ימים. בעת ההתקשרות במסגרת הנוספת מול תאגיד בנקאי ב' (כאמור בס"ק 2 להלן) (להלן: "המסגרת הנוספת"), עודכנו והותאמו תנאיה של מסגרת זו כך שיהיו זהים לתנאי המסגרת הנוספת:

- **ריבית:** ריבית משתנה בשיעור שנתי של 6.7% (קרי, פריים + 0.7%). בגין מסגרת אשראי שלא תנוצל תשלם החברה עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בסך של עד 1%, בשיעור שנתי, ועל-פי חישוב יומי.

- **בטוחות:** (1) להבטחת כל הסכומים המגיעים ו/או שיגיעו למלווה מהחברה, החברה וחברת בת ישעבדו לטובת המלווה 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,

¹¹ "חוב פיננסי נטו" משמע ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה - חוב פיננסי, בניכוי מזומן ושווה מזומן; "חוב פיננסי" משמע ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה – סך כל החובות וההתחייבויות של התאגיד, ישירים ועקיפים (לרבות בגין ערבויות, שעבודים ומשכונות לטובת אחר ובגין כתבי שיפוי מסוג כלשהו שניתנו על ידי התאגיד להבטחת חובות והתחייבויות מהסוגים כמפורט להלן, שניטלו על ידי אחר); (1) לבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים; וכן (2) הנובעים מאג"ח על כל סוגיו, ובכלל זה אג"ח סטרייט, תעודות חוב ואג"ח להמרה; וכן (3) בגין הלוואות שנתקבלו מגוף בקבוצה הקשורה (למעט הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי התאגיד ועל ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות, כתבי נחיתות שנוסחם הוא לשביעות רצון הבנק); וכן (4) בגין הלוואות שנתקבלו מצדדים שלישיים כלשהם או בגין סכומים שגויסו בדרך אחרת ושהינם בעלי אופי של נטילת חבות, או שהתוצאה הכלכלית שלהם היא נטילת חבות; וכן (5) בגין סכומים שנתקבלו כתוצאה ממכירה או ניכיון של חובות חייבים, חשבונות, שטרות או נכסים פיננסיים אחרים, בתנאים המאפשרים חזרה אל המוכר (recourse); וכן (6) בגין סכומים שגויסו בעסקאות אחרות ושמוגדרים כחוב פיננסי לפי כללי החשבונאות; והכול - כמדובר בדו"חות הכספיים של התאגיד, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים בהתאמה; "הון חוזר" פירושו, ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה – (א) הסך המצטבר של לקוחות (שוטפים) (בניכוי מקדמות מלקוחות) ומלאי; פחות (ב) התחייבויות (שוטפות) לספקים ונותני שירותים (בניכוי מקדמות מספקים); והכול כמדובר בדו"חות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים; "מימון לקוחות" משמע סעיף הלקוחות במאזן; "יחס הכיסוי" משמע היחס בין ה- EBITDA לבין החלוטיות השוטפות, בצירוף הוצאות המימון; "EBITDA" משמע הסכום הכולל של הרווח הנקי של התאגיד, לפני הפחתות/עלויות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מסים (בין מסים שוטפים ובין שינויים במסים נדחים) במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

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; (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 בנכסי הנדל"ן האמורים ולא להתחייב לעשות עסקה כאמור; (3) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה.

- **אמות מידה פיננסיות:** (1) היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי ההון החוזר לא יעלה על 70%, או היחס בין לקוחות נטו להון חוזר לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם; (2) היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון, נטו לא יפחת מ-1.35. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.¹²

בכל מקרה שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות כמפורט לעיל, כולן או חלקן, או אם החברה תפר איזה מבין התחייבויותיה האחרות כלפי התאגיד הבנקאי (לרבות המפורטות לעיל וכגון התחייבות לאי ביצוע מיזוג ללא הסכמת המלווה, התחייבות לאי שינוי מהותי בסוג הפעילות ללא הסכמת המלווה, וכיוצ"ב), 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 מייד את כל או חלק מחובות והתחייבויות החברה כלפי התאגיד הבנקאי, ולגבותם מהחברה בצירוף כל סכום אשר יהיה בו לדעת התאגיד הבנקאי בכדי לכסות את ההפסדים ו/או ההוצאות שיגרמו לו עקב ההעמדה לפירעון מייד כאמור.

- **פירעון מוקדם:** החברה תהיה רשאית לפעול לפירעון מוקדם של הסכומים המובטחים בגין מסגרת האשראי, בכפוף לתשלום עמלות פירעון מוקדם ולתנאים נוספים שיהיו מקובלים אצל המלווה ו/או על פי דין במועד ביצוע הפירעון המוקדם.
- התחייבויות נוספות של החברה וחברות הבנות, אשר עיקרן: (1) מתן ערבויות הדדיות על ידי החברה והחברות הבנות שלה, באופן שהחברה תהיה ערבה להתחייבויות כל אחת מהחברות הבנות שלה לתאגיד הבנקאי, וכל אחת מהחברות הבנות תהיינה ערבה להתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי, הכל ללא הגבלה בסכום; (2) 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

¹² "חוב פיננסי נטו" משמע המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, ובניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים; "הון חוזר" משמע לקוחות נטו בתוספת מלאי בניכוי ספקים נטו; "רווח תפעולי" משמע הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו, הוצאות מימון (ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים; "הוצאות מימון, נטו" משמע הוצאות מימון בניכוי הכנסות מימון (כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים).

חתימת כתב ההתחייבות, אלא בהסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (3) התחייבות לאי ביצוע מיזוג או פיצול, מבלי לקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש.

בהמשך לחתימת חברת יוסף יקיר השקעות ונכסים בע"מ, בעלת השליטה בחברה על כתב התחייבות לפיו התחייבה, בין היתר, 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, וכן התחייבה בעלת השליטה לוודא כי החברה תקיים, או לקיים במקביל לחברה, את חובות היידוע בקשר עם התחייבויות כלפי צדדים שלישיים וההתחייבות 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 – במהלך חודש אוגוסט 2024 החליט התאגיד הבנקאי לוותר על התחייבות בעלת השליטה כלפיו כאמור, כוונתו חד צדדי מטעמו, ללא תמורה או התחייבות אחרת של בעלת השליטה במקום ההתחייבות שהוסרה ומבלי לפגוע בתנאי המסגרת הקיימים.

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.

(2) ביום 8 באוקטובר, 2024 התקשרה החברה מול תאגיד בנקאי ב' לקבלת מסגרת אשראי נוספת בסך כולל של 20 מיליוני ש"ח, וזאת על מנת לתמוך בצרכי הקבוצה, בין היתר עקב הגידול בהיקף פעילותה.

להלן התנאים העיקריים של מסגרת האשראי:

- תקופת מסגרת האשראי: תקופת מסגרת האשראי הינה 12 חודשים ממועד החתימה על הסכמי ההתקשרות מול המלווה. לאחר מכן מסגרת האשראי תחודש לתקופה נוספת של 12 חודשים בכל פעם, או פחות, בכפוף לאישור המלווה ובהתאם לשיקוליו.
- ריבית: ריבית משתנה בשיעור שנתי של 6.7% (קרי, פריים + 0.7%). בגין מסגרת אשראי שלא תנוצל תשלם החברה עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בסך של עד 1%, בשיעור שנתי, ועל-פי חישוב יומי.
- בטוחות: (1) להבטחת כל הסכומים המגיעים ו/או שיגיעו למלווה מהחברה, החברה וחברת בת ישעבדו לטובת המלווה 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. (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 בנכסי הנדל"ן האמורים ולא להתחייב לעשות עסקה כאמור; (3) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה.

- **אמות מידה פיננסיות:** (1) היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי ההון החוזר לא יעלה על 70%, או היחס בין לקוחות נטו להון חוזר לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם; (2) היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון, נטו לא יפחת מ-1.35. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.¹³

בכל מקרה שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות כמפורט לעיל, כולן או חלקן, או אם החברה תפר איזה מבין התחייבויותיה האחרות כלפי התאגיד הבנקאי (לרבות המפורטות לעיל וכגון התחייבות לאי ביצוע מיזוג ללא הסכמת המלווה, התחייבות לאי שינוי מהותי בסוג הפעילות ללא הסכמת המלווה, וכיוצ"ב), כולן או חלקן, ולא התקבלה לכך הסכמת התאגיד הבנקאי, כי אז בנוסף לכל סעד אחר שהתאגיד הבנקאי יהיה זכאי לו על-פי כל דין או על-פי כל התחייבות אחרת של החברה כלפי התאגיד הבנקאי הכלולה או שתיכלל במסמך כלשהו, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי את כל או חלק מחובות והתחייבויות החברה כלפי התאגיד הבנקאי, ולגבותם מהחברה בצירוף כל סכום אשר יהיה בו לדעת התאגיד הבנקאי בכדי לכסות את ההפסדים ו/או ההוצאות שיגרמו לו עקב ההעמדה לפירעון מידי כאמור.

- **פירעון מוקדם:** החברה תהיה רשאית לפעול לפירעון מוקדם של הסכומים המובטחים בגין מסגרת האשראי, בכפוף לתשלום עמלות פירעון מוקדם ולתנאים נוספים שיהיו מקובלים אצל המלווה ו/או על פי דין במועד ביצוע הפירעון המוקדם.

(ג) תאגיד בנקאי ג' – ביום 2 ביולי, 2024 חתמה החברה מול תאגיד בנקאי נוסף (להלן: **"תאגיד בנקאי ג'"**) על מסמכים לקבלת מסגרת אשראי בסך כולל של כ-10 מיליוני ש"ח.

להלן התנאים העיקריים של מסגרת האשראי:

- **תקופת מסגרת האשראי:** תקופת מסגרת האשראי הינה 12 חודשים ממועד החתימה על הסכמי ההתקשרות מול המלווה. לאחר מכן מסגרת האשראי תחודש לתקופה נוספת של 12 חודשים בכל פעם, או פחות, בהתאם לשיקולי המלווה.
- **ריבית:** ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים + 0.8%. בגין מסגרת אשראי שלא תנוצל תשלם החברה עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בסך 0.65%, בשיעור שנתי, ועל-פי חישוב יומי.
- **בטוחות:** (1) על מסגרת האשראי החברה תרשום משכנתאות מדרגה ראשונה לטובת כל התאגידיים הבנקאיים המלווים לה, 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; (2) התחייבות החברה שלא ליצור שעבודים על נכסי הנדל"ן של החברה בישראל, התחייבות החברה לא למכור ולא

¹³ **"חוב פיננסי נטו"** משמע המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, ובניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים; **"הון חוזר"** משמע לקוחות נטו בתוספת מלאי בניכוי ספקים נטו; **"רווח תפעולי"** משמע הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו, הוצאות מימון (ריבית), הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים; **"הוצאות מימון, נטו"** משמע הוצאות מימון בניכוי הכנסות מימון (כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים).

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.

- **אמות מידה פיננסיות:** (1) היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי הון החוזר לא יעלה על 70%, או מימון לקוחות לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם; (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.

(ד) להלן פרטים אודות הלוואות ומסגרות אשראי של אימקו תעשיות המפורטות לעיל (לרבות היתרות לניצול):

מאפייני המלווה	סכום מסגרת אשראי כולל/ סכום ההלוואה המקורי (באלפי ש"ח)	יתרה לניצול במסגרת אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	תנאי ההלוואה (אלפי ש"ח)			מגבלות עקרוניות נוספות החלות על החברה/מגבלות על קבלת אשראי / Cross default acceleration	זכות החברה לפירעון מוקדם	אירועי הפרה בפועל	אמות מידה פיננסיות ותוצאות חישובן	שינויים מהותיים שבוועד בשנה האחרונה
				שיעור הריבית ותנאי הצמדה	מועד פירעון הקרן	מועד פירעון הריבית					
תאגיד בנקאי אי	16,000 (*)	2,100	13,900	פריים+0.7%	כל חודש	כל חודש	(*)	(*)	-	ראו לעיל ולהלן.	ראו לעיל ולהלן.
תאגיד בנקאי ב'	34,000 (*)	6,600	27,400 (**)	פריים+0.7%	כל חודש	כל חודש	(*)	(*)	-	ראו לעיל ולהלן.	ראו לעיל ולהלן.
תאגיד בנקאי ג'	10,000 (*)	1,500	8,500	פריים+0.8%	כל חודש	כל חודש	(*)	(*)	-	ראו לעיל ולהלן.	-

(*) לפרטים ראו לעיל ולהלן ובבאור 17 לדוחות הכספיים.
(**) 4,000 אלפי ש"ח משויכים לאתנה.

(ה) יצוין כי התאגידים הבנקאיים המלווים של החברה, הגיעו ביניהם להסכמות כי, השעבוד שהחברה רשמה לכל אחד מהם על סעיף הלקוחות וחייבים שלה (כמפורט לעיל) יירשמו לטובתם פרי פסו לפי החלוקה שתסוכם ביניהם, וזאת חלף המשכנתאות שרשמו פרי פסו לטובתם על זכויות החכירה של החברה במקרקעין בעיר נשר.

(ו) לפירוט אודות הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית בגינו למועד הדוח, ולשנים 2024 ו-2023 ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

(ז) נכון למועד הדוח, לאימקו תעשיות מסגרות אשראי בסך של 56 מיליוני ש"ח; ולכל הקבוצה מסגרות אשראי בסך של 92 מיליוני ש"ח.

8.5.5. אמות מידה פיננסיות –

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, 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, 2024		אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	תיאור המלווה	תיאור ההתחייבויות
עומדים	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ההון החוזר לא יעלה על 70%, וגם	תאגיד בנקאי א'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה כחלק ממסגרות האשראי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של כ- 13.9 מליוני ש"ח
עומדים	54%	היחס בין מימון לקוחות להון חוזר לא יעלה על 85%;		
עומדים	6.67	2. יחס הכיסוי לא יפחת מ-1.3. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.	תאגיד בנקאי ב'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 27.5 מליוני ש"ח
עומדים	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי ההון החוזר לא יעלה על 70%, או		
עומדים	54%	היחס בין לקוחות נטו להון חוזר לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם	תאגיד בנקאי ג'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 8.5 מליוני ש"ח
עומדים	7.79	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון, נטו לא יפחת מ-1.35. היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי נטו לצרכי הון החוזר לא יעלה על 70%, או	תאגיד בנקאי ג'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 8.5 מליוני ש"ח
עומדים	54%	מימון לקוחות לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם		
עומדים	6.67	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.		

לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

8.6. מיסוי

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

8.6.1. שומות מס

לאימקו תעשיות שומות מס סופיות מכוח התיישנות עד וכולל השנה שנשתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

8.6.2. שיעור מס אפקטיבי והפסדים צבורים

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

8.6.3. בדיקת חבות תשלום מס קניה

ביום 30 לאפריל, 2024 נערך ביקור של רשות מס קניה בהמשך לבקשה שהוגשה מטעם החברה לקבלת תעודת עוסק רשום במס קניה בקשר עם יבוא ומכירת רכיבים לטנקים ורק"מים, כמפורט בסעיף 9.1.5.3 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. בעקבות הביקור האמור נתבקשה החברה לספק מידע נוסף לרשות מס קניה, תהליך העברת המידע נמצא בעיצומו ובתיאום מול הגורמים השונים.

במקביל, מנהלת החברה הליכים מול רשות מס קניה בנוגע למיסי היבוא החלים על חלקים (המיובאים ע"י החברה). בחודש ינואר 2022 הוציאה בית המכס נתב"ג לחברה שתי הודעות חיוב בסך כולל של כמיליון וחצי ש"ח, בגין יבוא טובין שונים (לרבות כבלים ובקרים) אשר לטענת רשות המכס, הם "מהסוג המשמש ברכב מנוע"י וחייבים בתשלום מס קניה. מאז הוציאה בית המכס נתב"ג לחברה עוד שתי הודעות

חיוב בסכומים קטנים יותר, בגין ייבואם של אותם טובין, בשנים קודמות.

במסגרת ההליכים המתנהלים מול רשות מס קניה, הודעות החיוב הנוגעות לייבואם של הכבלים בוטלו בחלקן ע"י הנהלת המכס, אשר קיבלה חלקית את עמדת הסיווג של החברה בנוגע לכבלים האמורים ולגבי היתר הותר המכס את הסיווג בעינו. לפי הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, אין הבדל בין סיווג הכבלים שבגינם התקבל ערעור החברה לבין יתר הכבלים, ולכן צפוי כי הגרעון הנ"ל בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח יתבטל במלואו. הודעות החיוב הנוספות על סך של כ-355 אלפי ש"ח, עוסקות לטענת רשות המכס בבקרים אוטומטיים המשמשים לרכב מנועי. הליך הערעור בעניין הבקרים האוטומטיים הסתיים מבלי שנתקבלה עמדת החברה. בנסיבות אלה ולאור חוות דעת משפטית שקיבלה החברה כי ככל ותגיש תביעה אזי יש לה סיכויים גבוהים להתקבל (מעל ל- 50%), הוחלט על ידי החברה לפתוח בתביעה אזרחית נגד רשות המסים לביטול הודעות החיוב, הן בגין הבקרים והן בגין סיווג הכבלים. החברה מגבשת את כתב התביעה האמורה.

