

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023



"תאגיד קטן" - בהמשך להודעה לתאגידים מיום 27 בינואר, 2014, שהופצה על ידי רשות ניירות ערך בדבר אישור ועדת הכספים של הכנסת למתווה הקלות לתאגידים קטנים, במסגרת תיקון לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (להלן: "התיקון") מבקשת החברה לעדכן כי היא עומדת בהגדרות "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון. החברה אימצה את הסעיפים הבאים: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית בתאגיד קטן, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40% (כאשר בדוחות השנתיים סף הצירוף נותר 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (לעניין פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"). החברה בחנה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן נכון ליום 31.12.2023, ומצאה כי אלה מתקיימים.

תוכן העניינים	
תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
דוח הדירקטוריון	פרק ב'
דוחות כספיים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	פרק ג'
פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד'
דוח בדבר האפקטיביות על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ה'
שאלון ממשל תאגידי	פרק ו'

עמ'	פרק א' – תיאור עסקי התאגיד	סעיף
7	כללי	1
7	מגזרי פעילות	2
7	מגזר ההנדסה	2.1
9	מגזר תוכנה ובקרה	2.2
10	מבנה קבוצת לודן	3
11	תרשים	3.1
12	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	4
12	תשקיפים ופעולות השקעה	4.1
12	עסקאות שנעשו על ידי בעלי ענין	4.2
13	דיבידנדים	5
14	מידע כספי על מגזרי פעילות עיקריים	6
17	סביבת הפעילות הכללית של הקבוצה	7
17	עיקר פעילות הקבוצה	7.1
18	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות, מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם	7.2
19	תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם	7.3
20	מגזר פעילות ההנדסה	8
20	כללי	8.1
22	פרטים בקשר עם פעילות לודן ישראל	8.2
22	פרטים בקשר עם החזקות בחברות הבנות בחו"ל	8.3
23	אפיון קבוצת שירותים דומים	8.4
23	פילוח הכנסות של קבוצת שירותי הנדסה מגורמים חיצוניים	8.5
23	אופן ההתקשרות עם הלקוחות	8.6
27	לקוחות	8.7
27	צבר הזמנות	8.8
28	תחרות	8.9
29	אשראי לקוחות ואשראי ספקים	8.10
31	מגזר פעילות תוכנה ובקרה	9
31	כללי	9.1
32	אפיון קבוצת שירותים דומים	9.2
33	פילוח הכנסות של קבוצת השירותים מגורמים חיצוניים	9.3
33	אופן התקשרות עם לקוחות	9.4
33	לקוחות	9.5
34	צבר הזמנות	9.6
34	תחרות	9.7
35	פיתוח	9.8
35	קנין רוחני	9.9
35	ספקים וקבלני משנה	9.10
36	הון חוזר	9.11
38	הסכמים מהותיים	9.12

סעיף	פרק א' – תיאור עסקי התאגיד	עמ'
10	עניינים משותפים לכלל מגזרי הפעילות של החברה	39
10.1	לקוחות	39
10.2	מקרקעין בבעלות הקבוצה	39
10.3	רכוש קבוע אחר	39
10.4	משרדים בשימוש הקבוצה	39
10.5	מבנה ארגוני והון אנושי	39
10.6	תנאי העסקה של נושאי המשרה מקרב בעלי העניין	42
10.6.1	תנאי העסקת מנכ"ל החברה, שהינו בעל עניין בחברה	42
10.6.2	ביטוח פטור ושיפוי של דירקטורים ונושאי משרה	42
10.6.3	מדיניות תגמול	42
10.7	הון חוזר, מימון ואשראי	42
10.8	מס	44
10.9	דיני איכות הסביבה	44
10.10	מגבלות ופיקוח	45
10.11	הסכמים מהותיים	45
10.12	הליכים משפטיים	45
10.13	ביטוח	45
10.14	יעדים ואסטרטגיה	46
10.15	מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים	47
10.16	גורמי סיכון	48

סעיף	פרק ב' – דוח הדירקטוריון	עמ'
1	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה נתונים על תוצאות פעילות	52
1.1	תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים	53
1.2	הכנסות	54
1.3	רווח גולמי	54
1.4	הוצאות מכירה ושיווק	54
1.5	הוצאות פיתוח עסקים	54
1.6	הוצאות הנהלה וכלליות	54
1.7	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	54
1.8	רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	55
1.9	הוצאות מימון נטו	55
1.10	מיסים על הכנסה	55
1.11	רווח נקי מפעילות נמשכת	55
1.12	תמצית נתוני רווח והפסד	55
2	מצבה הכספי של החברה נתונים מאזניים עיקריים	57
2.1	נכסים שוטפים	57
2.2	נכסים שאינם שוטפים	58
2.3	התחייבויות שוטפות	58
2.4	התחייבויות שאינן שוטפות	59
2.5	הון	59
2.6		

סעיף	פרק ב' – דוח הדירקטוריון	עמ'
3	תזרים מזומנים, מקורות מימון ואשראי	59
3.1	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	59
3.2	תזרים מזומנים מפעילות השקעה	59
3.3	תזרים מזומנים מפעילות מימון	60
3.4	יתרות מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות מיועדים	60
3.5	מקורות מימון חיצוניים עיקריים	60
3.6	אשראי לקוחות וספקים	60
	היבטי ממשל תאגידי	61
4	תכנית אכיפה מנהלית פנימית	61
5	המבקר הפנימי	61
6	מדיניות התגמול ותנאי התגמול לנושאי המשרה הבכירים	62
7	פרטים בדבר המבקר של החברה	62
8	עסקאות זניחות	62
9	ארועים מהותיים לאחר תקופת הדו"ח	63
סעיף	פרק ג'	עמ'
	דוחות כספיים מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר, 2022	64
סעיף	פרק ד'	עמ'
	פרטים נוספים על התאגיד	137
סעיף	פרק ה'	עמ'
	דוח בדבר האפקטיביות על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	151
סעיף	פרק ו'	עמ'
	שאלון ממשל תאגידי	154

פרק א

תיאור עסקי התאגיד

לודן חברה להנדסה בע"מ

(להלן: "החברה")

תיאור עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1977 כחברה פרטית בעירבון מוגבל על פי פקודת החברות. ביום 5 באוגוסט 1997 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 7 באוגוסט 1997. החברה והחברות הבנות שלה יקראו להלן ביחד: "הקבוצה" או "קבוצת לודן".

החברה נוסדה לצורך מתן שירותי תכנון הנדסי, לרבות בתחום מכשור ובקרה לתעשייה התהליכית הכוללת בין היתר את התעשייה הכימית והפטרוכימית. במשך השנים הרחיבה החברה את השווקים בהם היא פעילה גם לתחומי תעשיית המוליכים למחצה והתעשיות הבטחוניות, וכן הרחיבה פעילותה לתחומי התוכנה והבקרה, מערכות בתחום התחבורה הציבורית, ופרויקטים בתחום האנרגיה ואיכות הסביבה. כמו כן הגדילה החברה את מגוון שירותיה, פיתחה יכולות ביצוע פרויקטים בתחומי פעילותה, הרחיבה את שווקי פעילותה ונוכחותה בשווקי חו"ל, ובכלל זאת רכשה החזקות בחברות הנדסה בהולנד ובבלגיה, והקימה חברה בת הפעילה כיום ברומניה. כמו כן, רכשה החברה החזקות בחברות בישראל ומיזגה פעילויות למגזרי פעילותה העיקריים בישראל. לפרטים נוספים בדבר החברות המוחזקות על ידי החברה ראו גם באור 8 לדוחות הכספיים המצ"ב כפרק ג' של דוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים"). נכון לתאריך דוח תקופתי זה, פעילות הקבוצה נחלקת ל-2 מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנדסה ומגזר תוכנה ובקרה.

מידע מפורט בדבר מגזרי הפעילות של הקבוצה מובא בפסקה 2 להלן.

2. מגזרי פעילות

למועד דוח זה, מגזרי הפעילות העיקריים של הקבוצה הינם, כדלקמן:

2.1 מגזר ההנדסה

מגזר זה כולל את פעילות ההנדסה של הקבוצה בארץ ובחו"ל. לודן שירותי הנדסה בין-לאומיים בע"מ (להלן: "לודן בינ"ל"), חברה בהחזקתה המלאה של החברה משמשת כחברת ההחזקות של פעילות ההנדסה בקבוצה, בארץ ובעולם. פעילות ההנדסה בישראל מבוצעת באמצעות לודן הנדסה ישראל בע"מ (להלן: "לודן ישראל") וכן בחברת הבת בישראל, לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ (להלן: "תשתיות ובינוי"), ועיקר פעילות ההנדסה בחו"ל מתנהלת בפועל בחברות הבנות בהולנד - KH Engineering B.V. (לעיל ולהלן: "KH הולנד"), בבלגיה - KH Engineering Belgie N.V. (להלן: "KH בלגיה") וברומניה - Ludan Engineering S.R.L. (להלן: "לודן רומניה").

החל מראשית שנת 2019, בעקבות תמורות בפעילות מגזר אנרגיה ואיכות סביבה, נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת פעילות מגזר ההנדסה (להלן: "**פעילות איכות הסביבה בישראל**").

פעילות איכות הסביבה בישראל כוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום ומדידה וטיפול בגזי פליטה.

פעילות איכות הסביבה בישראל מרוכזת תחת חברת לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ (להלן: "**טכנולוגיות סביבה**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה שהוקמה לצורך מטרה זו, וחברת אקו-טק שירותי סביבה בע"מ (להלן: "**אקו-טק**"), חברה בת בבעלות מלאה של טכנולוגיות סביבה, אשר נרכשה במהלך שנת 2015, ופעילותה מתמקדת בביצוע סקרי פליטות אוויר במפעלי תעשייה שונים בארץ.

במהלך שנת 2022, כתוצאה מהליך מוסדר של בחינת האסטרטגיה העסקית של החברה ויישום ההמלצות והתובנות שהעלה ההליך, החלה החברה בבחינת אפשרות של הרחבת פעילותה לתחומי התכנון הנדסי בדיסציפלינות בעלות נוכחות משמעותית יותר בתחום ההנדסה האזרחית (במובחן מתחום התעשייה, בו מתבצעת עיקר פעילות ההנדסה של חברות הקבוצה), כדוגמת תכנון חשמל, מערכות אלקטרו-מכאניות ואינסטלציה.

החברה העדיפה איתור רכישה או מיזוג של פעילות קיימת לתוך פעילות החברה, על פני פיתוח תחומי הפעילות במסגרת פעילותה הקיימת.

במסגרת יישום המהלך האסטרטגי האמור, רכשה לודן בינ"ל בחודש ספטמבר 2022 את חברת ד. בר עקיבא מהנדסים יועצים (ישראל) בע"מ (להלן: "**בר עקיבא**"), חברה הפעילה בתחום תכנון מערכות חשמל, תקשורת, תאורה ומתח נמוך מאוד, בעיקר במוסדות ציבור, בנייני משרדים, מרכזים מסחריים ונכסי נדל"ן מניב.

בנוסף, במהלך חודש דצמבר 2023, השלימה לודן בינ"ל רכישת 55% בחברת אמנון יושע מהנדסים יועצים בע"מ (להלן: "**יושע**"), חברה המתמחה בתכנון הנדסי למערכות מים שונות לרבות מערכות שאיבה, מערכות כיבוי אש ומתזים, מערכות חימום והסקה, מערכות ביוב וניקוז, מערכות אנרגיה והתייעלות אנרגטית, ומערכות נוספות עתירות צנרת. חברת יושע פעילה בשווקים דומים לאלו של בר עקיבא.

לאור האמור, מגזר ההנדסה כולל בעיקרו שישה סוגי פעילויות: שירותי נתר"ה, מלאים או חלקיים, ו-"Turn-Key" (המיוחסים לפעילות מגזר ההנדסה גם בטרם קליטת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת מגזר פעילות זה), פעילות בתחום שירותי תכנון מערכות חשמל ואינסטלציה ויישומן, ופעילויות נוספות המיוחסות לפעילות איכות הסביבה בישראל, כדלקמן -

2.1.1. **שירותי נתר"ה** - במסגרת פעילות הקבוצה במגזר ההנדסה מספקת הקבוצה שירותי הנדסה וניהול פרויקטים הכוללים שירותי ניהול, תכנון, רכש והקמה, או כל חלק מהם

(להלן: "נתר"ה"), המאופיינים בעיקר בהסכמים נפרדים לכל פרויקט.

2.1.2 "Turn-Key" - במסגרת זו מבצעת הקבוצה פרויקטים במתכונת של "אחריות כוללת"- "Turn-Key", בהם אחראית הקבוצה לתכנון וביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט.

במסגרת אספקת השירותים במתכונת של Turn-Key מקבלת הקבוצה סכום כולל, המשמש לתשלום התמורה לכל קבלני המשנה והספקים, לכיסוי הוצאות השירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה, והיתרה, ככל שקיימת, מהווה את הרווח הקבלני.

2.1.3 מתן פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים.

2.1.4 ערכת סקרי זיהום וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום.

2.1.5 ערכת סקרי פליטה וטיפול בגזי פליטה.

2.1.6 תכנון מערכות חשמל, תקשורת, תאורה, מתח נמוך מאוד ותכנון מערכות אינסטלציה בעיקר בשוק האזרחי, ויישומן.

לפרטים נוספים בדבר פעילות מגזר ההנדסה, ראו פסקה 8 להלן.

2.2. מגזר תוכנה ובקרה

מגזר זה כולל את פעילות החברה והחברות הבנות שימקוטק בע"מ (חברה בת בשיעור החזקה של כ-81%), (להלן: "שימקוטק"), לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ (חברה בת המוחזקת במלואה, בשרשור מלא, על ידי החברה) (להלן: "למ"ת"), חברת ארדן קונטרול-טק בע"מ (חברה בת המוחזקת במלואה, בשרשור מלא, על ידי החברה), (להלן: "ארדן קונטרול טק") ושותפות לודן סקיריטי – שותפות מוגבלת (שותפות מוגבלת בשיעור החזקה של 51%). באפריל 2022 הוקמה על ידי שימקוטק ביחד עם דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ (להלן: "דן") חברה משותפת בשיעורי החזקה של 49% על ידי שימקוטק ו-51% על ידי דן, שימקוטק גלובל בע"מ (להלן: "שימקוטק גלובל"), במטרה להרחיב את פעילותה של שימקוטק לשווקים בחו"ל. נכון למועד פרסום דוח זה, שימקוטק גלובל עדיין לא פעילה.

כמו כן, במהלך חודש מרץ 2024 הוקמה על ידי שימקוטק ודן חברה משותפת בשיעורי החזקה של 50% על ידי כל אחת מהחברות, אופקר אי.וי. בע"מ (להלן: "אופקר"). החברה הוקמה במטרה להרחיב את פעילותן של בעלות מניותיה בתחום ניהול מערכות טעינה חשמלית, בארץ ובחו"ל, בין השאר, באמצעות שיווק מערכת חכמה לניהול טעינה חשמלית לרכבי תחבורה ציבורית ופרטית שפותחה במשותף על ידי שימקוטק ודן. נכון למועד פרסום דוח זה, פעילותה של אופקר אי.וי. איננה מהותית.

פעילות המגזר מכונסת תחת לודן-טק בע"מ (להלן: "לודן-טק"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

2.2.1 שימקוטק עוסקת בפיתוח, ייצור התקנה ותחזוקה של מערכות כרטוס ממוחשבות,

מערכות בקרת כניסה ומערכות ניהול ציי רכב עבור מספר לקוחות בישראל בתחומי התחבורה הציבורית, וכן בייצור מערכות בדיקה אוטומטיות (צב"ד) עבור לקוחות בשוק התעשיות הביטחוניות.

2.2.2. כמו כן, מתמחה הקבוצה בתחום מערכות בקרה המשמשות לפיקוד ולבקרה על תפעול מפעלים, בעיקר בתעשייה התהליכית. חברות מגזר הפעילות מספקות שירותי הנדסה לרבות שירותים של אפיון תכנון מערכות פיקוד ובקרה בזמן אמת ובדיקות היתכנות, וכן יישום תוכנות ניהול בין לאומיות במפעלי או מתקני הלקוח ותחזוקתן. בחלק מהמקרים הקבוצה מעמידה עובדים לרשות הלקוח גם בתחום פעילות זה.

2.2.3. ארדן קונטרול טק עוסקת בתכנון פתרונות ואספקת מערכות וציוד בתחומי בקרת מבנה, ביטחון ובקרת כניסה. פעילות המגזר כוללת גם תפעול ותחזוקה של המערכות המסופקות ללקוחות המגזר על פי הסכמים ייעודיים.

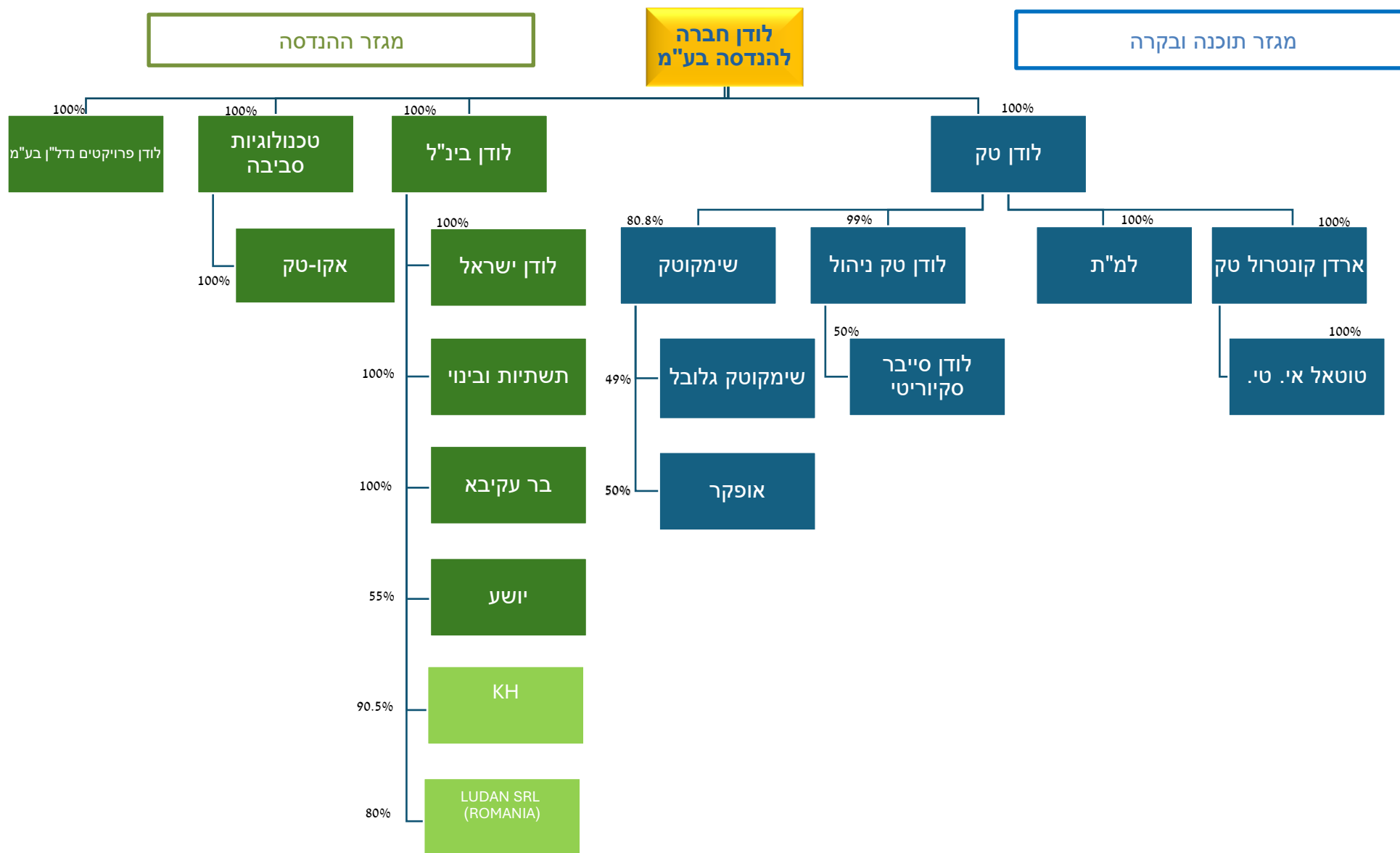
2.2.4. מגזר הפעילות עוסק אף באפיון ופיתוח פתרונות ואספקת ציוד בתחום אבטחת המידע עבור חברות תשתית ומפעלי תעשייה.

לפרטים נוספים בדבר פעילות מגזר זה, ראו פסקה 9 להלן.

3. מבנה קבוצת לודן

3.1. בתרשים שלהלן מתוארות החזקותיה של החברה, נכון ליום 31.12.2023, בתאגידים העיקריים בקבוצת לודן. לפרטים בדבר החזקות נוספות של הקבוצה, לרבות בתאגידים בעלי פעילות שאינה מהותית, ראה רשימת החזקות החברה בבאור 8 לדוחות הכספיים.

מבנה קבוצת לודן



4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למעט כמפורט להלן, לא נערכו השקעות בהון החברה, או עסקאות מהותיות אחרות על ידי מי מבעלי הענין בניירות הערך של החברה.

4.1. תשקיפים ופעילות השקעה

4.1.1 ביום 29 במאי, 2022, פרסמה שימקוטק טיטה פומבית ראשונה לציבור של תשקיף הנפקה של מניות שימקוטק. בשל השינוי בתנאי השוק, ההנפקה המיועדת נזנחה ולא יצאה אל הפועל.

4.1.2 ביום 27 במרץ, 2022, נחתם הסכם השקעה בין שימקוטק לדן, המסדיר את תנאי ההשקעה של דן בשימקוטק, אשר מכוחו השקיעה דן סך של 25 מיליון ₪ בשימקוטק כנגד הקצאת 19.23% מכלל ההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של שימקוטק, לפי מחיר של 0.754 ש"ח למניית שימקוטק. הסכם ההשקעה האמור כלל הסדרים נוספים מקובלים בעסקאות מסוג זה, ולפרטים נוספים, ראה דוח מיידי בדבר חתימה על הסכם השקעה בחברה בת מיום 28.3.2022, מס' אסמכתא 2022-01-030597.

4.1.3 ביום 27 בפברואר, 2022, פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים, ראה דוח פרסום תשקיף מיום 27.2.2022, מס' אסמכתא 2022-01-019806.

4.2. עסקאות שנעשו על ידי בעלי ענין

4.2.1 ביום 9 באוגוסט, 2023, דיווחה החברה כי חברת ווליו ביס בע"מ חדלה להיות בעלת ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה מכרה מלוא החזקותיה בחברה בשיעור של כ-8.73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,595 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על מי שחדל להיות בעל ענין בתאגיד, מיום 9.8.2023, מס' אסמכתא 2023-01-073942. באותו היום אף דיווחה החברה כי מר עדו נויברגר, שהינו מבעלי השליטה בחברת ווליו ביס בע"מ, חדל אף הוא להיות בעל ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה מכר החזקותיו בחברה בשיעור של כ-0.87% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,595 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על מי שחדל להיות בעל ענין בתאגיד, מיום 9.8.2023, מס' אסמכתא 2023-01-073945.

4.2.2 ביום 9 באוגוסט, 2023, דיווחה החברה כי חברת קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ הפכה להיות בעלת ענין בחברה, עקב ביצוע עסקה מחוץ לבורסה, במהלכה רכשה החזקות בחברה בשיעור של כ-20.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,595 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על מי שנעשה בעל ענין בתאגיד, מיום 9.8.2023, מס' אסמכתא 2023-01-073921.

4.2.3 ביום 10 בינואר, 2024, דיווחה החברה על גידול בהחזקותיה של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ כתוצאה מהשלמת הצעת רכש מיוחדת שהציעה קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ לבעלי המניות של החברה, ולפיה, רכשה קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,520 אג"ח למניה, ובכך הגדילה את שיעור החזקתה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה לשיעור של 25.01%, והפכה לבעלת דבוקת שליטה, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, תשנ"ט-1999. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה, מיום 10.1.2024, מס' אסמכתא 2024-01-005220. באותו היום, דיווחה החברה על קיטון בהחזקותיה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ, בגין השתתפותה בהצעת הרכש האמורה. בעקבות השתתפותה בהצעת הרכש האמורה, קטנו החזקותיה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ, משיעור של 10.7% לשיעור של 7.34% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וזאת במחיר תמורת הצעת הרכש הנזכרת לעיל, סך של 1,520 אג"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה, מיום 10.1.2024, מס' אסמכתא 2024-01-005520.

4.2.4 ביום 11 בפברואר, 2024, דיווחה החברה על גידול בהחזקותיה של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ. הגידול הינו עקב רכישה מחוץ לבורסה במהלכה רכשה קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ 1.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, במחיר של 1,380 אג"ח למניה, ובכך הגדילה את שיעור החזקתה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה לשיעור של 26.07%. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 11.2.2024, מס' אסמכתא 2024-01-015006.

5. דיבידנדים

ביום 19 בדצמבר, 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 0.75 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 8,643,507 ש"ח. הדיבידנד חולק בפועל ביום 16 בינואר, 2024.

ביום 15 במרץ, 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 11,524,676 ש"ח. הדיבידנד חולק בפועל ביום 20 באפריל, 2023.

ביום 30 באוגוסט, 2022, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 0.5 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 5,762,338 ש"ח. הדיבידנד חולק בפועל ביום 20 בספטמבר, 2022.

ביום 29 בדצמבר, 2021, הכריזה החברה על החלטת דירקטוריון החברה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, אשר עיקריה, לרבות מתווה החלוקה והסייגים לה, מפורטים בדוח מידי מיום 29.12.2021, מס' אסמכתא 2021-01-115441.

ביום 15 במרץ, 2023, דיווחה החברה על הכנסת שינויים/עדכונים למדיניות חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בחברה הנזכרת לעיל, כדלקמן:

- "שיעור החלוקה של לא פחות מ-50% מהרווח הנקי השנתי המיוחס לבעלי המניות בחברת לודן חברה להנדסה בע"מ בשנה הקודמת לשנה בה מבוצעת החלוקה בפועל" (במקום "שיעור חלוקה של עד 50% מהרווח הנקי....");

- "חלוקת הדיבידנד בפועל תבוצע בלא יותר משני מועדים נפרדים במהלך השנה, בהתאם לשיקול הדעת של דירקטוריון החברה" (במקום "חלוקת הדיבידנד בפועל בשני מועדים נפרדים במהלך השנה"); יתרת מתווה החלוקה, כמו גם הסייגים לה, נותרו בעינם, כפי שנכללו בדיווח החברה מיום 29.12.2021, מס' אסמכתא 2021-01-115441.

מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כאמור כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה, ציבור המשקיעים ו/או צד ג' כלשהו, לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי, לרבות, לעניין מועדי תשלום הדיבידנד ו/או שיעורו. בנוסף, מובהר כי אין בקביעת מדיניות הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנדים או לבטלה, ו/או להחליט על ביצוע חלוקות נוספות בגבולות המותר על פי הדין ו/או להחליט לא לחלק דיבידנד כלל, כפי שהדירקטוריון ימצא מעת לעת. נכון ליום 31.12.2023, יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה הינה סך של כ-87,667 אלפי ש"ח.

6. מידע כספי על מגזרי פעילות עיקריים

לפרטים בדבר מידע כספי אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה, ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

הכנסות מתחומי פעילות אחרים בלבד (+בין מגזרי)

2021	2022	2023	מגזר
7,986	7,888	7,908	מגזר ההנדסה
190	887	331	מגזר תוכנה ובקרה
8,176	8,775	8,239	סה"כ

כלל הכנסות בתחום הפעילות

2021	2022	2023	מגזר
362,562	414,433	459,058	מגזר ההנדסה
159,354	170,308	174,666	מגזר תוכנה ובקרה
521,916	584,741	633,724	סה"כ

הכנסות מחיצוניים בלבד (הכנסות בדוח המאוחד)

2021	2022	2023	מגזר
354,576	406,545	451,150	מגזר ההנדסה
159,164	169,421	174,335	מגזר תוכנה ובקרה
513,740	575,966	625,485	סה"כ

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה (באלפי ש"ח):

שנת 2023

תחום פעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ המשתנות ⁽²⁾ במגזר הפעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ הקבועות ⁽³⁾ במגזר הפעילות	סה"כ העלויות ⁽¹⁾ במגזר הפעילות	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ למגזרי פעילות אחרים	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ לחיצונים	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ לחיצונים	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ לחיצונים בלבד
מגזר ההנדסה	364,232	66,193	430,425	442	837	1,279	363,790	65,356	429,146
מגזר תוכנה ובקרה	124,347	41,475	165,822	-	6,960	6,960	124,347	34,515	158,862
סה"כ	488,579	107,668	596,247	442	7,797	8,239	488,137	99,871	588,008

שנת 2022

תחום פעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ המשתנות ⁽²⁾ במגזר הפעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ הקבועות ⁽³⁾ במגזר הפעילות	סה"כ העלויות ⁽¹⁾ במגזר הפעילות	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ למגזרי פעילות אחרים	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ לחיצונים	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ לחיצונים	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ לחיצונים בלבד
מגזר ההנדסה	323,638	58,263	381,901	981	837	1,818	322,657	57,426	380,083
מגזר תוכנה ובקרה	123,819	38,099	161,918	0	6,960	6,960	123,820	31,138	154,958
סה"כ	447,457	96,362	543,819	981	7,797	8,778	446,476	88,564	535,040

שנת 2021

תחום פעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ המשתנות ⁽²⁾ במגזר הפעילות	כלל העלויות ⁽¹⁾ הקבועות ⁽³⁾ במגזר הפעילות	סה"כ העלויות ⁽¹⁾ במגזר הפעילות	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ למגזרי פעילות אחרים בלבד	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ למגזרי פעילות אחרים	עלויות ⁽¹⁾ משתנות ⁽²⁾ לחיצונים	עלויות ⁽¹⁾ קבועות ⁽³⁾ לחיצונים	סה"כ עלויות ⁽¹⁾ לחיצונים בלבד
מגזר ההנדסה	284,595	59,649	344,244	317	837	1,154	284,278	58,812	343,090
מגזר תוכנה ובקרה	115,991	35,435	151,426	0	6,961	6,961	115,991	28,474	144,465
סה"כ	400,586	95,084	495,670	317	7,798	8,115	400,269	87,286	487,555

(1) עלויות - משמע עלות ההכנסות, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח עסקים.

(2) עלויות משתנות - משמע עלויות שכר עבודה ונלוות, עלויות עבודות חוץ ועלויות ציוד וחומרים, הנכללות בסעיף עלות ההכנסות, כמפורט בבור 21 לדוחות הכספיים.

(3) עלויות קבועות - משמע הוצאות תפעול אחרות ועלויות פחת והפחתות הנכללות בסעיף עלות ההכנסות כמפורט בבור 21 לדוחות הכספיים, וכן עלויות הנהלה וכלליות ועלויות פיתוח עסקים.

רווח תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי המיעוט לשנת 2021	רווח תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי המיעוט לשנת 2022	רווח תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי המיעוט לשנת 2023	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי מניות לשנת 2021	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי מניות לשנת 2022	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד מיוחס לבעלי מניות לשנת 2023	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד לשנת 2021	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד לשנת 2022	רווח (הפסד) תפעולי מאוחד לשנת 2023	תחום פעילות
109	202	472	11,378	26,260	21,532	11,487	26,463	22,004	מגזר ההנדסה
1	2,007	1,788	14,697	12,457	13,686	14,698	14,463	15,474	מגזר תוכנה ובקרה
110	2,209	2,260	26,075	38,717	35,218	26,185	40,926	37,478	סה"כ

סך ההתחייבויות לשנת 2021	סך ההתחייבויות לשנת 2022	סך ההתחייבויות לשנת 2023	סך הנכסים לשנת 2021	סך הנכסים לשנת 2022	סך הנכסים לשנת 2023	תחום פעילות
126,875	150,889	166,103	155,142	201,687	231,096	חטיבת ההנדסה
146,874	105,110	114,618	199,498	184,837	199,411	חטיבת תוכנה ובקרה
2,298	1,918	10,611	3,481	3,048	3,145	לא משויך לתחום פעילות מסויים
276,047	257,917	291,332	358,121	389,572	433,652	סה"כ

בהקשר לנתונים דלעיל יצוין, כדלקמן:

הרווח התפעולי המצוין הינו הרווח התפעולי של הקבוצה (כפי שמופיע בדוחות המאוחדים, לפני הכנסות (הוצאות) אחרות) המחושב בכל תחום פעילות. קיימות עסקאות בהן הלקוח הסופי מתקשר עם חברה בקבוצה מתחום פעילות מסוים אשר מעסיקה חברות אחרות בקבוצה מתחום פעילות אחר, כקבלניות משנה, כנגד מחירי העברה מוסכמים. בהתאם, עסקאות פנימיות אלה באות לידי ביטוי בטבלאות המתייחסות להכנסות וההוצאות מ"תחומי פעילות אחרים".

7. סביבת הפעילות הכללית של הקבוצה

נוכח העובדה שלכל מגזרי הפעילות מספר מאפיינים משותפים, כמפורט להלן, ניתן המידע המובא בפסקה 7 זו באופן כללי והוא רלוונטי לגבי שני מגזרי הפעילות גם יחד:

7.1. עיקר פעילות הקבוצה

עיקר פעילות הקבוצה הינו בתחום התעשייה התהליכית. יצוין, כי הכנסות הקבוצה ורווחיה תלויים בהיקף ההשקעות הכללי בשווקים בהם פעילות חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל, ובפרט בתחום התעשייה התהליכית כמו גם בשאר המגזרים התעשייתיים בהם הקבוצה פועלת, והם עלולים להיפגע מירידה בהיקף השקעות אלה. ראו גם פסקה 10.16.1 להלן.