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. 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%).

יובהר כי, הערכות החברה, כמפורט בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר סיכויי התביעות להתקבל וכן בדבר תוצאותיהם האפשריות של ההליכים המשפטיים, ככל ויהיו, מול רשות המסים 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 התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק זה.

8.7. הון חוזר

8.7.1. 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).

8.7.2. 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.

8.7.3. 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.

8.7.4. ממוצע ימי המלאי בתקופת הדוח היה כ- 141 ימים. אין לקבוצה מדיניות החזרת סחורות.

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

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

8.7.7. 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.

8.8. להלן ימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים :

נכון ליום 31 בדצמבר			ימי אשראי
2022	2023	2024	
139	100	125	לקוחות
62	36	59	ספקים

תנאי התשלום ממרבית 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.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת החובות מלקוחות של כל הקבוצה הסתכמה בסך של כ-158 מיליוני ש"ח.

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. לפרטים אודות גיול יתרת חובות הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2024 ראו באור 22 לדוחות הכספיים.

9. הליכים משפטיים

ביום 13 באוגוסט, 2024 התקבלה אצל החברה הודעה מטעם רשות ניירות ערך על החלטת יו"ר

רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") בדבר פתיחה בהליך אכיפה מנהלי כנגד החברה, כנגד נושאי משרה לשעבר בחברה וכנגד רואה חשבון מבקר לשעבר של החברה, בקשר לביצוע הפרות מנהליות של הכללת פרטים מטעים ברשלנות בדוחות כספיים קודמים, לגביהם ביצעה החברה תיקון טעות מהותית והצגה מחדש של הדוחות הכספיים.¹⁴

ביום 25 בפברואר, 2025 נתקבלה החלטת מותב ועדת האכיפה המנהלית לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "המנותב"), המאשרת הסדר אכיפה מנהלי בין הרשות לבין החברה, וכן נושאי משרה לשעבר ורואה חשבון מבקר לשעבר (להלן: "הסדר האכיפה").

במסגרת הסדר האכיפה התחייבה החברה ליטול על עצמה עיצום כספי בסך של 830,000 ש"ח, וכן עיצום כספי על תנאי בסך 600,000 ש"ח, שישולם במידה ובשנתיים מיום אישור הסדר האכיפה תבצע החברה הפרה של ס"ק (4) לחלק ג' של התוספת השביעית לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

כאמור בהחלטתו לאשר את הסדר האכיפה קבע המותב, בין היתר, כי בהפרות המיוחסות לחברה וליתר המשיבים לא מדובר היה במעשים מכוונים. כמו כן, קבע המותב באישור ההסדר כי החברה היא שגילתה וחשפה את כל הטעויות בעצמה וביוזמתה, תוך שימוש ביועצים שונים ולאחר גילויין פרסמה החברה דיווחים מידיים אודות הטעויות וכן ביצעה הצגה מחדש של הדוחות הכספיים עם גילוי הטעות ובטרם החל הביורר המנהלי. עוד קבע המותב כי החברה שיתפה פעולה באופן מלא עם הרשות לגילוי הסיבות לטעות וכן בביורר המנהלי.

בנוסף, קבע המותב כי נושאי המשרה שהיו מעורבים בביצוע ההפרות, אינם מכהנים עוד בחברה והנהלת החברה התחלפה. כמו כן, במהלך השנתיים האחרונות פועלת החברה ליצור נורמות עבודה ומנהל תאגידי מלא ומקיף בחברה, לרבות אימוץ תוכנית אכיפה חדשה ומעודכנת המכילה פרוצדורות שמטרתן למנוע מקרים דומים לאלו שאירעו.

לפרטים נוספים אודות ההליך המנהלי, הסדר האכיפה והחלטת המותב, לרבות אמצעי האכיפה המוסכמים בהסדר האכיפה לגביהם התחייבו יתר המשיבים בהליך (שאינם ממלאים עוד תפקיד בחברה), ראו דיווחים מידיים של החברה מתאריכים 14 באוגוסט, 2024 ו-25 בפברואר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2024-01-082299 ו-2025-01-013018, בהתאמה).

10. יעדים ואסטרטגיה עסקית, צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- 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 משיקים, בישראל ובח"ל;
- הרחבת תשתיות הייצור בישראל ובח"ל על מנת לתמוך בקצב גידול הקבוצה;
- המשך השקעה בתכנית מחקר ופיתוח טכנולוגית;
- בחינת גידול אנ-אורגני היכול להתבטא במיזוגים ורכישות ושיתופי פעולה שונים.

¹⁴ ראו דיווחים המיידים של החברה מתאריכים 18 במרץ, 2019 ו-14 באפריל, 2019 (אסמכתאות מספר: 2019-01-022446, 2019-01-033768, 2019-01-034098, 2019-01-034140, בהתאמה).

כוונותיה של הנהלת החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את המצב בשוק הביטחוני בישראל ומחוץ לישראל, נכון למועד הדוח. כוונות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בלתי צפויים בשוק הביטחוני בישראל ו/או מחוץ לישראל ו/או בכלל במשק ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 12 לפרק זה.

11. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

רוב לקוחות הקבוצה הקיימים הינם לקוחות בישראל ולקוחות ישראלים הפועלים בארה"ב, לפיכך לעמדת החברה אין במידע האמור תוספת מידע מהותית לדוח.

12. דיון בגורמי הסיכון

12.1. סיכונים מאקרו כלכליים

א. חשיפה לתנודות במט"ח – חברות הקבוצה פעילות בישראל ובארה"ב, עם נכסים והתחייבויות נקובות בדולר ארה"ב. כמו כן, מכירות מסוימות של מוצרי הקבוצה בישראל מתבצעות 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 יד-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, הקבוצה מצמידה, בפעילותה בישראל, במקרים מסוימים, חלק מהתמורה לשער הדולר. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בביצוע עסקאות גידור בנגזרי מט"ח לצורך הקטנת החשיפה.

ב. שילוח בינלאומי – בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה, מלחמת חרבות ברזל וכן גורמים נוספים, היו שיבושים מסוימים 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. כדי להימנע ככל הניתן מפגיעה בשרשרת האספקה כתוצאה ממשברים כאמור (כמו גם כתוצאה ממשבר בריאותי גלובלי) לרבות התייקרויות עלויות השינוע ההובלה הבינ"ל והתמשכות זמני השילוח, הקבוצה מנסרת ופועלת כל העת על מנת להמשיך במגמת העמקת הספקים, להגדיל את מעגל המשלחים, להיערך עם הסכמי מסגרת ארוכי טווח מול ספקים, לעדכון תכניות עבודה בפרויקטים

קיימים ולעדכן את לוחות הזמנים בפרויקטים עתידיים ככל ויידרש.

12.2. 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 מהותית 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 4.2 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 2023 ו-2024 הינו כ-42% וכ-52.8% בהתאמה מסך הכנסותיה (במאוחד) של הקבוצה. הפסקת התקשרות החברה או צמצום התקציב או צמצום הפעילות עם אותו לקוח מרכזי מהותי כאמור, עלולה להשפיע מהותית לרעה על הכנסותיה ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. הקבוצה משקיעה מאמצים להפחית את התלות בלקוח המרכזי האמור. כחלק מהתהליך האסטרטגי של הקבוצה להרחבת הפעילות בישראל ובשווקים הבינלאומיים, בדגש על ארה"ב ואירופה, פועלת הקבוצה להרחיב את מגוון וכמות הלקוחות וכך לאון את תמהיל ההכנסות מלקוחות של החטיבה. כמו כן, הקבוצה פועלת להרחבת תחומי פעילותה לרבות, לתחום האזרחי.

ג. תלות בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב - היקף פעילות היצוא של הקבוצה, ובעיקר של החטיבה הביטחונית בארה"ב, תלויים בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב וביחסי גומלין כספיים ומדיניים בין ישראל לבין ארה"ב. הקבוצה משקיעה מאמצים להגדיל את תמהיל הלקוחות של החטיבה הביטחונית בארה"ב 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 החטיבה הביטחונית 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, לקבוצה יועץ אפ"י שמלווה אותה באופן שוטף ומסייע ביעוץ 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 הקבוצה עומדים בסטנדרטים הגבוהים ביותר של תקני האיכות, הנדרשים על-ידי התעשיות הביטחוניות וברשותה מערכת הבטחת איכות, שערוכה לשינויים מהסוג המתואר לעיל. כמו-כן, בחטיבות העסקיות של הקבוצה קיים מערך הבטחת 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. כחלק ממדיניותה, הקבוצה משתמשת בשירותי ממונה בטיחות אשר מנחה, מפקח ומוודא קיום הוראות בטיחות ובכללן הוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. חטיבות הקבוצה נוקטות באמצעים שונים למניעת זיהום אוויר וקרקע ולמניעת רעש ומבצעות בדיקות ניטור סביבתי. כמו-כן, הן מבצעות בדיקות רעש, ומספקות לעובדיהן 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. הקבוצה הקימה מערך משאבי אנוש שתפקידו המרכזי הוא גיוס ושימור המשאב האנושי בקבוצה, וכן הקימה מערך הדרכות והסמכות מקצועיות לעובדי הקבוצה. כמו כן, לקבוצה היכולת להתמודד עם סיכון זה באמצעות גידול אנ-אורגני ו/או פיתוח קבלנות משנה בישראל ובחו"ל.

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

החברה חשופה למתקפות סייבר, בכל תחומי פעילותה, העלולות לפגוע במהלך עסקיה התקין ולשבש את פעילותה. קריסה של מערכות המחשוב והמידע עלולה להשפיע לרעה על הפעילות השוטפת של החברה. כמו-כן, החברה חשופה לסיכוני חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה ושל החברות הבנות.

על מנת להתמודד עם סיכוני 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 עדכוני 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 לצורכי זיהוי, גילוי וצמצום 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. בנוסף לאמור לעיל, החברה התאימה והטמיעה את נהלי אבטחת המידע, הכוללים בין היתר התייחסות לשמירה על פרטיות, תהליכי עבודה עם ציוד מחשוב ועבודה מול ספקים.

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.

12.3. מידת ההשפעה של כל גורם סיכון

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			
נמוכה	בינונית	גדולה	
סיכונים מאקרו – כלכליים			
	X		חשיפה לתנודות במט"ח
X			שילוח בינלאומי
סיכונים ענפיים			
		X	תלות בתקציבי ביטחון של ממשלת ישראל
		X	תלות במשרד הביטחון כלקוח מרכזי מהותי
	X		תלות בתקציבי הביטחון של ממשלת ארה"ב
X			היתרי יצוא
X			תקני איכות
X			סיכונים סביבתיים
X			גיוס הון אנושי איכותי
	X		עליה במחירי חומרי גלם
	X		חשיפה לסיכונים מערכות 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 שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

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, 2024 (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 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 הקבוצה 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 נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, 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 לאור הגדרת מבנה ארגוני חדש בקבוצה, כמפורט בסעיף 2.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

לפרטים אודות חברות הבנות והחזקות החברה בהן, ראו סעיף 2.1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

לפרטים נוספים אודות תחומי פעילות הקבוצה ותיאור עסקיה, לרבות השפעות סביבה חיצונית ומגמות בשווקים, ראו האמור בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

2. התפתחויות ואירועים נוספים שחלו בעסקי הקבוצה בתקופת הדוח

2.1. לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 4.4 לפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

3. אירועים מהותיים שחלו בתקופה שלאחר תאריך הדוח

3.1. לפרטים אודות עדכון תנאי מסגרת אשראי בסך של 16 מיליוני ש"ח מאת תאגיד בנקאי, הקצאה פרטית של אופציות לנושא משרה, אישור הסדר אכיפה מנהלי ותוצאות אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, אשר התרחשו לאחר תאריך הדוח, ראו סעיף 12.2 להלן, סעיפים 8.5.4 ו-9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיף 7 (תקנה 20) לפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

3.2. 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 לשנת 2024 (סכום הדיבידנד למניה נכון למועד החלטת הדירקטוריון הינו כ- 2.4896 ש"ח).

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 2022		שנת 2023		שנת 2024	
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
הכנסות ממכירות	226,375	100	266,316	100	303,062	100
עלות המכירות, היצור והשירותים	189,582	83.7	215,866	81.1	231,572	76.4
רווח גולמי	36,793	16.3	50,450	18.9	71,490	23.6
הוצאות מכירה	6,115	2.7	3,976	1.5	6,232	2
הוצאות הנהלה וכלליות	28,829	12.8	28,183	10.6	30,149	9.9
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	1,515	0.7	(1,361)	(0.5)	(636)	0.0
רווח תפעולי	334	0.1	19,652	7.4	35,745	11.8
הוצאות מימון, נטו	108	0.0	4,788	1.8	5,360	1.8
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו	-	-	(29)	-	-	-
רווח לפני מיסים	226	0.1	14,835	5.6	30,385	10
מיסים על הכנסה (הטבות מס)	285	0.1	1,072	0.4	5,441	1.8
הפסד מפעילות מופסקת	(1,353)	(0.6)	(7,558)	(2.8)	-	-
רווח (הפסד) אחרי מיסים	(1,412)	(0.6)	6,205	2.3	24,944	8.2
חלק המיעוט	93	0.0	-	-	-	-
חלק בעלי המניות החברה ברווח (הפסד)	(1,505)	(0.7)	6,205	2.3	24,944	8.2

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

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	ליום		
			31.12.2023	31.12.2024	
	44.5	102,069	229,602	331,671	סך המאזן
עיקר הגידול נובע מ: (1) הצמיחה בסעיף המלאי לצורך הצטיידות לקראת פרויקטים עתידיים ולתמיכה בהמשך הצמיחה של הקבוצה; (2) מסעיף לקוחות, אשר מהווה ביטוי לגידול במכירות של הקבוצה בחציון השני של שנת 2024.	51.6	99,372	192,537	291,909	נכסים שוטפים
	7.43	2,697	37,065	39,762	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול נובע מ: (1) הגידול בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים עקב צרכי ההון החוזר של הקבוצה בעקבות הצמיחה במכירות; (2) מגידול בסעיף ספקים בעקבות הגידול במלאי לתמיכה באספקות העתידיות של הקבוצה.	71.2	83,058	116,666	199,724	התחייבויות שוטפות
	13.7	(2,359)	17,157	14,798	התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מרווח נקי ורווח כולל אחר בניכוי חלוקת דיבידנד.	22.3	21,370	95,779	117,149	הון עצמי

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

הסבר	שינוי ב-%	הפרש	לשנה שהסתיימה ביום			
			31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
עיקר הגידול נובע מהמגזר ביטחוני (החטיבה הביטחונית) אשר הציג צמיחה של כ-33% במכירות, בניכוי הקיטון במגזר האזרחי (החטיבה האזרחית) של כ-28%.	13.8	36,746	226,375	266,316	303,062	הכנסות
עיקר הגידול נובע מהגידול בהכנסות הקבוצה מחיצוניים ומההתייעלות התפעולית של הקבוצה, מה שמשפיע על שיעור הרווחיות הגולמית.	41.7	21,040	36,793	50,450	71,490	רווח גולמי
הגידול נובע בעיקרו מהגידול ברווח הגולמי.	81.9	16,093	334	19,652	35,745	רווח תפעולי
עיקר הגידול נובע מהגידול בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים שמשרת את צרכי ההון החוזר של הקבוצה כדי לתמוך בצמיחה.	11.9	(572)	(108)	(4,788)	(5,360)	הוצאות מימון, נטו
	100	29	-	(29)	-	הפסדים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הקיטון נובע מהפחתת חברת בלייז בשנת 2023. בשנת 2024 הופסקה פעילותה של בלייז.	100	7,558	(1,353)	(7,558)	-	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממש

הסבר	שינוי ב- %	הפרש	לשנה שהסתיימה ביום			
			31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
עיקר הגידול נובע מהגידול ברווח לפני מס.	407.5	4,369	285	1,072	5,441	הוצאות מס (הטבות מס)
	301.2	18,739	(1,412)	6,205	24,944	רווח (הפסד) לתקופה

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	
הקיטון נובע בעיקרו מגידול בסעיפי לקוחות ומלאי.	(16,251)	20,978	(33,892)	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הגידול נובע מהשקעה בתשתיות ייצור כדי לשרת את הצמיחה במכירות.	(4,178)	(1,411)	(4,539)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
הגידול נובע מנטילת אשראי מתאגידים בנקאיים למימון צרכי ההון החוזר של הקבוצה שגדלו עקב הגידול במכירות ובפעילות העסקית.	13,589	(8,191)	28,169	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
	358	(358)	-	מזומנים שנבעו מפעילות מופסקת

4.5 דיווח בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	שינוי ב- %	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	
הכנסות מלקוחות חיצוניים (באלפי ש"ח):				
153,481	33.1	182,105	242,384	חטיבה ביטחונית
72,894	(27.9)	84,211	60,678	חטיבה אזרחית
-	-	-	-	תחום "אחרים"
-	-	-	-	התאמות
226,375	13.8	266,316	303,062	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	שינוי ב- %	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	
רווח מגזרי (באלפי ש"ח):				
(3,920)	139.5	15,873	38,021	חטיבה ביטחונית
4,293	(161.1)	3,960	(2,422)	חטיבה אזרחית
83	128.8	111	143	תחום "אחרים"
(122)	100	(292)	3	התאמות
108	11.9	4,788	5,360	הוצאות מימון, נטו
-	100	(29)	-	החלק בתוצאות חברה כלולה
226	104.8	14,835	30,385	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
7,160	(8)	7,659	7,042	פחת והפחתות

הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה:

- **חטיבה ביטחונית**

במהלך תקופת הדוח עלו ההכנסות מפעילות בחטיבה הביטחונית בכ- 60.3 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כך שבשנת 2024 היקף ההכנסות בחטיבה הביטחונית (מלקוחות חיצוניים) עומד על כ- 242 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בהיקף הפעילות מול לקוחות עיקריים של החטיבה, אשר באה לידי ביטוי בקבלת הזמנות חדשות ומימושן. הגידול ברווח נזקף לעלייה בהיקף המכירות ולהתייעלות התפעולית במהלך תקופת הדוח.