כמו כן, הקבוצה פעילה בביצוע פרויקטי תשתית בתחום מערכות כירטוס חכמות בתחבורה הציבורית, כאשר אין סינרגיה מהותית בין פעילות הקבוצה בתחום התעשייה התהליכית לבין הפעילות בתחום מערכות הכרטוס.

החברה שוקדת באופן מתמיד על התאמת פעילות הקבוצה לתנאי השוק, להיקפי ההשקעות במשק ולשינויים במצב התחרות בין חברות ההנדסה.

על רקע זה הרחיבה הקבוצה, בשנים האחרונות, את פעילותה במספר מישורים:

[א] הרחבת הפעילות במגזר ההנדסה לשווקים העוסקים בתעשיות ביטחוניות, בתעשיות המוליכים למחצה וכן לשווקים העוסקים בתכנון מערכות מבנה וניהולן ובתשתיות אזרחיות, לרבות רכישת השליטה בחברות בר עקיבא ויושע.

[ב] הרחבת הפעילות במגזר התוכנה והבקרה, לרבות רכישת השליטה בחברת ארדן קונטרול טק.

[ג] יזום ותמיכה בפתרונות טכנולוגיים של בעיות איכות הסביבה לרבות פרויקטים של טיפול באיכות אוויר ומים, טיפול בשפכים ובקרקעות מזוהמות, לרבות רכישת השליטה בחברת אקו-טק.

[ד] הרחבת פעילות הקבוצה לביצוע פרויקטים במתכונת Turn Key, כמפורט בפסקה 8.1.2 להלן.

הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים במגזרי הפעילות של הקבוצה, שהעיקריים שבהם הינם (לא בהכרח לפי סדר חשיבות):

7.2.1 מוניטין בתחום - קיימת חשיבות למוניטין של הקבוצה, זאת הן לעניין היקף הלקוחות הפונים לקבוצה, בעקבות המוניטין שרכשה, והן לעניין היקף הפרויקטים שיימסרו לביצוע על ידי הקבוצה. כמו כן, מוניטין שרכשה עשוי לסייע ולהעניק לקבוצה יתרון על מתחרים פוטנציאליים, לרבות במסגרת מכרזים.

7.2.2 איתנות פיננסית - איתנות פיננסית עשויה להעניק יתרון במסגרת פרויקטים גדולים בכלל, ובמסגרת פרויקטים מסוג Turn-Key בפרט, במסגרתם עשויה הקבוצה להידרש למימון ביניים של הפרויקט, כפועל יוצא של התזרים המוסכם, וכן להציג ערבויות ובטחונות.

לאיתנות פיננסית כגורם הצלחה קיים היבט נוסף - יכולות מימון השקעת הון עצמי, כמו גם שיפור יכולת גיוס הון זר, מהווים בסיס להרחבת פוטנציאל היקף הפעילות של חברות הקבוצה, הן בדרך של בחינת פעילויות חדשות או מוצרים חדשים והשקעה בפיתוחם, הן בדרך של כניסה לשווקים חדשים (טריטוריאליים או מגזריים), והן בדרך של מיזוגים ורכישות.

7.2.3 מצבת כח אדם - כח אדם מנוסה ומיומן, דוגמת זה הקיים כיום בקבוצה, אשר פועל בתחום פעילות החברה שנים רבות והמתמקצע בתחומי הנדסה שונים, עשוי להוות יתרון, הן במגוון הפרויקטים אותם הקבוצה מבצעת, והן במורכבות הפרויקטים. במיוחד יש להדגיש את השדרה הניהולית אשר יש בה כדי לאפשר צמיחה ומוטת שליטה.

7.2.4 מעקב ובקרה - הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר הפרויקטים השונים בהם היא מעורבת, לרבות ביצוע בפועל למול תכנון, בקרות כספיות, בקרות איכות, בטיחות ולוחות זמנים של הפרויקטים, אשר מאפשרים לקבוצה לזהות במועד, סטיות בפועל למול התכנון ולהבטיח כי ביצוע הפרויקטים יהיה ברמה הנדרשת עם מזעור של התקלות, ככל הניתן.

7.2.5 פרישה גיאוגרפית - נוכחות חברות בנות של הקבוצה במוקדי פעילות שונים, מאפשרת גישות לפרויקטים תוך ניצול הידע המשותף הנצבר על ידי החברות.

7.2.6 **חסמי כניסה**

בשנים האחרונות קיימת מגמה בעולם של ביצוע פרויקטים במתכונת של אחריות כוללת (Turn-Key), וזאת להבדיל מקבלת שירותים הנדסיים, כפי שהיה נהוג בשנים עברו.

ככלל, ככל שפרויקט מצומצם בהיקפו ומכיל מספר תחומים מצומצם, ישנן יותר חברות היכולות להציע את שירותיהן לצורך ביצועו, בעוד שקיימות בארץ מעט חברות רב

תחומיות גדולות, אשר יכולות להציע את שירותיהן לביצוע כולל של פרויקט. כלומר, רק חברות בעלות יכולות מגוונות בדיסיפלינות השונות של תחום ההנדסה מסוגלות לבצע פרויקטים מורכבים ו/או פרויקטים בעלי היקף גדול בהם נדרשת התמחות במגוון תחומים הנדסיים.

בחלק מהפרויקטים החברה נדרשת לכלול ידע שנרכש במהלך השנים, או זמין בגין הסכם ידע עם חברה יעודית. במקרים אלו מצטמצמת יכולת התחרות לחברות בעלות יכולת התקשרות בהסכמי שיתוף ידע.

יכולת כוללת של יזום, טכנולוגיה, ביצוע ותיפעול ותחזוקה על ידי גורם יחיד מקנה יתרון לקבוצה.

בנוסף, בפרויקטים מורכבים ו/או פרויקטים בעלי היקף גדול ו/או ארוכי טווח, נדרשת בדרך כלל איתנות פיננסית לצורך העמדת ערבויות והשגת מימון נדרש בתנאים תחרותיים.

7.2.7 חסמי יציאה

בחלק מהפרויקטים בתחום ההנדסה נדרשות חברות ההנדסה להעניק תקופת אחריות, כפי שנקבע בין חברת ההנדסה לבין הלקוח (בדרך כלל עד 24 חודשים). יחד עם זאת, על פי ניסיון העבר של הקבוצה, העלות הנגרמת מאחריות זאת אינה מהותית, ולכן עשוי חסם זה שלא להיות ממשי.

7.3 תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם

שירותי ההנדסה ו/או הספקת מערכות יכולים להינתן על ידי גופים פעילים בתחום או מהנדסים בעלי ידע בתחומים הספציפיים. במקרה בו הלקוח מפצל את העבודה למספר חברות הנדסה על פי התחום ההנדסי הנדרש, גדלה התחרות, וזאת מאחר וקיימות בשוק הישראלי הרבה חברות הנדסה חד תחומיות ו/או יועצים עצמאיים. היתרון ממנו נהנית הקבוצה הינו במצבת הרחבה של המהנדסים ובעלי מקצוע בעלי ניסיון העומדים לרשותה, במגוון של דיסיפלינות הנדסה שונות. להערכת החברה, קיים בישראל מספר מועט של חברות רב תחומיות המסוגלות להציע שירותים בכל תחומי העשייה ההנדסית במסגרת פרויקט כולל.

8.1. כללי

להלן יפורטו שירותי ההנדסה הניתנים במסגרת פעילות הקבוצה, באמצעות החברות הבנות של הקבוצה בארץ ובחו"ל.

8.1.1. שירותי נתר"ה

שירותי הנתר"ה ניתנים בעיקר בתחום התעשייה התהליכית והפטרוכימית במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים, העוסקים ברוב המקרים, בהקמת מתקנים וקווי ייצור במפעלים תעשייתיים ו/או בשדרוג מתקנים וקווי ייצור קיימים, וכוללים בדרך כלל את השירותים הבאים:

א. ניהול הפרויקט - ניהול ותיאום בין הגורמים השונים המעורבים בהקמת הפרויקט, לרבות הכנת לוחות זמנים ותקציבים ובקרה על ביצועם.

ב. תכנון - תכנון הפרויקט במסגרת התחומים ההנדסיים השונים: הנדסת תהליך, הנדסה מכנית, הנדסת צנרת, הנדסת חשמל, הנדסת מכשור ובקרה, הנדסה אזרחית וכיו"ב. בסיום שלב התכנון מתקבלים מפרטים טכניים, תוכניות, שרטוטים ומפרטים לביצוע של המרכיבים השונים בפרויקט.

ג. שירותי רכש - איסוף מפרטים, מסמכים ומידע טכני למכרזים (שיפורסמו על ידי מזמין הפרויקט או על ידי החברה בשמו) ורשימות לרכש, הכנת אומדני עלויות, השוואת הצעות ובחירת ספקים וקבלנים לביצוע, הכנת חוזים והזמנות, מעקב משלוחים וכיו"ב.

ד. פיקוח על הקמה - ניהול אתר ההקמה, פיקוח מקצועי על ביצוע עבודות באתר, פיקוח ובקורת על יצור ועל טיב ביצוע עבודות בבתי המלאכה, תיאום בין הקבלנים והספקים השונים, בדיקת כמויות, אישור חשבונות, ארגון מחסן הקמה, מבחני קבלה וכיו"ב. פעילות זו מתבצעת גם באמצעות תשתיות ובינוי וגם באמצעות בר עקיבא ויושע המעניקות שירותי פיקוח עליון עבור הפרויקטים בתכנון.

התקשרות הקבוצה עם לקוחות הינה לעתים למתן כל סוגי השירותים כמפורט לעיל, בכל שלבי הפרויקט, ולעתים למתן חלק מהשירותים. בדרך כלל, קיים בידי הלקוח ידע תהליכי (שפותח או שנרכש על ידו), כאשר ידע זה משמש כבסיס לתכנון המתבצע על ידי הקבוצה. במקרים כאלה הקבוצה אינה אחראית לטיבו או לאפשרות יישומו של הידע העומד בבסיס הפרויקט.

התמורה בסוג זה של התקשרות (שירותי נתר"ה) נקובה בדרך כלל בסכום קבוע או לפי שעות עבודה בפועל במחירי שעה מוסכמים.

בהתקשרויות של שירותי תכנון בפרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית המבוצעים על ידי בר עקיבא ויושע, מקובל גם לקבוע את התמורה בהתאם לתעריף מוסכם עם הלקוח לכל מ"ר של שטח לגביו מבוצע התכנון, בהתאם לאופי השימוש של השטח – שטחי תעסוקה, שטחי מרתפים, שטחי מסחר, שטחי משרדים וכד'.

שירותי הנתר"ה כוללים בתוכם גם שירותי תמיכה הנדסיים הניתנים על ידי כח אדם של הקבוצה העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצובות באתרי הלקוחות. מתן שירותים אלה נעשה על פי התקשרויות של הקבוצה עם הלקוח, בהן נקבע המחיר לשעת עבודה בו יחויב הלקוח ולעתים גם ההיקף המקסימלי של שעות העבודה או על בסיס כתבי כמויות (ראו פסקה 8.6.2 להלן).

בחלק מהמקרים, הלקוחות, לאחר שהתוודעו לעובדי הקבוצה במסגרת פרויקטים אחרים, מבקשים מהקבוצה כי תעמיד לרשותם, במתכונת של שירותים שוטפים, עובדים ספציפיים. השירותים השוטפים ניתנים על ידי השמת מהנדסים והנדסאים כתגבור לצוותי העבודה של הלקוח, בדרך כלל, לביצוע עבודות ספציפיות, כאשר הן הפיקוח האדמיניסטרטיבי על העובדים (לרבות מעקב אחר שעות העבודה שבוצעו בפועל) והן הפיקוח המקצועי עליהם, נעשה גם על ידי הקבוצה וגם על ידי הלקוח. השירותים השוטפים כוללים השאלת עובדי הקבוצה ללקוחות לצורך ניהול פרויקטים בפיקוח הלקוח, שירותי תכנון ושרטוט, הרצת מפעלים ופיקוח על עבודות הקמה ואחזקה.

על פי רוב, לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים, מתחייבת הקבוצה לשפות את הלקוח, במקרה בו תועלנה ותתקבלנה טענות של קיום יחסי עובד-מעביד בין עובד הקבוצה ללקוח.

8.1.2 שירותים במתכונת "אחריות כוללת" Turn Key

הקבוצה מעניקה שירותים גם במתכונת Turn-Key. במסגרת זו, משמשות חלק מחברות הקבוצה כקבלן ומתחייבות כלפי הלקוח לתכנון וביצוע של שלבי הפרויקט, לרבות מרכיבי הנתר"ה ולרבות ביצוע בפועל של הרכש הנדרש לפרויקט, הקמת הפרויקט, בדיקת תקינות המערכות הכלולות בו ומסירתו ללקוח כפרויקט מוגמר בהתאם לדרישת הלקוח. ההתקשרויות במתכונת ה-Turn-Key מאופיינות בהיקפים גדולים יותר מפרויקטים בתחומים אחרים.

נוכח האחריות הכוללת במתן השירותים במתכונת התקשרות זו, כמפורט לעיל, ובכלל זאת בגין היקפיו הכספיים של הפרויקט, התפרשות אחריותה של הקבוצה לכל תחומי הפרויקט ושלביו, אחריות על עניני הבטיחות, ככל שקיימת, ומסירתו ללקוח כפרויקט מוגמר, ביצוע עבודות במתכונת של Turn-Key עלול לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר בהשוואה ליתר השירותים שקבוצת לודן מספקת ללקוחותיה. ראו פסקה 10.16.3 להלן.

ככל שמועלות על ידי לקוח טענות באשר לביצוע פרויקט, מופעלות פוליסות הביטוח השונות (ביטוח ייעודי לפרויקט ו/או ביטוח אחריות מקצועית של הקבוצה). על פי ניסיון העבר, כל הטענות עד כה היו מכוסות במסגרת הפוליסות. ראו גם פסקה 10.13 להלן. **אין כל וודאות כי גם טענות עתידיות של לקוחות יכוסו על ידי ביטוח האחריות**

המקצועיות של הקבוצה ו/או ביטוח ייעודי לפרויקט.

8.1.3 שירותי פעילות איכות הסביבה בישראל

במסגרת פעילות איכות הסביבה בישראל פועלת החברה למתן פתרונות טכנולוגיים לטיפול בזיהומים שנגרמים על ידי פעילות תעשייתית בתחומים של אוויר, מים, שפכים וקרקע. כמו כן מספקת החברה יעוץ ללקוחות תעשייתיים בישראל בכל הקשור לעמידה בדרישות הרגולציה בנושאי איכות סביבה, כולל ביצוע סקרי הערכה לזיהומים בתחומים של קרקע, אוויר ושפכים, הכנת תכניות למזעור מפגעים, עבודה מול המשרד להגנת איכות הסביבה לקבלת היתרים לפעילות וטיפול מערכות לטיהור קרקע ומי תהום.

מתן פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים - במסגרת זו מציעה חברת טכנולוגיות סביבה ליווי של הלקוחות התעשייתיים באפיון הצרכים, התאמת פתרון טכנולוגי ויישום, לרבות טיפול בבוצות תעשייתיות.

עריכת סקרי זיהום וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום - במסגרת זו מבצעת חברת טכנולוגיות סביבה סקרים היסטוריים, מיפוי זיהומים, מדידת גזים המצויים בקרקע, מדידת מזהמים במי התהום, סקרי הערכת סיכונים, הספקה והפעלה של מערכות טיפול לשיקום קרקעות ומי תהום בישראל.

עריכת סקרי פליטה וטיפול בגזי פליטה - במסגרת זו מציעה חברת אקו-טק ליווי של הלקוחות התעשייתיים בישראל בביצוע סקרי פליטה וניתוח תוצאותיהם, באפיון הצרכים, התאמת פתרון טכנולוגי ויישום. פעילות זו מתייחסת לפליטות ממערכת ייצור בתעשייה התהליכית. כמו כן מספקת אקו-טק שרותי ניטור לפליטות אוויר ממתקני תעשייה בארץ.

8.2 פרטים בקשר עם פעילות לודן ישראל

8.2.1 לודן ישראל הוקמה בשלהי שנת 2012, ועם הקמתה, קלטה את עיקר פעילות ההנדסה בישראל שעד להקמתה בוצעה על ידי החברה. כיום מרביתה ככולה של פעילות ההנדסה בישראל מבוצעת הלכה למעשה באמצעות לודן ישראל, אשר פועלת משני מוקדי פעילות – סניף צפון שביוקנעם, וסניף דרום שבעומר.

8.2.2 החל משנת 2015 העמיקה החברה את פעילותה בתחום תשתיות הגז הטבעי, והתקשרה במספר פרויקטים עבור לקוחות תעשייתיים לביצוע הסבת תשתיות הלקוח לתשתיות המותאמות לקליטת גז טבעי כמקור האנרגיה המפעלי. תחום תשתיות הגז הטבעי מושפע ישירות מהתפתחות משק הגז הטבעי בישראל. על פי פרסומי רשות הגז הטבעי, בראייה רב שנתית, הגידול השנתי הממוצע בצריכת הגז הטבעי בישראל מאז שנת 2013, אז החל מאגר תמר את פעילותו, ועד סוף שנת 2021 עמד על 7.7%. עם זאת, בשנת 2021 נרשם גידול בצריכת הגז הטבעי בשיעור של 4.5% בלבד. נתון זה משקף את התמורה שעבר משק הגז הטבעי בשנתיים האחרונות, כחלק מתהליך הפיכתו ממשק מתפתח למשק שמצוי בשלב בשלות מתקדם. תהליך זה משפיע גם על

היקפי הפעילות של החברה בתחום, אשר הולכים ומצטמצמים.

8.3. פרטים בקשר עם החזקות בחברות בנות בחו"ל

לפרטים בדבר החזקות חברות בנות בחו"ל בתחום פעילות ההנדסה ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

חברות מגזר פעילות ההנדסה במערב אירופה מוחזקות על ידי חברת KH Group B.V. (להלן: "לודן הולנד"), אשר 90.5% מהון מניותיה הנפרע מוחזק על ידי לודן בינ"ל, ו-9.5% הנותרים מוחזקים בידי מנהלים בכירים של חברת KH הולנד, לרבות מנהלים שפרשו וכבר אינם מכהנים כמנהלים ב-KH הולנד.

8.4. אפיון קבוצת שירותים דומים

כמפורט בפסקה 8.1 לעיל, שירותי ההנדסה מחולקים לשתי קבוצות שירותים עיקריות:

[א] שירותי נתר"ה (מלא או חלקי) והכנסות אחרות – הכנסות אחרות מיוחסות בעיקרן לפעילות איכות הסביבה בישראל (נכללים במסגרת סעיף "מכירות ושירותים" המופיע בטבלה בסעיף 8.5 להלן ובבאורים 20 ו-21 לדוחות הכספיים).

[ב] פרויקטים במתכונת "Turn-Key" (נכללים במסגרת סעיף "חוזי ביצוע" המופיע בטבלה בסעיף 8.5 להלן ובבאורים 2.ב., 2.ט', 20 ו-21 לדוחות הכספיים).

8.5. פילוח הכנסות של קבוצת שירותי ההנדסה מגורמים חיצוניים

שיעור ההכנסות מכלל הכנסות הקבוצה ב- %

2021	2022	2023	קבוצת שירותים
7%	17%	13%	חוזי ביצוע
62%	54%	59%	מכירות ושירותים
69%	71%	72%	סה"כ

הכנסות (באלפי ש"ח)

2021	2022	2023	קבוצת שירותים
36,169	97,938	83,829	חוזי ביצוע
318,407	308,607	367,321	מכירות ושירותים
354,576	406,545	451,150	סה"כ

8.6. אופן ההתקשרות עם הלקוחות

8.6.1. התקשרות חברות הקבוצה עם לקוח במסגרת פעילות מגזר ההנדסה נעשית, בדרך כלל, בעקבות פניה של לקוח קיים או חדש אל הקבוצה מתוך היכרות בין הצדדים, או בעקבות מכרז או בקשה להצעת מחיר.

הקבוצה נוקטת ביוזמה שיווקית, המונחית על ידי המנכ"ל או מנכ"לי החברות הבנות, לפי העניין, ומופעלת הלכה למעשה, על ידי מנהלים בדרגים השונים.

בתחום שירותי ההנדסה קיימת אפשרות של התקשרויות אד-הוק של מספר חברות הנדסה (אשר לעיתים מתחרות האחת באחרת) על פי רוב בדרך של מתן שירותים בקבלנות משנה האחת לשניה ולעיתים גם למתן שירותי הנדסה במשותף, והכל, בדרך כלל, לפי דרישת הלקוח ותוך התחשבות, בדרך כלל, בהתמחות, אם קיימת, של כל אחת מהחברות בתחומי ההנדסה השונים. כמו כן, קיימות התקשרויות אד-הוק בין חברות הנדסה לבין חברות העוסקות בתחומים משיקים למתן שירותים משותפים. התקשרויות אלה נעשות, בדרך כלל, במסגרת הגשת הצעה משותפת, בין תחומית,

הקבוצה מתקשרת עם לקוחותיה בשלוש דרכי התקשרות אופייניות, כמפורט להלן, כאשר חלק מההתקשרויות הנ"ל חוסות תחת הסכם מסגרת. דרך ההתקשרות בכל פרויקט נקבעת, בדרך כלל, לפי דרישת הלקוח ותוך משא ומתן עמו, כאשר התמחור של כל אחד מהפרויקטים (ללא קשר לדרך ההתקשרות עם הלקוח) נעשה בקבוצה, בדרך כלל, לפי שעות העבודה וההוצאות הצפויות בו. להלן פרטים על שלוש דרכי ההתקשרות:

(א) **על בסיס מחיר קבוע.** דרך התקשרות זו נעשית, בדרך כלל, לגבי פרויקטים בהם היקף העבודה הנדרש מוגדר היטב. לעתים, המחיר הקבוע נקבע כשיעור מסוים מערך ההשקעה של הלקוח בפרויקט (כפי שהוא מוגדר, בדרך כלל, בהסכם עם הלקוח), או, כאשר מדובר בניהול ופיקוח על ביצוע פרויקטים בתחום התשתיות, כשיעור מסוים מהתשלומים שמזמין העבודה משלם לקבלן המבצע את הפרויקט, והוא מבוצע בדרך כלל בהתאם להתקיימותן של אבני דרך שנקבעות בהסכמה. לעתים נקבעים אחוזים שונים לגבי כל אחד מסוגי שירותי הנתר"ה. ההתקשרויות במתכונת של Turn-Key הינן, בדרך כלל, התקשרויות על בסיס מחיר קבוע.

(ב) **על בסיס כתבי כמויות/תעריף תכנון לפי שטח.** בדרך התקשרות זו נקבעים מחירים לביצוע מקטעי עבודה מוגדרים ו/או להכנת מסמכים (למשל: שרטוטים, תוכניות, מפרטים וכיו"ב) והחייב הוא בהתאם למספר הפעולות או היקפי השטחים לגביהם מבוצע התכנון, ו/או המסמכים שבוצעו והוכנו לפי סוגיהם השונים.

(ג) **על בסיס שעות עבודה.** לעתים נקבעת מסגרת שעות עבודה אשר במידה שקיימת חריגה ממנה, אזי המחיר לשעת עבודה בגין השעות העודפות הינו נמוך יותר או שלא משולם כלל. בין הקבוצה לבין אחדים מלקוחותיה קיימים הסכמי מסגרת לתעריפים בהם מוגדרים תעריפים לשעות עבודה של בעלי תפקידים שונים, תעריפים אישיים למנהלים ועובדים בכירים, תעריף לשעת נסיעה ותעריף לעבודה בשעות חריגות. בהזמנות לשירותים הניתנים ללקוחות על בסיס שעות עבודה, קיימת הפניה, בדרך כלל, להסכם התעריפים שבתוקף.

יצוין כי קיימת שונות גדולה ברווחיות בין הפרויקטים השונים, לרבות אף בין פרויקטים המבוצעים עבור אותו לקוח. כיוצא בזה, רווחיות הקבוצה מפרויקט מסויים איננה נקבעת בהכרח בהתאם לדרך ההתקשרות עם הלקוח כאמור לעיל, לסוג הלקוח או לזהות הלקוח, ולא לסוג השירותים הניתן לו בתחום הנתר"ה, אלא נגזרת גם מפרמטרים ומשיקולים רבים, כגון עלות ביצוע הפרויקט, גובה התמורה מהלקוח, שיקולים של חדירה לשווקים וללקוחות חדשים וכו'.

עוד יצוין בהקשר זה כי במהלך חייו של כל פרויקט, עשוי היקפו להשתנות, בעקבות תוספות ושינויים לפי בקשת הלקוח וכתוצאה מכך ישתנו, בהתאם, ההכנסות וההוצאות

8.6.3

תנאי התשלום, בכל אחת מדרכי ההתקשרות דלעיל, הינם, בדרך כלל, בתשלומים חודשיים על פי קצב התקדמות העבודה, לפי ביצוע שעות עבודה בפועל, או בהתקיים אבני דרך שהוגדרו בהסכם. במקרים מסוימים נקבע אחוז מסוים מהתמורה הצפויה אותו משלם הלקוח רק עם סיום העבודה והוצאת תעודת גמר. יצוין כי בהתקשרויות במתכונת Turn-Key מקבלת הקבוצה תמורה כוללת עבור הפרויקט, אשר משמשת לתשלום לכל קבלני המשנה והספקים, לכיסוי הוצאות השירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה, והיתרה, ככל שקיימת, מהווה את הרווח הקבלני.

בהתאם, תמחור עבודות הקבוצה בהתקשרויות במתכונת Turn-Key, לוקח בחשבון, בנוסף לשעות ההנדסה, גם את עלויות הציוד והעבודות הקבלניות (אשר עלותם עשויה להיות גבוהה לאין שיעור מעלות שעות ההנדסה).

בחלק מהמקרים נדרשות חברות הקבוצה להפקיד, להבטחת ביצוע התחייבויותיהן או כנגד קבלת מקדמה, ערבות בנקאית בשיעור מסוים מתמורת העבודה (בפרויקטים המתבצעים במתכונת של Turn-Key משלם המזמין, בדרך כלל, מקדמה לפני או עם תחילת העבודה, במרבית המקרים, כנגד ערבות). במקרים אחרים, להבטחת אחריות הקבוצה לעבודות, נדרשות חברות הקבוצה, עם סיום העבודות, להפקיד ערבות בנקאית בשיעור מסוים מהיקף ההזמנה וזאת עד לתום תקופת האחריות.

בחלק מהמקרים נקבעות בהסכם הוראות שונות בקשר עם פיצויים מוסכמים. בהתאם עלולה הקבוצה לחוב בתשלום פיצויים עקב הפרת ההסכם ו/או עקב פיגורים באספקת השירותים, כנגזרת של תקופת ההפרה או הפיגור ועד לסך מקסימלי שנקבע כשיעור מסוים מהיקף ההזמנה.

8.6.4

לעיתים נעשית ההתקשרות עם הלקוח על ידי אחת מחברות הקבוצה כאשר צדדים שלישיים משמשים כקבלני משנה של אותה חברה, בהתאם לחלוקת עבודה שנקבעת על פי סוגי השירותים ההנדסיים השונים. דרך ההתקשרות בין החברה שהתקשרה עם הלקוח לבין קבלני המשנה שלה נקבעת, לעיתים, "גב אל גב" בהתאם לדרך ההתקשרות בין החברה שהתקשרה עם הלקוח לבין הלקוח, לרבות התניית התשלום לקבלני המשנה בקבלת התשלום על ידי חברות הקבוצה. לעיתים, לקבלני המשנה אחריות ישירה כלפי הלקוח, בנוסף לאחריות הקבוצה כלפיו. נכון למועד פרסום דו"ח זה, התקשרויות החברה בתנאי "גב אל גב" הינן בהיקפים שאינם מהותיים.

לעיתים מהווה חברה מסוימת בקבוצה קבלן משנה של חברה אחרת, בהתאם לאופי העבודה המבוצעת ולהיקפה, או במקרים בהם הלקוח מכתב התקשרות ישירה מול החברה, והעבודה בפועל מבוצעת על ידי חברת בת בקבוצה, בהתאם לתחום פעילותה.

התקשרויות במתכונת Turn-Key, מחייבות, מטיבן, התקשרויות עם חברות אחרות (לאו דווקא חברות הנדסה), העוסקות בתחומים משיקים ומתקשרות ביניהן לשם מתן

שירותים משותפים, וכן התקשרות עם ספקי משנה.

לקבוצה אין תלות בקבלן משנה מסוים.

הוצאות מגזר ההנדסה לקבלני משנה (חיצוניים) בשנים 2021, 2022 ו-2023, הסתכמו לסך של כ-124,772 אלפי ש"ח, כ-112,979 אלפי ש"ח ו-70,846 אלפי ש"ח בהתאמה.

8.6.5 הקבוצה נושאת באחריות מקצועית כלפי הלקוח בתחומי הפרויקט עליהם היא מופקדת, קרי, איכות התכנון וביצוע הרכש, הניהול וההקמה. יצוין כי אחריות חברת הקבוצה המתקשרת בהסכם במתכונת Turn-Key הינה אחריות כוללת, ובהתאם, פרויקט המבוצע במתכונת זו עלול לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר. בהתקשרות במתכונת של Turn-Key, הקבוצה היא זו שמביאה, במקרים מסויימים, את הידע הנרכש מצדדים שלישיים, ואז בנוסף, אחראית הקבוצה כלפי הלקוח גם לטיבו ולאפשרות יישומו של הידע.

אחריות הקבוצה לטיב העבודות נמשכת גם לאחר גמר העבודות לתקופת אחריות בהתאם לפרק הזמן הקבוע בהסכם (בד"כ עד 24 חודשים).

בחלק קטן מהמקרים, לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים, מקבלת על עצמה הקבוצה אחריות על תחום הבטיחות בעבודה, לרבות אחריות לפקח על החובות הנובעות מתקנות הבטיחות בעבודה (עבודות בניה), תשמ"ח - 1988. יצוין כי גם בתחום זה של בטיחות, במקרים של התקשרות במתכונת Turn-Key, אחריות הקבוצה הינה אחריות כוללת (מעבר לאחריות פיקוח).

בחלק מהמקרים אחריות הקבוצה אינה מוגבלת בסכום, בתקופה או לסוג מסוים של נזקים.

על פי ניסיון העבר, העלות הנגרמת כתוצאה מאחריותה של הקבוצה לפרויקט לאחר השלמתו אינה מהותית, ולפיכך אין הקבוצה מבצעת הפרשות בדוחותיה לפרויקטים שנסתיימו, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח. **אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תמשכנה להיות לא מהותיות.**

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות מתחייבת הקבוצה לבטח, ומבטחת את עצמה בביטוחים שונים, ובחלק מהמקרים, בהתאם להתחייבותה, כוללת את הלקוח כמוטב נוסף בפוליסות שנערכות לצרכי הפרויקט או כוללת בפוליסה האמורה סעיף הרחבת שיפוי לטובת הלקוח.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים הנוגעים לאחריות הקבוצה, ראו באור 17.ד. לדוחות הכספיים.

8.6.6 בדרך כלל, התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה כוללת גם חתימה על התחייבויות

לשמירה על סודיות המידע שברשותו של הלקוח, שנמסר לחברה לצרכי ביצוע הפרויקט.

8.7. לקוחות

8.7.1 בין לקוחות הקבוצה במסגרת פעילות חטיבת ההנדסה בישראל ובחו"ל ניתן למנות חברות תעשייתיות מענפים מגוונים (כגון: מזון, כימיה, פטרוכימיה, נפט וגז, דשנים, פארמצבטיקה, מיקרו-אלקטרוניקה, תקשורת, מתכת, תשתיות, אנרגיה וכו'), כמו גם לקוחות מהמגזר הציבורי (לרבות משרדי ממשלה ורשויות מקומיות).

8.7.2 להלן פירוט לקוחות עיקריים במגזר פעילות ההנדסה (לקוחות שהמכירות להם עלו על 10% מהמחזור המאוחד)

2021			2022			2023			לקוח
שיעור מהמגזר	שיעור מהמאוחד	אלפי ש"ח	שיעור מהמגזר	שיעור מהמאוחד	אלפי ש"ח	שיעור מהמגזר	שיעור מהמאוחד	אלפי ש"ח	
5%	4%	18,170	17%	11%	65,344	14%	9%	58,931	א'

8.7.3 להלן התפלגות הכנסות הקבוצה ממגזר פעילות ההנדסה, באחוזים מסך ההכנסות במגזר פעילות זה לפי שיוך גיאוגרפי של לקוחותיה:

שיעור ענפי שיוך	% מההכנסות במגזר בשנת 2021	% מההכנסות במגזר בשנת 2022	% מההכנסות במגזר בשנת 2023
ישראל	40%	46%	40%
חו"ל	60%	54%	60%

8.8. צבר הזמנות

8.8.1 להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של מגזר ההנדסה ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח לפי מועדי אספקה צפויים):

קבוצות שירותים	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	רבעון 3 2024	רבעון 4 2024	2025 ואילך	סה"כ
נתר"ה ואחרים	90,032	65,550	40,770	33,444	91,366	321,162
Turn-Key	4,046	5,780	1,927	-	-	11,753
סה"כ	94,078	71,330	42,697	33,444	91,366	332,915

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בצבר ההזמנות של מגזר פעילות ההנדסה. יובהר כי בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31.12.2023.

יצוין כי, החלק הארי מההתקשרויות נעשה בסמוך לתחילת העבודה. כמו כן, בדרך כלל, בהתקשרויות עם מזמיני העבודות (לרבות לקוחות מהותיים) מופיעות הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתרעה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה, בהתאם להוראות ההסכם

הנקבעות בכל מקרה לגופו. לעתים נדירות, אם בכלל, ממומשת זכות הביטול האמורה. במקרים של הפסקת העבודה כאמור, על פי רוב הקבוצה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי, אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בלבד. ראו גם פסקה 10.16.4 להלן. על פי ניסיון העבר, במקרים מסוג זה התשלומים שהקבוצה מקבלת משקפים את עלות העבודה שבוצעה על ידה בפועל, ולעיתים גם רווח מסוים בגין.