• **חטיבה אזרחית**

במהלך תקופת הדוח חל קיטון של כ- 23.5 מיליוני ש"ח בהכנסות מפעילות בחטיבה האזרחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כך שבשנת 2024 היקף ההכנסות בחטיבה האזרחית (מלקוחות חיצוניים) עומד על כ- 61 מיליוני ש"ח. השינוי נובע בעיקר מהירידה במכירות בקו הכללות ורתמות, המושתת ברובו על השוק של מערכות רפואיות-אסתטיות אשר חווה ירידה מגמתית בביקושים בשנים האחרונות. לכן, קו הכללות ורתמות חווה ירידה ישירה בקצב הגעת הזמנות חדשות ובקצב המכירות. כתוצאה מכך החטיבה האזרחית עברה מרווח תפעולי של כ- 3.9 מיליוני ש"ח בשנת 2023 להפסד של כ- 2.3 מיליוני ש"ח בשנת 2024.

• **תחום אחרים**

תחום זה כולל את פעילות הנדלי"ן של הקבוצה (בניהול מטה הקבוצה). בתקופת הדוח הכירה הקבוצה ברווח מפעילות בתחום "אחרים" של כ- 0.1 מיליוני ש"ח אשר נבע מהשכרת נכסי הנדלי"ן של החברה.

5. מקורות המימון ונזילות

5.1 **הון עצמי**

ההון העצמי של הקבוצה הינו מקור המימון העיקרי שלה. ליום 31 בדצמבר, 2024 מהווה ההון העצמי של הקבוצה כ- 35.4% מסך המאזן, לעומת כ- 41.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 **הון חוזר ויתרות מזומנים**

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

במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
יחס שוטף	1.65	1.46	
יחס מהיר	0.9	0.85	

ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, הרכוש השוטף של הקבוצה כולל יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 4.6 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 14.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7 בפרק א' לדוח זה.

5.3 **אשראי הקבוצה**

א. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, היקף האשראי בחברות הקבוצה הינו כדלקמן:

לקבוצה מסגרת אשראי בנקאית למימון פעילותה, בהיקף של כ-92 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-77 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו סעיפים 5.25, 6.19 ו-8.5.4 לפרק א' בדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים.

לחטיבה הביטחונית מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של כ-23.5 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-21 מיליוני ש"ח; והלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ-3.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.25 לפרק א' בדוח זה.

לחטיבה האזרחית מסגרת אשראי בנקאית לזמן קצר בהיקף של כ-13 מיליוני ש"ח, מתוכם נוצלו סך של כ-12 מיליוני ש"ח; והלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ-1.1 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.19 לפרק א' בדוח זה.

לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

לעניין מועדי הפירעון ראו באור 22 יא'.

ב. אשראי לזמן קצר

יתרת האשראי לזמן קצר של כל הקבוצה לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר הסתכמה לסך של כ-78.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת סך של כ-40.4 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים בדבר מסגרות אשראי ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

ג. אשראי לזמן ארוך

יתרת האשראי לזמן ארוך של כל הקבוצה לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך הסתכמה לסך של כ-4.6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, לעומת סך של כ-5.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים בדבר מסגרות אשראי ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

ד. אשראי מספקים

ממוצע אשראי ספקים של כל הקבוצה הסתכם בשנת 2024 לסך של כ-44 מיליוני ש"ח, לעומת כ-32 מיליוני ש"ח לשנת 2023. הקבוצה ממשיכה בהצטיידות על מנת לשרת מכירות עתידיות.

ממוצע אשראי ספקים של החטיבה הביטחונית הסתכם בשנת 2024 לסך של כ-35.6 מיליוני ש"ח, לעומת כ-21.3 מיליוני ש"ח לשנת 2023;

ממוצע אשראי ספקים של החטיבה האזרחית הסתכם בשנת 2024 לסך של כ-8 מיליוני ש"ח, לעומת כ-10.4 מיליוני ש"ח לשנת 2023.

ה. אשראי ללקוחות

יתרת הלקוחות במאזן המאוחד הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של 158.2 מיליוני ש"ח, לעומת 85.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול ביתרת הלקוחות נובע מגידול משמעותי במכירות, בחציון השני של שנת 2024.

יתרת הלקוחות במאזן של החטיבה הביטחונית הסתכמה ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של 135 מיליוני ש"ח, לעומת 66.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

יתרת הלקוחות במאזן של החטיבה האזרחית הסתכמה ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של 18 מיליוני ש"ח, לעומת 19 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.

1. היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים, ברמת הקבוצה, לשנת 2024 הינו 3.6, לעומת 2.8 בשנת 2023.

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים, בחטיבה הביטחונית, לשנת 2024 הינו 3.8, לעומת 3.1 בשנת 2023.

היחס בין אשראי לקוחות לאשראי ספקים, בחטיבה האזרחית, לשנת 2024 הינו 2.3, לעומת 1.8 בשנת 2023.

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, לכן הקבוצה סיימה עם יתרת לקוחות גבוהה משמעותית, שבפועל לא הייתה מדויקת בחישוב ימי הלקוחות.

כאשר הקבוצה זוכה בפרויקטים מורכבים שמועד האספקה שלהם רחוק ממועד קבלת ההזמנה, הקבוצה 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.

2. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עומדת הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה מכח הסכמי האשראי בהן התקשרה. לפרטים ראו סעיף 8.5.5 לפרק א' בדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים.

חלק ב' | היבטי ממשל תאגידי

6. תרומות במהלך תקופת הדוח

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 שבהן 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 שנת 2024. לחברה אין מדיניות לגבי תרומות.

7. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

7.1. 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.

7.2. 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. גב' דורית זינגר, אשר מכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה.

7.3. 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, מאפשרים לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו.

7.4. 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.

8. דירקטורים בלתי תלויים

תקנונה של החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, אך כן כולל הוראה שבחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, וזאת בהתאם להוראות הדין. למועד הדוח, מכהנים בחברה שלושה דירקטורים בלתי תלויים: בועז סוקול (דירקטור חיצוני), דורית זינגר (דירקטורית חיצונית) ואהוד עקיבא (דירקטור בלתי תלוי).

9. הפסקת ומינוי כהונת דירקטורים

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

<p>ביום 3 במרץ, 2024 מונה מר דניאל שפירא למבקר הפנימי של החברה (להלן: "המבקר הפנימי"), חלף המבקר הפנימי הקודם מר דורון רוזנבלום.¹ למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד, אלא נותן שירותי ביקורת פנימית.</p>	<p>שם המבקר הפנימי ומועד המינוי</p>						
<p>מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 3 במרץ, 2024 (לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת של החברה מיום 13 בפברואר 2024). 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.</p>	<p>דרך המינוי</p>						
<p>למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").</p>	<p>עמידה בהוראות הדין</p>						
<p>המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, ואינו מעניק להן שירותים חיצוניים נוספים, אלא נותן שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני, באמצעות משרד בבעלותו. 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 הארגוני.</p>	<p>מתכונת העסקה</p>						
<p>בעל משרד לראיית חשבון מאז שנת 1985; מכהן כמבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ בחו"ל.</p>	<p>ניסיון המבקר</p>						
<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>						
<p>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 מי"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>תכנית העבודה</p>						
<p>תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את התאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה לרבות תאגידים הפועלים מחוץ לישראל.</p>	<p>התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים</p>						
<p>תכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית לשנת 2024 אשר אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הייתה בהיקף של 405 שעות עבודה. להלן פרטים אודות שעות העבודה שהקדיש המבקר הפנימי בשנת 2024 לצורך ביצוע תפקידו:</p>	<p>היקף העסקה ושכר המבקר הפנימי</p>						
<table border="1" data-bbox="279 1294 1062 1447"> <thead> <tr> <th>שעות העבודה שבוצעו</th> <th>נושא</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>155</td> <td>סקר סיכונים – של כל קבוצת אימקו (החברה וחברות מוחזקות) לצורך גיבוש תכנית ביקורת פנימית רב שנתית לקבוצה</td> </tr> <tr> <td>250</td> <td>דוח ביקורת – בחברות מוחזקות</td> </tr> </tbody> </table>	שעות העבודה שבוצעו	נושא	155	סקר סיכונים – של כל קבוצת אימקו (החברה וחברות מוחזקות) לצורך גיבוש תכנית ביקורת פנימית רב שנתית לקבוצה	250	דוח ביקורת – בחברות מוחזקות	
שעות העבודה שבוצעו	נושא						
155	סקר סיכונים – של כל קבוצת אימקו (החברה וחברות מוחזקות) לצורך גיבוש תכנית ביקורת פנימית רב שנתית לקבוצה						
250	דוח ביקורת – בחברות מוחזקות						
<p>לדעת דירקטוריון החברה, תכנית עבודת הביקורת הפנימית, וכן היקף העסקה 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 מטרות הביקורת הפנימית בחברה. במידת הצורך, יש לחברה אפשרות להרחיב את היקף העסקה האמור. תגמול המבקר הפנימי נקבע מראש על בסיס שעות עבודה שבוצעו בפועל, ואינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. כמו כן, המבקר הפנימי לא זכאי לניירות ערך כחלק מתנאי כהונתו.</p>							
<p>בגין שנת 2024 שולם למבקר הפנימי סך כולל של כ-61 אלפי ש"ח תמורת עבודתו. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול האמור כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.</p>							
<p>על-פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של ה-IAA, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.</p>	<p>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים</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>גישה למידע</p>						

¹ לפרטים אודות מר רוזנבלום, ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

במסגרת עבודת המבקר הפנימי בשנת 2024 ועד מועד הדוח הוכנו והוגשו על-ידו (בכתב) דוחות הביקורת הבאים:	דין וחשבון המבקר הפנימי						
<table border="1"> <thead> <tr> <th>דוח הבחינה</th> <th>נדון בוועדת הביקורת ביום:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">סקר סיכונים</td> <td style="text-align: center;">19.8.2024 (ובדירקטוריון ביום 23.9.2024)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">דוח ביקורת</td> <td style="text-align: center;">12.2.2025</td> </tr> </tbody> </table>	דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:	סקר סיכונים	19.8.2024 (ובדירקטוריון ביום 23.9.2024)	דוח ביקורת	12.2.2025	
דוח הבחינה	נדון בוועדת הביקורת ביום:						
סקר סיכונים	19.8.2024 (ובדירקטוריון ביום 23.9.2024)						
דוח ביקורת	12.2.2025						
ככלל, המבקר הפנימי מעדכן את ועדת הביקורת מעת לעת ובמידת הצורך, בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.							

11. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

11.1. 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 לאחרונה ביום 9 באוקטובר, 2024. 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 מיידים מתאריכים 2 בספטמבר, 2024 ו-10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-600341 ו- 2024-01-609796, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

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

סה"כ	שירותים נלווים (בעיקר ייעוץ מס בינ"ל, מע"מ וייעוץ מס מקומי, שאינם קשורים לביקורת השוטפת)	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (שירותי מס שוטף)	
720	90	630	2024
500	70	430	2023

השינוי בשכר רואה החשבון המבקר עבור שירותי הביקורת בגין שנת 2024 נובע בעיקר מצירוף של ADT לעבודת הביקורת של רואה החשבון המבקר החל מדצמבר 2024 (חלף רוה"ח המצוין בסעיף 11.2 להלן).

ב. 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.

11.2. 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-15 אלפי דולר בשנת 2024 ולכ-36 אלפי דולר בשנת 2023.

12. חידוש כהונת דירקטורים

12.1. באסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 9 באוקטובר, 2024, 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). להצהרותיהם של הדירקטורים האמורים בדבר עמידתם בתנאים הדרושים לכהונתם כדירקטורים בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 2 בספטמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-600341), הנכלל על דרך ההפניה.

12.2. באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 9 במרץ, 2025, נדונה ואושרה הארכת כהונתה של גב' דורית זינגר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שלישית בת שלוש (3) שנים, החל מיום 17 באפריל 2025. לפרטים נוספים, לרבות הצהרתה של גב' זינגר בדבר כשירותה ועמידתה בתנאים הדרושים לכהונתה כדירקטורית בחברה, ראו דיווחים של החברה מתאריכים 29 בינואר, 2025 ו-9 במרץ, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-007580 ו-2025-01-015604, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

13. 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.

14. תכנית אכיפה פנימית (דיני ני"ע)

במהלך שנת 2024 גיבשה החברה תכנית אכיפה פנימית (דיני ני"ע), אותה אישר הדירקטוריון בישיבתו בחודש מאי 2024. הדירקטוריון רואה באימוץ תכנית האכיפה פנימית בדיני ני"ע צעד ראוי לשמירה על ממשל תאגידי תקין ונאות.

תכנית האכיפה כוללת, בין היתר, נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו, נוהל איסור שימוש במידע פנים ומניעת תרמית ומניפולציה, נוהל דוחות תקופתיים ומיידיים ונוהל עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

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

15. 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).

16. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

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

17.1. 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.

17.2. הקבוצה 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, הקבוצה חשופה לסיכונים חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה.

17.3. על מנת להתמודד עם סיכונים הסייבר ואבטחת המידע, הקבוצה 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 לצורכי זיהוי, גילוי וצמצום 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. בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה התאימה והטמיעה את נהלי אבטחת המידע, הכוללים בין היתר התייחסות לשמירה על פרטיות, תהליכי עבודה עם ציוד מחשוב ועבודה מול ספקים.

18. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לפרטים אודות סיווג פעילות בלייז כפעילות מופסקת והליך פירוקה מרצון, ראו סעיף 2.1.7 בפרק א' לדוח זה (תיאור עסקי התאגיד).

דירקטוריון החברה מודה להנהלה 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: 25 במרץ, 2025

שמות החותמים:

1. נילי יקיר, יו"ר הדירקטוריון

2. אריאל קנדל, מנכ"ל החברה

פרק ג

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024

אימקו תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024**

עמוד

תוכן העניינים

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים המאוחדים
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 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-16% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-17% וכ-12% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שהדוח שלהם הומצא לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח רואי החשבון האחרים.

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

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר 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 לגבי 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 באמצעותו 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 2024 יתרת המלאי המוצגת בדוח על המצב הכספי המאוחד מסתכמת בסך של 121,729 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

25 במרץ 2025

2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			נכסים
			נכסים שוטפים
14,918	4,602	4	מזומנים ושווי מזומנים
85,309	158,289	5	לקוחות כולל נכסי חוזה
3,679	5,269	6	חייבים ויתרות חובה
1,417	1,267		נכסי מיסים שוטפים
639	753	ג 22	מכשירים פיננסיים נגזרים
86,575	121,729	7	מלאי
<u>192,537</u>	<u>291,909</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
1,162	915	6	חייבים ויתרות חובה
101	154	ג 22	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,710	2,762	18	נכסי מיסים נדחים
11,624	10,949	15	נכס זכות שימוש
4	4	8	נדל"ן להשקעה
21,544	24,186	9	רכוש קבוע
920	792	10	נכס בלתי מוחשי
<u>37,065</u>	<u>39,762</u>		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>229,602</u></u>	<u><u>331,671</u></u>		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2023	2024		
אלפי ש"ח		באור	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
40,367	78,185	12	אשראי מתאגידים בנקאיים
30,297	57,343	13	ספקים ונותני שירותים
16,192	11,937	7	התחייבויות בגין מלאי מט"ח סיוע
25,919	47,934	14	זכאים ויתרות זכות כולל התחייבויות בגין חוזה
3,891	4,325	15	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
<u>116,666</u>	<u>199,724</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
4,637	3,857	17	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
8,377	7,104	15	התחייבויות בגין חכירה
900	711		התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
2,124	2,174	16	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
643	714	ב(2)	תמורה מותנית
476	238	18	התחייבויות מסים נדחים
<u>17,157</u>	<u>14,798</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>133,823</u>	<u>214,522</u>		סה"כ התחייבויות הון
			הון המיוחס לבעלים של חברת האם
21,125	21,125	20	הון ופרמיה על מניות
(11,305)	(11,305)		מניות באוצר
(2,893)	(2,082)		קרנות הון
88,852	109,411		עודפים
<u>95,779</u>	<u>117,149</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>229,602</u>	<u>331,671</u>		
			25 במרץ 2025
מר גיא נתן	מר אריאל קנדל	גב' נילי יקיר	תאריך אישור
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

2022	2023	2024	באור	
	אלפי ש"ח			
226,375	266,316	303,062	23	הכנסות
189,582	215,866	231,572	24	עלות ההכנסות
<u>36,793</u>	<u>50,450</u>	<u>71,490</u>		רווח גולמי
6,115	3,976	6,232	25	הוצאות מכירה ושיווק
28,829	28,183	30,149	26	הוצאות הנהלה וכלליות
1,515	(1,361)	(636)	28	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>334</u>	<u>19,652</u>	<u>35,745</u>		רווח תפעולי
3,533	5,315	5,644	27	הוצאות מימון
(3,425)	(527)	(284)	27	הכנסות מימון
<u>108</u>	<u>4,788</u>	<u>5,360</u>		הוצאות מימון, נטו
-	(29)	-		חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<u>226</u>	<u>14,835</u>	<u>30,385</u>		רווח לפני מסים על הכנסה
285	1,072	5,441	18	מסים על הכנסה
(59)	13,763	24,944		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת, נטו ממס
(1,353)	(7,558)	-	11 ב	הפסד מפעילות מופסקת, נטו ממס *
<u>(1,412)</u>	<u>6,205</u>	<u>24,944</u>		רווח (הפסד) נקי לשנה
(1,505)	6,205	24,944		רווח (הפסד) לשנה המיוחס ל:
93	-	-		בעלים של החברה האם
<u>(1,412)</u>	<u>6,205</u>	<u>24,944</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלים של חברת האם (בש"ח)
(0.03)	2.75	4.98		רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה בסיסי
(0.03)	2.75	4.93		רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה מדולל
(0.27)	(1.51)	-		הפסד מפעילות מופסקת למניה בסיסי
(0.27)	(1.51)	-		הפסד מפעילות מופסקת למניה מדולל
<u>(0.30)</u>	<u>1.24</u>	<u>4.98</u>	29	רווח (הפסד) נקי למניה בסיסי
<u>(0.30)</u>	<u>1.24</u>	<u>4.93</u>	29	רווח (הפסד) נקי למניה מדולל

(* 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

2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
			באור	
(1,412)	6,205	24,944		רווח (הפסד) נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס :
				פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד
2,584	628	193		התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
				פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,436	285	115	20	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
4,020	913	308		סך רווח כולל אחר לשנה
2,608	7,118	25,252		סה"כ רווח כולל לשנה
				סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
2,515	7,118	25,252		בעלים של החברה האם
93	-	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,608	7,118	25,252		

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	
95,779	88,852	(1,641)	135	(1,387)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 1 בינואר 2024
24,944	24,944	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
308	115	-	-	193	-	-	-	רווח כולל אחר
25,252	25,059	-	-	193	-	-	-	סך הכל רווח כולל לשנה
								עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון
(4,500)	(4,500)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
618	-	-	618	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
117,149	109,411	(1,641)	753	(1,194)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אימקו תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

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
6,205	6,205	-	-	-	-	-	-
913	285	-	-	628	-	-	-
7,118	6,490	-	-	628	-	-	-
135	-	-	135	-	-	-	-
95,779	88,852	(1,641)	135	(1,387)	(11,305)	11,304	9,821

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות

להון

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
זכויות שאינן מקנות סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרון הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה		קרון הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע		
		סה"כ	עודפים						
87,668	511	87,157	82,431	(495)	(4,599)	(11,305)	11,304	9,821	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(1,412)	93	(1,505)	(1,505)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
4,020	-	4,020	1,436	-	2,584	-	-	-	רווח כולל אחר
2,608	93	2,515	(69)	-	2,584	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
									עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
(1,750)	(604)	(1,146)	-	(1,146)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה (באור 1 ב'.3.)
<u>88,526</u>	<u>-</u>	<u>88,526</u>	<u>82,362</u>	<u>(1,641)</u>	<u>(2,015)</u>	<u>(11,305)</u>	<u>11,304</u>	<u>9,821</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(1,412)	6,205	24,944	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לשנה
			התאמות בגין
			חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת
-	29	-	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	7,123	-	הפסדים מירידת ערך נכסים של קבוצות
-	135	618	מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
7,160	7,659	7,042	הוצאות תשלום מבוסס מניות
285	1,072	5,441	פחת והפחתות
581	53	(37)	מיסים על הכנסה
(589)	5,218	6,347	הפסד/רווח (ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
			הוצאות (הכנסות) מימון נטו
6,025	27,494	44,355	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:
(13,058)	8,343	(72,892)	שינוי בלקוחות
1,673	(1,402)	(1,665)	שינוי בחייבים ויתרות חובה כולל לזמן ארוך
(15,016)	3,036	(35,390)	שינוי במלאי
4,013	(3,846)	27,005	שינוי בספקים ונותני שירותים
4,801	(7,900)	10,516	שינוי בזכאים ויתרות זכות
377	59	165	שינוי בהטבות לעובדים
(65)	370	(189)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
(17,275)	(1,340)	(72,450)	
(3,327)	(4,695)	(4,946)	ריבית ששולמה
182	109	-	ריבית שהתקבלה
(1,856)	(590)	(851)	מיסים על הכנסה ששולמו
(16,251)	20,978	(33,892)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(1,783)	(1,885)	(5,125)	רכישת רכוש קבוע
(2,625)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	(214)	-	תמורה מותנית
-	303	313	שינויים בגין חייבים ויתרות חובה בזמן ארוך
230	385	273	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(4,178)	(1,411)	(4,539)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
2,500	-	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(3,495)	(3,865)	(4,528)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
17,144	(3,125)	38,361	נטילת/(פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
-	-	(4,500)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(1,750)	-	-	רכישות זכויות שאינן מקנות שליטה
(810)	(1,201)	(1,164)	פירעון הלוואה לזמן ארוך
13,589	(8,191)	28,169	מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(6,838)	11,376	(10,262)	גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים
358	(358)	-	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מופסקת *
10,176	4,085	14,918	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
389	(185)	(54)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים
4,085	14,918	4,602	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(* 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 יקר 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. בתאריך 22 בספטמבר, 2021 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר הוקמה לצורך העסקה (להלן: "החברה הבת") על הסכם עם חברת אינוקון בקרים חדשניים בע"מ (להלן: "אינוקון") ועם בעלי המניות המנהלים באינוקון, לרכישת הפעילות התפעולית השוטפת המתבצעת באינוקון וכל נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים וזאת באמצעות החברה הבת ("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 מיליון 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 הדוחות מאחר שלא הניבו מאמצי החברה להסכם מכירה מחייב עם רוכשים פוטנציאליים, החליטה החברה להפסיק את פעילות בליזו והחברה פורקה בתחילת שנת 2025. לפרטים נוספים בדבר מיון הפעילות לכדי פעילות מופסקת ראה באור 11ב'.
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, 2024 ול-31 בדצמבר, 2023 בסך של כ- 714 אלפי ש"ח ו- 643 אלפי ש"ח בהתאמה.
3. 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. בדוחות כספיים אלה -
- (1) החברה - אימקו תעשיות בע"מ.
 - (2) הקבוצה - אימקו תעשיות בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (3) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישורין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 - (4) חברות מוחזקות או חברות כלולות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישורין 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 ע"ד, 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 מהחטיבה הביטחונית). 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 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 הימשכותה של מלחמת "חברות ברזל", 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. שינוי בעקומי הריבית וציפיות האינפלציה

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

- באור 22, בדבר סיכונים פיננסיים, לעניין סיכון מדד ומטבע חוץ.
- באור 16, בדבר הטבות עובדים, לעניין מדידה מחדש של התחייבויות האקטואריות.

באור 1 - כללי (המשך)**1. אירועים משמעותיים במהלך התקופה**

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

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 חשבונאיים Accounting IFRS Standards (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 25 במרץ 2025.

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 מדיניות 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 הנהלה 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 והפרשה להפסד - הקבוצה אומדת בחלק מהחוזים את סך העלויות בגין חוזה בהתאם להערכת כמויות, מחירים ולוחות זמנים צפויים לצורך אמידת שיעור ההשלמה המשמש לקביעת סכום ההכנסות שיוכרו מידי תקופה וכן לצורך קביעה האם החוזה הינו מכביד.

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

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

(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 המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, 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, המתחייבת 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 המתחייב או במקרה של היעדרות שאינן נצברות (כמו - חופשת לידה) בעת ההיעדרות 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 אילוץ 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 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 ההכנסה 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 ההפרש 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 יתממשו, הם מופחתים. נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי, כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

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 כוונתן 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. הטבות לעובדים**עסקאות תשלום מבוסס מניות**

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתמאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, הקבוצה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההונניים המוענקים, ולכן הקבוצה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות בזמן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההונניים, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הונניים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

יד. הטבות לעובדים (המשך)

בעסקאות בהן מעניקה חברת הבת לעובדיה זכויות במכשירים הוניים של חברת האם, מטפלת הקבוצה בהעניקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים.

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 – "הצגת דוחות כספיים". התקן מספק הנחיות למבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים.

כחלק מדרישות הגילוי החדשות, נדרש להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות חדשות: קטגוריה תפעולית, קטגוריה השקעה וקטגוריה מימון. בנוסף לשינויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי MPM). כמו כן, במסגרת התקן, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. הקבוצה בוחנת את ההשלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
6,712	2,319
8,206	2,283
<u>14,918</u>	<u>4,602</u>

יתרות בש"ח
יתרות במטבע חוץ - ראה גם באור 22

סה"כ

באור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
83,645	102,948
2,560	56,498
<u>86,205</u>	<u>159,446</u>
(896)	(1,157)
<u>85,309</u>	<u>158,289</u>

חובות פתוחים
הכנסות לקבל בגין עבודות הקמה בתהליך (נכסי חוזה)

בניכוי - הפרשה לירידת ערך

לפרטים נוספים בדבר סיכוני אשראי ראה באור 22

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
115	57
62	79
1,105	1,849
1,917	2,899
307	318
173	67
<u>3,679</u>	<u>5,269</u>

מוצגים בנכסים שוטפים

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
842	877
320	38
<u>1,162</u>	<u>915</u>

מוצגים בנכסים לא שוטפים

מקדמות לספקים
השקעה נטו בחכירה
סך הכל

באור 7 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,156	91,283
22,117	30,323
1,302	123
<u>86,575</u>	<u>121,729</u>

חומרי גלם ועזר
מוצרים בתהליך
מלאי תוצרת גמורה
סך הכל

יתרות המלאי לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 כוללות מלאי שנרכש במט"ח סיוע לרכש של משלחת הרכש של משרד הבטחון בארה"ב בסך של 11,937 אלפי ש"ח ו-16,192 אלפי ש"ח, בהתאמה. השימוש במלאי זה מוגבל לטובת הזמנות מזוהות שהתקבלו ממשרד הבטחון.

יתרת המלאי נכון לשנת 2024 הינו בניכוי מלאי איטי בסך כולל של כ-25.2 מליוני ש"ח (בשנת 2023 כ-24.7* מליוני ש"ח).

באור 8 - נדל"ן והשקעה

א. פרטים בדבר השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
שווי הוגן	עלות מופחתת	שווי הוגן	עלות מופחתת
רמה 3		רמה 3	
	אלפי ש"ח		
<u>10,181</u>	<u>4</u>	<u>16,439</u>	<u>4</u>

מבנים להשכרה

החברה מציגה את הנדל"ן להשקעה בהתאם לשיטת העלות המופחתת. לצורך גילוי, מעריכה החברה את השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, בעל כישורים מקצועיים רלוונטיים, ובעל ניסיון עדכני במיקום ובסוג הנדל"ן להשקעה הנמדד.

השווי ההוגן נמדד בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים, המתבססות על אומדנים מהימנים של תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכים על ידי תנאים של כל חכירה או חוזים אחרים קיימים וכן על ידי ראיות חיצוניות, כגון: דמי שכירות שוטפים לנדל"ן דומים באותו מיקום ובאותו מצב, וכן שימוש בשיעורי היוון, המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים.

השווי ההוגן המוצג ליום 31 בדצמבר 2024 מתבסס על הערכת שווי מיום 2 בפברואר 2025 (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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
748	766	1,064
<u>91</u>	<u>406</u>	<u>478</u>

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה
הוצאות תפעוליות ישירות מנדל"ן להשקעה שהפיק הכנסות שכירות (כולל פחת) ראה באור 28.

ג. פרטים על זכויות במקרקעין - ראה באור 15.