8.8.2 ליום 31.12.2022 עמד צבר ההזמנות של חטיבת ההנדסה לביצוע בשנת 2022 ואילך על כ-256,791 אלפי ש"ח. ההכנסות מלקוחות חיצוניים שנרשמו בחטיבת ההנדסה בשנת 2023 עמדו על כ-451,150 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות בשנת 2023 לעומת צבר ההזמנות לשנת 2023 נובע בעיקרו מכניסת פרויקטים אשר לא היו כלולים בצבר מלכתחילה. להערכת החברה, רובו ככולו של הצבר ליום 1.1.2023 אף מומש במהלך שנת 2023. עם זאת, יובהר כי לעתים, חלקו של הצבר לא ממומש על פי לוח הזמנים שנצפה בתחילת השנה, בין אם מסיבה של דחיית ביצוע פרויקטים ובין אם מסיבה של עצירת השקעות או צמצומן. כאשר מדובר בדחיית ביצוע, הרי שיתרת הצבר שלא מומשה במהלך השנה, ממומשת במהלך השנה העוקבת. עם זאת, באותם מקרים של עצירת השקעות, ייתכן מצב של ביטול הזמנות שמשמעותן מחיקתן מהצבר.

8.9. תחרות

בנוסף לקבוצה, פועלות בישראל חברות הנדסה נוספות העוסקות במתן שירותי הנדסה מסוג השירותים שמספקת החברה בישראל. גם בבנלוקס פועלות, נוסף ל-KH הולנד ול-KH בלגיה, חברות נוספות העוסקות במתן שירותים מסוג השירותים הניתנים על ידי KH הולנד ו-KH בלגיה. בין חברות ההנדסה הרב-תחומיות הבולטות בישראל, בנוסף לקבוצה, ניתן לציין את קבוצת ברן בע"מ, י.ו. גליל הנדסה בע"מ ו-אקסייט ישראל הנדסה בע"מ.

בנוסף, קיימות חברות הנדסה חד-תחומיות רבות המעניקות שירותים בתחום הנדסי מסוים או מספקות רק חלק משירותי הנתר"ה, ומתחרות בקבוצה ב-"נישה" מוגדרת של שירותים, בעוד שהקבוצה מעניקה את כל שירותי הנתר"ה בתחומי הנדסה מגוונים. בין מתחרות הקבוצה בבנלוקס ניתן למנות את Dordtse, Aker Kvaerner, CB&I, J.G.C., Fluor Daniel, Jacobs ו-Engineering EPG Ingenieursbureau וכן חברות השמת כוח אדם.

חברות KH הולנד ו-KH בלגיה נחשבות מבחינת היקף פעילותן וכמות כח האדם המקצועי לחברות בינוניות בגודלן. פעילותן מתאפיינת בשוק לקוחות מצומצם אך יציב לאורך שנים, ורמת נאמנות גבוהה של הלקוחות. להערכת מנהלי החברות נתח השוק של KH הולנד ובלגיה מוערך בשיעור של 5% בשוק שירותי הנדסה בתחום התעשייה התהליכית.

אשר לפעילות הקבוצה ברומניה, למיטב ידיעת החברה, בין מתחרותיה ניתן למנות את ISPE ו-IPIP. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, השוק ברומניה מאופיין ברמה טכנולוגית נמוכה יחסית ומעט חברות הנדסה מבצעות פרויקטי הנדסה במתכונת Turn Key. מצב דברים זה עשוי להעניק לקבוצה יתרון יחסי ולאפשר לקבוצה לנצל את הידע שעומד לרשותה וליישמו בשוק

ברומניה. השוק ברומניה, לעומת השוק בישראל, מאופיין בריבוי גדול יותר של פרויקטים במתכונת Turn-Key, גם אם היקפם קטן יותר. עם זאת, בשנים האחרונות סובל השוק ברומניה מהאטה ומקיטון בהיקפי ההשקעות, ובהתאם אף צומצמו היקפי פעילות הקבוצה ברומניה. מאידך, במהלך השנה האחרונה הורחב שיתוף הפעולה בין לודן רומניה ל-KH, באופן אשר מפצה על ההאטה ותנאי השוק המקומיים ברומניה.

להערכת החברה, לקבוצה אין יתרון יחסי מובהק על פני מתחריה. החברה מתמודדת עם המתחרים בתחום על ידי מתן שירותי הנדסה במגוון תחומים תוך השענות על הידע והניסיון של הקבוצה.

במסגרת ביצוע פרויקטים במתכונת Turn-Key נימנים על מתחריה של הקבוצה גם קבלני בניה וקבלנים אחרים. לקבוצה יש יתרון מול קבלנים שאינם חברות הנדסה בשל כך שהיא מסוגלת לספק בעצמה, בארץ ובחו"ל, את שירותי ההנדסה ויכולה לספק פתרון הנדסי כוללני ברמה גבוהה יותר.

כמו כן, להערכת החברה, בהתמודדות עם מתחרים עשוי להיות יתרון לחברות הקבוצה על ידי הרחבת השווקים והפחתת עלויות בשיתוף פעולה בין חברות הקבוצה בישראל, הולנד, בלגיה ורומניה.

8.10 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

8.10.1 אשראי לקוחות

התשלומים מלקוחות כפופים על פי רוב לאישור מפקח או מהנדס פרויקט מטעם הלקוח. הקבוצה מעניקה ללקוחות מגזר ההנדסה בישראל אשראי הנע, בדרך כלל, בין 75 ל-120 יום ממועד הגשתו של כל חשבון (המוגש בדרך כלל מדי חודש).

KH הולנד, KH בלגיה ו- לודן רומניה מעניקות ללקוחותיהן אשראי הנע, בדרך כלל, בין 40 יום ל-60 יום ממועד הגשתו של כל חשבון כאמור. תנאי אשראי הלקוחות האמורים הינם כמקובל בענף הפעילות בשווקים בהם פעילות החברות האמורות.

תנאי התשלום בהתקשרויות במתכונת Turn-Key נקבעים על בסיס עמידה באבני דרך המוגדרות בהתקשרות עם הלקוח. במקרים מסוימים, מועד התשלום על ידי הלקוח הינו מאוחר יותר מתשלומי הקבוצה לספקיה, וכתוצאה מכך נוצר "תזרים מזומנים שלילי" בפרויקט, דהיינו הקבוצה מעניקה בפועל אשראי ללקוח, אשר בחלק מהמקרים עשוי להיות מכוסה באמצעות מקדמה על חשבון הפרויקט.

במקרים בהם מתעכב תשלום הלקוח המתייחס לעמידה באבן דרך מסוימת שנקבעה (לדוגמא עקב בעיות תזרים מזומנים של הלקוח או בשל מחלוקת על עצם העמידה באבן הדרך המסוימת), עלול להיווצר מצב (לרבות על פי הסכמים עם לקוחות מהותיים) של הענקת אשראי ללקוח שלא במסגרת תוכנית המימון של הפרויקט, וזאת עד להסדרת בעיות התזרים של הלקוח או הסדרת המחלוקת עם הלקוח באשר לעמידה

באבן הדרך המסויימת.

החברה מנסה לצמצם את סיכון האשראי האמור למינימום וליצור "תזרים מזומנים חיובי" בפרויקט, בין היתר על דרך של קבלת מקדמות מהלקוח. בשנת 2023 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-79 ימים ממועד הגשתו של כל חשבון לעומת האשראי הממוצע בפועל של כ-85 ימים בשנת 2022.

8.10.2. אשראי ספקים וקבלני משנה

במקרים בהם מתקשרת הקבוצה עם קבלני משנה וספקים, הכוללים בעיקר מהנדסים והנדסאים המעניקים לקבוצה שירותי הנדסה בקבלנות משנה, תנאי התשלום לקבלני המשנה מוגדרים בין הצדדים (בדרך כלל בתנאי אשראי של שוטף + 30 עד 60 יום בישראל; ובתנאי אשראי המבוססים על תקופה שבין 30 ל-45 יום ממועד הגשת החשבון בהולנד). לעיתים תנאי התשלום הינם "גב אל גב" לתנאי התשלום אותם מקבלת הקבוצה, באופן שבפועל, מותנה התשלום לקבלני המשנה בקבלת התשלום על ידי חברות הקבוצה.

בהתקשרויות במתכונת Turn-key מנהלת הקבוצה משא ומתן עם ספקיה וקבלני המשנה שלה על מנת לקבל אשראי מירבי, בניסיון להקבילו ככל שניתן לאשראי שהקבוצה מעניקה ללקוחות, בהתאם לכל פרויקט ופרויקט. בדרך כלל, מותנה אשראי הספקים וקבלני המשנה בהתקשרויות במתכונת Turn-Key, בעמידה באבני דרך שהוגדרו עם הספק או קבלן המשנה, לפי העניין, ולא דווקא במועדי תשלום קשיחים הקבועים מראש.

בשנת 2023 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-54 ימים לעומת אשראי ממוצע בפועל של כ-62 ימים בשנת 2022.

9.1. כללי

9.1.1. הקבוצה מספקת מזה שנים רבות שירותים, משווקת מוצרי תוכנה ומבצעת פרויקטים של תוכנה ובקרה (חלקם במתכונת של פרויקט כולל) בתעשייה, האזרחית והבטחונית.

9.1.2. ביום 20 בינואר, 2015, הושלמה עסקת רכישת השליטה בארדן קונטרול – טק בע"מ. במועד זה, נרכשו כ-52% מהונה המונפק והנפרע של ארדן קונטרול טק. השלמת רכישת יתרת ההחזקות בוצעה במהלך שנת 2019.

9.1.3. ביום 27 במרץ, 2022, נחתם הסכם השקעה בין שימקוטק לנדן, המסדיר את תנאי ההשקעה של דן בשימקוטק, כמפורט בסעיף 4.1.2 לעיל.

9.1.4. שימקוטק

שימקוטק עוסקת בפיתוח, ייצור, התקנה ותחזוקה של מערכות כרטוס ממוחשבות ומערכות בקרת כניסה למספר לקוחות מצומצם בישראל בתחומי התחבורה הציבורית. במסגרת פעילות זו, שימקוטק מבצעת אינטגרציה של מערכות תוכנה ובקרה באמצעות רכישה של מוצרי מדף ו/או פיתוח חומרה, שילוב ביניהם וכתיבת תוכנה יישומית רלבנטית ליישום הפונקציונלי לשימוש הלקוחות. בנוסף, עוסקת שימקוטק, באיפיון, תכנון, ייצור ושילוב מערכות בדיקה אוטומטיות יעודיות (להלן גם: "צב"ד"), המיועדות לענות על צרכים ספציפיים של הלקוחות, בעיקר עבור התעשיות הביטחוניות. במסגרת זו מבצעת החברה פרויקטים עבור לקוחותיה ופעילותה כוללת סיוע ללקוח באיפיון הצב"ד, תכנון המערכת (תוכנה וחומרה), ייצור, אינטגרציה, התקנה באתר הלקוח, כתיבה והפקת ספרות תיעוד טכני, הדרכה בתפעול ותחזוקת הציוד ומתן שרות ללקוח. בשנים האחרונות, הפעילות בתחום התחבורה הציבורית מהווה כ-75%-80% מהיקף פעילותה של שימקוטק, ופעילות הצב"ד מהווה כ-20%-25% מהיקף הפעילות.

9.1.5. בקרה

הקבוצה מתמחה בתחום מערכות בקרה המשמשות לפיקוד ולבקרה על תפעול מפעלים, בעיקר בתעשייה התהליכית, המבוססות על מערכות וציוד ממוחשבים ותוכנות יעודיות הקיימים בשוק ומותאמים לצרכי הלקוח. בנוסף, מתמחה החברה באמצעות ארדן קונטרול טק בתכנון וביצוע פרויקטים של התקנת מערכות אבטחה משולבות בקרת כניסה, טלוויזיה במעגל סגור, ומערכות בקרת מבנה. חברות המגזר מספקות מערכות שלמות (במתכונת של "פרויקט כולל" Turn-Key), שירותי נתר"ה ויישום, לרבות אפיון תכנון מערכות פיקוד ובקרה בזמן אמת ובדיקת היתכנות. בחלק מהמקרים מעמידות החברות במגזר עובדים לרשות הלקוח בתחום פעילות זה. בנוסף, מספקת ארדן קונטרול טק שירותי תחזוקה עבור המערכות שהותקנו על ידה אצל לקוחותיה.

כאמור בפסקה 2.2 לעיל, הקבוצה עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה, התקנתם אצל לקוחותיה והתאמתם לצרכיהם. כמו כן עוסקת הקבוצה במתן תמיכה ללקוחותיה לאחר התקנת התוכנה. מוצרי התוכנה המשווקים על ידי הקבוצה הם בעיקר בתחומים הבאים: מערכות אינפורמציה למתן מידע עדכני על מערך המכשור בייצור, העשויות אף לשלב מספר מערכות בקרה, לכל דרגי התפעול והניהול הרלוונטיים במפעל. מוצרי התוכנה הנ"ל הם בעיקר מערכות שפותחו על ידי חברות ובתי תוכנה זרים ומשווקים כתוכנות מדף.

הקבוצה עוסקת גם בהתאמת תוכנות המדף לצרכים המיוחדים של כל לקוח ולקוח, מתן תמיכה, שירות וביצוע פרויקטים בעזרת תוכנות אלה.

בנוסף, הקבוצה מבצעת אינטגרציה של מערך התוכנות הכולל במפעל (בין אם מדובר בתוכנות קיימות ובין אם מדובר בתוכנות חדשות הנרכשות מהקבוצה ו/או מאחרים) ומפתחת תוכנות בהתאם לצרכים ייחודיים של לקוחות, מקום בו תוכנות המדף אינן מתאימות לצרכי הלקוח.

9.1.7 **אבטחת מידע (Cyber Security)**

הקבוצה עוסקת אף בתחום אבטחת המידע, בדרך של שילוב פתרונות טכנולוגיים בנושא אבטחת המידע במערכות התוכנה והבקרה המפקחות על תהליכי הייצור, תוך התמקדות בהגנה על רשת המידע התפעולי, במפעלים ומתקנים שונים. בתחום זה פועלת הקבוצה בשיווק מוצר אבטחה אשר בבעלות משותפת של מגזר הפעילות, וכן בשיווק פתרונות אבטחה של חברות אבטחת מידע מקומיות והטמעתם בקרב לקוחות מגזר הפעילות. נכון למועד דוח תקופתי זה, היקפי הפעילות בתחום אבטחת המידע אינם מהותיים.

9.2 **אפיון קבוצת שירותים דומים**

באופן כללי ניתן לחלק את מגזר התוכנה והבקרה לשתי קבוצות שירותים עיקריות:

[א] **תוכנה** - בעיקר יישומים ואינטגרציה של מוצרי תוכנה, אשר חברות הקבוצה משמשות נציג למכירתם ולביצוע יישומים על פיהם לפי צרכי הלקוחות וכן שירותי פיתוח, ייצור, התקנה והטמעה של מערכות ממוחשבות לתשלום ובקרת כניסה ומערכות בדיקה אוטומטיות ומתן שירות למערכות אלה. ראו גם פסקה 9.1.6 לעיל.

[ב] **בקרה** - אספקת מערכות בקרה שלמות (במתכונת של פרויקט כולל - Turn-Key) ומתן שירותי ניהול, תכנון, יישום, רכש והקמה המתייחסים ללקוחות תעשייתיים במסגרת פרויקטים של אספקה, תכנון, יישום, הטמעה ושדרוג מערכות הבקרה שלהם. ראו גם פסקה 9.1.5 לעיל.

9.3. פילוח הכנסות של קבוצת השירותים מגורמים חיצוניים

שיעור ההכנסות מכלל הכנסות הקבוצה ב- %

2021	2022	2023	קבוצת שירותים
20%	19%	17%	תוכנה
11%	10%	11%	בקרה
31%	29%	28%	סה"כ

הכנסות (באלפי ש"ח)

2021	2022	2023	קבוצת שירותים
101,864	111,094	107,639	תוכנה
57,300	58,328	66,696	בקרה
159,164	169,422	174,335	סה"כ

9.4. אופן ההתקשרות עם הלקוחות

אופן התקשרות חברות הקבוצה במגזר התוכנה והבקרה דומה לאופן ההתקשרות המפורט בפסקה 8.6 לעיל.

במרבית המקרים, הקניין הרוחני של תוצרי השירות, הכולל תוכנה מותאמת ו/או שרטוטים ו/או קניין רוחני אחר, נשאר בידי מזמין העבודה, גם אם מדובר בפיתוחים של הקבוצה.

על פי ניסיון העבר, העלויות הנגרמות כתוצאה מאחריותה של הקבוצה לפרויקט לאחר השלמתו הינן זניחות, ולפיכך אין הקבוצה מבצעת הפרשות בדוחותיה לפרויקטים שנסתיימו, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח וכן בקשר עם פרויקטים של שימקוטק בגינם נעשית בדרך כלל הפרשה בדוחות הכספיים עד לתום תקופת האחריות. אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תהינה זניחות כפי שהיו בעבר.

בקשר עם חלק מהפרויקטים המבוצעים על ידי שימקוטק, מתקשרת שימקוטק עם מזמין הפרויקט בהסכם למתן שירותי תחזוקה לצידוד ולמערכות שסופקו והותקנו על ידה. כך למשל התקשרה שימקוטק בהסכם עבור רכבת ישראל, לה מסופקות מערכות ממוחשבות לתשלום ובקרת כניסה, המתוחזקות על ידי שימקוטק.

עבודות התחזוקה כוללות, בין היתר, תחזוקת הציוד המותקן, לרבות תוכנת המערכת ועדכונים, טיפול וכיול אלקטרוני ומכני תקופתי, תיקון תקלות וליקויים, אספקת חלקי חילוף ועוד.

9.5. לקוחות

9.5.1. לתקופת הדוח, ולשנתיים שקדמו לה, לא נרשמו לקוחות עיקריים במגזר תוכנה ובקרה (לקוחות שהמכירות להם עלו על 10% מהמחזור המאוחד)

9.5.2. להלן פירוט מספר לקוחות עיקריים במגזר תוכנה ובקרה (לקוחות שהמכירות להם עלו על 10% מהמחזור במגזר הספציפי (להלן: "לקוח עיקרי במגזר") לפי שיוך גיאוגרפי:

שיוך ענפי	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2023	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2022	מספר לקוחות עיקריים במגזר לשנת 2021
ישראל	2	1	1
חו"ל	-	--	--

כל הכנסות הקבוצה ממגזר תוכנה ובקרה, מיוחסות לפעילות בישראל בלבד.

9.6.1 להלן פרטים בדבר צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח לפי מועדי אספקה צפויים) במגזר שירותי התוכנה והבקרה:

סה"כ	שנת 2025 ואילך*	רבעון 4 2024	רבעון 3 2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	קבוצות שירותים
280,866	186,970	26,474	23,474	21,974	21,974	תוכנה
41,252	-	10,313	10,313	10,313	10,313	בקרה
322,118	186,970	36,787	33,787	32,287	32,287	סה"כ

* לא כולל הכנסות צפויות מהסכם תחזוקה ארוך טווח בפרויקט הרכבת הקלה בירושלים, הנזכר בסעיף 9.12.1 להלן.

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בצבר ההזמנות של מגזר פעילות תוכנה ובקרה. יובהר כי בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31.12.2023.

בהקשר זה יצוין כי, חלק מההתקשרויות נעשות בסמוך לתחילת העבודה ובהן מופיעות בדרך כלל הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתראה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה. ראו גם פסקה 10.16.4 להלן. בשנים האחרונות, זכות הלקוחות לסיום מוקדם של ההתקשרות כאמור לעיל במגזר זה לא מומשה. אין ודאות כי זכות זאת לא תמומש גם בעתיד. חלק מההתקשרויות הן התקשרויות ארוכות טווח שאינן ניתנות לביטול אלא במקרים חריגים.

9.6.2 ליום 31.12.2022 עמד צבר ההזמנות במגזר זה, לביצוע בשנת 2023 ואילך, על כ- 294,025 אלפי ש"ח, הכולל שירותי תחזוקה ארוכי טווח ל-5 שנים. ההכנסות שנרשמו במגזר זה בשנת 2023 עמדו על כ-174,335 אלפי ש"ח. הפער בין צבר ההזמנות ליום 31.12.2022 לבין ההכנסות שנרשמו בתקופת הדוח מיוחס להכנסות משירותי תחזוקה ארוכי טווח, שלא מומשו בשנת הדוח, אך עתידות להתממש בשנים הבאות, בהתאם להסכמי השירות והתחזוקה שנחתמו בין חברות המגזר ללקוחותיהן.

9.7 **תחרות**

בתחום הפעילות קיימים מספר רב של מתחרים, חלקם חברות רב לאומיות (דוגמת IBM, מלם ואחרות), כמו גם חברות ישראליות הפועלות בתחום יישומי התוכנה, בתחום הבקרה ובתחום הצב"דים, ובכללן חברות הנדסה רב-תחומיות, כמפורט בפסקה 8.9 לעיל.

למיטב ידיעת החברה, יתרונה היחסי בתחום זה נובע מכך שהקבוצה משווקת את מוצריהן של חברות בעלות מוניטין רב במסגרת הפרויקטים המבוצעים על ידה.

לא ניתן להעריך את נתח השוק של הקבוצה בתחום פעילות זה, אך, להערכת החברה, ככל שמדובר בשוק התוכנה והבקרה, מדובר בנתח שוק מצומצם. עם זאת יובהר, כי לפעילות שימקוטק נתח שוק גבוה יותר באופן יחסי לנתח השוק של תחום הפעילות, בשוק המערכות

הנלוות לשוק התחבורה הציבורית (מדובר בשוק הכולל מערכות ניהול צי רכב, מערכות תשלום וסליקה של חיובים בתחום התחבורה הציבורית, מערכות כרטוס, מערכות בקרת כניסה לתחנות רכבת, רציפים ותאי נוסעים באוטובוסים, מערכות מידע לנוסע, כגון שילוט וכריזה, ועוד).

9.8. פיתוח

אין בקבוצה מדיניות קבועה של השקעה בתחומי מחקר ופיתוח. השקעה כאמור, ככל שנעשית, מבוצעת בהתאם לצרכים המזוהים על ידי הנהלת הקבוצה. בשנת 2023 היוון המגזר הוצאות פיתוח בסך של 1,283 אלפי ש"ח, ובשנת 2022 היוון המגזר הוצאות פיתוח בסך של 975 אלפי ש"ח.

9.9. קניין רוחני

הקבוצה מקבלת זכויות שימוש בתוכנה מספקיה והיא רשאית להעניק רישיונות לצדדים שלישיים. במגזר הפעילות קיימים פיתוחים טכנולוגיים בתחום הכרטוס החכם, לגביהם הוגשו שתי בקשות לרישום פטנט. בקשה אחת בנושא של מכונת כרטוס הנתמכת באנרגיה סולארית, ולגביה נרשם פטנט בישראל בשלהי שנת 2018. בקשה נוספת בנושא של יישום חיובים של מפעילי תחבורה ציבורית שונים באמצעות אמצעי חיוב אחד, הוגשה לרישום כפטנט בישראל בשנת 2017, ועדיין תלויה ועומדת. נכון למועד דוח תקופתי זה, הושלם פיתוחה של מכונת הכרטוס הנתמכת באנרגיה סולארית, אך היקפי המכירות אינם מהותיים. באשר לפטנט הנוסף הנזכר לעיל, בחלוף השנים התעוררו ספקות באשר להתכנות המסחרית של פיתוחו, ולפיכך, נכון למועד דוח תקופתי זה, המשך פיתוחו מעוכב.

9.10. ספקים וקבלני משנה

9.10.1. ספקי הקבוצה במגזר זה הינם חברות זרות המספקות לקבוצה רישיונות תוכנה וכן ספקים בישראל ובחו"ל המספקים לקבוצה שירותים ומוצרים בקשר עם מערכות הכרטוס וציוד הבדיקה. עם חלק מספקי רישיונות התוכנה, קשורה הקבוצה בהתקשרויות Reseller. בהתאם להתקשרויות אלו, מתמנה חברת הקבוצה כ- Reseller לא בלעדי של מוצרי הספק לתקופה שנקבעה מראש (על פי רוב תקופה של שנה המתחדשת מאליה). ההתקשרויות ניתנות לסיום בהודעה מוקדמת. בהתאם להתקשרויות הנ"ל רוכשת הקבוצה את המוצרים על פי תעריפים או מנגנון הקבוע בהן, והיא רשאית למכור אותם ללקוחותיה. הקבוצה מחויבת להעניק שירותי תמיכה למוצרים שנמכרו על ידה, בהתאם לסטנדרטים שנקבעו בין הקבוצה לספקים.

התקשרויות הקבוצה עם ספקי ציוד ושירותים המיועדים למערכות הכרטוס וציוד הבדיקה של שימקוטק נעשות בדרך כלל בדרך של הזמנות עבודה המוצאות מעת לעת על ידי שימקוטק לספקים השונים.

מראשית שנת 2021, בעקבות חתימה על הסכם עקרונות עם יצרן מקומי לעמדות תשלום, רכשה שימקוטק את זכויות הייצור (תיק המוצר), שימוש ומכירה של עמדות

התשלום האמורות.

9.10.2. לפעילות התוכנה אין תלות בספק אחד. בתקופת הדוח לא נרשם ספק עיקרי (ספק שהיקף הרכישות ממנו בתקופת הדוח עלה על שיעור של 10% מסך עלות המכר של מגזר הפעילות)

9.10.3. הוצאות הקבוצה לקבלני משנה בתחום שירותי התוכנה והבקרה בשנים 2021, 2022 ו-2023 הסתכמו לסך של כ-13,918, כ-8,466 וכ-11,509 אלפי ש"ח בהתאמה.

9.11. הון חוזר

9.11.1. אשראי לקוחות

התשלומים מלקוחות, בעיקר במסגרת שירותי הבקרה, כפופים לאישור מפקח או מהנדס פרויקט מטעם הלקוח.

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה בתחום התוכנה והבקרה אשראי הנע, בדרך כלל, בין 60 לכ-120 יום ממועד הגשתו של כל חשבון (המוגש בהתאם לאבני הדרך הקבועות בתנאי ההתקשרות). בשנת 2023 עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-114 ימים. בשנת 2022, עמד האשראי הממוצע בפועל על כ-108 ימים.

תנאי אשראי הלקוחות הנזכרים לעיל הינם מעט גבוהים מן המקובל בשוק, וזאת כנובע מתנאי התשלום הנהוגים בתחום הפרויקטים של אספקות מערכות כרטוס בתחבורה הציבורית ובתחום הצב"ד, המאופיינים בעמידה באבני דרך לתשלום (במובחן מתשלומים עתיים או בהתאם לקצב קידום העבודות), ובשוק לקוחות המכתיב תנאי אשראי לקוחות ארוך יותר מן המקובל בשוק. על אף זאת, מאחר שמדובר בלקוחות יציבים ומבוססים, אין החברה רואה בהארכת תנאי אשראי הלקוחות לעומת המקובל בשוק משום חשיפה עודפת, וכפי שכבר צוין לעיל, גם בתנאי אשראי לקוחות ארוך, משתדלת החברה לשמור על תזרים מזומנים חיובי או לכל הפחות נייטרלי בתקופת ביצוע הפרויקט.

בחלק מהמקרים מעמידה החברה ללקוחותיה ערבויות בנקאיות להבטחת מקדמות המשולמות על ידם.

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת בעיקרה באופן ספציפי.

9.11.2. אשראי ספקים

אשראי הספקים בתחום פעילות זה, עמד בשנת 2023 על ממוצע בפועל של כ-93 ימים לעומת האשראי ממוצע של כ-108 ימים בשנת 2022. אשראי הספקים הינו כמקובל בהתקשרויות עם ספקים זרים ובהיקף הרכישות המבוצע.

9.11.3. מלאי

פעילות מגזר תוכנה ובקרה מתאפיינת ברכישת ציוד והצטיידות במלאי חלקי חילוף,

אשר משמש את חברות המגזר בפרויקטים המבוצעים באמצעותן וכן לצורך קיום התחייבויות חברות מגזר הפעילות בהסכמי שירות ותחזוקה עבור לקוחותיהן.

מדיניות רכש הציוד ותחזוקת המלאי מוכתבת מצבר ההזמנות ומצפי לגבי שינויים בצבר ההזמנות, הן בנוגע להסכמי אספקת מערכות והתקנתן, והן באשר להיקף חוזי שירות ותחזוקה.

בנוסף, מושפעת המדיניות מתכתיבים והתחייבויות חוזיות לגבי החזקת מלאי ומתנאי הרכש מול הספקים העיקריים (כדוגמת הנחת כמויות).

המלאי הנרכש ומוחזק על ידי חברות מגזר הפעילות מיועד בעיקרו לשימוש בפרויקטים ולאספקת שירותי תחזוקה במסגרת הסכמי שירות. ייתכן גידול בערכי המלאי כתוצאה מדחיה בתחילת הביצוע של פרויקטים, או דחייה במועד הקבוע לאספקת הציוד שנרכש עבור הלקוח לחצרי הלקוח, מסיבות שאינן תלויות בחברות מגזר הפעילות. במקרים מסוג זה, נערכות חברות מגזר הפעילות לביצוע התאמות דרושות בנוגע לרכש ציוד נוסף והמשך הצטיידות במלאי.

9.11.4. אחריות

לענין היבטי האחריות המקצועית המוענקת על ידי חברות מגזר הפעילות ללקוחותיהן, ראה פסקה 8.6.5 לעיל.

בנוסף, מספקות חברות מגזר הפעילות ללקוחותיהן אחריות לגבי המערכות והציוד המסופקים על ידן במסגרת פרויקטי אספקת מערכות והתקנתן. בדרך כלל תקופות האחריות המיוחסות לתקינות הציוד והמערכות הינן למשך של 12 חודשים ממועד הפעלתן של המערכות או 18 חודשים ממועד אספקתן ללקוח, כמוקדם מביניהם. תקופות אחריות אלו מגובות על פי רב באחריות היצרן. לעתים, התחייבויות חברות מגזר הפעילות לתקופת האחריות כלפי לקוחותיהן חורגת מעבר לתקופת האחריות המובטחת על ידי היצרן.

על פי ניסיון העבר, העלות הנגרמת כתוצאה מאחריות חברות המגזר לציוד ומערכות לאחר מסירתן, התקנתן והפעלתן, אינה מהותית, ולפיכך לא מבוצעות הפרשות בדוחות, אלא במקרים ספציפיים בהם קיימת טענה מצד הלקוח. **אין כל וודאות כי העלויות בעתיד בגין אחריות הקבוצה בפרויקטים בביצוע ו/או בפרויקטים שתבצע תמשכנה להיות לא מהותיות.**

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות מתחייבות חברות המגזר לבטח, ומבטחות את עצמן בביטוחים שונים, ובפרט בפוליסת ביטוח חבות מוצר, ובחלק מהמקרים, בהתאם להתחייבותן, נכלל הלקוח כמוטב נוסף או שנכלל בפוליסת הביטוח הרלבנטית סעיף הרחבת שיפוי לטובת הלקוח.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים הנוגעים לאחריות הקבוצה, ראו באור 17.d. לדוחות

9.12 הסכמים מהותיים

9.12.1 ביום 22 בספטמבר, 2021, דיווחה החברה על התקשרותה של שימקוטק בחוזה עם חברת שפיר לספק ולתחזק את כלל מערכות הכרטוס לפרויקט הרכבת הקלה בירושלים, שבה שפיר זכתה בהקמתו ותפעולו. הפרויקט כולל מספר שלבים, כאשר השלב הראשון הינו החלפת מערך הכרטוס בקו האדום הקיים, ואספקת מערכות כרטוס לחלקו של הקו האדום אשר מוארך במסגרת הפרויקט. בהמשך, צפויה אספקת מערכות כרטוס לקו הירוק החדש, בהתאם להתקדמות ביצוע העבודות. בנוסף, כוללת ההתקשרות מתן שירותי תחזוקה למערכות המסופקות על ידי שימקוטק למשך של 25 שנה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 22.9.2021, מס' אסמכתא 2021-01-080260.

9.12.2 ביום 27 במרץ, 2022, נחתם הסכם השקעה בין שימקוטק לדן, המסדיר את תנאי ההשקעה של דן בשימקוטק, כמפורט בסעיף 4.1.2 לעיל.

10. עניינים משותפים לכלל מגזרי הפעילות של החברה

10.1. לקוחות

לפרטים על פילוח ההכנסות מלקוחות לפי סוג ההתקשרות או השירותים בשנים 2021-2023 ראה באור 20 לדוחות הכספיים.

10.2. מקרקעין בבעלות הקבוצה

להלן פרטים בדבר נכסי מקרקעין אשר בבעלות החברה:

מיקום	שטח (מ"ר)	שימוש	הגבלות על זכויות
פתח תקוה	668 171	משרדים חניות	זכויות חכירה מהוונות ל-49 שנים החל מיום 26.10.1994, אשר ניתנות להארכה, על פי תנאי מנהל מקרקעי ישראל, ל-49 שנים נוספות.