באור 9 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה במהלך השנה

2024						
סך הכל	כלי רכב	שיפורים במושכר	מחשבים רהיטים וציוד משרדי	מכונות ציוד ומתקנים	מבנים	
אלפי ש"ח						
55,145	1,054	1,825	3,251	18,552	30,463	עלות
5,125	5	388	1,342	2,393	997	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(581)	(553)	-	-	(28)	-	רכישות
59,689	506	2,213	4,593	20,917	31,460	גריעות
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
34,176	713	1,217	2,249	15,324	14,673	פחת שנצבר
2,543	72	112	383	1,094	881	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(345)	(321)	-	-	(24)	-	תוספת השנה
36,374	464	1,329	2,632	16,394	15,554	גריעות השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
870	-	-	-	-	870	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
24,186	42	884	1,961	4,523	16,776	עלות מופחתת
						ליום 31 בדצמבר 2024
	22 -15	10	33 -6	20 -10	4	שיעורי הפחת באחוזים
	15	10	33	10	4	% הפחת העיקרי

באור 9 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה במהלך השנה (המשך)

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
30,463	18,552	3,251	1,825	1,054	55,145	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
14,673	15,324	2,249	1,217	713	34,176	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
555	4	6	-	10	575	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
16,345	3,232	1,008	608	351	21,544	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
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 2024

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
-	-	-	-	-
351	1,820	176	336	2,683
-	1,627	76	60	1,763
-	65	35	28	128
-	1,692	111	88	1,891
351	128	65	248	792
-	25	20	8.33	-

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2024
השקעות השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתות והפסדים מירידת ערך
יתרה ליום 1 בינואר 2024
הפחתה לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

שיעורי הפחת באחוזים

מוניטין	תיקי מוצר	צבר הזמנות אלפי ש"ח	קשרי לקוחות	סה"כ
351	1,820	176	336	2,683
-	-	-	-	-
351	1,820	176	336	2,683
-	662	41	33	736
-	965	35	27	1,027
-	1,627	76	60	1,763
351	193	100	276	920
-	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

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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 31.12.2024 וליום 31.12.2023 :

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה
2023	2024	2023	2024		
שיעור ההחזקה					
בהון המניות	בהצבעה	בהון המניות %	בהצבעה		
100	100	100	100	ישראל	חברות מאוחדות (7):
100	100	100	100	ישראל	ניר אור ישראל בע"מ (1), (2)
100	100	100	100	ארה"ב	אתנה בע"מ (3)
100	100	100	100	ישראל	ADTI
100	100	100	100	ישראל	אימקו פרוייקטים
100	100	100	100	ישראל	EMT (5)
100	100	100	100	ישראל	בליז אירו-סיסטמס בע"מ (6)
חברות מוחזקות:					
49	50	49	50	הודו	DisCo Systems Pvt Ltd (4)

- (1) סך ההלוואות שהעמידה החברה לחברת ניר אור ישראל בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם ל- 11,926 אלפי ש"ח (כ- 11,926 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).
- (2) החברה ערבה לחובות ניר אור עד סך של כ- 17 מיליוני ש"ח (כ- 17 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).
- (3) לפרטים נוספים בדבר רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 1ב(3).
- (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 וביאור 1ב(1) להלן.
- (7) כל החברות הינן חברות פרטיות.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - פרטים נוספים בגין חברות מוחזקות (המשך)

ב. פעילות מופסקת

בהמשך לאמור בבאור 1ב(1) 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		
2022	2023	2024
באלפי ש"ח		
1,040	136	-
2,393	1,561	-
(1,353)	(1,425)	-
-	(6,133)	-
-	-	-
(1,353)	(7,558)	-

הכנסות
הוצאות
תוצאות תפעוליות לפני מיסים על הכנסה
הוצאות אחרות*
הכנסות מס
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		
2022	2023	2024
באלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות המופסקת

(2,181)	(264)	-
(805)	-	-
3,344	(94)	-
358	(358)	-

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
2024	2024	
64,848	7.05% - 6.70%	פריים
12,561	7.99%	SOFR
776		
78,185		

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
סך הכל

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

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
25,749	56,185
4,018	57
530	1,101
30,297	57,343

חובות פתוחים
המחאות לפירעון
הוצאות לשלם
סך הכל

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
8,417	10,087
4,164	4,737
5,903	15,695
3,145	6,670
1,225	169
535	374
-	7,236
2,408	2,301
122	665
25,919	47,934

התחייבויות לעובדים בשל שכר ומשכורת
התחייבויות לעובדים בגין ימי חופשה
מוסדות
מקדמות מלקוחות
התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות
הוצאות לשלם
הפרשה למס הכנסה
הפרשות
אחרים
סך הכל

באור 15 - חכירות

במסגרת הסכמי החכירה, החברה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. כלי רכב (א)
2. מבנים (ב)
3. מקרקעין מרשות מקרקעי ישראל (ג)

מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

- א. הקבוצה חוכרת כלי רכב מחברת 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 2022 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 בגינת) 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 תקופת החכירה הסתיימה והחברה הגישה את הבקשות הבאות לרמ"י:

א. בקשה לקבלת שומה עבור הארכת התקופה.
ב. בקשה לקבלת שומה עבור רכישת הבעלות בנכס.

להערכת החברה, 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 ההנהלה הקף השומה אינו צפוי להיות 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 2024			
אלפי ש"ח			
סה"כ	כלי רכב	מקרקעין ומבנים	
11,624	3,361	8,263	יתרה ליום 1 בינואר 2024
3,810	3,449	361	תוספות
(114)	(114)	-	גריעות
(4,371)	(2,114)	(2,257)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
<u>10,949</u>	<u>4,582</u>	<u>6,367</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סה"כ	כלי רכב	מקרקעין ומבנים	
9,645	2,417	7,228	יתרה ליום 1 בינואר 2023
6,089	3,105	2,984	תוספות
(448)	(448)	-	גריעות
(3,662)	(1,713)	(1,949)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
<u>11,624</u>	<u>3,361</u>	<u>8,263</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			התחייבויות בגין חכירה

31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח
4,325
7,104
11,429

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

%
7.17% - 4.2%

שיעורי הריבית ששימשו להיוון הסכמי החכירה הינם
חברות בישראל

באור 15 - חכירות (המשך)

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח
4,325
5,127
1,977
11,429

עד שנה
בין שנה לחמש שנים
מעל חמש שנים
סך הכל

סכומים שהוכרו ברווח והפסד

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
3,662	4,371
587	778
4,249	5,149

פחת
הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
סך הכל

באור 16 - הטבות לעובדים

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.

2. הרכב התכנית להטבה מוגדרת, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
7,784	6,655
(5,660)	(4,481)
2,124	2,174
2,124	2,174

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

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,386	5,660
294	124
(45)	209
25	25
-	(1,537)
5,660	4,481

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
7,488	7,784
515	434
383	294
(407)	(29)
(195)	(1,828)
7,784	6,655

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

ה. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

2023	2024
%	
5.84%	5.7%
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	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
294	336	(308)	(348)
(308)	(344)	292	326

שיעור עלויות שכר עתידיות
שיעור היוון

ו. הוצאות בתקופה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,585	2,619	3,780

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 17 - הלוואות לזמן ארוך

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,637	3,857

סך הלוואות מבנקים - בניכוי חלויות שוטפות

להלן תיאור ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 31.12.2024:

- 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 22 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, 2025. 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 ז' להלן. יתרת מסגרת האשראי הלא מנוצלת נכון למועד הדוח על המצב הכספי הינה כ- 2.1 מיליון ש"ח, נכון למועד תאריך הדיווח יתרת המסגרת הלא מנוצלת הינה כ- 14 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדוח, ביום 7 בינואר, 2025, החברה עדכנה את תנאי ההלוואה כך שהריבית תעמוד בשיעור שנתי של פריים + 0.7%.

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 2025. מסגרות האשראי הנוספות יחודש 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. יתרת מסגרת האשראי הלא מנוצלת נכון למועד הדוח על המצב הכספי הינה כ- 6.5 מיליון ש"ח, נכון למועד תאריך הדיווח יתרת המסגרת הלא מנוצלת הינה כ- 27.5 מיליון ש"ח. ביום 8 באוקטובר, 2024, החברה עדכנה את מסגרת האשראי בסכום נוסף של 20 מיליון ש"ח, כמו כן, החברה עדכנה את תנאי ההלוואה כך שהריבית תעמוד בשיעור שנתי של פריים + 0.7%.

ד. ביום 2 ביולי, 2024 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי שאינו צד קשור, על הסכם לקבלת מסגרות האשראי בסך כולל של 10 מיליון ש"ח אשר אינן צמודות (להלן - "מסגרות האשראי"), תקופת מסגרת האשראי שחודשה הינה עד ליום 30 ביוני, 2025. 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 + 0.8%. 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 2024. באמות מידה פיננסיות ראה ז' להלן. נכון למועד הדוח על המצב הכספי נוצלה מלוא יתרת המסגרת, נכון למועד תאריך הדיווח יתרת המסגרת הלא מנוצלת הינה כ- 5.5 מיליון ש"ח.

באור 17 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

ה. 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. תקופת מסגרות האשראי שהעומדה הינה עד ליום 30 ביוני, 2025 ו-6 בנובמבר 2025, בהתאמה.

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 שיגיעו לתאגידים הבנקאיים מאת החברה מאת חברה הבת של החברה. מלבד רישום המשכנתאות כאמור על הנכסים בנשר, ימשיכו לחול ההוראות של מסגרות האשראי הקיימות בקשר עם אי יצירת שעבודים על נכסי הנדל"ן האחרים של החברה. במהלך השנה, פעלה החברה להמיר את בטוחות הנדל"ן בשעבוד קבוע ושוטף את כל הסכומים המגיעים ושיגיעו לחברה ולחברת הבת מדי פעם בפעם מאת לקוחותיה 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 שיהיו להן בעתיד, וכן כל השיקים והשטרות שלחברה לחברת הבת יש או תהיה זכות בהם או לגביהם בין כנפרעת, מוטבת, נסבה או אחרת, והכל ללא הגבלת סכום.

ו. ביום 1 בנובמבר, 2024 חתמה חברת הבת עם תאגיד בנקאי שאינו צד קשור, על הסכם לקבלת מסגרות האשראי בסך כולל של 15 מיליון ש"ח (4 מיליון דולר) (להלן - "מסגרות האשראי"), תקופת מסגרת האשראי שחודשה הינה עד ליום 30 אוקטובר, 2025.

מסגרת האשראי תחודש לתקופות נוספות בנות 12 חודשים בכל פעם. שיעור הריבית השנתי על הלוואה הינו $SOFR + 3\%$. החברה הבת העניקה לטובת התאגיד הבנקאי כבטוחה שעבוד צף על כלל נכסי חברת הבת לטובת הבנק. במסגרת ההסכם התחייבה החברה מול התאגיד הבנקאי לעמידה בכל תקופת דיווח, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2024 באמת מידה פיננסיות שבו היחס בין חוב לקוח ליתרת סך כל ההלוואות של חברת הבת לא יפחת מ-1. נכון למועד הדיווח יחס חוב לקוח ליתרת סך הלוואות עמד על 1.06 וחברת הבת עומדת באמת המידה הפיננסית. נכון למועד הדוח על המצב הכספי יתרת המסגרת טרם נוצלה הינה כ-2 מיליון ש"ח.

ז. 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	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושווי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%,	תאגיד בנקאי א'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של כ-13.9 מיליון ש"ח
	54%	2. וגם מימון לקוחות (יתרת הלקוחות) לא יעלה על 85%.		
	6.67	3. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון* לא יפחת מ-1.3, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושווי 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 2024 הינה בסך של 27.5 מיליון ש"ח
	54%	או, מימון לקוחות (יתרת לקוחות) לא יעלה על 85% - לפי הנמוך מבניהם.		
	7.98	2. היחס בין הרווח התפעולי (בנטרול פחות) לבין הוצאות המימון* לא יפחת מ-1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		
עומדים	37%	1. היחס בין החוב הפיננסי, נטו (הלוואות למוסדות פיננסיים בניכוי יתרות המזומנים ושווי מזומנים) להון החוזר, לא יעלה על 70%,	תאגיד בנקאי ג'	הלוואות בנקאיות שנמשכו ע"י החברה וחברה בת מאוחדת כחלק ממסגרות האשראי אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 8.5 מיליון ש"ח
	54%	או, מימון לקוחות (יתרת הלקוחות) לא יעלה על 85%.		
	6.67	2. היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון* לא יפחת מ-1.35, היחס יחושב בהתאם לתוצאות ארבעת הרבעונים האחרונים.		

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

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 18 - מסים על ההכנסה

א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים
נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
2023	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שנזקפה להון	2024
-	16	-	16
(72)	620	(70)	478
488	38	-	526
224	354	-	578
771	94	-	865
299	-	-	299
<u>1,710</u>	<u>1,122</u>	<u>(70)</u>	<u>2,762</u>
(144)	(53)	-	(197)
(76)	76	-	-
(56)	15	-	(41)
(200)	200	-	-
<u>(476)</u>	<u>238</u>	<u>-</u>	<u>(238)</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
2022	תנועה שהוכרה ברווח 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
<u>1,725</u>	<u>315</u>	<u>(330)</u>	<u>1,710</u>
(81)	(63)	-	(144)
(77)	1	-	(76)
(71)	15	-	(56)
(355)	155	-	(200)
<u>(584)</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>(476)</u>

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

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

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. הוצאות מיסים הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
548	1,610	7,256	מסים שוטפים
12	(423)	(1,360)	מסים נדחים
(275)	(115)	(455)	מסים בגין שנים קודמות
285	1,072	5,441	סך הכל

ג. שיעורי המס ושינויים בשיעורי המס החלים על החברה
 שיעורי המס שחלו על החברה וחברות הבת בישראל בשנים 2022, 2023, 2024: 23%, למעט שיעורי מס לפי החוק לעידוד השקעות הון - ראה באור סעיף ד' להלן.
 שיעור המס הפדראלי שחל על חברת הבת בארה"ב בשנים 2022, 2023 ו-2024 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 2019.
 לחברה מאוחדת ישנם שומות מס סופיות מכוח התיישנות לשנת 2018.
 לחברה מאוחדת ישנם שומות מס סופיות לשנת 2020.
 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 2018.

ו. מס תיאורטי
 להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
226	14,835	30,385	רווח לתקופה לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור מס חברות העיקרי של החברה
52	3,412	6,989	המס (חיסכון המס) התיאורטי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
			נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(7)	-	שיעורי מס שונים והפרשים אחרים של חברה מוחזקת זרה בחו"ל
25	253	(11)	שיעורי מס שונים בגין "מפעל מועדף" של חברות בנות
47	(5)	(166)	הוצאות לא מוכרות (הכנסות פטורות), נטו
66	114	124	ניצול הפרשי עיתוי שלא נוצר בגינם מיסים נדחים
391	707	(1,156)	מסים בגין שנים קודמות
(275)	(116)	(455)	ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס
(514)	(2,326)	-	שלא נרשמו בגינם מיסים נדחים*
			יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים
-	(1,073)	-	קודמות שבגינם לא נרשמו מיסים נדחים בעבר
493	113	116	אחרים*
285	1,072	5,441	סך הכל

באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים

לחברה ולחברה מאוחדת ישנם הפסדים מועברים בהיקף של כ- 10.3 מיליון ש"ח אשר בגינם לא נרשם מס נדחה, שכן מימושם אינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

באור 19 - התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. שעבודים

קיימים שעבודים קבועים על כלל נכסי החברה וחברות מאוחדות ללא הגבלת סכום, להבטחת התחייבויות החברה וחברות מאוחדות כלפי בנקים. בנוסף חברה רשמה שעבוד קבוע ושוטף את כל הסכומים המגיעים ושיגיעו לחברה ולחברת הבת מדי פעם בפעם מאת לקוחותיה 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 שיהיו להן בעתיד, וכן כל השיקים והשטרות שלחברה לחברת הבת יש או תהיה זכות בהם או לגביהם בין כנפרעת, מוטבת, נסבה או אחרת, והכל ללא הגבלת סכום ראה באור 17 ה'. 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- 22.9 מיליוני ש"ח ל-31 בדצמבר 2024 (ל- 31 בדצמבר 2023 כ- 13.3 מיליוני ש"ח).
2. לעניין 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 2024

באור 20 - הון

א. הון מניות

ב. הרכב ליום 31 בדצמבר 2024

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' להלן.

הרכב לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022

מונפק ונפרע		רשום	
אלפי ש"ח	מספר המניות	אלפי ש"ח	מספר המניות
(*)5,010	5,009,501	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.

מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי החברה. החברה רכשה מבעלי מניותיה בשנים 2000 עד 2002 373,799 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
2022	2023	2024	
2,584	628	193	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.

ו. ביום 28 במאי, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4.5 מליוני ש"ח (כ- 0.89829 ש"ח למניה) ששולם ביום 30 ביוני 2024.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,574	615	180
(138)	(330)	(65)
1,436	285	115

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

רווח לאחר מס

באור 21 - תשלום מבוסס מניות

א. הסדרים קיימים לתשלום מבוסס מניות

תיאור פרטי הענקה	תנאי הבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות/מניות חסומות שיבשילו	מידע נוסף
בתאריך ה-1 בינואר, 2023, הקצתה החברה למר אריאל קנדל 70,132 כתבי אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב.	תקופת ההבשלה תהיה 4 שנים, במנות שוות.	כתבי האופציות ניתנים למימוש במשך 6 שנים ממועד ההקצאה.	ההטבה הגלומה באופציות, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם המחושב לפי נוסחת בלק אנד שולס, הסתכמה לסך כולל של כ-268 אלפי ש"ח. תוספת המימוש שנקבעה הינה 14.33 ש"ח לאופציה. מתוכם הבשילו 17,533 אופציות.
בתאריך ה-27 באוגוסט, 2024, הקצתה החברה לעובדי החברה 36,821 כתבי אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-36,821 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב.	תקופת ההבשלה תהיה 4 שנים, במנות שוות.	כתבי האופציות ניתנים למימוש במשך 6 שנים ממועד ההבשלה. משך חיי האופציות 7-10 שנים.	ההטבה הגלומה באופציות, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם המחושב לפי נוסחת בלק אנד שולס, הסתכמה לסך כולל של כ-486 אלפי ש"ח. תוספת המימוש שנקבעה הינה 28.7 ש"ח לאופציה.
בתאריך ה-27 באוגוסט, 2024, הקצתה החברה לעובדי החברה ומנכ"ל החברה 100,942 יחידות למניה חסומות, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-100,942 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב. מתוכם הוענקו למנכ"ל החברה סך של 15,029 מניות חסומות.	תקופת ההבשלה תהיה 4 שנים, במנות שוות.	לא קיים משך חיים חוזי.	ההטבה הגלומה ביחידות למניה חסומות, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם המחושב לפי נוסחת דיבידנד צפוי, הסתכמה לסך כולל של כ-2,370 אלפי ש"ח. מחיר מניה במועד הענקה 29.1 ש"ח.