10.3. רכוש קבוע אחר

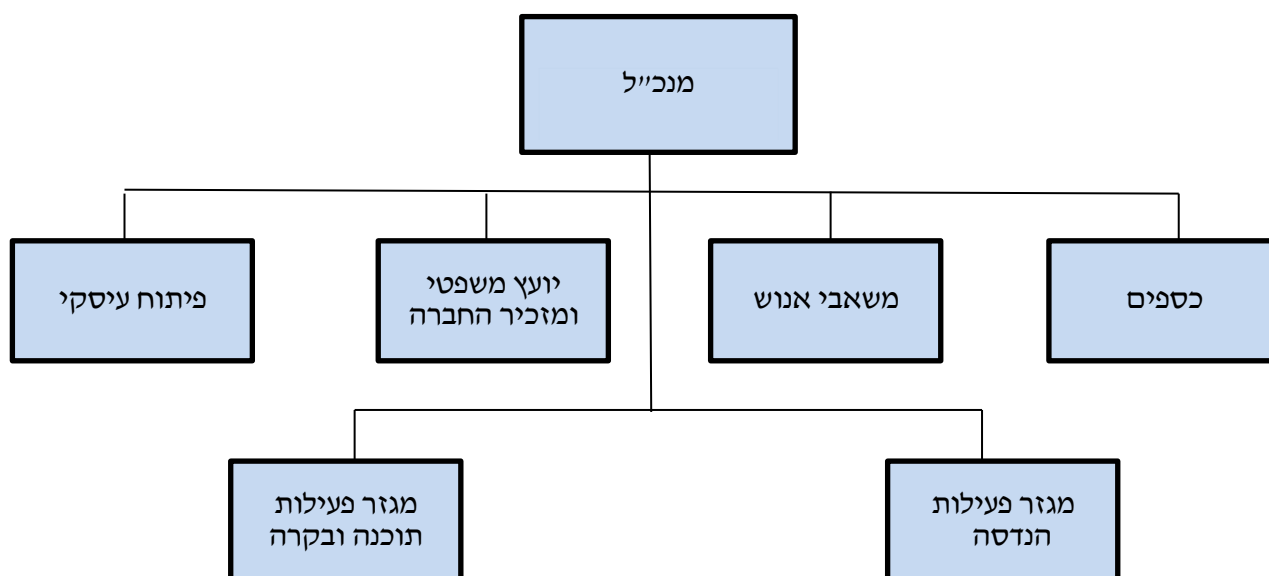
לפרטים בדבר רכוש קבוע אחר (מלבד המקרקעין המפורטים בטבלה לעיל) הכולל ברובו שיפורים במושכר, ציוד מחשב, תוכנות וציוד משרדי, ראה באור 10 בדוחות הכספיים.

10.4. משרדים בשימוש הקבוצה

למועד פרסום דוח זה, מלבד השימוש שעושה הקבוצה במשרדים שבבעלותה, כמפורט בפסקה 10.2 לעיל, שוכרת הקבוצה שטחי משרדים ואחסנה בישראל ובחו"ל. לפרטים בדבר שטחי המשרדים העיקריים המושכרים עבור חברות הקבוצה, ראה באור 17.ה לדוחות הכספיים.

10.5. מבנה ארגוני והון אנושי

10.5.1. להלן תרשים סכמטי של המבנה הארגוני של הקבוצה, כפי שהינו נכון למועד פרסום דוח זה:



מר ארנון אהרון, מנכ"ל החברה, אחראי לניהולה השוטף של החברה, ובנוסף על הפיתוח העסקי של פעילות הקבוצה, כח האדם של הקבוצה והשיווק.

להערכת החברה מר ארנון אהרון הינו איש מפתח, אשר הפסקת עבודתו עלולה להביא בעתיד לירידה בהכנסות הקבוצה, אף כי להערכת החברה, לחברה אין תלות בו.

10.5.2. כל עובדי הקבוצה בישראל, מועסקים על פי תנאי העסקה אישיים על בסיס משכורת חודשית או חיוב חודשי. בנוסף, על עובדי ארדן קונטרול טק מוחלים תנאי הסכם העבודה הקיבוצי בענף החשמל, מתכת ואלקטרוניקה. יחסי העבודה בקבוצה תקינים, ומאז התאגדותה של החברה¹ לא היו בחברה סכסוכי עבודה, השבתות או עיצומים אחרים.

יצוין, כי מספר העובדים המועסקים בקבוצה עשוי להשתנות כתוצאה ישירה של שינוי משמעותי לאורך זמן בעומס העבודה. עומס העבודה נגזר מהיקפי הפרויקטים בשלבי הביצוע השונים אותם מבצעת הקבוצה. החברה נוהגת להעסיק מעת לעת קבלני משנה חיצוניים אשר מאפשרים לה גמישות תעסוקתית מספקת על מנת לענות על צרכי השוק המשתנים,

להלן מצבת עובדי הקבוצה לפי התפלגות גאוגרפית נכון ליום 31.12.2023:

סה"כ	מועסקים מטה	מועסקים מקצועי	
517	62	455	ישראל
88	12	76	מזרח אירופה
474	43	431	מערב אירופה
1,079	117	962	סה"כ

להלן מצבת עובדי הקבוצה לפי התפלגות גאוגרפית נכון ליום 31.12.2022:

סה"כ	מועסקים מטה	מועסקים מקצועי	
556	69	487	ישראל
70	12	58	מזרח אירופה
511	41	470	מערב אירופה
1,137	122	1,015	סה"כ

הקיטון במצבת כח האדם מיוחס להליך התייעלות שנקטו חברות הקבוצה במערב אירופה, לנוכח עיכוב בכניסתם של פרויקטים צפויים, ומקיטון במצבת כח האדם בחברות מגזר ההנדסה בישראל, הנובע מצמצום בהיקפי הפעילות וקידום פרויקטים במגזר.

¹ ומאז ייסודן של חברות בקבוצה שנסדו על ידי החברה או רכישת החזקות החברה בחברות שהחזקות בהן נרכשו על ידי החברה, לפי העניין.

להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי תפקידים ולפי תחומי פעילות, כפי שהינם בתוקף
במועד דוח זה:

ליום 31.12.2023

תפקיד	מגזר ההנדסה	מגזר תוכנה ובקרה	סה"כ
מנהלים	133	74	207
כח אדם מקצועי	649	147	796
מנהלה	52	24	76
סה"כ	834	245	1,079

ליום 31.12.2022

תפקיד	מגזר ההנדסה	מגזר תוכנה ובקרה	סה"כ
מנהלים	109	71	180
כח אדם מקצועי	713	137	850
מנהלה	81	26	107
סה"כ	903	234	1,137

יובהר כי בגדר מנהלים נכללים גם מנהלי מחלקות מקצועיות ומנהלי פרויקטים.

הקיסון במצבת כח האדם המקצועי במגזר ההנדסה נובע מקיסון בהיקפי הפעילות בישראל, ומהליך התייעלות שננקט בחברות המגזר במערב אירופה.

הגידול במצבת כח האדם המקצועי במגזר תוכנה ובקרה מיוחס להמשך גידול בהסכמי השירות והתחזוקה, המצריך גיוס כח-אדם מקצועי לצורך עמידה בהתחייבויות החוזיות כלפי לקוחות מגזר הפעילות.

10.5.3. לפרטים בדבר התחייבויות בשל הטבות לעובדי הקבוצה בארץ ובחו"ל, ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

10.5.4. לחלק מחברות הקבוצה אין עובדים משלהן ופעילותן מתבצעת באמצעות עובדי החברה, וזאת כנגד תשלום עבור שירותי הנדסה ודמי ניהול לחברה.

10.5.5. החברה מחלקת מעת לעת מענקים לעובדים, לרבות נושאי משרה ובעלי עניין, לפי החלטת הנהלת החברה (ובמקרה של נושאי משרה או בעלי עניין - גם לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ו/או הדירקטוריון ו/או האסיפה הכללית, לפי הצורך, ובהתאם לתוכנית התגמול שאומצה ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות), המושפעת, בדרך כלל, מהתוצאות העסקיות של החברה.

בנוסף, זכאים עובדים בכירים (לרבות מנכ"לים של חברות בנות בקבוצה ומנהלים נוספים) למענקים, בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות של החברות הבנות, בהתאם לתוכנית התגמול הנזכרת לעיל.

10.5.6. הדרכה מתבצעת בכל מגזר פעילות בנפרד על פי הצרכים המקצועיים הרלבנטיים

למגזר הפעילות ולפי רמת הדרישות המקצועיות מכל בעל תפקיד. הדרכה והשתלמויות מבוצעות בעיקר באמצעות הדרכה פנים ארגונית או על ידי מומחים חיצוניים, וכן באמצעות גורמים חיצוניים (ימי עיון וקורסים). תקציב ההדרכה וההשתלמויות נקבע בכל תחום פעילות בנפרד. תכנית הדרכה כלל ארגונית תיושם רק לגבי נושאים מיוחדים.

10.6. תנאי העסקה של נושאי משרה מקרב בעלי הענין

10.6.1. תנאי העסקת מנכ"ל החברה, שהינו בעל ענין בחברה

לפרטים בקשר עם העסקת מר ארנון אהרון, המכהן כמנכ"ל החברה ומעניק שירותי ניהול לחברה, ראה באור 28.א. לדוחות הכספיים.

בדבר תשלומים בתקופת הדוח לנושאי משרה בכירה בחברה ראו תקנה 21 לפרק ד' - "פרטים נוספים" המצורף לדוח זה.

10.6.2. ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

לפרטים בקשר עם הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח, ראה הפירוט הניתן בקשר עם תקנה 29.א. בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

10.6.3. מדיניות תגמול

החברה אימצה תכנית מדיניות תגמול המוחלת על נושאי המשרה הבכירים בחברה (להלן: "תכנית התגמול"). תכנית התגמול נדונה ואושרה בועדת התגמול של דירקטוריון החברה ובדירקטוריון החברה, והובאה לאישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה. ביום 31.10.2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול בהתאם להוראות החוק, וזאת לאחר שהתכנית עודכנה ואושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

לפרטים בדבר תכנית התגמול, ראה מסמך מדיניות תכנית התגמול של החברה אשר צורף כנספח לדוח מיידי (משלים) בדבר כינוס אסיפה כללית של בעלי המניות, שפורסם במגנ"א ביום 12 בספטמבר, 2022, מס' אסמכתא 2022-01-094458.

10.7. הון חוזר, מימון ואשראי

להלן פרטים אודות ההון החוזר (אלפי ש"ח):

סך הכל	התאמות (לתקופה של שנים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים	
302,009	----	302,009	נכסים שוטפים
211,771	----	211,771	התחייבויות שוטפות
90,238	----	90,238	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

לפרטים בנוגע להון החוזר במגזר פעילות תוכנה ובקרה, ראה פסקה 9.11 לעיל.

להלן פירוט בקשר עם המימון והאשראי שנלקח על ידי חברות הקבוצה, (בפסקה זו "הקבוצה"- חברות הקבוצה הרשומות בישראל. לגבי חברות הקבוצה הרשומות בחו"ל ניתן תיאור נפרד במסגרת התיאור להלן):

10.7.1. הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר מהונה העצמי ואשראי בנקאי לזמן קצר. לפירוט מצבת האשראי של הקבוצה ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח), ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

לחברות הקבוצה בישראל ובחו"ל מסגרות אשראי כספיות ומסגרות להוצאת ערבויות, שסוכמו עם בנקים מקומיים, כמפורט בטבלה להלן (באלפי ש"ח):

ניצול אשראי ערבויות	מסגרת אשראי ערבויות	ניצול אשראי כספיים	מסגרת אשראי כספיים	
25,705	64,500	25,825	66,224	ישראל
4,537	12,035	5,387	16,046	מערב אירופה
1,372	3,009	357	3,009	מזרח אירופה
31,614	79,544	31,569	85,279	סה"כ

10.7.2. לפרטים בדבר התניות פיננסיות בהן התחייבה החברה כלפי בנקים המעניקים לחברה מסגרות אשראי, ראה באור 17.ג. לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר התניות פיננסיות בהן התחייבה חברת הבת שימקוטק כלפי בנק המעניק לה שירותים בנקאיים, ראה באור 17.ג. (2) לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר אשראי הספקים שמקבלת הקבוצה ואשראי הלקוחות שהיא מעניקה, ראו פסקאות 8.10 ו-9.11.2 לעיל.

10.7.3. החברה ערבה בערבויות חברת אם (חלקן ערבויות בנקאיות שנתנו מתוך מסגרת הערבויות של הקבוצה) להבטחת קיום התחייבויותיהן של חברות בנות בקבוצה כלפי לקוחות, וכן להבטחת פירעון התחייבויותיהן של חברות הקבוצה כלפי גורמי מימון שאינם בנקאיים. בנוסף, ערבה החברה כערבות חברת אם לקיום התחייבויותיהן של מספר חברות בנות כלפי גורמי מימון בנקאיים, המעניקים אשראי לחברות הבנות בקבוצה.

10.7.4. החברה ערבה לבנק מקומי ברומניה, להבטחת קו אשראי בהיקף מרבי של 1,500 אלפי אירו, לודן רומניה מנצלת סך של 431 אלפי אירו מתוך מסגרת האשראי האמורה.

10.7.5. ליום 31.12.2023 עמדה יתרת הערבויות הבנקאיות שהוצאו עבור קבוצת לודן כערבויות לביצוע התחייבויות ו/או כערבויות כנגד קבלת מקדמה ו/או כערבויות במסגרת הצעות למכרזים, על סך של כ-31.6 מיליון ש"ח.

10.7.6. מימון קבוצת לודן הולנד

ההון של לודן הולנד, חברת האם של KH הולנד, ליום 31.12.2023 עמד על סך של כ-37.3 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר מימון פעילותה של לודן הולנד, ראה באור 19.א. (2)

לדוחות הכספיים.

10.7.7. מימון לודן רומניה

ההון של לודן רומניה, ליום 31.12.2023 עמד על סך של כ-3.8 מיליון ש"ח. לודן רומניה מממנת פעילותה ממקורותיה העצמאיים, ובאמצעות מסגרת אשראי מבנק מקומי ברומניה, המובטחת בחלקה בערבות החברה, כאמור בסעיף 10.7.4 לעיל.

10.8. מ

לפרטים בדבר היבטי המיסוי הנוגעים לחברה ולקבוצה, ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

10.9. דיני איכות הסביבה

ככלל, רכיבים שונים בפרויקטים מסוימים המבוצעים על ידי הקבוצה עבור לקוחותיה, מחייבים התייחסות לנושאים הקשורים לדיני איכות הסביבה החלים על הלקוחות.

במסגרת ההסכמים עם הלקוחות (לרבות בהסכמים עם לקוחות מהותיים), לעיתים מתחייבת הקבוצה לקיים הוראות הנוגעות לשמירה על איכות הסביבה, בנוסף להוראות החלות מכח כל דין. הקבוצה מתחייבת לשפות את הלקוחות בגין כל נזק שייגרם ללקוח עקב הפרה של התחייבויותיה כאמור.

בנוסף, חשופה הקבוצה לטענה, כי עקב אחריותה לביצוע פרויקטים שונים (במתכונת זו או אחרת), היא אחראית גם כי קבלני המשנה ו/או מי מטעמם יקיימו את הוראות הדין הנוגעות לאיכות הסביבה.

הקבוצה לומדת את דיני איכות הסביבה הרלבנטיים לביצוע כל פרויקט על מנת לעמוד במסגרת הדינים.

למיטב ידיעת החברה אין לקבוצה חשיפה מהותית בגין הפרת דיני איכות הסביבה.

להלן פרטים בדבר האישורים שניתנו על ידי מכון התקנים (או הגופים הרלבנטיים בחו"ל) למערכות ניהול האיכות של החברה ושל החברות הבנות.²

בתוקף עד ³	תקן	סניף/חברה בת
אוגוסט 2026 אוקטובר 2025	ת"י 2015 : ISO 9001 ת"י 2013 : ISO 27001	סניף דרום - עומר
נובמבר 2024 אוקטובר 2025	ת"י 2015 : ISO 9001 ת"י 2013 : ISO 27001	סניף צפון - יקנעם
אפריל 2025 אפריל 2025	ת"י 2015 : ISO 9001 ת"י 2013 : ISO 27001	שימקוטק
יוני 2024	ת"י 2015 : ISO 9001	למ"ת
יוני 2024	2018 : ISO 90003	למ"ת
נובמבר 2026 נובמבר 2026 נובמבר 2026	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015 ISO 45001:2018	לודן רומניה

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה עומדת בדרישות הדין בישראל, בהולנד, בבלגיה וברומניה.

10.11. **הסכמים מהותיים**

למעט שימקוטק, אין לחברה (לרבות חברות בנות) הסכמים בהם התקשרה, העשויים להיחשב כמהותיים.

לפרטים בדבר התקשרויותיה של שימקוטק, ראה פסקה 9.12 לעיל, לרבות פסקות המשנה.

10.12. **הליכים משפטיים**

לפירוט בדבר ההליכים המשפטיים שהחברה ו/או החברות הבנות הינן צד להם, ואשר סכומי התביעה הנומינליים בהם גבוהים מ- 2.5 מיליון ש"ח, ראה באור 17.ד. לדוחות הכספיים.

10.13. **ביטוח**

לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראו הפירוט הניתן בקשר עם תקנה 29.א. בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

כתוצאה מתמורות בעולם הביטוח בשנים האחרונות, ובפרט בתחום ביטוחי האחריות המקצועית, חלה התייקרות ניכרת בעלות הפרמיה השנתית בהן נושאות חברות הקבוצה, צומצמו גבולות הכיסוי והתייקרו דמי ההשתתפות העצמית בפוליסות הביטוח הנרכשות על ידי החברה בארץ ובחו"ל.

להערכת הנהלת החברה, ובהתבסס על ניסיון העבר, נכון למועד דוח זה, הקבוצה אינה מצויה במצב של תת-ביטוח, והיא עומדת בתנאי הפוליסות שלה. לפרטים בדבר הליכים שנמסרו לטיפול מבטחים, ראו באור 17.ד. לדוחות הכספיים.

² הכוונה לנהלי העבודה ולדפוס הפעולה של החברה במגעייה עם לקוחות ולקוחות פוטנציאליים ולרבות נהלי עבודה ודפוס פעולה במהלך ביצועם של פרויקטים.

³ חידושם של האישורים בעתיד מותנה בהמשך עמידה בקריטריונים על פי בדיקות אותן מבצע מכון התקנים (או הגופים הרלבנטיים בחו"ל) מעת לעת. ההוצאות הכרוכות בהערכות להמשך עמידה בתקן הישראלי או בתקנים הבינלאומיים, לפי העניין, הינן בהיקף שאינו מהותי לתוצאות העסקיות של החברה.

על רקע מעמדה המבוסס בקרב חברות התעשייה בארץ המשמשות כעוגן לפעילות הקבוצה, מפנה הקבוצה את כוונת ההתפתחות בהעמקת נוכחותה בחו"ל, הן דרך חברות מוחזקות והן מתוך שיתופי פעולה עם חברות בין לאומיות אשר איתן יש נסיון ביצוע מוכח מהעבר.

בסיס הפעילות הינו באמצעות אחזקות בחברות הנדסה במדינות שונות תוך יצירת יתרון יחסי בעזרת ניסיון מצטבר העומד לרשות חברות הקבוצה, כמו גם זמינות וחשיפה למשאבי כח אדם מגוונים במדינות השונות בהן פעילות חברות הקבוצה. הביזור הגיאוגרפי מקטין את תלות הקבוצה במשק זה או אחר.

כחלק מתהליך מתמשך של גיבוש אסטרטגיית הפעילות של חברות הקבוצה לטווח הארוך, ועל רקע התמורות בתנאי השווקים בארץ ובחו"ל, מתוכנן ניתן לציין את השלכות מלחמת רוסיה-אוקראינה על שוק האנרגיה ואת הצמצום בהיקף ההשקעות בתעשייה, ובפרט התעשייה התהליכית, בישראל, זיהתה החברה מספר מצומצם של תחומי פעילות אשר עשויים, להערכת החברה, להתפתח ולהוות פוטנציאל של מנועי צמיחה לפעילות חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל בעתיד.

מדובר בפעילות בתחום ניהול ותכנון מערכות מבנה ותשתיות, תחום מערכות ניהול צי רכב ומערכות נלוות, עם אוריינטציה לצי רכב חשמליים והרחבת הפעילות בתחום מערכות הכרטוס החכם לשווקים בחו"ל.

כל זאת ביחד עם הפעילות הקיימת של חברות הקבוצה, אשר מושקעים בהן משאבים באופן שוטף להרחבתן וצמצמתן באופן אורגני.

חלק מהצעדים בהם נוקטת הקבוצה בתהליך מימוש האסטרטגיה מפורטים להלן:

[א] בתחום מערכות מבנה ותשתיות, השלימה החברה בשנת 2022 את רכישתה של בר עקיבא, הפעילה גם בשוק בנייני המשרדים ובנייני המגורים, ובשוק התשתיות האזרחיות, שווקים בהם הפעילות של חברות הקבוצה האחרות היא מינורית. בחודש דצמבר 2023 השלימה החברה רכישת 55% בחברת יושע, חברה המתמחה בתכנון הנדסי למערכות אינסטלציה הפעילה בשווקים דומים לאלו של בר עקיבא. בכוונת החברה להמשיך ולפתח יכולות הפונות לתחום מערכות מבנה ותשתיות גם בתחומים נוספים מעבר ניהול ותכנון מערכות החשמל ואינסטלציה, בין אם בדרך של מיזוגים או רכישה, ובין אם בדרך של הרחבת הפעילות תוך הסתמכות על המשאבים הפנים ארגוניים הקיימים. **אין וודאות, כי הקבוצה תצליח בהרחבת הפעילות כאמור והיא מותנה בתנאי שוק, באיתור הזדמנויות עסקיות, בהתמודדות מול אתגר משמעותי של גיוס כח-אדם מתאים ושימורו, וביכולת החברה לחדור לשוק זה, שהינו תחרותי, והיקפו תלוי גם ברמת ההשקעות של המדינה בתשתיות אזרחיות וקידום פרויקטי בניה.**

[ב] הקבוצה פועלת להרחבת סל המוצרים של מגזר פעילות התוכנה והבקרה, תוך שאיפה להרחבת שוק הפעילות של המגזר גם לחו"ל (כיום מרביתה ככולה של פעילות המגזר

מרוכזת בישראל). במסגרת מימוש האסטרטגיה האמורה, הושלם במהלך שנת 2022 מהלך הצטרפותה של דן כמשקיעה בשימקוטק, במטרה להרחיב את סל המוצרים הקיים של החברה תוך ביצוע השקעות בפיתוח מערכות וציוד נלווה למערכות המסופקות על ידי שימקוטק, וכן לצורך הרחבת פעילותה של שימקוטק בחו"ל. אין וודאות, כי הקבוצה תצליח בהרחבת הפעילות כאמור, והיא מותנה בתנאי שוק, בניהול פיתוח המוצרים החדשים והצגתם לשוק כפתרונות מתקדמים ומובילים לפני מוצרים מתחרים דומים, בגיבוש הסכמות מסחריות בין הקבוצה ובין לקוחותיה הפוטנציאליים, באיתור הזדמנויות עסקיות בעיקר בחו"ל, בהיקף ההשקעות בפיתוח תשתיות התחבורה הציבורית, וברגולציה בארץ ובחו"ל ביחס להרחבת השימוש באנרגיה חשמלית בצי רכב בכלל, וציי רכב בתחבורה הציבורית בפרט.

למען הסר ספק מובהר, כי הערכות החברה המפורטות בפסקה 10.14 זו לעיל הינן מידע הצופה פני עתיד ואין וודאות כי מידע כאמור יתממש ו/או מה תהיה השפעתו על תוצאות הקבוצה במידה ויתממש. הערכות אלו עשויות להשתנות אם יחולו שינויים בתנאים המאקרו-כלכליים והאחרים המזוהים על ידי החברה כתנאים להתממשות הערכותיה כמפורט לעיל.

10.15. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפירוט בדבר מידע כספי בפילוח גיאוגרפי של מוקדי הפעילות של חברות הקבוצה, ראה באור 10.27.ג. לדוחות הכספיים.

הכנסות החברה מופקות בעיקר במטבעות אירו וש"ח, כמפורט בטבלה להלן:

מטבע	אירו	ש"ח	אחר
שיעור הכנסה	37%	61%	2%

החשיפה לסיכונים הנובעת מהפעילות בחו"ל הינה בעיקר החשיפה המטבעית, ראו באור 10.19.א.(3)(א)(1) לדוחות הכספיים, וחשיפה לשינויים עתידיים ברגולציה, ראו פסקה 10.16.8 להלן. לאור המפורט בבאור הנוגע לסיכוני החשיפה המטבעית, והאמצעים בהם נוקטת החברה לצמצום החשיפה, כמובהר שם, החברה סבורה כי הינה נוקטת באמצעי הגנה סבירים מפני החשיפה המטבעית.

למיטב הערכת דירקטוריון החברה, עם גורמי הסיכון העיקריים בפעילותה של קבוצת לודן, נמנים הגורמים הבאים:

10.16.1. הכנסות הקבוצה ורווחיה תלויים בהיקף ההשקעות הכללי, בישראל ובחו"ל, במדינות בהן פועלת הקבוצה ובפרט בתחום התעשייה התהליכית (הכוללת - זיקוק נפט, פטרוכימיה, מחצבים, כימיה, פרמצבטיקה ודומיהן) ובתחום האנרגיה והגז הטבעי, והם עשויים להיפגע מירידה בהיקף השקעות אלה. ההאטה ו/או צמצום הפעילות במשק עלולים לגרום לפגיעה בהכנסות הקבוצה ורווחיה.

השינויים בשווקים הפיננסיים השונים יכולים אף הם להוות גורם להאטת ההשקעות.

10.16.2. מעצם היותה חברת הנדסה, נשענת הקבוצה על מספר אנשי מפתח אשר הפסקת עבודתם עלולה להביא בעתיד לירידה בהכנסות הקבוצה וברווחיה, אולם להערכת החברה, לחברה אין תלות בהם (קרי: סיום כהונתם לא יביא לירידה מהותית מיידיית בפעילות הקבוצה).

10.16.3. ביצוע עבודות במתכונת של Turn-Key, עשוי לטמון בחובו סיכונים גבוהים יותר מאשר מתן כל יתר השירותים שקבוצת לודן מספקת ללקוחותיה. פרויקטים אלה כוללים, בנוסף לשירותי הנתר"ה, גם אספקת ציוד ועבודות הקמת מפעל. להערכה לא נכונה של אחד ממרכיבי שירותי הנתר"ה, עלות הציוד או ההקמה, עשויות להיות השלכות משמעותיות על הקבוצה, ראו גם פסקה 8 בכלל ו- 8.1.2 בפרט, לעיל. עוד יצוין כי בפרויקטים מסוג זה לא תמיד ניתן להתקשר עם ספקי הציוד בתנאים "גב אל גב" להתקשרות מול הלקוח. במקרים כאלו קיימת לקבוצה חשיפה גבוהה יותר.

10.16.4. בדרך כלל, בהתקשרויות של הקבוצה עם מזמיני העבודות (לרבות לקוחות מהותיים), מופיעות הוראות על פיהן המזמין רשאי, בהתראה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה. אף כי במקרה של הפסקת עבודה, משלם המזמין לקבוצה, בדרך כלל, את התמורה המגיעה לה עד למועד ההפסקה. הפסקה של עבודה בהיקף גדול עשויה להביא לעלויות נלוות עליהן לא מקבלת הקבוצה, בדרך כלל, פיצוי כלשהו. במקרים של הפסקת העבודה כאמור, על פי רוב הקבוצה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי, אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בלבד.

10.16.5. הקבוצה בוחנת את נחיצות ביטוח חובות הלקוחות בהתאם לפרמטרי סיכון. עד כה לא בטחה החברה את חובות הלקוחות הנוכחיים שלה בביטוח אשראי. כיוצא בכך, חשופה החברה לאפשרות שלקוחות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כלפיה. בדוחות הכספיים של החברה נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות.

10.16.6. חשיפה מטבעית – לפרטים בדבר החשיפה של חברות הקבוצה הנובעת מפעילות במטבעות שונים, ראו באור 19.א.(3)(א)(1) לדוחות הכספיים.

10.16.7. לקוחות - כל מחלוקת עם מי מהלקוחות המהותיים של הקבוצה בכל הקשור למימוש ההסכם איתו, כמו גם קשיים פיננסיים של הלקוח ו/או בעיות רגולטוריות ו/או פוליטיות, עלולים לפגוע בהיקף תשלומי הלקוח לקבוצה ו/או בעיתוי התשלומים. הקבוצה לא ביצעה הגנה על ההכנסות מלקוחות מהותיים במסגרת ביטוח אשראי כלשהו.

10.16.8. חשיפה לדין זר - שינויים ברגולציה בחו"ל, לרבות שינוי בחקיקה ו/או בתקינה ו/או הטלת מגבלות על יבוא ו/או על יצוא, עלולים להשפיע לרעה על ההתקשרויות בין הקבוצה ובין מי מלקוחותיה בחו"ל, בכל הקשור להסדרי תשלומים בגין עבודות שבוצעו ו/או בכל הקשור להיבטי המס הקשורים בתשלומים אלה.

בנוסף, התקשרויות KH הולנד עם לקוחות, ספקים ועם עובדים כפופות לדין ההולנדי. בהתאם להוראות הדין ההולנדי, החברה מוגבלת באופן הפסקת התקשרותה עם עובדים. שינויי רגולציה בהולנד בכל הקשור להתקשרויות מעין אלה עלולים לחשוף את KH הולנד, ואת הקבוצה בכלל, להתחייבויות ו/או להוצאות בלתי צפויות.

10.16.9. חשיפה לתביעות משפטיות - הקבוצה חשופה לתביעות משפטיות ולאיומים בתביעות משפטיות, הנובעים מעצם אחריותה המקצועית ו/או מפעולותיה השוטפות. לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהקבוצה צד להם נכון למועד דוח זה, ראו גם באור 17.d. לדוחות הכספיים.

10.16.10. תחרות – כאמור בפסקאות 8.9 ו- 9.7 לעיל, ברוב תחומי פעילותה של החברה קיים מספר רב של מתחרים, הן בישראל והן מצד חברות בינלאומיות ורב לאומיות.

10.16.11. סיכוני סייבר ואבטחת מידע – בעת האחרונה ארגונים שונים בארץ ובעולם נחשפים יותר ויותר לסיכוני אבטחת מידע ומתקפות סייבר. פעילותן השוטפת של חברות הקבוצה, הן בהיבט של צרכים פנים ארגוניים והן בהיבט של מתן שירות וביצוע פרויקטים עבור לקוחות הקבוצה, מושתתים על מערכות המידע של הקבוצה, מאגרי הנתונים, השרתים ומחשביהם האישיים של עובדי הקבוצה, אשר כולם חשופים, במידה זו או אחרת לסיכוני מתקפת סייבר או זליגת מידע.

התרחשותו של אירוע מסוג זה עשוי להשבית לפרק זמן מסוים את פעילותם של הגורמים הניזוקים, לחסום פעילותם של הגורמים הניזוקים למול לקוחות החברה, לשבש או להפריע לפעילות השוטפת של חברות הקבוצה ולהסב נזק תדמיתי לחברה או לקוחותיה. כל זאת עשוי אף להתבטא בפגיעה בתוצאות הפעילות של החברה.

על מנת לצמצם את סיכויי הפגיעה והיקפי הנזק, החברה משקיעה משאבים רבים באיתור נקודות תורפה במערכות המידע הארגוניות, ומתן מענה ופתרונות הולמים, טכנולוגיים ואחרים. החברה שכרה את שירותיה של חברה חיצונית לניטור ומעקב חשיפה למתקפות סייבר, וממשיכה ביישום תכנית העבודה בתחום אבטחת המידע, תוך ביצוע בקורות ופיקוח שוטף, לאיתור נסיונות פריצה או אירועי סייבר ומניעתם. להערכת החברה, יש בצעדים שנקטה וממשיכה לנקוט באופן שוטף כדי לצמצם את

חשיפתה לאירועי אבטחת מידע, אך כמובן, שאין בכך כדי למנוע באופן גורף הישגותם של אירועי אבטחת מידע בעתיד.

להלן טבלה המרכזת את גורמי הסיכון ומידת השפעת הסיכון על הקבוצה:

<u>השפעת הסיכון קטנה</u>	<u>השפעת הסיכון בינונית</u>	<u>השפעת הסיכון גדולה</u>	<u>תאור הסיכון</u>	<u>סוג הסיכון</u>
		+	האטה גלובלית בהיקף ההשקעות	סיכוני מקרו
		+	היקף השקעות במדינות בנלוקס ומזרח אירופה	סיכוני מקרו
	+		חשיפת מטבעית	סיכוני מקרו
	+		חשיפה לדין זר ו/או שינויים ברגולציה בחו"ל	סיכוני מקרו
	+		סייבר ואבטחת מידע	
+			פעילות מסוג Turn-Key	סיכונים ענפיים
	+		הפסקת עבודות	סיכונים ענפיים
	+		תחרות	סיכונים ענפיים
	+		אשראי לקוחות	סיכונים ענפיים
	+		אנשי מפתח	סיכונים מיוחדים לקבוצה
		+	חשיפה ללקוחות מהותיים	סיכונים מיוחדים לקבוצה
+			חשיפה לתביעות משפטיות	סיכונים מיוחדים לקבוצה

פרק ב' דוח הדירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה **לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

דירקטוריון לודן חברה להנדסה בע"מ מתכבד להגיש בזאת דו"חות כספיים וסקירה על מצב ענייני החברה ועל התוצאות הכספיות שלה לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. הנתונים הכספיים הנכללים בדו"ח נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים - IFRS (כמוגדר בביאור א2. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח דירקטוריון זה, להלן "הדוחות הכספיים השנתיים") ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד, למעט אם צוין אחרת.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה:

השפעת פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר, 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת אף בימים אלו. פרוץ המלחמה והימשכותה הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, המיוחסת, בין השאר, לסגירת עסקים באיזורי העימות, פינוי תושבים מאיזורי העימות, מניעת כניסתם של פועלים משטחי הרשות הפלסטינית לצד עיכובים ומגבלות באשר להכנסתם של פועלים זרים לארץ, וכתוצאה מגיוס אנשי מילואים לתקופה ממושכת. בנוסף, תנאי חוסר הוודאות באשר לתקופה שבה תימשך הלחימה, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ועיכוב באישור תקציב המדינה לשנת 2024 גורמים לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק.

בחודשים שחלפו מפרוץ המלחמה, חברות הקבוצה חוו השפעה מינורית על פעילותן, שבאה לידי ביטוי בעיקר בקיטון מסוים בהיקפי הפעילות, אשר מיוחס להאטה הכללית במשק ולגיוס מילואים של שיעור מצומצם מעובדי החברה. בהקשר זה, יש לציין כי החברה פועלת למיצוי זכויותיה לקבלת מענקי פיצוי, בהתאם למתווים שפורסמו.

הנהלת החברה מעריכה כי ההשפעה המינורית על פעילות החברה בחודשים שחלפו מפרוץ המלחמה נובעת מהפיזור הגיאוגרפי של פעילות חברות הקבוצה – כ-43% מפעילותה העסקית של החברה מבוצעת בחו"ל (הולנד, בלגיה ורומניה), ושווקים אלו לא הושפעו ממצב הלחימה המקומי בישראל, ומשיעור הגיוס הנמוך של עובדי החברה, אשר בשיאו עמד על 8% מכלל עובדי החברה בישראל.

על אף שחלפו מעל חמישה חודשים מפרוץ המלחמה, קשה לצפות מה תהיינה ההשלכות המלאות של המצב על פעילות החברה, וזאת, בין השאר, בשל תנאי חוסר הוודאות שנזכרו לעיל, כמו גם חוסר הוודאות לגבי האפשרות של פתיחתה של חזית נוספת אשר תגרור להתארכות תקופת הלחימה וככל הנראה לגיוס מילואים נרחב מחדש.

החברה ערוכה לביצוע חלק ניכר מפעילותה בתנאי עבודה מרחוק, באופן המאפשר המשכיות של הפעילות העסקית של החברה תוך שמירה על מדדי התפוקה והיעילות, ובפיקוח ובקרה הדוקים.

מבחינת היבטי המימון, נכון למועד פרסום דוח זה, החברה אינה נזקקת לצורכי מימון או אשראי המיוחסים למצב הלחימה, ולחברות הקבוצה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות, בהיקף דומה לזה שהיה ערב פרוץ המלחמה. ככל שהחברה תזדקק בעתיד להרחבת ניצול מסגרות האשראי, צפוי כי תהיה לכך השלכה על גידול הוצאות המימון בהן נושאת החברה, אך אף זאת, באופן שאינו מהותי.

לאור זאת, אין החברה מזהה בשלב זה השפעה מהותית על היקפי פעילותה או תוצאותיה, המיוחסות להשלכות מצב הלחימה.

האמור לעיל ביחס להשפעות המלחמה, התפתחותה והשפעותיה על החברה ותוצאותיה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש כולו או חלקו, ואף באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה כפי שכבר צוין לעיל.

1. נתונים על תוצאות הפעילות

1.1. תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים (באלפי ש"ח) לשנה שנתיימה ביום:

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לפי שנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	באור	סעיף
513,740	575,966	625,485	1.2	הכנסות
<u>461,094</u>	<u>508,251</u>	<u>558,677</u>		עלות ההכנסות
52,646	67,715	66,808	1.3	רווח גולמי
10.2%	11.8%	10.7%		שיעור רווח גולמי %
2,841	2,937	4,280	1.4	הוצאות מכירה ושיווק
701	874	1,008	1.5	הוצאות פיתוח עסקים
<u>22,919</u>	<u>22,978</u>	<u>24,042</u>	1.6	הוצאות הנהלה וכלליות
26,185	40,926	37,478		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
<u>1,799</u>	<u>575</u>	<u>2,887</u>	1.7	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
27,984	41,501	40,365	1.8	רווח תפעולי
5.4%	7.2%	6.5%		שיעור רווח תפעולי %
(4,614)	(4,031)	(6,096)		הוצאות מימון
<u>596</u>	<u>1,123</u>	<u>2,057</u>		הכנסות מימון
(4,018)	(2,908)	(4,039)	1.9	הוצאות מימון, נטו
23,966	38,593	36,326		רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>5,987</u>	<u>9,590</u>	<u>6,991</u>	1.10	מיסים על ההכנסה
17,979	29,003	29,335	1.11	רווח נקי מפעילות נמשכת
<u>(1,675)</u>	<u>(141)</u>	=		הפסד מפעילות מופסקת
16,304	28,862	29,335		רווח נקי
3.2%	5.0%	4.7%		שיעור רווח נקי %
				רווח נקי (הפסד) מפעילות נמשכת מיוחס אל:
17,936	27,828	27,476		בעלי המניות של החברה
<u>43</u>	<u>1,175</u>	<u>1,859</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה
17,979	29,003	29,335		
				הפסד מפעילות מופסקת מיוחס אל:
(1,640)	(125)	-		בעלי המניות של החברה
<u>(35)</u>	<u>(16)</u>	=		זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,675)	(141)	-		
				רווח (הפסד) למניה
1.56	2.41	2.38		בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות נמשכת
(0.14)	(0.01)	-		בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות מופסקת

1.2. הכנסות

סה"כ הכנסות בשנת 2023 הסתכמו בכ-625,485 אלפי ש"ח לעומת כ-575,966 אלפי ש"ח בשנת 2022, המהווה גידול של כ-8.6%.

הגידול בהכנסות מיוחס בעיקר לפעילות ההנדסה במערב אירופה. רוב הגידול מיוחס לתיסוף בשער האירו ביחס לשקל שעלה בשיעור של 13% מול תקופה מקבילה אשתקד וכן מאיחוד לראשונה של חברת בת בישראל.

להלן חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מגזרים עסקיים (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
354,576	406,545	451,150	מגזר ההנדסה
159,164	169,421	174,335	מגזר התוכנה והבקרה
513,740	575,966	625,485	סה"כ הכנסות

1.3. רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2023 הסתכם בכ-66,808 אלפי ש"ח, המהווה כ-10.7% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-67,715 אלפי ש"ח בשנת 2022, שהיווה כ-11.8% מסך ההכנסות.

הקטטון בשיעור הרווח הגולמי מיוחס בעיקר לפעילות ההנדסה בארץ.

להלן חלוקת רווח גולמי מאוחד לפי מגזרים עסקיים (באלפי ש"ח):

שיעור מהכנסות לשנת 2021	סך רווח (הפסד) לשנת 2021	שיעור מהכנסות לשנת 2022	סך רווח (הפסד) לשנת 2022	שיעור מהכנסות לשנת 2023	סך רווח (הפסד) לשנת 2023	מגזר פעילות
10%	35,443	14.0%	56,970	12.6%	56,677	מגזר ההנדסה
16%	25,534	15.5%	26,333	15.5%	27,042	מגזר תוכנה ובקרה
	(8,331)		(15,588)		(16,911)	ביטולים בין חברתיים
10.2%	52,646	11.8%	67,715	10.7%	66,808	סה"כ

1.4. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו בכ-4,280 אלפי ש"ח, לעומת כ-2,937 אלפי ש"ח בשנת 2022. הוצאות מיוחסות לחברה בת בהולנד אשר מעסיקה כח אדם ייעודי בתחום שיווק ומכירות. הגידול בהוצאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגיוס כח אדם ותיסוף בשער האירו ביחס לשקל.

1.5. הוצאות פיתוח עסקים

הוצאות פיתוח עסקים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו בכ-1,008 אלפי ש"ח, לעומת כ-874 אלפי ש"ח בשנת 2022.

הגידול נובע מגידול בשכר עבודה ומתשומות שהושקעו בהכנת הצעה בפרויקט בתחום ההנדסה בישראל.

1.6. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2023 הסתכמו בכ-24,042 אלפי ש"ח לעומת כ-22,978 אלפי ש"ח בשנת 2022.

הגידול נובע בעיקר מתיסוף בשער האירו ביחס לשקל וכן מאיחוד לראשונה של חברת בת בקבוצה.

1.7. הכנסות אחרות, נטו

סה"כ הכנסות אחרות נטו, לשנת 2023 הסתכמו בכ-2,887 אלפי ש"ח לעומת הכנסות אחרות נטו, של כ-575 אלפי ש"ח בשנת 2022.

ההכנסות (הוצאות) אחרות מיוחסות בעיקר למכירת זכויות בתוכנה של חברת בת בהולנד שהתבצעה ברבעון השני, לשערוך אופציית PUT לנושאי משרה בכירה בחברה בת בחו"ל ולמענקי פיצוי במסגרת מתווה 'חרבות ברזל'.

1.8. רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות, נטו

הרווח התפעולי בשנת 2023 הסתכם בכ- 40,365 אלפי ש"ח, המהווה כ- 6.5% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי של כ- 41,501 אלפי ש"ח בשנת 2022, שהווה כ- 7.2% מסך ההכנסות. הקיטון ברווח התפעולי מיוחס בעיקר לגידול בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בקיזוז גידול בהכנסות אחרות.

1.9. הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו בשנת 2023 הסתכמו בכ- 4,039 אלפי ש"ח לעומת כ- 2,908 אלפי ש"ח בשנת 2022. הגידול בהוצאות המימון מיוחס בעיקר לגידול בהוצאות ריבית בשל גידול בניצול מסגרות אשראי ועליית שיעור הריבית, ולגידול בהוצאות הפרשי שער.

1.10. מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה בשנת 2023 הסתכמו בסך של כ- 6,991 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בשנת 2022 שהסתכמו בסך של כ- 9,590 אלפי ש"ח.

הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה נובע מירידה ברווחיות, מהכנסות מיסים שנים קודמות בחברת בת בישראל ובחברת בת בהולנד ומיצירת נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים שיש צפי לניצולם בחברות בת בישראל.

1.11. רווח נקי מפעילות נמשכת

הרווח מפעילות נמשכת בשנת 2023 הסתכם בכ- 29,335 אלפי ש"ח, לעומת רווח מפעילות נמשכת של כ- 29,003 אלפי ש"ח בשנת 2022.

1.12. תמצית נתוני רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח) לשלושה חודשים שנסתיימו ביום :

31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	שנת 2023	
162,035	163,190	148,804	151,456	625,485	הכנסות
<u>145,006</u>	<u>145,003</u>	<u>134,175</u>	<u>134,493</u>	<u>558,677</u>	עלות ההכנסות
17,029	18,187	14,629	16,963	66,808	רווח גולמי
10.5%	11.1%	9.8%	11.2%	10.7%	שיעור רווח גולמי %
323	283	202	200	1,008	הוצאות פיתוח עסקים
1,489	1,010	994	787	4,280	הוצאות מכירה ושיווק
<u>6,499</u>	<u>5,959</u>	<u>5,656</u>	<u>5,928</u>	<u>24,042</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
8,718	10,935	7,777	10,048	37,478	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
<u>243</u>	<u>1,073</u>	<u>291</u>	<u>1,280</u>	<u>2,887</u>	הכנסות אחרות, נטו
8,961	12,008	8,068	11,328	40,365	רווח תפעולי
5.5%	7.4%	5.4%	7.5%	6.5%	שיעור רווח תפעולי %
(2,046)	(1,454)	(1,066)	(1,530)	(6,096)	הוצאות מימון
<u>916</u>	<u>284</u>	<u>436</u>	<u>421</u>	<u>2,057</u>	הכנסות מימון
(1,130)	(1,170)	(630)	(1,109)	(4,039)	הוצאות מימון, נטו
7,831	10,838	7,438	10,219	36,326	רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>1,759</u>	<u>2,445</u>	<u>1,202</u>	<u>1,585</u>	<u>6,991</u>	מיסים על ההכנסה
6,072	8,393	6,236	8,634	29,335	רווח נקי
3.7%	5.1%	4.2%	5.7%	4.7%	שיעור רווח נקי %
					רווח נקי מיוחס אל:
5,707	7,865	5,849	8,055	27,476	בעלי המניות של החברה
<u>365</u>	<u>528</u>	<u>387</u>	<u>579</u>	<u>1,859</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,072	8,393	6,236	8,634	29,335	
					רווח (הפסד) למניה
0.5	0.68	0.51	0.69	2.38	בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות נמשכת
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	בסיסי ובדילול מלא (בש"ח) פעילות מופסקת

2. מצבה הכספית של החברה

2.1. נתונים מאזניים עיקריים (אלפי ש"ח):

סעיף	31/12/2022	31/12/2023
נכסים שוטפים	270,451	302,009
הלוואות לזמן ארוך	282	220
עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים	1,230	2,612
רכוש קבוע	14,924	14,845
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	33,167	46,060
נכס זכות שימוש	61,666	60,419
אחרים	7,852	7,487
סה"כ נכסים	389,572	433,652
התחייבויות שוטפות	191,116	211,771
התחייבויות בלתי שוטפות	66,801	79,561
סה"כ התחייבויות	257,917	291,332
הון מיוחס לבעלי מניות	117,985	128,719
זכויות שאינן מקנות שליטה	13,670	13,601
סה"כ הון	131,655	142,320
סה"כ התחייבויות והון	389,572	433,652

2.2. נכסים שוטפים (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול שנת 2022	הסברי החברה
מזומנים ושווי מזומנים	45,716	36,461	(9,255)	הקיטון במזומנים ושווי מזומנים מיוחס בעיקר לתשלום דיבידנד.
פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש	952	755	(197)	הקיטון מיוחס לפיקדון משועבד בגין פרויקט שהסתיים במזרח אירופה
לקוחות והכנסות לקבל	180,174	206,715	26,541	הגידול מיוחס לעלייה במגזר תוכנה ובקרה, איחוד לראשונה של חברה בת ולפעילות ההנדסה במערב אירופה בהלימה לעלייה בהיקפי הפעילות וגם כתוצאה מתיסוף בשער האירו ביחס לשקל.
חייבים אחרים ויתרות חובה	19,658	27,824	8,166	הגידול מיוחס למגזר התוכנה ובקרה בעבור חבות של לקוח להשיב ציוד ולהוצאות מראש במגזר התוכנה והבקרה ובמערב אירופה בגין תוכנות וביטוחים.
נכסי מיסים שוטפים	992	2,150	1,158	הגידול מיוחס לתשלום מקדמות ביתר
מלאי	22,959	28,104	5,145	הגידול במלאי נובע מהצטיידות לפרויקטים במגזר התוכנה והבקרה.
סה"כ נכסים שוטפים	270,451	302,009	31,558	

2.3. נכסים שאינם שוטפים (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול שנת 2022	הסברי החברה
הלוואות ללקוחות ולאחרים	282	220	(62)	הקיטון נובע מפירעון הלוואות עובדים
עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים	1,230	2,612	1,382	עודף יעודה על העתודה במגזר ההנדסה בישראל.
רכוש קבוע	14,924	14,845	(79)	הקיטון מיוחס לפחת שוטף בקיזוז רכישות.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	33,167	46,060	12,893	הגידול מיוחס לעודפי עלות ומוניטין שנוצרו בגין רכישת חברת בת בקיזוז הפחתת עודפי עלות בגין חברת בת, פחת וגריעת נכס שנמכר במערב אירופה.
נכס זכות שימוש	61,666	60,419	(1,247)	הקיטון מיוחס לפחת שוטף בקיזוז תוספות בתקופה
נכסים אחרים	<u>7,852</u>	<u>7,487</u>	<u>(365)</u>	הקיטון מיוחס למיסים נדחים בגין עודפי עלות בקיזוז יצירת נכסי מיסים נדחים בשל הפסדים מועברים.
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	119,121	131,643	12,522	

2.4. התחייבויות שוטפות (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול שנת 2022	הסברי החברה
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	17,057	21,955	4,898	הגידול מיוחס לניצול מסגרות אשראי בנקאיות.
חלויית שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	16,922	14,581	(2,341)	
ספקים ונותני שירותים	59,332	53,737	(5,595)	הקיטון מיוחס לתשלומי ספקים בחברות בישראל.
מקדמות מלקוחות	7,290	2,023	(5,267)	הקיטון מיוחס להחזר מקדמה ללקוח בשל ביטול הפרויקט ביוזמתו של הלקוח וכתוצאה מהתקדמות פרויקטים במערב אירופה.
זכאים אחרים ויתרות זכות	84,131	114,523	30,392	הגידול מיוחס בעיקרו לדיבידנד שהוכרז לבעלי המניות וחולק לאחר תאריך הדוח, ולהתחייבות מותנית ונדחית בגין רכישת חברת בת בישראל.
אופציית PUT על מכשירים הוניים	3,995	2,895	(1,100)	הקיטון נובע משערוך אופציית PUT לנושאי משרה בכירה במערב אירופה.
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	<u>2,389</u>	<u>2,057</u>	<u>(332)</u>	
סה"כ התחייבויות שוטפות	191,116	211,771	20,655	

2.5. התחייבויות שאינן שוטפות (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2023	31/12/2022	שינוי מול שנת 2022	הסברי החברה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים	9,749	5,266	4,483	הגידול מיוחס להלוואה לצרכי מימון רכישת חברת בת בישראל בקיזוז פירעונות שוטפים של הלוואות.
התחייבויות בגין חכירה מימונית	48,122	46,555	1,567	
אופציות PUT על מכשירים הוניים	6,288	0	6,288	האופציה מיוחסת להסכם רכישת חברת בת בישראל
זכאים אחרים	252	0	252	תמורה מותנית המיוחסת להסכם רכישת חברת בת בישראל
התחייבויות בשל מיסים נדחים	2,105	1,569	536	הגידול נובע כתוצאה מעתודה למס בגין עודפי עלות שהוכרו ברכישת חברת בת.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	13,045	13,411	(366)	הקיטון מיוחס בעיקר לעדכון התחשיב האקטוארי.
סך ההתחייבויות שאינן שוטפות	79,561	66,801	12,760	

2.6. הון (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2023	31/12/2022	שינוי מול שנת 2021	הסברי החברה
הון מניות	12,936	12,936	-	
פרמיה על מניות וקרנות	28,116	24,353	3,763	הגידול נובע מגידול בקרנות הון הפרשי תרגום וקרן הון בגין אקטואריה.
עודפים	87,667	80,696	6,971	הגידול מיוחס לרווחי התקופה בקיזוז דיבידנד ששולם לבעלי מניות ולמיעוט בחברות בנות ולדיבידנד שהוכרז.
סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	128,719	117,985	10,734	
זכויות שאינן מקנות שליטה	13,601	13,670	(69)	הקיטון מיוחס לדיבידנד ששולם בקיזוז חלק המיעוט ברווחי חברות בנות
סה"כ הון	142,320	131,655	10,655	

3. תזרים מזומנים, מקורות מימון ואשראי

3.1. תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) שוטפת לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2023	31/12/2022	שינוי מול תקופה מקבילה
רווח לתקופה מפעילות נמשכת	29,335	29,003	332
התאמות לסעיפי רווח והפסד בנטרול השפעת IFRS 16	16,428	18,550	(2,122)
מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים, נטו	(14,344)	(11,434)	(2,910)
תזרים מזומנים פרמננטי (FFO)	31,419	36,119	(4,700)
תוספת השפעת IFRS 16	22,055	21,090	965
שינויים בסעיפי ההון החוזר	(27,363)	(20,052)	(7,311)
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת	26,111	37,157	(11,046)
סך מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת מופסקת	0	(118)	118
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת	26,111	37,039	(10,928)

תזרים המזומנים הפרמננטי הסתכם בכ-31,419 אלפי ש"ח לעומת תזרים בתקופה המקבילה אשתקד של כ-36,119 אלפי ש"ח. הקיטון מיוחס לעליה בתשלומי ריבית ומיסים בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים הפרמננטי מבוסס על נתונים מתוך תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שנערך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ומוצג לעיל. החברה סבורה כי קיימת חשיבות, בצד הצגת נתוני תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, גם להצגת התזרים הפרמננטי, "המנטרל" השפעות של שינויים בהון החוזר, שלעיתים תקפים אך ורק למועד נקודת החתך של הדוח הכספי.

3.2 תזרים המזומנים מפעילות השקעה לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול תקופה מקבילה
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה	(11,887)	(13,071)	(1,184)

תזרים המזומנים השלילי מפעילות השקעה, מיוחס בעיקרו בקשר עם רכישת חברת בת.

3.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון לשנים שהסתיימו ביום (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול תקופה מקבילה
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון	(13,500)	(23,387)	(9,887)

תזרים המזומנים השלילי בתקופת הדוח מפעילות מימון מיוחס לדיבידנד ששולם לבעלי המניות ופירעון מרכיב הקרן של התחייבות בגין חכירה בקיזוז קבלת הלוואות ז"א.

3.4 יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות מיועדים ליום (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023	שינוי מול תקופה מקבילה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה	45,716	36,461	(9,255)
יתרות פקדונות מיועדים בבנקים לסוף שנה	952	755	(197)

3.5 להלן מקורות המימון החיצוניים העיקריים של הקבוצה ליום (אלפי ש"ח)

31/12/2022	31/12/2023	מקורות המימון החיצוניים העיקריים של החברה
16,868	21,790	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
189	164	אשראי לזמן קצר מאחרים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)
4,950	9,323	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות)
316	427	אשראי לזמן ארוך מאחרים (בניכוי חלויות שוטפות)
22,323	31,704	סה"כ

3.6 אשראי לקוחות וספקים ליום (אלפי ש"ח)

סעיף	31/12/2022	31/12/2023
אשראי ללקוחות	180,174	206,715
אשראי מספקים	59,332	53,737
מקדמות מלקוחות	7,290	2,023

4. תכנית אכיפה מנהלית פנימית

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר גיבוש תכנית אכיפה מנהלית פנימית שתתייחס לקריטריונים להכרה בתכנית אכיפה מנהלית פנימית שהונחו על ידי רשות ניירות ערך, ותגובש בהתאם למאפייני הפעילות של החברה, מורכבות פעילותה, מבנה החברה, נסיבותיה הייחודיות והחשיפות האפשריות להפרות דיני ניירות ערך עמן החברה מתמודדת.

גב' עינת וינוגרד, סמנכ"לית הכספים בחברה, הינה הממונה על האכיפה בחברה, מטעמה של ועדת הביקורת, אשר הוסמכה על ידי דירקטוריון החברה כגורם האחראי מבחינת הדירקטוריון לפיקוח על ביצוע תכנית האכיפה המנהלית הפנימית.

החברה ביצעה סקר ציות אשר כלל גם איתור פעולות או מצבים שבהם עלולים לקרות כשלים בקיום הוראות דיני ניירות ערך, תוך בחינת תהליכי העבודה בחברה הנוגעים למילוי דרישות הדין האמורות.

ממצאי סקר הציות הובאו לדיון בוועדת הביקורת, אשר קבעה סדרי עדיפויות לטיפול בממצאים, בדרך של עריכת נהלים מתאימים, הפצתם והטמעתם בקרב הגורמים הרלבנטיים בחברה, ובמקרה הצורך, אף בקרב כלל ציבור העובדים.

גובשה תכנית אכיפה מנהלית פנימית הכוללת סט נהלים, המותאם לממצאי סקר הציות וסדרי העדיפויות שהוגדרו על ידי ועדת הביקורת.

נהלי תכנית האכיפה המנהלית הפנימית אושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

בנוסף, החברה מיישמת את תכנית האכיפה המנהלית הפנימית, ובהקשר זה נעשו הפעולות הבאות:

- הפצת נהלי תכנית האכיפה המנהלית הפנימית בקרב חברי הנהלה בארץ;
- הצגת נושא תכנית האכיפה המנהלית הפנימית, היערכות החברה וההשלכות הנובעות ממנה לחברי הנהלה בכירים של חברות הקבוצה בחו"ל, ובקרב פורום מנהלים זוטרי בארץ ובחו"ל (הולנד ובלגיה);
- הרצאות לעובדי חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל להצגת תכנית האכיפה המנהלית הפנימית וההשלכות החלות על כלל עובדי החברה. הרצאות כאמור טרם נערכו בפני כלל עובדי הקבוצה.

5. המבקר הפנימי

- 5.1 שם המבקר הפנימי בתאגידי: רו"ח יוסי גינוסר.
- 5.2 תאריך תחילת כהונתו: 1.1.2022.
- 5.3 הכישורים המכשירים את המבקר הפנימי לביצוע התפקיד:
- רו"ח במקצועו, שותף בפירמת פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel, ומנכ"ל פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ.
- 5.4 המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים באמצעות פירמת רואי חשבון פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- 5.5 זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.
- 5.6 תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2023 נקבעה על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון במהלך השנה, בהתבסס על סקר סיכונים שנערך על ידי המבקר הפנימי הקודם של החברה, והצעת תכנית עבודה שהוגשה על ידי המבקר הפנימי, בשיתוף עם הנהלת החברה, שכללה מספר נושאים לביקורת. ועדת הביקורת בחרה את הנושאים שנכללו במסגרת תכנית הביקורת השנתית, והסדר הכרונולוגי לעריכת הביקורת בנושאים שנבחרו.
- 5.7 תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידי מוחזקים על ידי החברה, בעלי פעילות מהותית, ומתייחסת לפעילות תאגידי מוחזקים של החברה מחוץ לישראל.
- 5.8 היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו: כ-500 שעות בשנה. בפועל בוצעו 475 שעות במסגרת תכנית הביקורת לשנת 2023, כולן בגין ביקורות שנערכו בחברות הקבוצה בישראל.
- 5.9 עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.
- 5.10 גישה למידע: למבקר הפנימי גישה מלאה בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך הביקורת לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, לרבות בביקורות הנערכות בתאגידי או בפעילות של החברה מחוץ לישראל.

5.11 להלן המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי להנהלת החברה ולחברי ועדת הביקורת בנוגע לנושאים שנכללו בתוכנית הביקורת לשנת 2023, והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי:

נושא דו"ח הביקורת	תאריך הפצת הדו"ח	תאריך הדין בדו"ח
ממשל תאגידי	13.9.2023	19.9.2023
שיווק והליכים תחרותיים – חברה בת במגזר ההנדסה בישראל	20.12.2024	24.12.2023
שיווק והליכים תחרותיים – חברה בת במגזר תוכנה ובקרה	20.12.2024	24.12.2023

5.12 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי וצוותו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית של החברה.

5.13 תגמול: שכ"ט המבקר הפנימי בשנת 2023 בגין שירותי ביקורת פנימית היה 104,500 ש"ח.

6. מדיניות התגמול ותנאי התגמול לנושאי המשרה הבכירים

תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירים מוצגים בפרוט שניתן בקשר לתקנה 21 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגידי, המצ"ב לדוח תקופתי זה (להלן: "תקנה 21").

בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "תיקון 20"), אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר נדונה במסגרת ועדת התגמול של הדירקטוריון, אושרה בדירקטוריון החברה והובאה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, שהתכנסה ביום 1 באוקטובר, 2013. מעת לעת עודכנה תכנית מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה על ידי ועדת התגמול של דירקטוריון החברה, אושרה על ידי הדירקטוריון, והובאה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות. העדכון האחרון של תכנית מדיניות התגמול נערך ואושר באסיפה הכללית והמויחדת של בעלי המניות שהתכנסה ביום 31.10.2022.

מדיניות התגמול האמורה נערכה בהתאם לגודלה ואופי פעילותה של החברה, במטרה לסייע להשגת מטרת החברה, עמידה בתכניות העבודה וקידום האסטרטגיה ארוכת הטווח של החברה.

במסגרת תכנית התגמול, נקבעו פרמטרים ואמות מידה בנוגע לתגמול נושאי המשרה הבכירים, המתייחסים לתפקודו של נושא המשרה, עמידה בדרישות התפקיד וביעדי החברה, באופן המשקף קשר בלתי אמצעי בין התגמול לו זכאי נושא המשרה הבכירה לבין תרומתו לחברה.

לפרטים, ראה מסמך מדיניות תכנית התגמול של החברה, אשר צורף כנספח לדוח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומויחדת של בעלי המניות, שפורסם במגנ"א ביום 12 בספטמבר, 2022, מס' אסמכתא 094458-01-2022, וכן ביום 25 באוקטובר, 2022, מס' אסמכתא 105210-01-2022.

7. פרטים בדבר המבקר של החברה

פירמת KPMG מכהנת כרואה החשבון המבקר של החברות בישראל, בהולנד ובבלגיה החל מ-30.11.2021.

להלן התשלומים ששולמו למשרדי רואי החשבון המבקרים השונים בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2023 ושנת 2022 באלפי ש"ח:

משרד	ביקורת ומסים שנת 2023	ביקורת ומסים שנת 2022	אחרים שנת 2023	אחרים שנת 2022
Baker Tilly מערב אירופה	463	518	-	46
Baker Tilly מזרח אירופה	34	27		
KPMG	553	431	71	451
סה"כ	1,050	976	71	497

• לא כולל תשלומים לרואי חשבון בישראל שאינם מבקרים של החברה.

שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן שנערך בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים. הצעת שכר הטרחה המוסכמת מובאת לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. דירקטוריון החברה אישר את שכר הטרחה, בהיותו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי פעילותה.

8. עסקאות זניחות

בישיבת הדירקטוריון ביום 26 במרץ, 2012, קבע דירקטוריון החברה כללים וקווים לסיווג עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ושנתיים), התש"ע-2011 (להלן: "תקנות דוחות כספיים").

תחולתה של קביעת הדירקטוריון הינה לגבי התקשרויות בין החברה לבין חברות קשורות בה, וביניהן לבין עצמן, כאשר לפחות אחד מהצדדים המתקשרים אינו מוחזק על ידי החברה (בין במישרין ובין באמצעות שרשרת החזקות) בהחזקה ובשליטה מלאה.

בישיבתו כאמור, קבע דירקטוריון החברה שני סוגי התקשרויות שניתן לסווגן כעסקאות זניחות, בכפוף לכללים ואמות המידה אשר יפורטו להלן –

(א) העברת שירותי הנדסה ו/או השאלת עובדים, בין אם החיוב הבין-חברתי נערך על פי תחשיב של מכפלת שעות העבודה בתעריף שעתי שנקבע בין הצדדים, ובין אם החיוב נערך על פי סכום קבוע שנקבע בין הצדדים המתקשרים;

(ב) העברת עבודות בהן מחויבת מי מחברות הקבוצה כלפי לקוח חיצוני, לביצוע בפועל על ידי חברה אחרת בקבוצה, בתנאי גב-אל-גב עם התנאים הקבועים מול הלקוח.

כאמת מידה לבחינת זניחותן של עסקאות כאמור מן ההיבט של היקפן הכספי, קבע דירקטוריון החברה בישיבתו האמורה כי –

- כלל ההתקשרויות הנכללות בקבוצה (א) לעיל, אשר היקפן השנתי במצטבר הינו נמוך מסך שיעור של 1.5% מסך ההכנסות של החברה, כפי שמופיעים בדוחות הכספיים (המאוחדים) השנתיים האחרונים של החברה, יחשבו כעסקאות זניחות; ובנוסף,

- כלל ההתקשרויות הנכללות בקבוצה (ב) לעיל, אשר היקפן השנתי במצטבר הינו נמוך מסך שיעור של 1.5% מסך ההכנסות של החברה, כפי שמופיעים בדוחות הכספיים (המאוחדים) השנתיים האחרונים של החברה, יחשבו כעסקאות זניחות.

בין שיקולי הדירקטוריון לסווג התקשרויות כאמור כעסקאות זניחות, ציין הדירקטוריון כי בהתקשרות בין-חברתית כאמור, קיימים יתרונות של ניצול משאבים ארגוני יעיל יותר, שמירת ידע בקבוצה, צבירת ידע וניסיון בקבוצה, ואפשרות חדירה לשווקים בהם כבר קיימת נוכחות של חברות הקבוצה. לאור זאת, ולאור היקפן המצומצם של ההתקשרויות, סובר דירקטוריון החברה כי מדובר בהתקשרויות שהינן לטובתה של החברה.

מסיווגן של התקשרויות כאמור כעסקאות זניחות, ייגזר גם אופן הגילוי והדיווח בקשר עם אותן התקשרויות, וזאת על פי הוראות הדין.

בפני ועדת הביקורת (בישיבתה מיום 21 במרץ 2024) ודירקטוריון החברה (בישיבתו מיום 26 במרץ 2024) הובאה סקירה של ההתקשרויות שניתן לסווגן כעסקאות זניחות שנערכו בין חברות הקבוצה במהלך שנת 2023.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי ההתקשרויות כאמור עומדות בכללים ואמות המידה המפורטים לעיל, וסווגו כעסקאות זניחות.

9) אירועים מהותיים לאחר תקופת הדו"ח

9.1 ביום 2 בינואר, 2024, דיווחה החברה על תוצאות הצעת רכש מיוחדת לבעלי מניות החברה, שהוגשה על ידי קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן: "ברנד"), ולפיהן, נתנו הודעות קיבול עבור מלוא ניירות הערך שהוצע לרכשם (ואף ביתר). ביום 8 בינואר, 2024, דיווחה החברה על השלמת ביצוע הצעת הרכש, לאחר תום תקופת ההיענות המאוחרת שהוגדרה במפרט הצעת הרכש האמורה. במסגרת הצעת הרכש האמורה, רכשה ברנד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ועם השלמתה של הצעת הרכש, העלתה החזקותיה לשיעור של 25.01% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ובכך הפכה לבעלת דבוקת שליטה, כהגדרת מושג זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי בדבר תוצאות הצעת רכש לבעלי המניות בחברה מיום 2.1.2024, מס' אסמכתא 2024-01-000982, וכן דוח מידי בדבר תוצאות הצעת רכש לבעלי מניות החברה מיום 78.1.2024, מס' אסמכתא 2024-01-003271.

9.2 ביום 10 בינואר, 2024, דיווחה החברה על שינויים בהחזקותיה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ בניירות הערך של החברה, הנובע מהיענותה להצעת הרכש הנזכרת לעיל. בעקבות זאת, פחת שיעור החזקותיה בניירות הערך של החברה משיעור של 10.7% לשיעור של 7.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, מיום 10.1.2024, מס' אסמכתא 2024-01-005520.

9.3 ביום 11 בפברואר, 2024, דיווחה החברה על גידול בשיעור החזקותיה של ברנד בניירות הערך של החברה בעקבות רכישה מחוץ לבורסה, שלאחריה מחזיקה ברנד בשיעור של 26.07% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 11.2.2024, מס' אסמכתא 2024-01-015006.