ב. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 רשמה הקבוצה הוצאות שכר כנגד קרן הון תשלום מבוסס מניות בסך של 618 אלפי ש"ח (2023 - 135 אלפי ש"ח).

ג. תנועה במספר כתבי האופציה ויחידות למניה חסומה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
-	70,132	מספר כתבי אופציה
70,132	36,821	יתרה ליום 1 בינואר הוענקו במשך השנה
70,132	106,953	
17,533	17,533	יתרה ליום 31 בדצמבר ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
-	-	מספר יחידות למניה חסומה
-	100,942	יתרה ליום 1 בינואר הוענקו במשך השנה
-	100,942	
-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 22 - מכשירים פיננסיים

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

31 בדצמבר 2024				נכסים פיננסיים מכשירים פיננסיים נגזרים
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
907	-	907	-	
31 בדצמבר 2023				נכסים פיננסיים מכשירים פיננסיים נגזרים
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
740	-	740	-	

להערכת ההנהלה, הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך), אשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. מדיניות של ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום מינימלי של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

לחברה ולחברה בת חוזים עם לקוחות למכירת מוצרים עם מועדי אספקה עתידיים, שחלק מהתמורה בגינן 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 2024 ל- 753 אלפי ש"ח לזמן קצר ו- 154 אלפי ש"ח לזמן ארוך. (בשנת 2023 נכס בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, 639 ו- 101 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 2024

באור 22 - 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:

	ליום 31 בדצמבר		
	2023	2024	
	ב- %		
	2023	2024	
	2.92	3.19	112.6
	3.39	3.45	112.8
	3.12	0.27	3.63
	6.93	(5.48)	4.01
			116.2
			116.7
			3.65
			3.79

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 2024

סך הכל	אירו	דולר אלפי ש"ח	ש"ח צמוד	ש"ח לא צמוד
4,602	91	2,192	-	2,319
158,289	386	15,179	7,923	134,801
549	-	357	129	63
753	-	753	-	-
164,193	477	18,481	8,052	137,183
38	-	38	-	-
154	-	154	-	-
192	-	192	-	-
78,185	-	12,718	-	65,467
57,343	1,535	13,017	-	42,791
32,391	-	69	-	32,322
4,325	-	204	4,121	-
172,244	1,535	26,008	4,121	140,580
3,857	-	3,289	-	568
7,104	-	151	6,953	-
714	-	-	-	714
11,675	-	3,440	6,953	1,282
(19,534)	(1,058)	(10,775)	(3,022)	(4,679)

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 2024

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023					
ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד	דולר אלפי ש"ח	אירו	סך הכל	
6,712	-	8,143	63	14,918	נכסים פיננסיים נכסים שוטפים
70,740	-	14,569	-	85,309	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
171	-	485	-	656	חייבים ויתרות חובה
-	-	639	-	639	מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>77,623</u>	<u>-</u>	<u>23,836</u>	<u>63</u>	<u>101,522</u>	
-	-	1,162	-	1,162	נכסים לא שוטפים
-	-	101	-	101	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,263	-	1,263	מכשירים פיננסיים נגזרים
40,223	-	144	-	40,367	התחייבויות פיננסיות התחייבויות שוטפות
23,237	-	5,479	1,581	30,297	אשראי מתאגידים בנקאיים ספקים ונותני שירותים
19,451	-	718	-	20,169	זכאים ויתרות זכות
-	3,680	211	-	3,891	התחייבות בגין חכירה
<u>82,911</u>	<u>3,680</u>	<u>6,552</u>	<u>1,581</u>	<u>94,724</u>	
1,204	-	3,433	-	4,637	התחייבויות לא שוטפות
-	7,963	414	-	8,377	הלוואות לזמן ארוך
643	-	-	-	643	התחייבות בגין חכירה תמורה מותנית
<u>1,847</u>	<u>7,963</u>	<u>3,847</u>	<u>-</u>	<u>13,657</u>	
<u>(7,135)</u>	<u>(11,643)</u>	<u>14,700</u>	<u>(1,518)</u>	<u>(5,596)</u>	סך הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ה. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

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 2023 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2024			
ירידה		עליה	
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד
(982)	(982)	982	982

שינוי בשער הדולר ארה"ב ב- 5 %

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 ב- 5 %

הרגישות נובעת בעיקרה ממכשירים פיננסיים נגזרים, מיתרות לקוחות ומיתרות מזומנים בקיזוז יתרות ספקים הנקובים בדולרים.

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון אשראי

סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקרו מלקוחותיה ומיתרות מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים בעלי דירוג אשראי גבוה.

ז. לקוחות

הקבוצה פועלת בעיקר בתחום הביטחוני, לקוחותיה הינם לקוחות ותיקים מאוד (משרד הביטחון, חברות ממשלתיות וחברות ביטחוניות אזרחיות גדולות), אשר עומדים בכל מחויבויותיהם. לעניין הכנסות מלקוחות עיקריים, ראה באור 31 ג' להלן. הנהלת הקבוצה ממשיכה לאתר הזדמנויות לגיוון פעילות הקבוצה הן במישור הגאוגרפי והן במישור העסקי.

ח. חשיפה מירבית בגין סיכון האשראי

הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון אשראי של הקבוצה בסוף תקופת הדיווח בביטחונות כלשהם המוחזקים או באמצעים אחרים לחיזוק האשראי הינו הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

ט. ריכוז סיכון האשראי בקבוצה לסוף תקופת הדיווח
להלן מחזור ויתרת לקוחות לפי אזורים גיאוגרפיים:

הכנסות		
יתרת לקוחות	לשנה שהסתיימה	
ליום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	
		2024
150,491	273,767	לקוחות - ישראל
7,798	29,295	לקוחות - חו"ל
158,289	303,062	סך הכל
		2023
79,038	221,807	לקוחות - ישראל
6,271	44,509	לקוחות - חו"ל
85,309	266,316	סך הכל

להלן גיול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
72,530	137,703	לקוחות שאינם בפיגור
3,372	14,860	לקוחות בפיגור עד 30 יום
6,521	4,118	לקוחות בפיגור מעל 30 יום ועד 90 יום
2,612	1,025	לקוחות בפיגור מעל 90 יום ועד חצי שנה
679	1,740	לקוחות בפיגור בין חצי שנה לשנה
491	-	לקוחות בפיגור מעל שנה
86,205	159,446	סה"כ יתרת לקוחות
896	1,157	הפרשה לחומ"ס
85,309	158,289	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 החזיות. 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 2024

באור 22 - 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 2024							
מערך	5 -2	2 -1	12 -6	עד 6	תזרים	הערך	
חמש	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים	בספרים	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	חוזי	שנים	
-	-	-	-	77,857	77,857	77,409	התחייבויות פיננסיות שאינם נגזרים
-	-	-	-	57,343	57,343	57,343	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	32,391	32,391	32,391	ספקים
-	3,124	832	395	401	4,752	4,633	זכאים אחרים
-	661	261	-	-	922	714	הלוואות מבנקים (כולל חלויות)
-	3,663	4,164	2,497	2,497	12,821	11,429	תמורה מותנית
-	7,448	5,257	2,892	170,489	186,086	183,919	התחייבות בגין חכירה
							סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023							
מערך	5 -2	2 -1	12 -6	עד 6	תזרים	הערך	
חמש	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים	בספרים	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	חוזי	שנים	
-	-	-	-	39,472	39,472	39,230	התחייבויות פיננסיות שאינם 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

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 2024				באלפי ש"ח	
עלייה		ירידה			
הון	רווח והפסד	הון	רווח והפסד		
(642)	(642)	642	642		התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה שאינם נגזרים

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

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 23 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
85,426	110,456	160,241
25,733	43,863	46,973
28,095	28,093	35,169
87,121	83,904	60,679
226,375	266,316	303,062

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
226,375	258,940	247,967
-	7,376	55,095
226,375	266,316	303,062

מכירות וביצוע עבודות
 מכירות שהוכרו בנקודת זמן
 מכירות שהוכרו לאורך זמן
 סך הכל

לפרטים בדבר מכירות לפי אזורים גיאוגרפים ראה באור 22.

באור 24 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
110,065	130,813	152,014
1,100	1,528	481
69,490	71,022	74,991
6,487	7,031	6,064
4,602	4,889	5,049
191,744	215,283	238,599
(2,162)	583	(7,027)
189,582	215,866	231,572

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

באור 25 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,540	2,115	3,701
1,464	1,417	1,238
774	268	705
188	103	352
149	73	236
6,115	3,976	6,232

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

באור 26 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
17,302	16,570	17,574
1,827	1,929	1,765
381	384	191
707	765	563
3,190	3,497	4,102
5,422	5,038	5,954
<u>28,829</u>	<u>28,183</u>	<u>30,149</u>

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות
היטלים, אגרות ודמי חבר
אחזקת רכב
ביקורת, ייעוץ ומשפטיות
אחרות

סך הכל

באור 27 - הוצאות והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
731	527	117
2,694	-	167
<u>3,425</u>	<u>527</u>	<u>284</u>

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים
ריבית והפרשי שער אחרים
הכנסות מימון ממכשירים פיננסיים נגזרים
סך הכל הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
13	-	48
151	443	-
234	386	296
976	587	778
2,159	3,899	4,522
3,533	5,315	5,644
<u>108</u>	<u>4,788</u>	<u>5,360</u>

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(250)	(413)	178

הפרשי שער נטו

באור 28 - הוצאות והכנסות אחרות

הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
748	766	1,064	הכנסות מדמי שכירות
-	640	-	שיערוך התחייבות תמורה מותנית
-	75	37	רווח הון מממוש רכוש קבוע
-	1,483	-	מענק ממשלתי (*)
136	17	84	אחרות
<u>884</u>	<u>2,981</u>	<u>1,185</u>	סה"כ

(* 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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
91	406	478	עלויות השכרה
662	892	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
916	-	71	שיערוך התחייבות תמורה מותנית
274	22	-	הפסד הון מממוש רכוש קבוע
456	300	-	אחרות
<u>2,399</u>	<u>1,620</u>	<u>549</u>	סך הכל

באור 29 - רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה לבעלי מניות חברת האם

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו- 2022 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(1,505)	6,205	24,944
(152)	13,763	24,944
(1,353)	(7,558)	-
5,010	5,010	5,010
(0.30)	1.24	4.98
(0.30)	1.24	4.93
(0.03)	2.75	4.98
(0.03)	2.75	4.93
(0.27)	(1.51)	-
(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 (בש"ח)
 רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה בסיסי (בש"ח)
 רווח (הפסד) נקי מפעילויות נמשכות למניה מדולל (בש"ח)

הפסד נקי מפעילות מופסקת למניה בסיסי(בש"ח)
 הפסד נקי מפעילות מופסקת למניה מדולל (בש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5,009,501	5,009,501	5,009,509
-	-	13,330
-	-	33,641
5,009,501	5,009,501	5,056,480

ממוצע משוקלל של מספר מניות רגילות (מדולל)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שימוש לצורך
 חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה
 השפעת יחידות למניות חסומות
 השפעת כתבי אופציות למניות
 ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך
 חישוב הרווח (הפסד) מדולל למניה

באור 30 - 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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3,069	3,567	4,216
13	10	9

הטבות לזמן קצר
מספר מקבלים

לעניין כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל הקבוצה, ראה באור 21 א'

ג. תגמול לבעלי עניין

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח
3	1,112	1	1,966	1	2,292
10	1,082	7	601	7	607

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

(1) מר אריאל קנדל (להלן - המנכ"ל) החל את כהונתו בחברה בספטמבר 2022, בהיקף משרה של 20%, החל מיום 1

בינואר, 2023, החל המנכ"ל לכהן במשרה מלאה.

למנכ"ל 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 21.

באור 31 - מגזרי פעילות

א. כללי

החל משנת 2024 מנכ"ל החברה יחד עם אחד הדירקטורים משמש כמקבל ההחלטות התפעולי הראשי (ה-CODM), לקבוצה שלוש 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 - החטיבה עוסקת בייצור ומכירת מערכות חשמל, אלקטרומכניקה ובקרה ליישומים צבאיים, וכן עוסקת בפיתוח, ייצור ומכירת מוצרים בתחום האלקטרוניקה, לרבות אלקטרו-אופטיקה, צגים, מחשבים מוקשחים ויחידות ניהול אספקת כח ליישומים צבאיים
- מגזר אזרחי - החטיבה מבצעת שירותי הנדסת ייצור, רכש, ייצור והרכבה בקבלנות משנה בתחום האלקטרוניקה והאלקטרומכניקה לשימושים אזרחיים (מכשור רפואי ואסתטי, ציוד תקשורת, מכשור חשמלי, אלקטרומכני ואלקטרוני); ובייצור, בדיקה ומכירת מוצרים בתחום פתרונות מוכללים של מעגלים אלקטרוניים מודפסים
- מגזר אחרים - פעילות הנדל"ן.

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 מאויישות (חברת בלייז) נכללת במסגרת פעילות מופסקת

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי	ביטחוני	
303,062	-	-	60,678	242,384	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(8,560)	2,104	5,472	984	הכנסות בין מגזריות
303,062	(8,560)	2,104	66,150	243,368	סך הכל הכנסות
35,745	3	143	(2,422)	38,021	רווח/(הפסד) תפעולי מגזרי
5,360	(47)	-	1,485	3,922	הוצאות מימון, נטו
5,441	(14)	-	(912)	6,366	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
24,944	63	143	(2,995)	27,733	רווח (הפסד) נקי לתקופה מפעילות נמשכת
7,042	-	85	2,944	4,013	פחת והפחתות

(* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי	ביטחוני	
266,316	-	-	84,211	182,105	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(5,191)	1,954	1,354	1,883	הכנסות בין מגזריות
266,316	(5,191)	1,954	85,565	183,988	סך הכל הכנסות
19,652	(292)	111	3,960	15,873	רווח תפעולי מגזרי
4,788	(68)	-	1,801	3,055	הוצאות מימון, נטו
(29)	-	-	-	(29)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,072	(14)	-	212	874	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
13,763	(210)	111	1,947	11,915	רווח (הפסד) נקי לתקופה מפעילות נמשכת
7,659	(200)	87	3,994	3,778	פחת והפחתות

(* כולל הכנסות והוצאות לא מיוחסות למגזרים הספציפיים

** מספרי השוואה סוגו מחדש, בהתאם למתכונת הדיווח ל-CODM בשנת 2024.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**					
סה"כ	התאמות *	אחרים	אזרחי	ביטחוני	
226,375	-	-	72,894	153,481	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(3,530)	2,532	-	998	הכנסות בין מגזריות
226,375	(3,530)	2,532	72,894	154,479	סך הכל הכנסות
334	(122)	83	4,293	(3,920)	רווח/(הפסד) תפעולי מגזרי
108	14	-	43	51	הוצאות מימון, נטו
285	-	-	987	(703)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(59)	(136)	83	3,263	(3,268)	רווח (הפסד) נקי לתקופה מפעילות נמשכת
7,160	90	85	3,328	3,657	פחת והפחתות

(**) מספרי השוואה סוגו מחדש, בהתאם למתכונת הדיווח ל-CODM בשנת 2024.

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	
2022	2023	2024		
	%			
38	41.5	52.9	(*)	לקוח א' (משרד הביטחון)
11	11.7	13.2	(*)	לקוח ב' (**)

(*)- הכנסות המגזרים - מדווחות במגזר ביטחוני ובמגזר האזרחי.
(**)- חברה ממשלתית בישראל.

באור 32 - אירועים לאחר תאריך הדוח

- ביום 26 בפברואר 2025, הקצתה החברה לנושא משרה בחברת הבת 16,030 כתיבי אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-16,030 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב, תקופת ההבשלה תהיה 4 שנים במנות שוות. כתיבי האופציות ניתנים למימוש במשך 6 שנים ממועד ההבשלה. משך חיי האופציות 7-10 שנים. ההטבה הגלומה באופציות, בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם המחושב לפי נוסחת בלק אנד שולס, הסתכמה לסך כולל של כ- 300 אלפי ש"ח. תוספת המימוש שנקבעה הינה 36.17 ש"ח לאופציה.
- ביום 13 באוגוסט, 2024 התקבלה אצל החברה הודעה מטעם רשות ניירות ערך על החלטת יו"ר הרשות בדבר פתיחה בהליך אכיפה מנהלי כנגד החברה, כנגד נושאי משרה לשעבר בחברה וכנגד רואה חשבון מבקר לשעבר של החברה, בקשר לביצוע הפרות מנהליות של הכללת פרטים מטעים ברשלנות בדוחות כספיים קודמים משנים 2017 ו-2018, לגביהם ביצעה החברה בעבר תיקון טעות מהותית והצגה מחדש של הדוחות הכספיים.
- ביום 25 בפברואר, 2025 הגיעה החברה להסדר אכיפה בין מנהלי הרשות לבין החברה במסגרת הסדר האכיפה התחייבה החברה ליטול על עצמה עיצום כספי בסך של 830,000 ש"ח.
- ביום 25 במרץ, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 12.5 מליוני ש"ח (כ- 2.49 ש"ח למניה).