9.4 ביום 26 במרץ, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 6,915 אלפי ש"ח (0.6 ש"ח למניה). מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 14 באפריל, 2024.

החברה מודה לעובדיה על תרומתם ומאמציהם.

דו"ח זה אושר ע"י דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 26 במרץ 2024.

ארנון אהרון
מנכ"ל

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

דוחות כספיים

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

67-68	דוח רואה החשבון המבקר
69-70	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
71	דוחות רווח או הפסד מאוחדים
72	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
73-74	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
75-76	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
77-136	ביאורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של לודן חברה להנדסה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של לודן חברה להנדסה בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 23.92% וכ- 24.51% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 39.98%, כ- 36.6% וכ- 39.12% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

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



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

מדידת ההכנסה לאורך זמן מביצוע פרויקטים

בהתאם לביאור 2.ט בדוחות הכספיים הנ"ל, החברה מכירה בהכנסות מעבודות על פי חוזי ביצוע לאורך תקופת העבודה בהתאם לשיעור התקדמות הביצוע. לצורך מדידת התקדמות הביצוע החברה מיישמת בעיקר, את "שיטת התשומות" ("Input method"), מאחר ולהערכת החברה שיטה זו מייצגת בצורה הנאותה ביותר את קיום מחויבויות הביצוע של החברה. לצורך יישום שיטת התשומות החברה מעריכה את אומדן העלויות הדרושות להשלמת הפרויקטים. אומדנים אלו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ואלו המוקצות על בסיס מפתח העמסה. לשינויים באומדנים שמבצעת החברה או בהערכות החברה עשויה להיות השפעה משמעותית על ההכרה בהכנסות המוצגות בדוחות הכספיים של החברה.

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

ביקורתנו ביחס למדידת ההכרה בהכנסה לאורך זמן מביצוע פרויקטים הינה מורכבת מאחר והיא מבוססת על תחשיבים אריתמטיים ועל אומדן שיעור ההשלמה בקשר עם קצב התקדמות הביצוע בפרויקטים. לפיכך, זיהינו את מדידת ההכנסה לאורך זמן מביצוע פרויקטים כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו במסגרת ביקורתנו:

- דגמנו חוזים עם מזמיני עבודות לצורך בחינת הנתונים ששימשו את החברה בתחשיב מדידת ההכנסה.
- ביצענו, באופן מדגמי, בדיקות רטרוספקטיביות של אומדן העלויות הצפויות בתקופות קודמות והשוואתן מול העלויות בפועל לגבי פרויקטים שהסתיימו לצורך בדיקת אומדן שיעור ההשלמה.
- ערכנו, באופן מדגמי, חישוב בלתי תלוי של שיעור ההשלמה ובדקנו התאמה לשיעור ההשלמה שחושב על ידי החברה.
- ערכנו, באופן מדגמי, חישוב בלתי תלוי של ההכנסות שהוכרו מביצוע פרויקטים לאורך זמן למול ספרי החברה.
- בחנו, באופן מדגמי, את התחשיבים והנתונים ששימשו לצורך חישוב שיעור ההשלמה ומדידת ההכנסות.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במרס 2024

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים
45,716	36,461	ד'19	מזומנים ושווי מזומנים
952	755	5	פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש
180,174	206,715	א-6	לקוחות והכנסות לקבל
19,658	27,824	ב-6	חייבים אחרים ויתרות חובה
992	2,150		נכסי מיסים שוטפים
22,959	28,104	7	מלאי
<u>270,451</u>	<u>302,009</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
282	220	9	הלוואות לעובדים
1,230	2,612	16	עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים
14,924	14,845	10	רכוש קבוע
33,167	46,060	11	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
61,666	60,419	12	נכסי זכות שימוש
550	1,794		נכסים אחרים
7,302	5,693	25	נכסי מיסים נדחים
<u>119,121</u>	<u>131,643</u>		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>389,572</u>	<u>433,652</u>		סה"כ נכסים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר

2022	2023	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
17,057	21,955	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
16,922	14,581	12	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
59,332	53,737	14	ספקים ונותני שירותים
7,290	2,023		מקדמות מלקוחות
84,131	114,523	15	זכאים אחרים ויתרות זכות
3,995	2,895	4	אופציית PUT על מכשירים הונניים
2,389	2,057		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
<u>191,116</u>	<u>211,771</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
5,266	9,749	13	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
46,555	48,122	12	התחייבויות בגין חכירה
-	6,288	29	אופציית PUT על מכשירים הונניים
-	252		זכאים אחרים
13,411	13,045	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,569	2,105	25	התחייבויות בשל מיסים נדחים
<u>66,801</u>	<u>79,561</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>257,917</u>	<u>291,332</u>		סה"כ התחייבויות
			הון
12,936	12,936	18	הון מניות
28,439	28,439		פרמיה על מניות
(12,222)	(10,191)		קרן מהפרשי תרגום
8,136	9,868		קרנות הון אחרות
80,696	87,667		עודפים
<u>117,985</u>	<u>128,719</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
13,670	13,601		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>131,655</u>	<u>142,320</u>		סה"כ הון
<u>389,572</u>	<u>433,652</u>		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

עינת וינוגרד
סמנכ"לית כספים

ארנון אהרון
מנכ"ל

יצחק (צחי) לוטן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 26 במרץ, 2024

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות רווח או הפסד מאוחדים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>באור</u>	
	<i>אלפי ש"ח</i>			
513,740	575,966	625,485	20	הכנסות
461,094	508,251	558,677	21	עלות ההכנסות
52,646	67,715	66,808		רווח גולמי
2,841	2,937	4,280	א - 22	הוצאות מכירה ושיווק
701	874	1,008		הוצאות פיתוח עסקים
22,919	22,978	24,042	ב - 22	הוצאות הנהלה וכלליות
26,185	40,926	37,478		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
1,799	575	2,887	23	הכנסות אחרות, נטו
27,984	41,501	40,365		רווח תפעולי
(4,614)	(4,031)	(6,096)	24	הוצאות מימון
596	1,123	2,057	24	הכנסות מימון
(4,018)	(2,908)	(4,039)		הוצאות מימון, נטו
23,966	38,593	36,326		רווח לפני מיסים על ההכנסה
5,987	9,590	6,991	25	מיסים על ההכנסה
17,979	29,003	29,335		רווח נקי מפעילות נמשכת
(1,675)	(141)	-		הפסד מפעילות מופסקת
16,304	28,862	29,335		רווח נקי
17,936	27,828	27,476		רווח נקי מפעילות נמשכת מיוחס ל:
43	1,175	1,859		בעלים של החברה
17,979	29,003	29,335		זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,640)	(125)	-		הפסד מפעילות מופסקת מיוחס ל:
(35)	(16)	-		בעלים של החברה
(1,675)	(141)	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
				הפסד מפעילות מופסקת
			26	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):
1.56	2.41	2.38		רווח למניה בסיסי ומדולל מפעילות נמשכת
(0.14)	(0.01)	-		הפסד למניה בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u> <i>אלפי ש"ח</i>	<u>2023</u>	
<u>16,304</u>	<u>28,862</u>	<u>29,335</u>	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(4,063)	2,538	2,138	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	(547)	-	סיווג הפרשי תרגום לרווח או הפסד בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
			סכומים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח והפסד:
<u>254</u>	<u>2,621</u>	<u>1,816</u>	מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
<u>(3,809)</u>	<u>4,612</u>	<u>3,954</u>	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
<u>12,495</u>	<u>33,474</u>	<u>33,289</u>	סה"כ רווח כולל לשנה, נטו ממס
			מיוחס ל:
12,644	31,998	29,335	בעלים של החברה
<u>(149)</u>	<u>1,476</u>	<u>3,954</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>12,495</u>	<u>33,474</u>	<u>33,289</u>	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוח מאוחד על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות		
			<i>אלפי ש"ח</i>					
<u>131,655</u>	<u>13,670</u>	<u>117,985</u>	<u>80,696</u>	<u>8,136</u>	<u>(12,222)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
התנועה בשנת 2023 :								
29,335	1,859	27,476	27,476	-	-	-	-	רווח לשנה
3,954	191	3,763	-	1,732	2,031	-	-	רווח כולל אחר לשנה
<u>33,289</u>	<u>2,050</u>	<u>31,239</u>	<u>27,476</u>	<u>1,732</u>	<u>2,031</u>	-	-	רווח כולל לשנה
(1,493)	(1,157)	(336)	(336)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
<u>(11,525)</u>	-	<u>(11,525)</u>	<u>(11,525)</u>	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(9,606)	(962)	(8,644)	(8,644)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז לבעלי המניות ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
<u>142,320</u>	<u>13,601</u>	<u>128,719</u>	<u>87,667</u>	<u>9,868</u>	<u>(10,191)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2023
<u>82,074</u>	<u>1,328</u>	<u>80,746</u>	<u>59,059</u>	<u>(5,575)</u>	<u>(14,113)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2022
התנועה בשנת 2022 :								
28,862	1,159	27,703	27,703	-	-	-	-	רווח לשנה
4,612	317	4,295	-	2,404	1,891	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
<u>33,474</u>	<u>1,476</u>	<u>31,998</u>	<u>27,703</u>	<u>2,404</u>	<u>1,891</u>	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה
23,188	11,986	11,202	-	11,202	-	-	-	הנפקת מניות בחברת בת לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(1,775)	(1,471)	(304)	(304)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
<u>(5,762)</u>	-	<u>(5,762)</u>	<u>(5,762)</u>	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(100)	(205)	105	-	105	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה מימוש פעילות חוץ
556	556	-	-	-	-	-	-	
<u>131,655</u>	<u>13,670</u>	<u>117,985</u>	<u>80,696</u>	<u>8,136</u>	<u>(12,222)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2022

הון מיוחס לבעלים של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
70,889	1,752	69,137	43,798	(5,829)	(10,207)	28,439	12,936
יתרה ליום 1 בינואר 2021							
התנועה בשנת 2021:							
16,304	8	16,296	16,296	-	-	-	-
(3,809)	(157)	(3,652)	-	254	(3,906)	-	-
12,495	(149)	12,644	16,296	254	(3,906)	-	-
רווח לשנה רווח (הפסד) כולל אחר לשנה רווח (הפסד) כולל לשנה							
(1,414)	(275)	(1,139)	(1,139)	-	-	-	-
104	-	104	104	-	-	-	-
82,074	1,328	80,746	59,059	(5,575)	(14,113)	28,439	12,936
דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות תשלום מבוסס מניות							
סך ההון ליום 31 בדצמבר 2021							

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
56,939	48,591	40,455	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א)
(2,441)	(3,862)	(5,595)	ריבית ששולמה
7	166	566	ריבית שהתקבלה
(6,914)	(7,904)	(9,727)	מיסים ששולמו
257	166	412	מיסים שהתקבלו
47,848	37,157	26,111	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת
196	(118)	-	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת מופסקת
48,044	37,039	26,111	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
476	(386)	242	משיכה (הפקדה) של פיקדונות מיועדים בבנקים, נטו
27	287	30	תמורה מממוש רכוש קבוע
(3,826)	(4,522)	(3,211)	רכישת רכוש קבוע
(4,678)	(1,349)	(2,121)	סכומים שהושקעו בנכסים בלתי מוחשיים
-	(5,917)	(8,011)	רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים שנרכשו(*)
(8,001)	(11,887)	(13,071)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
-	229	7,600	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-	(100)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,999)	(2,757)	(2,186)	פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
(23,444)	(19,102)	(19,345)	פרעון מרכיב הקרן של התחייבות בגין חכירה
(11,115)	-	-	פרעון קרן אגרות חוב
-	25,000	-	תמורה מהנפקת מניות ואופציה לרכישת מניות בחברה בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,414)	(1,775)	(1,493)	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(5,762)	(5,762)	(11,524)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
2,608	(9,233)	3,561	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(43,126)	(13,500)	(23,387)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון נמשכת
(3,083)	11,652	(10,347)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(1,500)	1,704	1,092	השפעת תנודות בשע"ח על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
36,943	32,360	45,716	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
32,360	45,716	36,461	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) ראה ביאור 29

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לפני מימון ומיסים:

2021	2022 אלפי ש"ח	2023	
17,979	29,003	29,335	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
29,272	26,996	28,775	פחת והפחתות
(2,255)	(546)	(1,100)	שערך שווי אופציה PUT ושערך אופציה לעובדים, נטו
104	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
5,987	9,590	6,991	מיסים על ההכנסה
-	9	-	הפסד מממוש פעילות חוץ
(11)	(29)	(834)	רווח מממוש רכוש קבוע ונכס בלתי מוחשי
705	712	612	עליה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,997	2,908	4,039	הוצאות מימון, נטו
55,778	68,643	67,818	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(11,838)	(12,297)	(12,380)	עליה בלקוחות ובהכנסות לקבל
(5,111)	(1,993)	(7,804)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(9,717)	4,071	(5,145)	ירידה (עליה) במלאי
20,148	(9,696)	(7,519)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(1,984)	4,635	(5,581)	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
14,264	(2,950)	11,066	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,601)	(1,822)	-	שינויים בהתחייבות בגין אופציית PUT
1,161	(20,052)	(27,363)	
56,939	48,591	40,455	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
			נספח ב' – פעולות עיקריות שלא במזומן:
21,236	15,413	17,258	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - "החברה" או "החברה האם") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1977 וכתובתה הרשמית היא: רחוב גרניט 6 פתח תקוה. החברה הינה חברה ציבורית, מניותיה ואגרות החוב שהנפיקה, רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות בנות שלה (כל אלה להלן - "הקבוצה"), הקבוצה פועלת בארץ ובחו"ל ולה 2 תחומי פעילות עיקריים המתבצעים בשתי חטיבותיה: חטיבת הנדסה וחטיבת תוכנה ובקרה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכמים למכירת יתרת כל החזקותיה בחברות כלולות הפועלות בתחום האנרגיה המתחדשת ונתקבלה החלטה להפסיק את כל הפעילות בתחום זה. פעילות זו הוצגה במסגרת פעילות מופסקת.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")**
תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- **חברה מאוחדת**
חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- **פעילות משותפת**
חברה בשליטה משותפת עם גורמים אחרים, אשר ביניהם קיים הסדר לשליטה משותפת על הזכויות בנכסים וההתחייבויות של הפעילות המשותפת אשר מוצגים בדוחות החברה לפי חלקה היחסי בנכסים ובהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של אותה פעילות.
- **עיסקה משותפת**
חברה בשליטה משותפת עם גורמים אחרים, אשר ביניהם קיים הסדר לשליטה משותפת בנכסים נטו של ההסדר. השקעת הקבוצה בה, במישרין או בעקיפין, נכללת בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- **חברה כלולה**
חברה אשר לקבוצה השפעה מהותית בה, ואשר השקעות הקבוצה בה, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- **חברה מוחזקת**
חברה מאוחדת, חברה בשליטה משותפת וחברה כלולה.
- **הקבוצה**
החברה והחברות המוחזקות.
- **בעל עניין**
כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, על תקנותיו.
- **צד קשור**
כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 24.
- **Turn-Key פרויקט**
פרויקט במתכונת של אחריות כוללת, במסגרתו אחראית הקבוצה לתכנון, רכש וביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט.

ג. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ, 2024.

ד. השלכות האינפלציה והריביות

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. בחודשים ינואר ופברואר 2023, הוועדה המוניתרית של בנק ישראל החליטה להעלות את הריבית ב-1 נקודות האחוז בסך הכל לרמה של 4.25%, בחודשים אפריל ומאי נרשמו העלאות נוספות עד לרמה של 4.75% כחלק מתהליך הדרגתי של העלאת הריבית. במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, נמשכה המגמה של עלייה בשיעור הריבית גם ברבעון הרביעי של 2023, אם כי בקצב נמוך לעומת העלייה במחצית הראשונה של השנה, בחודש ינואר 2024 נרשמה ירידה של 0.25% לרמה של 4.5%. ביום 9 בפברואר, 2024 סוכנות דירוג האשראי מודייס הודיעה על החלטתה להוריד את הדירוג של ישראל מרמה של A1 לרמה של A2 עם תחזית שלילית. להערכת החברה בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת הורדת הדירוג, אם בכלל, על פעילות החברה.

ה. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת אף בימים אלו. פרוץ המלחמה והימשכותה הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, המיוחסת, בין השאר, לסגירת עסקים באיזורי העימות, פינוי תושבים מאיזורי העימות, מניעת כניסתם של פועלים משטחי הרשות הפלסטינית לצד עיכובים ומגבלות באשר להכנסתם של פועלים זרים לארץ, וכתוצאה מגיוס אנשי מילואים לתקופה ממושכת. בנוסף, תנאי חוסר הוודאות באשר לתקופה שבה תימשך הלחימה, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ועיכוב באישור תקציב המדינה לשנת 2024 גורמים לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק.

בחודשים שחלפו מפרוץ המלחמה, חברות הקבוצה חוו השפעה מינורית על פעילותן, שבאה לידי ביטוי בעיקר בקיטון מסוים בהיקפי הפעילות, אשר מיוחס להאטה הכללית במשק ולגיוס מילואים של שיעור מצומצם מעובדי החברה. בהקשר זה, יש לציין כי החברה פועלת למיצוי זכויותיה לקבלת מענקי פיצוי, בהתאם למתווים שפורסמו.

הנהלת החברה מעריכה כי ההשפעה המינורית על פעילות החברה בחודשים שחלפו מפרוץ המלחמה נובעת מהפיזור הגיאוגרפי של פעילות חברות הקבוצה – כ-43% מפעילות העסקית של החברה מבוצעת בחו"ל (הולנד, בלגיה ורומניה), ושווקים אלו לא הושפעו ממצב הלחימה המקומי בישראל, ומשיעור הגיוס הנמוך של עובדי החברה, אשר בשיאו עמד על 8% מכלל עובדי החברה בישראל.

על אף שחלפו מעל חמישה חודשים מפרוץ המלחמה, קשה לצפות מה תהיינה ההשלכות המלאות של המצב על פעילות החברה, וזאת, בין השאר, בשל תנאי חוסר הוודאות שנוכרו לעיל, כמו גם חוסר הוודאות לגבי האפשרות של פתיחתה של חזית נוספת אשר תגרור להתארכות תקופת הלחימה וככל הנראה לגיוס מילואים נרחב מחדש.

החברה ערוכה לביצוע חלק ניכר מפעילותה בתנאי עבודה מרחוק, באופן המאפשר המשכיות של הפעילות העסקית של החברה תוך שמירה על מדדי התפוקה והיעילות, ובפיקוח ובקרה הדוקים.

מבחינת היבטי המימון, נכון למועד פרסום דוח זה, החברה אינה נזקקת לצורכי מימון או אשראי המיוחסים למצב הלחימה, ולחברות הקבוצה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות, בהיקף דומה לזה שהיה ערב פרוץ המלחמה. ככל שהחברה תזדקק בעתיד להרחבת ניצול מסגרות האשראי, צפוי כי תהיה לכך השלכה על גידול הוצאות המימון בהן נושאת החברה, אך אף זאת, באופן שאינו מהותי.

לאור זאת, אין החברה מזהה בשלב זה השפעה מהותית על היקפי פעילותה או תוצאותיה, המיוחסות להשלכות מצב הלחימה.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

הקבוצה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים (תשלום פיצויים) (נזק מלחמה ונזק עקיף) (חרבות ברזל) (הוראת שעה), תשפ"ד 2023 - בעיקר בגין פגיעה בחברות בנות שעבדו חלקית עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במחזור ההכנסות בחודשים אוקטובר-דצמבר 2023 לעומת אשתקד, יצוין כי המלחמה לא השפיעה באופן מהותי לרעה על תוצאות הקבוצה וכי הקבוצה כללה בדוחות של שנת 2023 במסגרת הכנסות אחרות, הכנסה ממענק זה בסך 879 אלפי ש"ח.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו ע"י הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

(2) תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

(3) בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסים שאינם שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

נכסים לא כספיים בישראל (בעיקר רכוש קבוע ורכוש אחר) ופריטי הון, נמדדו לפי העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים במדד המחירים לצרכן וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2004.

(4) תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו 12 חודשים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, 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 וכן על הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם של אומדנים אלה, לרבות אלו שמקורם בסביבת הפעילות הכלכלית של חברות הקבוצה, נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית – המשך

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת - המשך

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

<u>אומדן קריטי</u>	<u>ההנחות העיקריות</u>	<u>השלכות אפשריות של פרטים בבאור האומדן</u>
1. בחינת ירידת ערך מוניטין	החברה בוחנת אחת לשנה את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, אליה מיוחס המוניטין, אשר מתבסס על שווי השימוש שלה.	שינויים באומדנים יכולים ג.11. להביא לשינוי מהותי בסכום המוניטין הכלול בדוחות הכספיים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית - המשך

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת – המשך

<u>פרטים</u>	<u>השלכות אפשריות של</u>	<u>ההנחות העיקריות</u>	<u>אומדן קריטי</u>
<u>בביאור</u>	<u>האומדן</u>		
	שינויים באומדנים יכולים להביא לשינוי מהותי בנכסים, בהתחייבויות ובתוצאות ההכנסות והרווח הגולמי שיוכרו בגין החוזה.	סך העלויות הצפויות בגין חוזי ביצוע לצורך אמידת שיעור ההשלמה של כל פרויקט המשמש לקביעת סכום ההכנסות שיוכרו מידי תקופה וכן לצורך קביעה האם החוזה הינו מכביד.	2. עלויות צפויות בגין חוזי ביצוע
16	שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן הפנקסני של התחייבויות הקבוצה לתשלום בגין סיום יחסי עובד מעביד.	הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד מעביד מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה.	3. הטבות לעובדים

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית - המשך

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברות שלחברה יש שליטה בהן.

יתרות ועסקאות הדדיות בין חברות הקבוצה בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

תמורה מותנית בצירוף עסקים

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת ככנס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – IFRS 9) ברווח או הפסד (ראה ביאור 15)

אופציית מכר (PUT)

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות בגובה השווי ההוגן הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות העוקבות, שינויים בשווי ההוגן של תוספת המימוש מוכרים בדוח רווח והפסד. חלקם של בעלי החברה ברווחי חברת הבת, כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר כאמור.

עדכון עודפי עלות

במידה והטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף עסקים לא הושלם עד סוף תקופת הדיווח שבה צירוף העסקים אירע, הקבוצה תדווח סכומים ארעיים בגין הפריטים שלגביהם לא הושלם הטיפול החשבונאי. במהלך תקופת המדידה, אשר לא תעלה על שנה אחת ממועד הרכישה, מתאמת הקבוצה למפרע את הסכומים הארעיים שהוכרו במועד הרכישה כדי לשקף מידע חדש שהושג לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ואשר, אם היו ידועות, היו משפיעות על המדידה של הסכומים שהוכרו לאותו מועד.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

כל צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים וההתחייבויות של העסק הנרכש בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה, וכל זכויות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת מוצגות לפי חלקם נטו של פריטים אלו. שווי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה עד שנים עשר חודשים ממועד הרכישה. בשנת 2022 רכשה חברת בת חברה בתחום תכנון הנדסת חשמל ובשנת 2023 רכשה חברת בת חברה בתחום תכנון אינסטלציה (ראה ביאור 29).

ה. מטבע חוץ

מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה מוחזקת, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. כאשר מטבע הפעילות של חברה מוחזקת שונה מזה של החברה, החברה המוחזקת מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים של החברה.

1. יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדוח.

2. הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ שהינם באירו וברון, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ ("קרן תרגום") כאשר פעילות חוץ הינה חברת בת שאינה בבעלות מלאה של הקבוצה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית - המשך

1. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO) והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצב הקיימים. כל המלאי מיוחס למגזר תוכנה ובקרה בלבד. ככלל, הפחתת ערכי המלאי מבוצעת בהתאם לגיל המלאי ובהתייחס למצבו ולשימושים בו, בגין מלאי המיועד לשירות אין הפחתה. המלאי כולל גם חומרי גלם, חומרי עזר ומלאי בתהליך המיוצרים בקבוצה ו/או הרכבות קונפיגורציה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית - המשך

ז. נכסים בלתי מוחשיים

1. **מוניטין** שנוצר ברכישת חברות בנות נכלל בנכסים בלתי מוחשיים. לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים או קבוצות של היחידות מניבות המזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות. באשר לבחינת ירידת ערך מוניטין ראה ביאור 11ג'.

2. **קשרי לקוחות חוזיים**

קשרי לקוחות חוזיים הנרכשים במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשווים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות החוזיים הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי הלקוחות, 5 שנים.

3. **שם מסחרי**

סימנים מסחריים מסויימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשווים ההוגן במועד הרכישה ומופחתים לפי אומדן תקופת השימוש, בדרי"כ 5 שנים.

4. **הוצאות פיתוח**

עלויות הקשורות באופן ישיר לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים הנמצאים בשליטת הקבוצה ואשר קיימת סבירות גבוהה שיפיקו תועלת כלכלית העולה על עלויות ישירות הקשורות בעובדים, אשר נצברו כתוצאה מפיתוח התוכנה וחלק מתאים מההוצאות העקיפות הרלוונטיות מהוונות לנכסים בלתי מוחשיים, בכפוף לעמידה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים IAS 38. מופחת על בסיס השימוש בדרי"כ 5 שנים.

5. **תוכנות מחשב**

רשיונות לשימוש בתוכנות מחשב מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים השימושי המשוער של התוכנות 3-5 שנים. עלויות הקשורות לאחזקת תוכנות המחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות 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 פיצויים מרכזיות, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לריבית הנגזרת מעקום ריבית המבוסס על תשואות אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של ההטבות הכלכליות הזמינות, בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה, כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית, בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך נקפים לרווח כולל אחר במועד היווצרותם. עלות שירותי עבר מוכרת ברווח והפסד במועד תיקון התוכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון של המחויבות נקבע בהתאם לריבית הנגזרת מעקום ריבית המבוסס על תשואות אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן ומועד הפירעוןן שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית- המשך

ח. הטבות לעובדים – המשך

(3) הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות נשוא ההטבה. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

ט. הכרה בהכנסות

לקבוצה יש בעיקר הכנסות מחוזי ביצוע, ממתן שירותים, ממכירת רשיונות תוכנה ומכירת ציוד

1. הכנסות על פי חוזי ביצוע – הכנסות מעבודות על פי חוזי ביצוע מוכרות לאורך תקופת העבודה בהתאם לשיעור התקדמות הביצוע. לצורך מדידת התקדמות הביצוע החברה מיישמת בעיקר, את "שיטת התשומות" ("Input method") זאת מבלי להתחשב בעלויות שאינן משקפות את התקדמות הביצוע. להערכת החברה שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שתופק בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות החברה מעריכה את העלויות הדרושות להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר. במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

2. הכנסות ממתן שירותים – הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסה מוכרת בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופק השירות.

3. הכנסה ממכירת רישיונות תוכנה (בעיקר "תוכנות מדף" של ספקים אחרים) מוכרת כאשר: בוצעה מסירת התוכנה ללקוח, קיימות ראיות לקיום הסכם מכירה, סכום ההכנסות ניתן לקביעה באופן מהימן וגביית התמורה צפויה. בעבודות הקמה והרכבה שמרכיב התוכנה הינו משני לשירותים בכללותם, נזקפת ההכנסה לפי "שעור התקדמות הביצוע" כמפורט לעיל.

ט. הכרה בהכנסות – המשך

4. אחריות - במסגרת חוזה החברה עם לקוחותיה היא מספקת ללקוחותיה אחריות בהתאם להסכמים עם הלקוח. במרבית המקרים, שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37. בחלק מהחוזים מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החוזי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

י. הפרשות

(1) כללי

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר וכאשר צפוי כי ידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות הניתן לאמידה באופן מהימן.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד המאזן, תוך התחשבות בסיכונים ובאי הוודאות הכרוכים במחויבות. הערך הפנקסני של ההפרשה הוא בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

שינויים בגין מרכיבי ערך הזמן שחלף ייקפו לדוח רווח והפסד.

כאשר צד שלישי אמור לשאת בסכום הדרוש ליישוב המחויבות בהווה, כולה או חלקה, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) אחריות

ההוצאות המשוערות בגין אחריות המוצר, הנאמדות על בסיס ניסיון העבר, נזקפות לחשבון הרווח וההפסד בתקופה בה נרשמות ההכנסות מאותם מוצרים.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה/הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

ירידת ערך של נכס פיננסי שהינו מכשיר חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוכר ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית - המשך

י. הפרשות- המשך

(4) תביעות משפטיות

ההפרשה בגין תביעות נכללת כאשר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not), כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יא. חכירות

הקבוצה חוכרת בעיקר נדל"ן המשמשים בעיקר למשרדים. הסכמי השכירות הינם לתקופה של בין שלוש לחמש שנים, אך עשויים לכלול אופציות הארכה (ראה גם ביאור 17 ה') במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשה. במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה. תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית מהותית – המשך

יב. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

1. תיקון ל- IAS1 הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית"

בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס על אותם דוחות. התיקון ל- IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית. התיקון יושם לראשונה בדוחות השנתיים לשנת 2023. בעקבות יישום התיקון, היקף הגילוי למדיניות החשבונאית שניתן במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2023 הצטמצם והותאם לנסיבות הספציפיות של החברה ביחס לזה שניתן בתקופות קודמות.

יג. תקני חשבונאות חדשים שטרם יושמו ותיקונים לתקנים קיימים שטרם אומצו

1. תיקון ל IAS1 הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

התיקון, יחד עם התיקון העוקב ל- IAS 1 (ראו להלן), מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם באוקטובר 2023, קבע, כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה. בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון והתיקון העוקב ייושמו בתקופת דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2024, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון והתיקון העוקב ייושמו למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 - שווי הוגן

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעים לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאור המתייחס לאותו נכס או התחייבות.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים כאמור ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

א. נכסים בלתי מוחשיים אשר נרכשו בצירוף עסקים

השווי ההוגן מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים (רמה 3). ראה גם ביאור 29.

ב. מכשירים פיננסיים נגזרים

בדבר אופציית PUT על מכשירים הונניים ואופציית CALL לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה לחברות בנות ראה ביאור 19.

באור 4 - אופציית PUT על מכשירים הוניים לנושאי משרה בכירה ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

במהלך שנת 2014 רכשה חברה בת של החברה (להלן - שירותי הנדסה בינלאומיים) את חלקו של משקיע פיננסי שהחזיק מניות בשיעור של 38% ב-KH. לאחר רכישת המניות, חתמה החברה על הסכמים עם נושאי משרה בכירה ב-KH אשר בהתאם לתנאיהם:

- שירותי הנדסה בינלאומיים מכרה לנושאי המשרה 15% מהון המניות של KH. המניות שנמכרו היו חסומות לתקופת שירות ("תקופת ההבשלה") שנדרשה על פי חוזה מכל נושא משרה ובתקופת החסימה לא ניתן היה למכור או להעביר את המניות. בתקופה זו לחברה היתה אופציה לרכוש חזרה את המניות תוך שנה במקרה של הפסקת עבודה של נושא המשרה. תקופת ההבשלה הסתיימה במלואה.
- לשירותי הנדסה בינלאומיים אופציה בלתי מוגבלת בזמן (CALL) לרכוש חזרה את המניות במקרה של הפסקת עבודה של נושא המשרה על ידי שירותי הנדסה בינלאומיים בנסיבות בלתי רגילות לאחר תקופת החסימה.
- בתום תקופת ההבשלה, קיימת לנושאי המשרה אופציה (PUT) למכור את המניות בחזרה לשירותי הנדסה בינלאומיים לפי מחיר מימוש המבוסס על מכפיל 5 של EBITDA ממוצעת ל-3 שנים קודמות או מחיר מימוש המבוסס על מחיר הרכישה, לפי הגבוה מבניהם.
- ככל ונושאי המשרה לא יממשו את אופציית ה-PUT, זכאים נושאי המשרה לדיבידנדים, ככל שיחולקו, בגין המניות, הן במשך תקופת ההבשלה והן לאחריה.

לאור קיומה של אופציית ה-PUT שניתנה לנושאי המשרה כאמור, המענק לעובדים הוכר כמכשיר מורכב בהתאם ל-IFRS2, הכולל רכיב התחייבותי שנמדד בהתאם לתנאי אופציית ה-PUT ורכיב הוני, אשר הוכרו לאורך תקופת ההבשלה.

ערך ההתחייבות בגין אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 2,895 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 3,995 אלפי ש"ח).

השינוי בערך ההתחייבות בשנת 2023 נובע משערוך ההתחייבות בסך 1,100 אלפי ש"ח שנוקף לרווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

לודן חברה להנדסה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - פקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש

2022	2023
באלפי ש"ח	
254	248
698	507
<u>952</u>	<u>755</u>

ההרכב:

פקדון בשקלים
פקדונות לזמן קצר במטבע חוץ

באור 6 - א - לקוחות והכנסות לקבל

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
152,471	165,982
31,786	43,602
4,083	2,869
<u>180,174</u>	<u>206,715</u>

חובות פתוחים
הכנסות לקבל
בניכוי הפרשה לירידת ערך

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה להפסדי אשראי.

2. כולל הכנסות לקבל בחוזי הקמה :

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
627,856	623,534
596,070	579,932
<u>31,786</u>	<u>43,602</u>

עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
בניכוי - מקדמות שנתקבלו וחשבונות על
התקדמות העבודות
יתרת הכנסות לקבל בחוזי הקמה

3. לעניין ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגביה ביחס לתאריך הדיווח וכן ביחס לתנועה בהפרשה להפסדי אשראי ראה באור 19-ב (2).

4. לקוחות מהותיים :

2022		2023		לקוחות
% מהכנסות הקבוצה	הכנסות אלפי ש"ח	% מהכנסות הקבוצה	הכנסות אלפי ש"ח	
11%	65,344	9%	58,931	לקוח א'

לקוח א' משויך למגזר ההנדסה.