פרק ד

פרטים נוספים על התאגיד



DEFENSE DIVISION



ADTI

INDUSTRIAL DIVISION



פרק ד |

פרטים נוספים על החברה

1. פרטי החברה:

אימקו תעשיות בע"מ ("החברה")	שם החברה:
52-003724-3	מס' רישום:
לשם 10, אזור תעשיה צפוני, קיסריה	המען הרשום של
	התאגיד:
04-9111020	מספר טלפון:
04-9111024	מספר פקסימיליה:
miriam.d@imco-ind.com	דואר אלקטרוני:
31 בדצמבר, 2024	תאריך המאזן:
25 במרץ, 2025	תאריך אישור הדוח:

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 2024.

3. תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים והרווח הכולל בחלוקה לכל אחד מהחציונים לשנת 2024 וסה"כ ליום 31 בדצמבר, 2024 (באלפי ש"ח):

חציון ראשון לשנת 2024 (אלפי ש"ח)	חציון שני לשנת 2024 (אלפי ש"ח)	סה"כ שנת 2024 (אלפי ש"ח)	
128,090	174,972	303,062	הכנסות
102,404	130,039	231,572	עלות המכירות, הייצור והשירותים
25,686	44,933	71,490	רווח גולמי
3,199	3,033	6,232	הוצאות מכירה ושיווק
14,764	15,385	30,149	הוצאות הנהלה וכלליות
(175)	(461)	(636)	הוצאות/הכנסות) אחרות תפעוליות
7,898	26,976	35,745	רווח תפעולי
1,657	3,703	5,360	הוצאות מימון, נטו
6,241	23,273	30,385	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
965	4,248	5,441	מיסים על הכנסה
5	(5)	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת, נטו ממס
5,281	19,020	24,944	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
-	115	115	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
1,060	(867)	193	התאמות הנובעות מתרגום פעילות חוץ
1,060	(752)	308	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים:
6,341	18,268	25,252	סה"כ רווח כולל לתקופה
			רווח נקי לתקופה המיוחס ל:
5,281	19,020	24,944	בעלים של החברה האם
			סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
6,341	18,268	25,252	בעלים של החברה האם
1.05	3.80	4.98	רווח נקי למנייה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
1.05	3.80	4.98	רווח נקי מפעילות נמשכת למנייה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
-	-	-	הפסד נקי מפעילות מופסקות למנייה בת 1 ש"ח ע.נ. לבעלי זכויות הוניות בחברה
5,010	5,010	5,010	ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למנייה

4. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה ¹	שיעור אחזקה בהון זכויות ובסמכות למנות דירקטורים	סה"כ הון מונפק	מס' המניות המונפקות	סוג המניות	ע.נ. למניה	ערכו של הון המניות המונפק ליום 31 בדצמבר 2024 בדוח כספי נפרד של החברה (אלפי ש"ח)	חלק החברה בשווי מאזני ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	יתרת חוב לחברה (זכות מהחברה) ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)
Advanced Defense Technologies Inc. ("ADT")	100%	1 דולר	100	רגילות	0.01 דולר	8.6	24,098	2,797
ניר אור – ישראל בע"מ ("ניר-אור")	100%	896 ש"ח	866	רגילות	1 ש"ח	1.3	(5,703)	976
			30	נדרות	1 ש"ח			
אתנה (מקבוצת אימקו) בע"מ ("אתנה")	100%	1 ש"ח	100	רגילות	0.01 ש"ח	*	5,461	339
אי.אם.טי. טכנולוגיות ייצור אלקטרוניקה בע"מ ("EMT")	100%	10.6 ש"ח	1,060	רגילות	0.01 ש"ח	*	5,412	(22)
אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים")	100%	100 ש"ח	1,000	רגילות	0.1 ש"ח	*	95,106	(40,084)

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

5. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות

במהלך שנת 2023 הפסיקה החברה את תחום הפעילות "מערכות בלתי מאוישות" וסיווגה את פעילות בלייז כפעילות מופסקת, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. כמו כן, משלא נשאו פרי מאמציה של החברה למציאת רוכשים פוטנציאליים לרכישת בלייז מידי החברה, הושלם בינואר 2025 הליך פירוק מרצון של בלייז וזו חוסלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1.7 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה וכן באור 11ב' לדוחות הכספיים.

6. תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות מהן (לתאריך המאזן)

להלן הפירוט בדבר הכנסות של חברות בנות מהותיות וחברות כלולות מהותיות באלפי ש"ח לתאריך המאזן ותקבולים שהחברה קיבלה מהן בתקופת הדוח:

שם חברת בת	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	ליום 31 בדצמבר 2024			לאחר 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח			
			דיביד	דמי ניהול	ריבית	דמי ניהול		דיבידנד	
						מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום
אימקו פרויקטים בע"מ ("אימקו פרויקטים")	20,232	17	-	5,024	-	Q1/25	2,064	-	
Advanced Defense Technologies Inc. ("ADT")	184	130	-	3,016	-	-	-	-	

¹ יצוין כי החברה הבת בלייז אירוסיסטמס בע"מ ("בלייז") סווגה כפעילות מופסקת נכון ליום 31 בדצמבר 2023 והיא חוסלה בחודש ינואר 2025 במסגרת הליך פירוק מרצון, כמפורט בתקנה 12 להלן. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.1.7 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה וכן ביאור 11ב' לדוחות הכספיים.

לאחר 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח						ליום 31 בדצמבר 2024			רווח כולל אחר	רווח (הפסד)	שם חברת
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיביד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
-	-	Q1/25	302	-	-	-	3,223	-	(121)	(3,064)	אתנה (מקבוצת אימקו) בע"מ ("אתנה")

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.

לפרטים אודות הקצאות פרטיות של אופציות ויחידות מניה חסומות (RSU) לנושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בנות שבוצעו בשנת הדוח ולאחריה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 4 בספטמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-601040), 2 בספטמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-2024-01-600338) ו-29 בינואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-007670).

8. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר התגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו בשנת 2024, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2024, 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, התגמולים שניתנו 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 כהונה והעסקה של נושאי המשרה הבכירה - ראו להלן.

תגמולים מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾								תגמולים אחרים ⁽²⁾		
שם	תפקיד	היקף משרה	נתונים באלפי ש"ח								שכר	מענק	תשלום מבוטס מניות
			אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר ⁽²⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	דמי תשלום			
חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה													
קנדל אריאל	מנכ"ל אימקו תעשיות	100%	-	-	-	-	-	-	141	810	1,341	-	2,292
תמיר זיו	ראש ביטחונות ומנכ"ל חברת בת	100%	-	-	-	-	-	-	88	194	936	-	1,218
גיא נתן	סמנכ"ל כספים אימקו תעשיות	100%	-	-	-	-	-	-	127	250	807	-	1,184
יואב בן שם	סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות	100%	-	-	-	-	-	-	88	158	859	-	1,105
יניב כהן	מנכ"ל חברת בת	100%	-	-	-	-	-	-	88	218	791	-	1,097
בעלי עניין													
דירקטורים ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	607

(1) במונחי עלות לתאגיד.

(2) בגין אחזקת רכב.

(3) 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, 2023², 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 ימים³.

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 9 באוקטובר, 2024 (שהתקבל לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), שכרו החודשי ברוטו של מר קנדל עומד על סך של 90 אלפי ש"ח⁴, אשר בתוספת תנאים נלווים (הכוללים בין היתר הפרשות סוציאליות, תנאים נלווים מקובלים, רכב בשווי שימוש עד ל-10 אלפי ש"ח⁵, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כתב התחייבות לשיפוי ופטור 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-122 אלפי ש"ח.

בנוסף לשכרו החודשי, מר קנדל זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגין כל שנת כספים, בגובה של עד תשע (9) משכורות חודשיות ברוטו, שיחושב בהתאם לנוסחה לזכאות למענק שנתי⁶.

הנוסחה לזכאות למענק שנתי, כפי שעודכנה ואושרה באסיפה הכללית מיום 9 באוקטובר, 2024, הינה:

הפרמטרים, במשקל של 33.3% כל אחד, הינם (כפי שבאים לידי ביטוי בתקציב השנתי לאותה שנה): (1) מכירות קבוצה; (2) Business New (כל ההזמנות החדשות שהתקבלו מה-1.1 עד 31.12 – בין אם לקוח קיים או חדש); (3) עמידה ביעדי רווח נקי של החברה.

הרף המינימלי לזכאות לבונוס על-בסיס יעדים מדידים עומד על כ-70% מה- EBITDA כפי שמתבטאת בתקציב השנתי לאותה שנה, וזאת בנוסף לפרמטרים המדידים.

כמו כן, תנאי הסף לקבלת המענק הינו קיומו של רווח נקי חיובי (שאינו הפסד נקי) של החברה לאחר תשלום כלל המענקים לנושאי משרה, על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים מאוחדים של החברה לשנת 2024 – תנאי זה מתקיים.

שיעור המענק השנתי לו זכאי מר קנדל בגין שנת 2024 הינו בהיקף של 810 אלפי ש"ח, המשקפים תשע (9) משכורות חודשיות ברוטו.

כמו-כן, למר קנדל הוענק תגמול הוני כדלהלן: (1) במועד תחילת העסקתו (ובהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 23 באוקטובר 2022) החברה הקצתה למר קנדל 70,132 אופציות לא רשומות הניתנות למימוש ל-70,132 מניות רגילות של החברה, והכל כמפורט בהסכם ההעסקה. האופציות יבשילו ויהיו ניתנות למימוש על פני 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

² יצוין כי מר קנדל החל לכהן כמנכ"ל החברה במשרה חלקית (20%) בנובמבר 2022.

³ מר קנדל משמש כדירקטור בחברות בנות או קשורות של החברה ללא קבלת תמורה נוספת.

⁴ יצוין כי שכרו של מר קנדל הועלה מ-78,000 ש"ח ל-90,000 ש"ח בהתאם לאישור האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 9 באוקטובר 2024 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה).

⁵ יצוין כי שווי השימוש ברכב של מר קנדל הועלה מסך חודשי של 8,200 ש"ח ל-10,000 ש"ח בהתאם לאישור האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 9 באוקטובר 2024 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה).

⁶ יצוין כי תקרת המענק של מר קנדל הועלתה מ-7 משכורות חודשיות ברוטו ל-9 משכורות חודשיות ברוטו וכן עודכנה הנוסחה לזכאות למענק שנתי, והכל בהתאם לאישור האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 9 באוקטובר 2024 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה).

מועד ההבשלה. (2) ביום 27 באוגוסט, 2024 הוענקו למר קנדל 15,029 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, כך שבסך הכל ה-RSUs מקנות זכות לקבלת 15,029 מניות רגילות של החברה. בכפוף לכהונתו של מר קנדל בחברה בכל אחד ממועדי ההבשלה, ה-RSUs יבשילו ב-4 מנות שנתיות, כאשר 25% יבשילו בתום כל שנה החל ממועד ההענקה.

מענק פרישה – במקרה של סיום עבודתו של מר קנדל, בכפוף לביצוע התפקיד במשך שלוש שנים לפחות ממועד תחילת ההעסקה, יהיה זכאי מר קנדל למענק פרישה בסך המשקף שלוש פעמים שכר הבסיס החודשי לאחר שלוש שנים ממועד תחילת כהונתו, או בסך המשקף ארבע פעמים שכר הבסיס החודשי, לאחר ארבע שנים ממועד תחילת ההעסקה. המנכ"ל אינו זכאי למענק הסתגלות. כמו כן, הסכם העסקתו של מר קנדל כולל התחייבות לשמירת סודיות, אי תחרות ואי שידול בתנאים הקבועים בהסכם, במהלך התקשרותו עם החברה ובמהלך 6 חודשים מיום סיום עבודתו בפועל בחברה.

לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר קנדל, ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 2 בספטמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-600341), ודוח משלים בעניין זימון אסיפה כללית של החברה מיום 20 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-103914).

ב. 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 (ברוטו) בהיקף של 50 אלפי ש"ח, בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, לרבות אחזקת רכב, ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-67 אלפי ש"ח.⁷

למר נתן זכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2024. בגין עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, זכאי מר נתן למענק שנתי בסך של 250 אלפי ש"ח.

תנאי הסף לקבלת המענק הוא שבדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2024 יוצג רווח נקי מאוחד חיובי לאחר תשלום כלל המענקים לנושאי המשרה – תנאי זה מתקיים. היקף המענק עומד בתקרות ובתנאים המעוגנים במדיניות התגמול של החברה.

למר נתן אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2025, ונקבעו לו יעדים מדידים עבור שנת 2025.

כמו כן, ביום 27 באוגוסט, 2024 הוענקו למר נתן 9,769 אופציות לא רשומות למסחר ו-22,793 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, כך שבסך הכל האופציות וה-RSUs מקנות זכות לקבלת 32,562 מניות רגילות. בכפוף לכהונתו של מר נתן בחברה בכל אחד ממועדי ההבשלה, ההבשלה (Vesting) של האופציות וה-RSUs תהיה ב-4 מנות שנתיות כאשר 25% יבשילו בתום כל שנה החל ממועד ההענקה.

ג. תנאי העסקת מר יואב בן שם, סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות

⁷ מר נתן משמש כדירקטור בחברות בנות או קשורות של החברה ללא קבלת תמורה נוספת.

מר יואב בן שם מכהן כסמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות, החל מיום 1 בינואר, 2024, בהיקף של משרה מלאה (100%). תנאי כהונתו של מר בן שם כוללים שכר חודשי (ברוטו) בהיקף של 45 אלפי ש"ח, בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, לרבות אחזקת רכב, ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-70 אלפי ש"ח.

למר בן שם זכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2024. בגין עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, זכאי מר בן שם למענק שנתי בסך של 158 אלפי ש"ח.

תנאי הסף לקבלת המענק הוא שבדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2024 יוצג רווח נקי מאוחד חיובי לאחר תשלום כלל המענקים לנושאי משרה – תנאי זה מתקיים. היקף המענק עומד בתקרות ובתנאים המעוגנים במדיניות התגמול של החברה.

למר בן שם אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2025, ונקבעו לו יעדים מדידים עבור שנת 2025.

כמו כן, ביום 27 באוגוסט, 2024 הוענקו למר בן שם 6,763 אופציות לא רשומות למסחר ו-15,780 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. בכפוף לכהונתו של מר בן שם בחברה בכל אחד ממועדי ההבשלה, ההבשלה (Vesting) של האופציות וה-RSUs תהיה ב-4 מנות שנתיות כאשר 25% יבשילו בתום כל שנה החל ממועד ההענקה.

ד. תנאי העסקת מר תמיר זיו, ראש חטיבה ביטחונית ומנכ"ל חברת בת

מר תמיר זיו מכהן כמנכ"ל חברת בת (ניר אור) החל מחודש יוני 2023, והחל מ-27 באוגוסט 2024 מכהן מר זיו בנוסף כראש החטיבה הביטחונית של קבוצת אימקו, ובהתאם לנושא משרה בכירה באימקו תעשיות, והכל בהיקף של משרה מלאה (100%). תנאי כהונתו של מר זיו כוללים שכר חודשי (ברוטו) בהיקף של 51 אלפי ש"ח, בתוספת תנאים נלווים והטבות סוציאליות כמקובל בדרג הניהולי בקבוצה, לרבות החזר הוצאות אחזקת רכב, ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-78 אלפי ש"ח.

למר זיו זכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2024. בגין עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, זכאי מר זיו למענק שנתי בסך של 143 אלפי ש"ח.

תנאי הסף לקבלת המענק הוא שבדוח הכספי השנתי של החברה לשנת 2024 יוצג רווח נקי מאוחד חיובי לאחר תשלום כלל המענקים לנושאי המשרה – תנאי זה מתקיים. היקף המענק עומד בתקרות ובתנאים המעוגנים במדיניות התגמול של החברה

למר זיו אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2025, ונקבעו לו יעדים מדידים עבור שנת 2025.

כמו כן, ביום 27 באוגוסט, 2024 הוענקו למר זיו 6,763 אופציות לא רשומות למסחר ו-15,780 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, כך שבסך הכל האופציות וה-RSUs מקנות לו זכות לקבלת 22,543 מניות רגילות. בכפוף לכהונתו של מר זיו בחברה בכל אחד ממועדי ההבשלה, ההבשלה (Vesting) של האופציות וה-RSUs תהיה ב-4 מנות שנתיות כאשר 25% יבשילו בתום כל שנה החל ממועד ההענקה.