באור 6 - ב - חייבים אחרים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
13,394	19,948
90	28
4,370	1,173
134	153
1,670	6,522
19,658	27,824

הוצאות מראש
 מוסדות ממשלתיים
 מקדמות לספקים
 הלוואות לעובדים
 אחרים

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מלאי

המלאי מתייחס בעיקר למוצרים, אביזרים וחלקי חילוף בחברות הבנות שימקוטק וארדן.

באור 8 - חברות מוחזקות - השקעות והלוואות

א. פרטים בדבר החברות המוחזקות במישרין ע"י החברה

היקף ההשקעה	סכומים שהעמידה החברה לחברות מוחזקות הלוואות		זכויות החברה בהון %	מדינת התאגדות	
	ערבויות אלפי ש"ח	ושטרי הון			
50,898	585	-	100	ישראל	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
1,177	-	1,900	100	ישראל	לודן פרויקטים נדלן בע"מ
(10,357)	-	10,020	100	ישראל	לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ
73,250	8,397	-	100	ישראל	לודן-טק בע"מ
4,039	-	3,891	100	ישראל	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
119,007	8,982	15,811			סה"כ שנת 2023
					2022
43,908	1,821	-	100	ישראל	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
1,128	-	1,900	100	ישראל	לודן פרויקטים נדלן בע"מ
(10,357)	-	10,118	100	ישראל	לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ
67,828	7,520	-	100	ישראל	לודן-טק בע"מ
129	-	4,576	100	ישראל	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
102,636	9,341	16,594			סה"כ שנת 2022

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות כלולות - השקעות והלוואות – המשך

ב. פרוט החזקות בתאגידים עיקריים המוחזקים בשרשור על ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2023:

שיעור החזקה ע"י החברה המוחזקה ב-%	מדינת ההתאגדות	התאגיד המוחזק	החברה המוחזקה
100	ישראל	לודן הנדסה ישראל בע"מ	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
80	רומניה	Ludan Engineering S.R.L	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
90.5	הולנד	KH Group B.V (formerly Ludancom B.V.	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
100	ישראל	ד.בר-עקיבא מהנדסים יועצים (ישראל) בע"מ	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
55	ישראל	אמנון יושע מהנדסים יועצים בע"מ(*)	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
100	ישראל	לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ	לודן-טק בע"מ
80.77	ישראל	שימקוטק בע"מ	לודן-טק בע"מ
100	ישראל	ארדן קונטרול טק בע"מ	לודן-טק בע"מ
100	הולנד	KH Engineering B.V.	KH Group B.V
100	בלגיה	KH Engineering N.V.	KH Group B.V
100	בלגיה	KH Engineering Belgie N.V.	KH Group B.V
100	ישראל	אקו טק שירותי סביבה בע"מ	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ

(*) ראה ביאור 29 בדבר אופי PUT בנוסף, קיימות חברות נוספות, בעלות היקפי פעילות שאינם מהותיים, המוחזקות בשרשור על ידי החברה.

ג. פרטים בדבר דיבידנד שנתקבל או שהחברה זכאית לקבלו מחברות מאוחדות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		מחברה מאוחדת
2022	2023	
אלפי ש"ח		
9,200	15,102	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הלוואות לעובדים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
391	297	עובדים (1)
391	297	
(109)	(77)	חלויות שוטפות
282	220	יתרה לזמן ארוך

(1) ההלוואות צמודות בחלקן למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.91%.

ליום 31 בדצמבר 2023	(2) יתרות הלוואות לפי זמני פירעון
אלפי ש"ח	
77	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
50	שנה שנייה
170	שנה שלישית ואילך
297	סך הכל

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 10 - רכוש קבוע

הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנת 2023 ו-2021, הינם כדלקמן:

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ציוד וריהוט	קרקע ובניינים	
					עלות:
57,250	12,398	1,482	37,298	6,072	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,810	943	-	867	-	תוספות - כניסה לראשונה
3,219	255	145	2,819	-	לאיחוד
(134)	-	(38)	(96)	-	תוספות
					גריעות
1,942	431	79	1,432	-	התאמות הנובעות מתרגום
					דוחות כספיים
64,087	14,027	1,668	42,320	6,072	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
					פחת נצבר:
42,326	8,981	948	29,555	2,842	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,272	522	-	750	-	תוספות - כניסה לראשונה
4,194	768	234	3,107	85	לאיחוד
(126)	-	(38)	(88)	-	תוספות
					גריעות
1,576	298	51	1,227	-	התאמות הנובעות מתרגום
					דוחות כספיים
49,242	10,569	1,195	34,551	2,927	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
14,845	3,458	473	7,769	3,145	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
					עלות:
52,089	13,218	1,220	31,592	6,059	יתרה ליום 1 בינואר 2022
1,654	408	-	1,246	-	תוספות - כניסה לראשונה
4,522	109	278	4,122	13	לאיחוד
(2,738)	(1,719)	(87)	(932)	-	תוספות
					גריעות
1,723	382	71	1,270	-	התאמות הנובעות מתרגום
					דוחות כספיים
57,250	12,398	1,482	37,298	6,072	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
					פחת נצבר:
38,375	9,323	876	25,421	2,755	יתרה ליום 1 בינואר 2022
1,302	215	-	1,087	-	תוספות - כניסה לראשונה
3,716	801	109	2,719	87	לאיחוד
(2,480)	(1,623)	(82)	(775)	-	תוספות
					גריעות
1,413	265	45	1,103	-	התאמות הנובעות מתרגום
					דוחות כספיים
42,326	8,981	948	29,555	2,842	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
14,924	3,417	534	7,743	3,230	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

יתרה להפחתה		הפחתה שנצברה והפרשות לירידות ערך	הסכום המקורי
2022	2023	2023	2023
<i>אלפי ש"ח</i>			
5,336	6,908	28,774	35,682
16,403	26,739	5,603	32,342
1,164	3,523	306	3,829
10,264	8,890	36,131	45,021
33,167	46,060	70,814	116,874

א. ההרכב:

בסיס לקוחות⁽¹⁾
מוניטין⁽²⁾
שם מסחרי
תוכנות והוצאות פיתוח

- (1) ההפחתה מחושבת על בסיס תקופת השימוש הצפויה.
(2) לעניין בדיקת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הכוללות את המוניטין ראה סעיף ג' להלן.

ב. להלן התנועה בסעיפי המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין	בסיס לקוחות	שם מסחרי	תוכנות והוצאות פיתוח	סה"כ
עלות:				
22,006	32,925	1,225	43,543	99,699
10,212	2,636	2,604	-	15,452
-	-	-	2,121	2,121
-	-	-	(690)	(690)
124	121	-	47	292
32,342	35,682	3,829	45,021	116,874
הפחתה נצברת:				
5,603	27,589	61	33,279	66,532
-	-	-	(499)	(499)
-	1,185	245	3,351	4,781
5,603	28,774	306	36,131	70,814
26,739	6,908	3,523	8,890	46,060
עלות:				
20,782	29,035	-	42,147	91,964
1,112	3,781	1,225	-	6,118
-	-	-	1,349	1,349
-	-	-	-	-
112	109	-	47	268
22,006	32,925	1,225	43,543	99,699
הפחתה נצברת:				
5,603	27,216	-	29,901	62,720
-	373	61	3,378	3,812
5,603	27,589	61	33,279	66,532
16,403	5,336	1,164	10,264	33,167

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים - המשך

ג. בדיקת ירידת ערך מוניטין

מוניטין שימקוטק

מוניטין בסכום של כ- 12.6 מיליון ש"ח מיוחס לחברת שימקוטק בע"מ, אשר הינה יחידה מניבת מזומנים והכלולה במגזר הפעילות "תוכנה ובקרה", כמפורט בבאור 27.

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2023, הוערך הסכום בר השבחה באמצעות שימוש בהיוון תזרימי מזומנים של שימקוטק העתידיים, הצפויים להיות מופקים בחברת הבת, אומדן הסכום בר השבחה היה גבוה מהערך בספרים של היחידה, ולכן לא היה צורך בהפרשה לירידת ערך.

יש לציין כי ביום 27 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה עם דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ בחברת שימקוטק בע"מ אשר שיקף לשימקוטק שווי הוגן של 105 מיליון ש"ח לפני הכסף ומאז לא חלו אירועים מהותיים בחברה שהשפיעו לרעה על סכום בר השבחה.

על סמך פרמטרים אלו מוערך שווי החברה בסכום הגבוה מהערך בספרים של שימקוטק הכולל את המוניטין המיוחס.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 12 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירת כלי רכב ומבנים, אשר משמשים לפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות בגין כלי הרכב לרוב לתקופה שבין 3 שנים ל- 5 שנים וכן הסכמי החכירות בגין המבנים לרוב לתקופה שבין 3 שנים ל- 10 שנים. חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה או ביטול, וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. הרכב נכס זכות שימוש והתחייבויות הנזקפות בגינו, והתנועה בהם בשנים 2022 ו- 2023, הינם:

סה"כ	משרדים באלפי ש"ח	כלי רכב	
תנועה בנכסים			
61,666	47,187	14,479	יתרה ליום 1.1.2023
17,258	6,376	10,879	תוספות במשך השנה, נטו
(19,797)	(9,385)	(10,412)	פחת והפחתות
1,292	1,056	239	הפרשי תרגום
60,419	45,234	15,185	יתרה ליום 31.12.2023
תנועה בהתחייבויות			
63,477	48,850	14,627	יתרה ליום 1.1.2023
17,255	6,376	10,879	תוספות במשך השנה, נטו
(21,600)	(10,525)	(11,075)	פרעון התחייבות בגין חכירה
2,255	1,636	619	הוצאות מימון
1,316	957	359	הפרשי תרגום
62,703	47,294	15,409	יתרה ליום 31.12.2023
תנועה בנכסים			
64,527	47,307	17,220	יתרה ליום 1.1.2022
15,413	7,944	7,469	תוספות במשך השנה
(19,467)	(8,935)	(10,532)	פחת והפחתות
1,193	871	322	הפרשי תרגום
61,666	47,187	14,479	יתרה ליום 31.12.2022
תנועה בהתחייבויות			
66,070	48,664	17,406	יתרה ליום 1.1.2022
15,296	7,832	7,464	תוספות במשך השנה
(20,726)	(9,848)	(10,878)	פרעון התחייבות בגין חכירה והוצאות מימון
1,624	1,315	309	הוצאות מימון
1,213	887	326	הפרשי תרגום
63,477	48,850	14,627	יתרה ליום 31.12.2022

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 12 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה - המשך

2. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירות

**ליום 31 בדצמבר
2023**

אלפי ש"ח
14,581
19,437
9,146
19,539
62,703

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
 בין שנה לשלוש שנים
 בין שלוש שנים לחמש שנים
 מעל חמש שנים
סך הכל

3. הקרקע בפתח תקוה, בה ממוקמים משרדי הקבוצה חכורה בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים (ראה להלן). לקבוצה קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה ל- 49 שנים נוספות. זכויות החכירה טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין.

להלן פרטים בדבר יתרות דמי חכירה המהוונים:

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
1,301	1,285	2043	בחכירה מהוונת - פתח תקווה

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 19 מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר		הרכב:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
14,879	18,483	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,178	3,472	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
<u>17,057</u>	<u>21,955</u>	

ליום 31 בדצמבר		התחייבויות שאינן שוטפות
2022	2023	
אלפי ש"ח		
6,939	12,630	הלוואות מתאגידים בנקאיים
505	591	הלוואות מנותני אשראי אחרים
7,444	13,221	
2,178	3,472	בניכוי חלויות שוטפות
<u>5,266</u>	<u>9,749</u>	סך התחייבויות שאינן שוטפות

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה	הצמדה / מטבע	
2022	2023			
אלפי ש"ח				
14,879	13,096	פריים + 1% 0.6%	ש"ח - לא צמוד	אשראי מבנקים לזמן קצר
-	5,387	ליבור+2%	אירו	אשראי מבנקים לזמן קצר
2,064	1,255	פריים + 1%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
4,875	3,775	פריים + 1.5%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
-	7,600	פריים + 1.1%	ש"ח - לא צמוד	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
505	591	ליבור+3%	רון	הלוואות מנותני אשראי אחרים
<u>22,323</u>	<u>31,704</u>			סך הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים - המשך

ד. פרטים נוספים בדבר התחייבויות שאינן שוטפות

(1) לעניין פילוח לפי מטבעות ובסיסי הצמדה ראה ביאור 19-ד-1.

**ליום 31 בדצמבר
2023**

אלפי ש"ח
21,955
3,072
2,750
1,362
2,565
9,749
31,704

(2) יתרות לפי זמני פירעון

שנה ראשונה - הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות (ביאור 13-א)	
שנה שנייה	
שנה שלישית	
שנה רביעית	
שנה חמישית	
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות (ביאור 13-ב)	
סך הכל	

ה. לעניין שעבודים, ערבויות והתניות פיננסיות, ראה באור 17.

באור 14 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
58,078	53,010
522	114
732	613
59,332	53,737

הרכב:

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון
הוצאות לשלם

באור 15 - זכאים אחרים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
37,012	39,065
12,334	13,759
3,216	4,597
26,165	38,011
596	531
1,220	90
-	9,606
859	4,523
2,729	4,341
84,131	114,523

הרכב:

התחייבות בשל הטבות לעובדים (באור 16-ד)
מוסדות ממשלתיים
הוצאות לשלם
הכנסות מראש
הפרשה לתביעות משפטיות
מכשירים פיננסיים נגזרים
דיבידנד שהוכרז לבעלי מניות ולמיעוט
תמורה נדחית ומותנית (באור 29-א)
אחרים

באור 16 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר וארוך והטבות לאחר סיום העסקה.

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,230	2,612

הרכב נכסים שאינם שוטפים:

עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
6,154	6,177
7,257	6,868
13,411	13,045

הרכב התחייבויות שאינן שוטפות:

הטבות לאחר סיום העסקה (א)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך (ד)
סה"כ התחייבויות בשל הטבות לזמן ארוך

א. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת.

דיני העבודה וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם, או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבל את הפיצויים.

(2) KH, חברה מאוחדת בהולנד (להלן החברה המאוחדת ו/או KH);

על פי הדין הנהוג בהולנד, מוטלת על מעסיק בהולנד חובה לערוך הפרשות לפיצויי פיטורים רק במועד בו הוא יודע מראש על הכוונה לפטר עובדים וביחס לאותם עובדים המיועדים לפיטורים. בדוחות הכספיים לא נכללת הפרשה לתשלום פיצויי פיטורים לעובדי KH, מאחר ואין כוונה לצמצם את מצבת כח האדם באופן מהותי.

(3) לודן רומניה - חברה מאוחדת ברומניה;

עובדים ברומניה כלולים בתוכנית פנסיה מטעם ממשלת רומניה ולא קיימת למעסיקים חובת תשלום פיצויי פיטורים ו/או פנסיה. לפיכך, בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין עובדי לודן רומניה.

(4) לודן KH בלגיה - חברה מאוחדת בבלגיה;

על פי הדין הנהוג בבלגיה, מוטלת על מעסיק בבלגיה חובה לערוך הפרשות לפיצויי פיטורים רק במועד בו הוא יודע מראש על הכוונה לפטר עובדים וביחס לאותם עובדים המיועדים לפיטורים. בדוחות הכספיים לא נכללת הפרשה לתשלום פיצויי פיטורים לעובדי KH בלגיה, מאחר ואין כוונה לצמצם את מצבת כח האדם בבלגיה באופן מהותי.

באור 16 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך

ב. תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי החוק אשר על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו 2,731 אלפי ש"ח (2022 – 2,337 אלפי ש"ח, 2021 – 2,003 אלפי ש"ח).

ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

(1) נכסי והתחייבויות התוכנית, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
47,373	51,623	ערך נוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
42,449	48,054	שווי הוגן של נכסי התכנית
4,924	3,565	התחייבויות נטו, בגין הטבות לאחר סיום העסקה

(2) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
53,220	47,373	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
(6,226)	(3,302)	הטבות ששולמו
4,619	5,314	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית הפסדים (רווחים) אקטואריים
(4,240)	2,238	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר
47,373	51,623	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 16 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים - המשך
(3) התנועה בנכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
45,302	42,449
2,576	2,033
(5,903)	(3,301)
1,201	2,277
(727)	4,598
42,449	48,056

שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 1 בינואר
סכומים שהופקדו
הטבות ששולמו
תשואה צפויה מנכסי התוכנית
רווחים (הפסדים) אקטואריים
שווי הוגן של נכסי התכנית ליום 31 בדצמבר

ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הטבה מוגדרת

(4) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,199	3,225	2,345
161	20	505
136	173	188
3,496	3,418	3,038

עלויות שרות שוטף
העברת רווחים לתגמולים
עלויות ריבית, נטו

(5) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל נומינלי):

2022	2023
%	
5.44%	5.47%
2.72%	5.41%
5.06%	4.51%

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
שיעור עליות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

ד. התחייבות בגין הטבות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
16,050	17,882
20,962	21,183
37,012	39,065

לטוח קצר:
התחייבות בגין חופשה
עובדים בשל משכורות, נלוות ומענקים

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,257	6,868

לטווח ארוך:
התחייבות בגין חופשה

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

KH Engineering B.V. (להלן - "לודן הולנד") מממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמאיים. בנוסף עומד לרשותה אשראי בסך של 7 מיליון אירו מבנק מסחרי הולנדי, שנכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, לודן הולנד אינה מנצלת אותו, למעט מתן ערבויות ללקוחות בקשר לפרויקטים נוכחיים בסך של 1.1 מיליון אירו.

מסגרת האשראי ללודן הולנד ניתנה כנגד שעבוד שוטף כללי וכנגד שעבוד שלילי שניתן לבנק מסחרי בהולנד.

ב. ערבויות

החברה ערבה להתחייבויות חברות מאוחדות לבנקים ולאחרים, כלדקמן;

(1) קיימת ערבות הדדית למוסדות בנקאיים ולנותני אשראי אחרים, ללא הגבלה בסכום, בין חברות קבוצת לודן.

(2) הערבויות הבנקאיות שהוצאו עבור חברות בקבוצת לודן הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 31,614 אלפי ש"ח.

ג. התניות פיננסיות

1. להלן פרטים עיקריים לעניין התחייבויות החברה להתניות פיננסיות בקשר לאשראי שנתקבל מגופים מממנים (בנקים):

הערת	יחסים ליום ה-31.12.23	התניה הפיננסית	החברה המתחייבת
התחייבות שלא ליצור לטובת צדדים שלישיים שעבודים שוטפים על נכסי החברה	142	א. סה"כ ההון המאוחד של החברה לא יפחת מ- 70 מליון ש"ח	החברה
	32.82%	ב. יחס סה"כ ההון המאוחד של החברה לעומת הדוח על המצב הכספי המאוחד לא יפחת מ 17%	
	0.18	ג. יחס ערבויות בנקאיות לסה"כ ההון מאוחד של החברה קטן מ 2.	
	0.87	ד. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4. שלושת הרבעונים הראשונים של השנה ייבחנו בערכים הנדרשים לשנה הקודמת והרבעון האחרון של כל שנה ייבחן לפי הערכים הנדרשים לאותה שנה.	
	13.98	ה. יחס EBITDA תזרימית לשירות החוב לא יפחת מ- 1.3	
	10.40%	ו. יחס החוב לזמן קצר (ללא חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) להון חוזר תפעולי לא יעלה על 70%	

בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המוזכרות לעיל.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ג. התניות פיננסיות - המשך

2. לחברת הבת שימקוטק בע"מ (להלן – שימקוטק) התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי, כדלקמן:

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה- 31.12.23	הערות
חברת הבת שימקוטק בע"מ	א. ההון המוחשי המיוחס לבעלי המניות (ההון בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ובתוספת/ניכוי יתרות זכות/יתרות חובה של חברות הקבוצה נטו) לא יפחת מ- 15 מליון ש"ח ומ- 20% מהדוח על המצב הכספי המוחשי של שימקוטק	הון עצמי מוחשי – 56 מליון ש"ח. הון מוחשי מסך המאזן – 61%	התחייבות שלא ליצור לטובת צדדים שלישיים שעבודים שוטפים על נכסי שימקוטק וכן התחייבות להודיע לבנק על כל תביעה משפטית שתעלה על 2 מיליון ש"ח
	ב. היחס בין חוב פיננסי ל- EBITDA לא יעלה על 4.	0.94	

ליום 31 בדצמבר 2023, שימקוטק עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה כלפי המערכת הבנקאית.

3. לחברת הבת ארדן קונטרול טק בע"מ (להלן – ארדן) התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי, בקשר עם אשראי בנקאי אשר העמיד התאגיד הבנקאי לצורך פעילות החברה, כדלקמן:

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה- 31.12.23	הערות
חברת הבת ארדן קונטרול טק בע"מ	א. ההון בתוספת הלוואות הבעלים, של ארדן סולו לא יפחת מ- 9 מיליון ש"ח.	13 מיליון ש"ח	
	ב. היחס בין ההון סולו בתוספת הלוואות בעלים לבין סך המאזן לא יפחת מ- 20%.	29%	
	ג. יחס בין מלאי, לקוחות ושטרות לגבייה לבין אשראי מתאגידים בנקאיים (בקיזוז מזומן ושווה מזומן) של ארדן מאוחד לא יפחת בכל עת מ- 4.	6.6	
	ד. היחס בין מלאי, לקוחות ושטרות לגבייה לבין אשראי מתאגידים בנקאיים (בקיזוז מזומן ושווה מזומן) וערבויות של ארדן מאוחד לא יפחת בכל עת מ- 1.5.	3.1	
	ה. היחס בין החוב הפיננסי לבין הרווח התפעולי בתוספת פחת (EBITDA) של ארדן סולו לא יעלה בכל עת על 5.5.	1.9	

ליום 31 בדצמבר 2023, ארדן עומדת באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה כלפי המערכת הבנקאית.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות – המשך

ד. תביעות משפטיות

כנגד החברה וחברות בנות, תלויות מספר תביעות משפטיות, אשר חלקן נכללות בכיסוי הביטוחי (בחלקן בסכום לא מוגדר) ו/או אשר לא הופעל בגינן הכיסוי הביטוחי, ואשר הוגשו נגדן במהלך העסקים הרגיל. כמו כן קיימות תביעות משפטיות בגין נזקי גוף בהן נתבעות חברות הקבוצה. תביעות אלה אינן מוגדרות בסכום ולהערכת הנהלת החברה הן מכוסות באמצעות פוליסות הביטוח שלה. תביעות אלה מטופלות באמצעות יועצים משפטיים מטעם המבטחים. ספרי החברה כוללים הפרשה בגין כל ההליכים הנ"ל, אשר לדעת הנהלת החברה הינה מספקת.

במהלך שנת 2018 הוגשה נגד החברה ו-10 נתבעים נוספים תביעת שיבוב נזיקית שעילתה פיצוי בגין נזקי שריפה שאירעה בשנת 2015 באתר שבו החברה סיימה עבודותיה בפרויקט בשנת 1997. החברה מכחישה כל קשר לנזק הנטען וסוברת כי בידיה טענות הגנה טובות. ההליך המשפטי נמצא בשלב מקדמי, כאשר במהלך שנת 2019 תוקן כתב התביעה ונוספו נתבעים נוספים. גם בגין הליך זה יצרה החברה הפרשה, אשר לדעת הנהלת החברה הינה מספקת.

ה. התקשרויות

1. חברות הקבוצה קשורות בהסכמי שכירות משרדים לתקופות שונות. דמי השכירות לרבות דמי ניהול מסתכמים בכ-10 מיליון ש"ח בשנה. להלן פרטים בדבר הסכמי השכירות בקשר עם משרדיהם העיקריים של חברות הקבוצה, נכון ליום 31.12.2023, כדלקמן:

שכ"ד שנתי כולל דמי ניהול באלפי ש"ח ליום 31.12.2023	תום תקופה	שטח עיקרי במ"ר	מיקום
1,448	ספטמבר 2024, וכן 2 תקופות אופציה בנות שנה כ"א	1,800	עומר (פארק התעשייה)
1,381	יוני 2024	1,808	יקנעם
3,610	ינואר 2033	4,370	אור יהודה
2,224	נובמבר 2025 וכן אופציה לחמש שנים נוספות	3,865	סכידם (הולנד)
701	אפריל 2024 וכן אופציה לארבע שנים נוספות	1,116	אמסטרדם (הולנד)
313	אוקטובר 2024 וכן אופציה לשש שנים נוספות	588	אנטוורפן (בלגיה)
624	אפריל 2024	1,400	בוקרשט (רומניה)

2. לעניין הסכמי העסקה עם מנכ"ל החברה - ראה באור 28.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 18 - הון

א. הון המניות של החברה מורכב כדלקמן :

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
11,524,676	50,000,000	11,524,676	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. ^(א)

(1) המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביום 29 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 5,762 אלפי ש"ח (0.5 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק בפועל ביום 19 בספטמבר, 2022.

ביום 14 במרץ, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 11,525 אלפי ש"ח (1 ש"ח למניה). מועד החלוקה היה ביום 20 באפריל, 2023.

ביום 19 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8,644 אלפי ש"ח (0.75 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק בפועל לאחר תאריך הדוח, ביום 16 בינואר, 2024.

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים :

(1) סיכון אשראי

(2) סיכון נזילות

(3) סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל הדוחות הכספיים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. ניהול הסיכונים מבוצע ע"י המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הנהלת החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

המידע הכלול במסגרת באור זה נסמך, במידה רבה, על אומדנים. לעניין זה תשומת הלב מופנית לאמור בבאור 2 ב' דלעיל, לעניין שימוש באומדנים במסגרת הדיווח הכספי, ולא-הוודאות הכרוכה באומדנים אלה.

(1) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים והשקעות נזילות אחרות.

(א) לקבוצה מזומנים, שווי מזומנים ופקדונות אשר מופקדים בתאגידים בנקאיים גדולים. בהתאם, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים הנובעים מסיכון אשראי זה.

(ב) לקבוצה מספר רב של לקוחות. החשיפה לסיכון אשראי בקשר ללקוחות הינה מוגבלת בעיקר לפרויקטים ארוכי טווח ובהיקפים גדולים. בעבודות מסוג זה, בהן צופה החברה חשיפה לסיכונים אשראי, היא משתדלת לשמור על תזרים מזומנים חיובי ומוסרת את העבודה רק עם פירעון מרבית חובות הלקוחות. החברה בוחנת באופן שוטף את מצבת החובות וכוללת בדוחותיה הפרשה להפסדי אשראי בהתאם לאומדני החברה.

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי - המשך

(2) סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר דרישות תזרים המזומנים ומוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי הקבוצה.

(3) סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים פיננסיים נסחרים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

(א) סיכון שער חליפין ומדד

(1) הכנסות חברות מאוחדות בחו"ל וחלק מהכנסות חברות בנות בישראל צמודות למט"ח ו/או נקובות במט"ח, בעיקר לאירו. כיוצא בכך קיימת חשיפה מטבעית בכל הקשור לשמירת יחס נאות בין הוצאות במטבע מסוים לבין הכנסות באותו מטבע. החברה מבצעת לעתים פעולות מכוונות לגידור סיכונים בדרך של שמירת היחס הנאות בין הוצאות במטבע מסוים לבין הכנסות באותו מטבע, וכן, בדרך של הצמדת התמורה המשולמת במטבע מקומי לאירו או דולר ארה"ב. יחד עם זאת, עלולה הקבוצה להימצא בחשיפה לתשלומים במטבע מסוים מבלי שנערכה כיאות להכנסה מקבילה באותו המטבע או בשווה ערך לו. חשיפה כזאת עלולה לנבוע משינויים מהותיים, אם יהיו, ביחסי המרה בין מטבעות וכן מפערי עיתוי. בנוסף לחברה חשיפה בגין שינויים בשערי המטבע של האירו והרוני, שהינם מטבעות הפעילות של החברות המאוחדות בהולנד, בלגיה ורומניה. החברה מתקשרת מעת לעת בעסקאות אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לנהל את הסיכון הנלווה לחשיפה במטבע חוץ כאמור.

(2) חלק קטן מהתחייבות החברה לזמן ארוך צמוד למדד המחירים לצרכן, לפיכך לחברה חשיפה לשינויים במדד המחירים. לאור הטווח הארוך של מועדי הפירעון של התחייבויות אלו, החברה לא רואה צורך בגידור חשיפה זו.

(ב) סיכון שערי ריבית

(1) חלק מהתחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים ואחרים, הינם צמודות לריבית פריים, לפיכך לחברה חשיפה לסיכון שווי הוגן בגין שינוי שיעור ריבית.

(2) חלק מהאמצעים הנזילים של החברה מופקדים בפקדונות צמודי מט"ח, נושאי ריבית המשתנה בעת חידוש הפקדון, או בפקדונות שקליים נושאי ריבית מבוססת פריים. לפיכך לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בגין הפקדונות הנ"ל.

(3) לחברה אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך שהינו אשראי שקלי נושא ריבית פריים, לפיכך לחברה חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית הפריים.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ב. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית של הקבוצה. החשיפה המירבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח על המצב הכספי, מסווגת לפי "הצד שכנגד" לנכסים הפיננסיים והינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
הערך בספרים		
<i>אלפי ש"ח</i>		
46,668	37,216	מזומנים ופקדונות בבנקים
180,174	206,715	לקוחות והכנסות לקבל
391	297	הלוואות לעובדים
2,778	8,776	חייבים אחרים
230,011	253,004	

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ב. סיכון אשראי - המשך

(1) חשיפה לסיכון אשראי - המשך

החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח על המצב הכספי, מסווגת לפי אזורים גיאוגרפיים והינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
הערך בספרים	
<i>אלפי ש"ח</i>	
158,591	174,294
64,857	70,274
6,563	8,436
230,011	253,004

ישראל
מערב אירופה
מזרח אירופה

(2) גיול חובות לקוחות והכנסות לקבל

להלן ניתוח יתרות של לקוחות והכנסות לקבל לפי תקופת הפיגור הגביה ביחס לתאריך הדיווח:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
הערך בספרים	
<i>אלפי ש"ח</i>	
151,792	168,470
9,899	20,238
10,300	11,760
5,728	3,260
2,400	3,454
4,138	2,402
184,257	209,584
4,083	2,869
180,174	206,715

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31-90 יום
פיגור של 91-180 יום
פיגור של 181-360 יום
פיגור של מעל שנה

בניכוי הפרשה לירידת ערך

התנועה בהפרשה לירידת ערך היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
הערך בספרים	
<i>אלפי ש"ח</i>	
4,114	4,083
-	(1,166)
447	516
(478)	(564)
4,083	2,869

יתרה ליום 1 בינואר
שינוי כתוצאה ממחיקה של נכסים פיננסיים
שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
יתרה ליום 31 בדצמבר

גם בהתחשב ביתרת לקוחות בפיגור, החברה מעריכה כי ההפרשה להפסדי אשראי נאותה וזאת לאור היכרות החברה את הלקוחות וניסיון העבר.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החזויים (לא כולל ריבית) של התחייבויות פיננסיות ונכסים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2023⁽¹⁾

מכל 5 שנים	שנים 3-5	שנים 1-2 אלפי ש"ח	עד שנה	תזרים מזומנים חזוי	הערך בספרים	
						התחייבויות פיננסיות
-	-	-	18,483	18,483	18,483	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	53,737	53,737	53,737	ספקים
-	-	-	78,570	78,570	78,570	זכאים ויתרות זכות אופציית PUT על מכשירים הונניים ז"ק
-	-	-	2,895	2,895	2,895	אופציית PUT על מכשירים הונניים ז"א
-	6,288	-	-	6,288	6,288	הלוואות מבנקים לז"א
-	3,801	5,522	3,307	12,630	12,630	הלוואות מאחרים לז"א
-	126	300	165	591	591	התחייבויות בגין חכירה ⁽²⁾
<u>19,541</u>	<u>9,146</u>	<u>19,437</u>	<u>14,579</u>	<u>62,703</u>	<u>62,703</u>	סה"כ
<u>19,541</u>	<u>19,361</u>	<u>25,259</u>	<u>171,736</u>	<u>235,897</u>	<u>235,897</u>	
						נכסים פיננסיים
-	-	-	36,461	36,461	36,461	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	755	755	755	פקדונות מיועדים בבנקים
-	-	-	206,715	206,715	206,715	לקוחות והכנסות לקבל חייבים אחרים ויתרות חובה
-	-	-	8,776	8,776	8,776	הלוואות לעובדים ואחרים
-	-	220	77	297	297	סה"כ
-	-	220	252,784	253,004	253,004	
<u>(19,541)</u>	<u>(19,361)</u>	<u>(25,039)</u>	<u>81,048</u>	<u>17,107</u>	<u>17,107</u>	סה"כ, נטו

(1) תזרים המזומנים הצפוי אינו מביא בחשבון מימוש ערבויות חוץ מאזניות.

(2) אל מול התחייבות זו נרשם בדוח על המצב הכספי נכס זכות שימוש בסך של 60,419 אלפי ₪ אשר אינו עונה להגדרת נכס פיננסי ועל כן איננו נכלל בטבלה זו.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. סיכון נזילות - המשך

ליום 31 בדצמבר 2022⁽¹⁾

מספר שנים	שנים 3-5	שנים 1-2	עד שנה אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חזוי	הערך בספרים	
						התחייבויות פיננסיות
-	-	-	14,879	14,879	14,879	אשראי מתאגידים
-	-	-	59,332	59,332	59,332	בנקאיים
-	-	-	60,357	60,357	60,357	ספקים
-	-	-	3,995	3,995	3,995	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	1,990	6,939	6,939	אופציית PUT על מכשירים
-	1,277	3,673	189	505	505	הוננים
-	113	203	16,922	63,477	63,477	הלוואות מבנקים לז"א
19,940	8,345	18,270	157,664	209,484	209,484	הלוואות מאחרים לז"א
19,940	9,735	22,146	209,484	209,484	209,484	התחייבויות בגין חכירה ⁽²⁾
						סה"כ
						נכסים פיננסיים
-	-	-	45,716	45,716	45,716	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	961	961	952	פקדונות מיועדים בבנקים
-	-	-	180,174	180,174	180,174	לקוחות והכנסות לקבל
-	-	-	2,778	2,778	2,778	חייבים אחרים ויתרות
-	-	282	109	391	391	חובה
-	-	282	229,738	230,020	230,011	הלוואות ללקוח ואחרים
-	-	282	229,738	230,020	230,011	סה"כ
(19,940)	(9,735)	(21,864)	72,074	20,536	20,527	סה"כ, נטו

(1) תזרים המזומנים הצפוי אינו מביא בחשבון מימוש ערבויות חוץ מאזניות.