בנוסף, במהלך חודש דצמבר 2024 אושר על ידי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק מיוחד למר זיו, בהיקף של 51 אלפי ש"ח (עלות כוללת), המשקף משכורת חודשית אחת ברוטו, וזאת לאור תרומתו המיוחדת של מר זיו לפעילות הקבוצה. היקף המענק המיוחד עומד בתקרת התגמול המשתנה בהתאם למדיניות התגמול ובתנאים נוספים המעוגנים במדיניות התגמול.

ה. תנאי העסקת מר יניב כהן, מנכ"ל חברת בת

מר יניב כהן מכהן כמנכ"ל חברת בת (אימקו פרויקטים) החל מיום 11 ביוני, 2023, בהיקף משרה מלאה (100%). 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), ומשקפים עלות מעביד חודשית בהיקף של כ-66 אלפי ש"ח.

למר כהן אפשרות לזכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בגין שנת 2024. בגין עמידתו ביעדים המדידים, זכאי מר כהן למענק שנתי בסך של 138 אלפי ש"ח. בנוסף בחודש ינואר 2025 הוענק למר כהן מענק שימור בהיקף של כ-137 אלפי ש"ח, אשר נפרס על פני שנתיים. כמו כן, ביום 27 באוגוסט, 2024 הוענקו למר כהן 6,763 אופציות לא רשומות למסחר ו-15,780 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה, הניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, כך שבסך הכל האופציות וה-RSUs מקנות לו זכות לקבלת 22,543 מניות רגילות. בכפוף לכהונתו של מר כהן בקבוצה בכל אחד ממועדי ההבשלה, ההבשלה (Vesting) של האופציות וה-RSUs תהיה ב-4 מנות שנתיות כאשר 25% יבשילו בתום כל שנה החל ממועד ההענקה.

יצוין כי היעדים המדידים שנקבעו מראש לנושאי המשרה כפופי המנכ"ל שתנאי העסקתם פורטו לעיל, לעניין המענקים לשנת 2024 כאמור לעיל, כוללים את היעדים הבאים: מכירות הקבוצה, New Business, רווח נקי ויעדים אישיים, כפי שמתבטאים בתקציב השנתי, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

8.1. גמול הדירקטורים בחברה

החל מיום 1 באפריל 2008 או ממועד מינויים, לפי המאוחר, זכאים כל הדירקטורים בחברה, כולל הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי וכולל יו"ר הדירקטוריון הנוכחית גב' נילי יקיר ולרבות יתר הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, לגמול בסכום קבוע, 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 2024 לכל הדירקטורים

בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה, כולל הוצאות נלוות, הסתכם בסך כולל של כ-607 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות אישור גמול הדירקטורים, לרבות דירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 10 להלן.

8.2. **מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה, שבתוקף למועד הדוח**

א. ביום 21 באוגוסט, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון וחיזוש 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 להמלצות ולאישור 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: 2023-01-065602 ו-2023-01-078079, בהתאמה).

ב. ביום 9 באוקטובר, 2024 אישרה האסיפה הכללית לתקן את סעיף 7 במדיניות התגמול, כך שתתאפשר הענקת פטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. ביתר הוראות מדיניות התגמול לא חל כל שינוי. יובהר כי עדכון זה של מדיניות התגמול לא הביא להארכת תוקפה של מדיניות התגמול הקיימת, כאמור בס"ק א' לעיל (שהינו שלוש (3) שנים ממועד העדכון האחרון שבוצע, קרי עד ליום 21 באוגוסט, 2026). לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 2 בספטמבר, 2024 ו-10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-600341 ו-2024-01-609796, בהתאמה).

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, ראה סעיף 11 להלן (תקנה 24).

10. **תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

במהלך שנת 2024 אימצה החברה נוהל לאישור ולסיווג עסקאות בעלי עניין, ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח זה.

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 2024 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).

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.

10.4. **כתב פטור לדירקטורים מקרב בעלי השליטה** – הדירקטורים מטעמה של בעלת השליטה זכאים לפטור כמו כל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 20.4.3 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 דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 7 בינואר 2025 ו-26 בפברואר 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-002528, 2025-01-013291 ו-2025-01-013296, בהתאמה).

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 373,799 מניות רדומות (בבעלות החברה), שאינן מקימות זכויות כלשהן.

12.3. ניירות ערך המירים

החברה הנפיקה לנושאי משרה ולמנהלים בקבוצה סך כולל של 122,983 אופציות, הניתנות להמרה ל-122,983 מניות רגילות של החברה, וכן סך כולל של 100,942 יחידות מניה חסומות (RSU's), הניתנות למימוש ל-100,942 מניות רגילות של החברה.

13. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה מיום 26 בפברואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-013296).

14. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

הדירקטורים המכהנים בחברה למועד הדוח

שם	נלי יקר, יו"ר הדירקטוריון	רון יקר, דירקטור	דן יקר, דירקטור	דורית זינגר, דירקטורית חיצרית	בועז סוקול, דירקטור חיצרית	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רוס, 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-ידן	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	הירקון 30, חיפה	שמואל תמיר 3, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, בעל דרכון ותעודת זהות פורטוגלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת אקזקיוטיבה	לא	לא	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ותגמול	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצרית	לא	לא	לא	דירקטורית חיצרית	דירקטור חיצרית	דירקטור בלתי תלוי	לא
האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, קשורה של החברה או 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 שניה)	25/08/2017 (כהונה שלישית)	18/08/2022	01/09/2019
השכלה	ד"ר לנירובילוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר שני במחשבים, אוניברסיטת ניו-יורק	תואר שני במחשבים, אוניברסיטה אמריקאית בושינגטון די סי	בוגרת תואר ראשון ת"א, מאונני ת"א, מוסמכת בתואר MBA במנה"ע מאונני ת"א	תואר ראשון משולב במשפטים וראיית חשבון ותואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת מוסמך ת"א; רו"ח	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, הטכניון; בוגר מנהל עסקים, בוסטון קולג'
עיסוק השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	דירקטורית בחברה ויו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 18.8.2022	דירקטור ביוסף יקר ונכסים בע"מ	דירקטור ביוסף יקר ונכסים בע"מ	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; יו"ר דירקטוריון החב' לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ בשנים 2017- 2020; דח"צית שירביט חברה לביטוח בע"מ בשנים	סמנכ"ל כספים ושותף בקרנות הליס (המתמחות באנגיה מתחדשת), דירקטור וחבר ועדת מאזן וניהול סיכונים בחלק מחברות קבוצת הליס (מחוץ לישראל), חבר ועדת מאזן (בהתנדבות) - עמותת כדורגל נשים רעננה	2007-2021: מנהל עסקים באגף אשראים מיוחדים בחטיבה העסקית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ	דירקטור ויו"ר דירקטוריון בקוולטאו בע"מ (2017- היום); דירקטור חיצרית באורד בע"מ (2018- היום)

8 ביום 9 במרץ, 2025 אושר חידוש כהונתה של גב' דורית זינגר כדירקטורית חיצרית בחברה, לתקופת כהונה שלישית החל מיום 17 באפריל, 2025.

שם	נילי יקיר, יו"ר	רון יקיר, דירקטור	דן יקיר, דירקטור	דורית זינגר, דירקטורית חיצונית ⁹	בועז סוקול, בועז סוקול, דירקטור חיצוני	אהוד עקיבא, דירקטור בלתי תלוי	ערן רוס, דירקטור
קירבה משפחתית לבעל ענין בחברה	נמנית על בעלי השליטה בחברה. אחותם של רון ודן כדירקטורים בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיהם של נילי ודן יקיר, המכהנים כדירקטורים בחברה	נמנה על בעלי השליטה בחברה. אחיהם של נילי ורון יקיר, המכהנים כדירקטורים בחברה	2017-2020	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	כן	כן	כן	לא
בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת או סייבר	לא	לא	לא	לא	לא	לא	כן

15. תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה למועד הדוח⁹

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	תמיר זיו, ראש חטיבה ביטחונית	אמיר אלקריף, ראש חטיבה אזרחית	מורן רז, מנכ"לית משאבי אנוש	דניאל שפירא, מפקד פנימי	דניאל פטל, חשב
מספר זהות:	031803364	041248253	033426370	023776529	028566859	036134443	066068206	052755998	203856638
תאריך לידה:	01/10/1974	23/09/1983	24/09/1976	13/07/1968	09/08/1971	11/03/1979	04/09/1982	21/07/1954	30/08/1991
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	02/11/2022	05/03/2023	01/01/2023	01/01/2024	27/08/2024	01/02/2025	27/08/2024	03/03/2024	16/07/2023
תפקיד שמלא בחברה, בת, בחברה או קשורה של בעל החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל דירקטור חברות הבנות בקבוצת אימקו	סמנכ"ל כספים דירקטור בחברות הבנות בקבוצת אימקו	סמנכ"ל יועץ משפטי ראשי	סמנכ"ל שיווק, פיתוח עסקי ומכירות	ראש חטיבה ביטחונית ומנכ"ל חברת בת	ראש חטיבה אזרחית, ומנכ"ל חברת בת	משאבי אנוש סמנכ"לית	מפקד פנימי	חשב מנהל כספים בחברת בת
קירבה משפחתית לנושא בכירה בעל ענין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה:	בוגר מדעי המחשב וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; מחשב הנדסאי ובקרה, בסמת	בוגר חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה הפתוחה; רואה חשבון מוסמך בישראל	בוגר תואר ראשון (LLC), משפטים, אוניברסיטת חיפה	בוגר מנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת ת"א	תואר שני הנדסה אווירונאוטי בארה"ב	מהנדס תעשייה וניהול, אוניברסיטת אריאל	תואר שני במנהל עסקים והתמחות ביינוץ ארגוני, אוניברסיטת ת"א	B.A. בכלכלה וחשבונאות – בר אילן; רואה חשבון מוסמך	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות
ניסיון עסקי	מנכ"ל (קומטקט)	מנהל כספים (ברף אוף לייף)	יועץ משפטי פרטורום	תפקידי ניהול	מנכ"ל חברת בת של	מנהל חברה בינ"ל בחו"ל	מנהלת משאבי אנוש	בעל משרד לראיית	חשב (מהדרין בע"מ);

⁹ בתקופת הדוח הסתיימה כהונתם של נושאי המשרה הבאים: ביום 18 בינואר, 2024 גב' מיכל בונדי חדלה לכהן כסמנכ"לית משאבי אנוש של החברה; ביום 3 במרץ, 2024 מר דורון רוזנבלום חדל לכהן כמפקד 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	תמיר זיו, ראש חטיבה ביטחונית	אמיר אלקריף, ראש חטיבה אזרחית	מורן רז, מנכ"ל אולאי, משאבי אנוש	דניאל שפירא, מנכ"ל פנימי	דניאל פטל, חשב
בחמש השנים האחרונות	בע"מ; סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי (קומטקט בע"מ)	בע"מ; חשב חברה (אירונאטיק ס בע"מ)	תעשיות בע"מ; יועץ משפטי אבן קיסר בע"מ	ופיתוח עסקי בינלאומי בחברות ביטחוניות וטכנולוגיות בישראל	אמישראל	בתחום פיתוח וייצור (אמפנול תל-עד (חברת בת של AMPHENOL CORPORATI (ON	במגוון חברות	חשבון; מבקר פנימי בחברות ציבוריות בישראל ובח"ל	ע.חשב (ברף) אוף לייף בע"מ; רואה חשבון (EY)
בעל ניסיון מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	כן (מבצע ביקורת פנימית בנושא אבטחת מידע)	לא

16. תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

בחברה ובתאגידים בשליטתה לא נקבעו מורשי חתימה עצמאיים.

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

ביום 9 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון ההתאגדות של החברה בקשר למתן פטור לנושאי משרה בחברה, כך שתתווסף לתקנון האפשרות למתן פטור לנושאי משרה בחברה, מראש ו/או בדיעבד, מאחריות כלפיה בשל כל נזק מכל סוג שנגרם ו/או ייגרם, במישרין או בעקיפין, לחברה ו/או לחברה קשורה של החברה (חברה שהחברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה, אשר נושא המשרה כיהן, מכהן או יכהן בה, על-פי בקשתה של החברה), עקב החלטה, מעשה או מחדל המהווה הפרת חובת הזהירות של נושאי המשרה כלפי החברה, למעט עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה בחלוקה, בהתאם לפרקטיקה המקובלת בחברות ציבוריות של מתן פטור לנושאי משרה בהתאם לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים של החברה מתאריכים 2 בספטמבר, 2024 ו-10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-600341 ו-2024-01-609796, בהתאמה).

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:

ביום 28 במאי, 2024 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 4,500,000 ש"ח (סכום הדיבידנד למניה עמד על כ-0.8983 ש"ח). מועד התשלום היה ביום 30 ביוני 2024.

לפרטים אודות אישור הדירקטוריון ולחלוקה האמורה, לרבות מועד התשלום, ראו דיווחים מידיים של החברה מתאריכים 29 במאי, 2024 ו-24 ביוני, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-056076 ו-2024-01-064062, בהתאמה).

כמו כן, 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 לשנת 2024 (סכום הדיבידנד למניה נכון למועד החלטת הדירקטוריון הינו כ-2.4896 ש"ח).

- 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 ראו תקנה 21 לעיל ולפרטים אודות עסקאות בעלי שליטה, ראו 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 9 באוקטובר, 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (א) הצגה ודיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, הכולל בין היתר את הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023; (ב) מינוי מחדש של רואי החשבון המבוקרים של החברה KPMG סומך חייקין, עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה; (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ד) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה בקשר למתן פטור לנושאי משרה בחברה; (ה) תיקון סעיף 7 למדיניות התגמול של החברה בקשר עם הענקת כתב פטור לנושאי משרה בחברה; (ו) הענקת כתב פטור לנושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת; (ז) עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה; (ח) אישור הקצאת תגמול הוני למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מתאריכים 2 בספטמבר, 2024 ו-10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-600341 ו-2024-01-609796, בהתאמה).

ב. ביום 9 במרץ, 2025 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויה מחדש של גב' דורית זינגר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופה כהונה שלישית בת שלוש (3) שנים, החל מיום 17 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחים של החברה מתאריכים 29 בינואר, 2025 ו-9 במרץ, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-007580 ו-2025-01-015604, בהתאמה).

20. תקנה 29א: החלטות החברה

20.1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

20.2. פעולה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרה

אין.

20.3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה

חריגה

לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין ראו תקנה 21 לעיל ולפרטים אודות עסקאות עם בעלי השליטה (המכהנים כדירקטורים בחברה), ראו 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 שיכנהו 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). לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 בפברואר, 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-014047). ההתחייבות לשיפוי ביחס לבעלי השליטה, כפי שאושרה באסיפה האמורה, הייתה 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: 2023-01-006901 ו-2023-01-020421, בהתאמה).

20.4.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח

20.4.2.1 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, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות") ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

20.4.2.2 ביום 12 בפברואר, 2025 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 17 חודשים, שתחילתה מתום תקופת פוליסת הביטוח הקודמת, דהיינו החל מיום 1 במרץ, 2025 ועד וכולל יום 31 ביולי, 2026 (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-35.6 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

ביום 9 באוקטובר, 2024 (לאחר אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה מתן כתב פטור לכל הדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים) ולנושאי המשרה המכהנים כיום ו/או כפי שיכהנו בעתיד מעת לעת בחברה ו/או בחברות קשורות, לרבות למנכ"ל החברה ולדירקטורים ולנושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או דירקטורים ונושאי משרה שלבעלי השליטה עשוי להיות עניין אישי בהענקת הפטור להם. תוקף כתב הפטור שיוענק לבעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה יש עניין אישי בהענקת הפטור להם הינו לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה.

לפרטים נוספים, לרבות לנוסח כתב הפטור שאושר על ידי האסיפה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 2 בספטמבר, 2024 ודוח תוצאות האסיפה הכללית מיום 10 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-600341 ו- 2024-01-609796, בהתאמה).

תאריך : 25 במרץ, 2025.

אימקו תעשיות בע"מ

שמות החותמים :

גב' נילי יקר, יו"ר הדירקטוריון
מר אריאל קנדל, מנכ"ל



פרקה

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 2024 (להלן: "הדוחות");

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

25 במרץ, 2025

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 2024 (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 ולוועדות 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.

25 במרץ, 2025

תאריך

מר גיא נתן
סמנכ"ל כספים