(2) אל מול התחייבות זו נרשם בדוח על המצב הכספי נכס זכות שימוש בסך של 61,666 אלפי ₪ אשר אינו עונה להגדרת נכס פיננסי ועל כן איננו נכלל בטבלה זו.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023						
פריטים כספיים באלפי ש"ח						
סה"כ	במטבע ישראלי		במטבע חוץ			
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	רון	דולר	אירו	
36,461	23,151	-	1,331	2,661	9,318	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
755	248	-	412	-	95	פקדונות בבנקים מיועדים לקוחות והכנסות לקבל מיסים שוטפים לקבל חייבים ויתרות חובה הלוואות לעובדים ואחרים
206,715	132,386	-	5,532	70	68,727	סה"כ נכסים
2,150	-	2,150	-	-	-	
6,626	6,145	-	358	-	123	
297	297	-	-	-	-	
<u>253,004</u>	<u>162,227</u>	<u>2,150</u>	<u>7,633</u>	<u>2,731</u>	<u>78,263</u>	
						התחייבויות
21,955	16,403	-	165	-	5,387	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
53,737	39,538	-	2,186	3,169	8,844	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות אופציית PUT על מכשירים הונניים ז"ק
76,513	44,688	-	903	-	30,922	אופציית PUT על מכשירים הונניים ז"א
2,895	2,895	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
6,288	6,288	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
2,057	-	1,580	-	-	477	התחייבויות לז"א לבנקים ואחרים
62,703	8,838	33,392	192	-	20,281	סה"כ התחייבויות
9,748	9,322	-	426	-	-	
<u>235,896</u>	<u>127,972</u>	<u>34,972</u>	<u>3,872</u>	<u>3,169</u>	<u>65,911</u>	
17,108	34,255	(32,822)	3,761	(438)	12,352	עודף נכסים (התחייבויות)

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ - המשך

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ - המשך

ליום 31 בדצמבר 2022						
פריטים כספיים באלפי ש"ח						
במטבע ישראלי			במטבע חוץ			
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	רון	דולר	אירו	
45,716	28,842	-	1,460	1,105	14,309	נכסים
952	254	-	660	-	38	מזומנים ושווי מזומנים
180,174	123,156	-	3,562	434	53,022	פקדונות בבנקים מיועדים לקוחות והכנסות לקבל מיסים שוטפים לקבל חייבים ויתרות חובה הלוואות ללקוחות ואחרים
992	-	992	-	-	-	
1,786	1,605	-	106	-	75	
391	391	-	-	-	-	
<u>230,011</u>	<u>154,248</u>	<u>992</u>	<u>5,788</u>	<u>1,539</u>	<u>67,444</u>	סה"כ נכסים
						התחייבויות
17,057	16,868	-	189	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
59,332	42,889	-	1,435	1,654	13,354	ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות אופציית PUT על מכשירים הונניים
57,968	30,401	-	872	-	26,695	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
3,995	3,995	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
2,389	-	1,849	39	-	501	התחייבויות לז"א לבנקים ואחרים
63,477	11,120	32,842	713	-	18,802	
5,266	4,950	-	316	-	-	
<u>209,484</u>	<u>110,223</u>	<u>34,691</u>	<u>3,564</u>	<u>1,654</u>	<u>59,352</u>	סה"כ התחייבויות
<u>20,527</u>	<u>44,025</u>	<u>(33,699)</u>	<u>2,224</u>	<u>(115)</u>	<u>8,092</u>	עודף נכסים (התחייבויות)

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ - המשך

(2) ניתוח רגישות

התחזקות האירו כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		
רווח כולל	הון	רווח כולל	הון	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(1,297)	(1,297)	(1,264)	(1,264)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 5%
				עליה בשער החליפין של 5%:
158	158	222	222	אירו
(4)	(4)	(17)	(17)	דולר
100	100	145	145	רון

ה. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה הינם מכשירים פיננסיים בריבית משתנה המבוססת ריבית פריים וליבור. יתרת ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 הנושאות ריבית משתנה בסך של 31,704 אלפי ש"ח.

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן הקבוצה אינה מייעדת נגזרים (חוזי החלפת ריבית) כמכשירים מגדרים בהתאם למודל חשבונאות גידור של שווי הוגן. לכן, לשינוי בשעורי הריבית לתאריך הדוח על המצב הכספי, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה. לחברה אין לתאריך הדוח הלוואות בריבית קבועה.

(3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

השפעת שינוי בשיעור ריבית הפריים על ההון ועל הרווח אינה מהותית.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות כדלקמן: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים, חייבים ויתרות חובה, הלוואות לעובדים ואחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות.

2. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 3

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותה		הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	סכום בשקלים
	שווי הוגן	השווי ההוגן		
אופציית PUT על מכשירים הונניים בהתחייבויות שוטפות	השווי ההוגן נמדד באמצעות תחשיב Ebitda ממוצעת לשלוש שנים כפול מכפיל 5.	השווי ההוגן נמדד באמצעות תחשיב Ebitda ממוצעת לשלוש שנים כפול מכפיל 4.8.	Ebitda של השנה האחרונה.	• 2,895 אלפי ש"ח
אופציית PUT על מכשירים הונניים בהתחייבויות שאינן שוטפות	השווי ההוגן נמדד באמצעות תחשיב Ebitda ממוצעת לשלוש שנים כפול מכפיל 4.8.	השווי ההוגן נמדד באמצעות תחשיב Ebitda ממוצעת לשלוש שנים כפול מכפיל 4.8.	Ebitda לתקופת המדידה	• 6,288 אלפי ש"ח
אופציית CALL לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	השווי ההוגן נמדד תוך שימוש בשיטת Black & Scholes בהנחות להתקיימות תרחישים שונים.	השווי ההוגן נמדד תוך שימוש בשיטת Black & Scholes בהנחות להתקיימות תרחישים שונים.	• סטיית תקן. • הסתברות להתקיימות תרחישים שונים בקשר למימוש אופציית ה-CALL.	-

באור 20 - הכנסות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
120,780	182,276	168,513
392,960	393,690	456,972
513,740	575,966	625,485

הכנסות מחוזי ביצוע
הכנסות ממכירות ושירותים
סה"כ הכנסות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - א עלות ההכנסות לפי מרכיביה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
251,837	258,057	295,428
88,362	130,176	143,590
67,293	69,316	61,859
24,836	23,913	28,859
331	91	432
28,435	26,698	28,509
461,094	508,251	558,677

שכר עבודה, נלוות ומענקים
עבודות חוץ
ציוד וחומרים
הוצאות תפעול אחרות
חובות אבודים ומסופקים
פחת והפחתות

באור 21 - ב עלות ההכנסות לפי מקורות הכנסה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
112,601	163,270	151,571
348,493	344,981	407,106
461,094	508,251	558,677

עלות הכנסות מחוזי ביצוע
עלות הכנסות ממכירות ושירותים

באור 22 - א הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,482	2,137	3,323
359	800	957
2,841	2,937	4,280

שכר עבודה ונלוות
הוצאות מכירה אחרות

באור 22 - ב הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
13,516	14,132	14,494
837	298	266
1,236	1,471	1,391
6,498	5,524	6,698
-	117	-
832	1,436	1,192
22,919	22,978	24,042

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות
אחזקת משרד
שכר מקצועי וביטוחים
חובות אבודים ומסופקים
אחרות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,255	546	1,100
(467)	-	-
11	29	834
-	-	879
-	-	74
1,799	575	2,887

התאמת שווי אופציית PUT ושערוך
אופציה לעובד⁽¹⁾
הפחתות בגין ירידת ערך נכסים
רווח מממוש תוכנות
מענקים "חרבות ברזל"
אחרות

(1) ראה באור 4.

באור 24 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(524)	-	-
(1,935)	(1,941)	(3,165)
(424)	(155)	(468)
(1,623)	(1,624)	(2,255)
(108)	(311)	(208)
(4,614)	(4,031)	(6,096)
-	592	1,130
596	531	927
596	1,123	2,057
(4,018)	(2,908)	(4,039)

מוצג בהוצאות מימון
הוצאות מימון בגין אגרות חוב
הוצאות ריבית ועמלות
הוצאות הפרשי שער
הוצאות מימון בגין IFRS16
הוצאות מימון אחרות

מוצג בהכנסות מימון
הכנסות משיערוך נגזר
הכנסות מימון אחרות

באור 25 - מיסים על הכנסה

שיעור מס החברות שחל על החברה והחברות הבנות שלה בישראל הינו 23%.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,757	8,577	7,418
1,699	854	398
531	159	(825)
5,987	9,590	6,991

א. ההרכב:

מיסים שוטפים
מיסים נדחים (ראה ב' להלן)
מיסים שנים קודמות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 25 - מיסים על הכנסה - המשך
ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

(1) נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

המיסים הנדחים בגין חברות בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט בבאור 2-יח-2 לעיל. מיסים נדחים בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה. יתרות המיסים הנדחים בגין חברות בישראל הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוח על המצב הכספי (23%).

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה	הטבות לעובדים	
10,096	1,062	5,006	4,028	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
				התנועה בשנת 2021:
(1,699)	(565)	(1,463)	329	זקיפה לדוח רווח והפסד
32	-	-	32	זקיפה לרווח כולל אחר
8,429	497	3,543	4,389	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
				התנועה בשנת 2022:
(854)	(337)	(1,258)	741	זקיפה לדוח רווח והפסד
(1,015)	(1,152)	137	-	כניסה לאיחוד
(827)	-	-	(827)	זקיפה לרווח כולל אחר
5,733	(992)	2,422	4,303	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
				התנועה בשנת 2023:
(398)	(185)	(590)	377	זקיפה לדוח רווח והפסד
(1,205)	(1,205)	-	-	כניסה לאיחוד
(542)	-	-	(542)	זקיפה לרווח כולל אחר
<u>3,588</u>	<u>(2,382)</u>	<u>1,832</u>	<u>4,138</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(2) נכסי מיסים נדחים שלא הוכרו

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
<u>7,819</u>	<u>5,588</u>	בגין הפסדים לצרכי מס

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס הניתנים לניכוי. נכסי מיסים נדחים לא הוכרו בגין הפסדים אלה בחברות מאוחדות מסוימות, בשל העדר ציפייה סבירה כי תהיה לה הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

באור 25 - מיסים על הכנסה – המשך

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים - המשך

(3) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לקבוצה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה ומגיעים לתאריך הדוח על המצב הכספי לכדי סכום של כ- 32,505 אלפי ש"ח (2022 : 44,187 אלפי ש"ח). כמו כן לקבוצה הפסדי הון בסך של כ- 18,014 אלפי ש"ח (2022 : 2,477 אלפי ש"ח).
יתרת ההפסדים כאמור שבגינם לא נוקפו מיסים נדחים הינה 24,296 אלפי ש"ח (2022 : 33,997 אלפי ש"ח) בגין הפסדים עסקיים וכ-17,800 אלפי ש"ח (2022 : כ- 2,477 אלפי ש"ח) בגין הפסדי הון.

ליום 31 בדצמבר		(4) מיסים נדחים מוצגים כדלקמן:
2022	2023	
אלפי ש"ח		
7,302	5,693	נכסים שאינם שוטפים התחייבויות שאינן שוטפות
(1,569)	(2,105)	
5,733	3,588	

ג. חוקי המס החלים על חברות הבת בחו"ל בקבוצה

להלן נתונים עיקריים לעניין מיסוי חברות הבת בחו"ל:

מדינה	שיעור המס	שיעור המס החל בעת קבלת דיבידנד	יתרת הפסדים להעברה אלפי ש"ח	דיני קיזוז הפסדים
4.1 הולנד	2023 : 19% עד 200 אלף אירו. 25.8% מעל 200 אלף אירו.	15%		עד וכולל שנת 2021 ההפסד היה ניתן להעברה עד 6 שנים, ההפסדים החל משנת 2023 ניתנים להעברה ללא מגבלת זמן. לגבי קיזוז הפסדים משנים קודמות החל משנת 2023 ואילך ישנו הסדר מיוחד.
4.2 בלגיה	25%	15%	3,063	כנגד רווחים עתידיים ללא מגבלת זמן.
4.3 רומניה	16%	5%	-	ניתן לקיזוז כנגד רווחים ב-7 שנים הבאות.

ד. שומות מס

- לחברה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2018.
- לחברות המאוחדות של הקבוצה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2017.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 25 - מיסים על הכנסה – המשך

ה. מס תיאורטי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
23,966	38,593	36,326	רווח (לפני מיסים על הכנסה)
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
5,512	8,876	8,355	מס תיאורטי, לפי שיעורי מס רגילים
			הקטנה (הגדלה) בחבות המס בשל:
			הפרשים הנובעים משעורי המס
47	235	149	בחברות מוחזקות
641	159	(825)	מיסים שנים קודמות
3	-	-	מס בגין דיבידנד שהתקבל מחברת בת
545	566	363	הוצאות לא מוכרות
(675)	(256)	(113)	הפסדים והפרשים שלא נוצרו בגינם
			מיסים נדחים, נטו
			יצירת מיסים נדחים בגין הפסדים
			והטבות משנים קודמות שבגינם לא
			נרשמו מיסים נדחים בעבר
			אחרים
(86)	10	(5)	
5,987	9,590	6,991	מיסים על ההכנסה

באור 26 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

להלן נתונים לגבי כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
16,296	27,703	27,476	רווח לשנה מיוחס לבעלים של החברה
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מספר מניות- באלפים			
11,525	11,525	11,525	ממוצע משוקלל של מספר המניות

מתכונת הדיווח של הקבוצה בהתאם ליישום "גישת ההנהלה", כהגדרתה ב- IFRS 8, דהיינו בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי החלטות התפעוליות לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים.

א. הקבוצה מורכבת מהמגזרים העסקיים העיקריים הבאים

(1) שרותי הנדסה

הקבוצה מספקת את פעילות ההנדסה וניהול פרויקטים של הקבוצה בארץ ובעולם וזאת באמצעות מהנדסים, הנדסאים ואנשי צוות טכני. שרותי ההנדסה הניתנים במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים (בעיקר הקמת מתקני ייצור במפעלים תעשייתיים) הינם שרותי ניהול, תכנון, רכש והקמה. בנוסף מעניקה הקבוצה גם שרותי הנדסה שוטפים באמצעות כח אדם של החברה העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצובות ומספקת שרותי הנדסה גם במתכונת של Turn-Key, בהם היא אחראית לביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט. החל מראשית שנת 2019, נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל במסגרת פעילות מגזר ההנדסה. פעילות איכות הסביבה בישראל כוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום מזהמים ומדידה וטיפול בגזי פליטה. הקבוצה החליטה על הפסקת פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת בחו"ל, שכללה ייזום והקמה של מתקני ביו-גז במערב אירופה. פעילות זו מוצגת כפעילות מופסקת. הפעילות שנותרת בתחום זה הינה פעילות בלתי מהותית, המדווחת אף היא תחת מגזר שירותי הנדסה.

(2) שרותי תוכנה ובקרה

הקבוצה, באמצעות החברות המאוחדות שימקוטק, לודן מערכות תוכנה וארדן קונטרול טק, עוסקת בפיתוח וייצור מערכות בדיקה אוטומטיות ומערכות ממוחשבות למכירת כרטיסים ובקרת כניסה בתחומי התחבורה הציבורית. הקבוצה מספקת גם שירותים בתחום התוכנה, לרבות שיווק מוצרי תוכנה ויישומם אצל הלקוח. בנוסף היא מתמחה בתחום מערכות מכשור ובקרה המשמשות לפיקוד ובקרה על תפעול מפעלים בעיקר בתעשייה התחליכית.

ב. תוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים כוללות את הכנסות המגזר ואת העלויות וההוצאות המתייחסות באופן ישיר לכל מגזר, משמע רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו.

ג. נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר וכוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע. התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות וכוללות בעיקר התחייבות לספקים, זכאים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד.

ד. תוצאות המגזרים כוללות העברות בין המגזרים. העברות נרשמות בהתאם למחירי העברה מוסכמים ומבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי - המשך

א. להלן נתונים לעניין המגזרים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	התאמות	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה	
אלפי ש"ח				
355,654	-	174,335	181,319	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
269,831	-	-	269,831	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
-	(8,239)	331	7,908	בין מגזרים
625,485	(8,239)	174,666	459,058	
27,914	24	15,474	12,416	תוצאות המגזר בישראל
9,564	-	-	9,564	תוצאות המגזר בחו"ל
37,478	24	15,474	21,980	סה"כ תוצאות המגזר
2,887	-	56	2,831	הכנסות אחרות, נטו
(4,039)	-	(1,636)	(2,403)	הוצאות מימון, נטו לא מיוחסות
(6,991)	-	-	-	מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
29,335	-	-	-	רווח נקי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	התאמות	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה	
אלפי ש"ח				
356,249	-	169,421	186,828	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
219,717	-	-	219,717	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
-	(8,775)	887	7,888	בין מגזרים
575,966	(8,775)	170,308	414,433	
32,708	(22)	14,463	18,267	תוצאות המגזר בישראל
8,218	-	-	8,218	תוצאות המגזר בחו"ל
40,926	(22)	14,463	26,485	סה"כ תוצאות המגזר
575	-	-	575	הכנסות אחרות, נטו
(2,908)	-	(1,524)	(1,384)	הוצאות מימון, נטו לא מיוחסות
(9,590)	-	-	-	מיסים על ההכנסה
(141)	-	-	-	הפסד מפעילות מופסקת
28,862	-	-	-	רווח נקי

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי – המשך

א. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	התאמות	חטיבת תוכנה ובקרה	חטיבת הנדסה	
אלפי ש"ח				
299,624	-	159,164	140,460	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
214,116	-	-	214,116	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
-	(8,176)	190	7,986	בין מגזרים
<u>513,740</u>	<u>(8,176)</u>	<u>159,354</u>	<u>362,562</u>	
23,884	(28)	14,698	9,214	תוצאות המגזר בישראל
2,301	-	-	2,301	תוצאות המגזר בחו"ל
<u>26,185</u>	<u>(28)</u>	<u>14,698</u>	<u>11,515</u>	סה"כ תוצאות המגזר
1,799	-	-	1,799	הכנסות אחרות, נטו
(4,018)				הוצאות מימון, נטו לא מיוחסות
(5,987)				מיסים על ההכנסה
(1,675)				הפסד מפעילות מופסקת
<u>16,304</u>				רווח נקי

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
430,507	199,411	231,096	נכסי המגזר
3,145			נכסים משותפים שאינם מיוחסים
433,652			סה"כ נכסים במאוחד
280,721	114,618	166,103	התחייבויות המגזר
10,611			התחייבויות משותפות שאינן מיוחסות
291,332			סה"כ התחייבויות במאוחד
23,674	2,871	20,803	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מיוחסות
23,674			
28,775	9,714	19,061	פחת והפחתות

לודן חברה להנדסה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
386,524	184,837	201,687	נכסי המגזר
3,048			נכסים משותפים שאינם מיוחסים
<u>389,572</u>			סה"כ נכסים במאוחד
255,999	105,110	150,889	התחייבויות המגזר
1,918			התחייבויות משותפות שאינן מיוחסות
<u>257,917</u>			סה"כ התחייבויות במאוחד
12,925	1,959	10,966	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מיוחסות
<u>12,925</u>			
<u>26,995</u>	<u>9,629</u>	<u>17,366</u>	פחת והפחתות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים לעניין המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	מגזר תוכנה ובקרה אלפי ש"ח	מגזר הנדסה	
354,639	199,498	155,141	נכסי המגזר
3,482			נכסים משותפים שאינם מיוחסים
<u>358,121</u>			סה"כ נכסים במאוחד
273,749	146,874	126,875	התחייבויות המגזר
2,298			התחייבויות משותפות שאינן מיוחסות
<u>276,047</u>			סה"כ התחייבויות במאוחד
8,504	5,052	3,452	השקעות הוניות
-			השקעות הוניות שאינן מיוחסות
<u>8,504</u>			
<u>29,272</u>	<u>9,452</u>	<u>19,820</u>	פחת והפחתות

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - דיווח מגזרי - המשך

ג. אזורים גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת באזורים גיאוגרפיים עיקריים, כדלקמן:

1. ישראל.
2. מערב אירופה.
3. מזרח אירופה.

להלן תמצית הנתונים לאזורים גאוגרפיים:

הכנסות ממכירות לפי שווקים גיאוגרפיים			
2021	2022	2023	
<i>אלפי ש"ח</i>			
298,307	355,890	354,339	ישראל
200,960	210,868	251,308	מערב אירופה
14,473	9,208	19,838	מזרח אירופה
513,740	575,966	625,485	

השקעות הוניות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
<i>אלפי ש"ח</i>		<i>אלפי ש"ח</i>		
9,994	22,195	286,035	321,232	ישראל
2,635	1,072	95,314	103,881	מערב אירופה
296	407	8,223	8,539	מזרח אירופה
12,925	23,674	389,572	433,652	

באור 28 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תנאי העסקת בעלי עניין

תנאי העסקתו של מר ארנון אהרון:

מר ארנון אהרון, מנכ"ל החברה (להלן: "המנכ"ל"), הועסק בחברה החל מחודש אוקטובר 1998 כמנכ"ל (עד לסוף שנת 2021), וקודם לכן הועסק בתפקידים שונים בחברה.

ביום 4.12.2011, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות מחודשת לקבלת שירותי ניהול מהמנכ"לים המשותפים דאז, אשר תנאיה תקפים גם כיום ביחס לשירותי הניהול המוענקים על ידי המנכ"ל (באמצעות חברה פרטית בשליטתו), אשר נכנסה לתוקף מיום 15.11.2011 למשך תקופה של 3 שנים (שהוארכה מדי פעם בפעם, כפי שיפורט להלן) אשר עיקריה כדלקמן:

(1) בגין שירותי הניהול והייעוץ המוענקים לחברה על ידי המנכ"ל, בתקופה שתחילתה ביום 15.11.2011, ועד ליום 31.12.2012 תשלם החברה למנכ"ל תשלום חודשי בסך של 122 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין (להלן: "דמי הניהול"). סכום זה יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס ישמש המדד בגין חודש אוקטובר 2011. החל מחודש ינואר 2013 ואילך יעודכנו דמי הניהול באופן חד פעמי, ויוסף להם סך בשיעור של 3% לעומת הסך שישולם בגין חודש דצמבר 2012 (להלן: "סכום דמי הניהול המעודכן"). סכום דמי הניהול המעודכן יהיה צמוד למדד. דמי הניהול כוללים גם את הוצאות החזקת הרכב, למעט הוצאות דלק.

(2) לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין המנכ"ל, כך שאינו זכאי לתנאים סוציאליים והפרשות (למעט שמירת הזכות לניצול ימי מחלה, כפי שיפורט להלן).

באור 28 - בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

א. תנאי העסקת בעלי עניין - המשך

החברה נושאת בכל ההוצאות הישירות בגין כרטיסי הטיסה והשהייה בחו"ל אשר יוצאו במסגרת הענקת שירותי הניהול, וכן הוצאות שימוש בטלפון סלולארי (בארץ ובחו"ל), דלק ולינה בארץ (בהתאם לצרכים), הכל בהתאם לנוהלי החברה וכמקובל לעובדים הבכירים בקבוצה. בנוסף, זכאי המנכ"ל להחזר הוצאות אירוח ושיווק, אשר יוצאו במסגרת הענקת השירותים, וזאת עד לסך שנתי כולל של 50,000 ש"ח. סכום זה יהיה צמוד למדד, ויתעדכן בראשית כל שנה קלנדרית.

ההתקשרות ניתנת לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בכתב לצד השני של 6 חודשים. במקרה כזה יהיה המנכ"ל זכאי לתשלום דמי הניהול במהלך כל התקופה, והוא יהיה חייב ליתן לחברה את שירותי הניהול במשך תקופת ההודעה המוקדמת, אלא אם נתבקש אחרת בכתב על ידי החברה.

בנוסף לאמור, על פי אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 4.12.2011, ולאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, הוחלף מנגנון המענקים הקודם של המנכ"ל במנגנון מענקים על פיו בגין השנים 2011 ועד 2013 (כולל) יהיה זכאי המנכ"ל (באמצעות החברה הפרטית שבשליטתו), למענקים כדלקמן: בכפוף לרווח שנתי נקי של החברה כפי שהוא מוצג בדוח רווח והפסד של החברה (לפני הפרשה למענקים) העולה על 8 מיליון ש"ח ועד 12 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל למענק בסך כולל של 408,000 ש"ח, צמוד למדד חודש אוקטובר 2011. כמו כן יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת למענק האמור כדלהלן: (א) ככל שהרווח השנתי הנקי של החברה, (לפני הפרשה למענקים) יעלה על 12 מיליון ש"ח ועד 16 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת מענק בשיעור של 0.25% מסך כל הרווח השנתי הנקי, (לפני הפרשה למענקים); או (ב) ככל שהרווח השנתי הנקי של החברה (לפני הפרשה למענקים) יעלה על 16 מיליון ש"ח, יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת מענק בשיעור של 0.5% מסך כל הרווח השנתי הנקי, (לפני הפרשה למענקים). להסרת ספק מובהר כי ככל שתחול הזכאות לתוספת על פי סעיף (ב) זה לא יהיה המנכ"ל זכאי לתוספת בהתאם לאמור בסעיף קטן (א) לעיל (להלן: "מנגנון המענקים החדש"). עוד מובהר כי בכל מקרה לא יהיה המנכ"ל זכאי למענק בסכום העולה על סך כולל של 544,000 ש"ח, צמוד למדד אוקטובר 2011.

ביום 5 במאי 2021, לאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, אשרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות מחודשת לקבלת שירותי ניהול מהמנכ"ל (באמצעות חברה פרטית בשליטתו), למשך תקופה של 3 שנים נוספות, אשר תחילתן ביום 15 בנובמבר, 2020, באותם התנאים, לרבות הארכת הסדר המענק השנתי הנהוג למשך 3 שנים נוספות, קרי בגין השנים 2020-2023 כולל. דירקטוריון החברה אישר בישיבתו ביום 19 בנובמבר, 2023 (לאחר אישור ועדת הביקורת/תגמול בישיבתה מיום 19 בספטמבר, 2023), את חידוש ההתקשרות עם מנכ"ל החברה למתן שירותי ניהול, באותם התנאים שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות שהתכנסה ביום 5 במאי 2021, וזאת למשך 3 שנים נוספות, עד ליום 15 בנובמבר, 2026. ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון אף אשרו את המשך החלת מנגנון המענק השנתי, ללא שינוי, כפי שאושר באסיפת בעלי המניות הני"ל, ואף נכלל במסגרת מדיניות ותוכנית התגמול של החברה (אשר אושרו לאחרונה על ידי האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 31 באוקטובר, 2022), אף זאת, למשך 3 שנים נוספות, כך שיוחל על המענק השנתי שיהיה זכאי לו בגין השנים 2023-2025 כולל.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 28 - בעלי עניין וצדדים קשורים – המשך

ב. הטבות לבעלי עניין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
2,089	2,214	2,273
441	397	454

הרכב:

- א. שכר ונלוות, דמי ניהול ומענקים לבעלי עניין המועסקים בחברה⁽¹⁾
- ב. גמול דירקטורים ובעלי עניין אחרים אשר אינם מועסקים בחברה⁽²⁾

(1) ב- 2022, 2023 ו-2021 בעל ענין 1

(2) ב- 2023 ל- 7 דירקטורים ב- 2022 ל- 5 דירקטורים, ב- 2021 ל- 5 דירקטורים.

ג. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
2,089	2,214	2,273
2,089	2,214	2,273

הטבות לזמן קצר

ד. יתרות עם בעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
158	166	171

התחייבות לבעלי עניין- בשל הטבות

באור 29 - צירופי עסקים

א. צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת

ביום 28 בנובמבר 2023, רכשה חברה בת 55% ממניות בחברת אמנון יושע מהנדסים יועצים בע"מ (להלן: "יושע"). העוסקת שירותי תכנון ייעוץ ופיקוח בתחומי אינסטלציה סניטארית, חימום קירור ומיזוג אוויר תשתיות מים, ביוב וניקוז וכדומה.

הרכישה מאפשרת לקבוצה להגדיל את יכולותיה בתחום האינסטלציה בפרט וליצור סינרגיה עם פעילויות הקבוצה.

להלן נתונים בדבר התמורה שהועברה לפי מרכיביה השונים, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה:

תמורה שהועברה

אלפי ש"ח
7,600
422
4,353
6,288
18,663

מזומן
תמורה מותנית (1)
תמורה נדחית (2)
אופצית PUT (3)

באור 29 - צירופי עסקים - המשך

(1) תמורה מותנית

הקבוצה הסכימה לשלם לבעלי המניות המוכרים תמורה נוספת בסך אלפי ש"ח בהתקיים עמידה ביעדים שנקבעו בין הצדדים עבור שנים 2023-2025. הקבוצה הכירה בהתחייבות בסך אלפי ש"ח כתמורה מותנית, המשקפת את שוויה ההוגן במועד הרכישה.

(2) תמורה נדחית

התמורה הנדחית תועבר למוכרים עם גביית יתרת הלקוחות ליום הרכישה בניכוי הוצאות ישירות, נטו ממס.

(3) אופצית PUT

הקבוצה העניקה למוכר אופציה PUT למכירת יתרת מניותיו בחברה, בתמורה למחיר שייקבע בהתבסס על ה-EBITDA.

(4) אופצית CALL

בהתאם להסכם הוענקה לקבוצה אופציית CALL לרכוש את יתרת מניות החברה בתמורה שתחושב כמכפיל 5.2 על ערך ה-EBITDA, שווי האופציה לתאריך הדוח לא מהותי.

נכסים והתחייבויות מזהים שנרכשו (בהתאם לערכים ארעיים):

<u>אלפי ש"ח</u>	
424	מזומנים ושווי מזומנים
9,836	לקוחות וחייבים אחרים
538	רכוש קבוע
294	נכסים אחרים לזמן ארוך
4,034	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(5,451)	ספקים וזכאים אחרים
<u>(1,224)</u>	מיסים שוטפים
<u>8,451</u>	נכסים מזהים, נטו

(*) החברה צפויה להשלים את הקצאת עלות רכישת הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו במהלך תקופת המדידה. החברה אינה צופה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים עד השלמת העבודה כאמור.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
7,600	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
(424)	מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת
<u>7,176</u>	

ביום 5 בספטמבר 2022, רכשה חברה בת 100% ממניות בחברת בר עקיבא מהנדסים בע"מ (להלן: "בר עקיבא"). העוסקת במתן פתרון תכנוני ויישומי למערכות החשמל, התקשורת, התאורה ומערכות מתח נמוך המשולבות בפרויקטים מסוגים שונים. בשנת 2023 פרעה החברה התחייבות מותנית למוכרים על סך אלפי ש"ח.

לודן חברה להנדסה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 29 – אירועים בתקופת הדוח – המשך

א. צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת - המשך

קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים
השווי ההוגן של קשרי לקוחות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים נקבע תוך שימוש בשיטת הרווחים העודפים הרב-תקופתית (the multi period excess earnings method), לפיה שווי ההוגן של הנכס מוערך לאחר הפחתת התשואה ההוגנת על יתר הנכסים המשתתפים ביצירת תזרים המזומנים. שמה המסחרי של הפעילות, מבוסס על הערך המהוון של אומדן התמלוגים אשר נדרש היה לשלם, אלמלא הבעלות על הסימן המסחרי.

מוניטין

בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
18,663	תמורה שהועברה
<u>(8,451)</u>	בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
<u>10,212</u>	מוניטין

המוניטין שהוכר ברכישה מתייחס בעיקר לכישורים ולמומחיות ההון האנושי בחברה שנרכשה. החברה צופה כי המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו לא יותרו בניכוי לצרכי מס.

ב. השלמת צירוף עסקים חברת בר עקיבא מהנדסים בע"מ

ביום 5 בספטמבר 2022, רכשה חברה בת 100% ממניות בחברת בר עקיבא מהנדסים בע"מ (להלן: "בר עקיבא"). העוסקת במתן פתרון תכנוני ויישומי למערכות החשמל, התקשורת, התאורה ומערכות מתח נמוך המשולבות בפרויקטים מסוגים שונים. בשנת 2023 פרעה החברה התחייבות מותנית למוכרים על סך 835 אלפי ש"ח.

באור 30 – אירועים לאחר מועד הדוח

ביום 26 במרץ, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 6,915 אלפי ש"ח (0.6 ש"ח למניה). מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 14 באפריל 2024.

**פרק ד'
פרטים נוספים על
התאגיד**

לודן חברה להנדסה בע"מ פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (מאוחדים) (נתונים באלפי ש"ח)

לפירוט תוצאות רבעוניות לשנת 2023 ראה פרק ב – דוח דירקטוריון – סעיף 1.12.

דוח על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>הרווח הכולל לשנת:</u>
<u>28,862</u>	<u>29,335</u>	<u>רווח לשנה</u>
2,538	2,138	רווח (הפסד) כולל אחר הפרשי תרגום מט"ח
(547)	-	סיווג הפרשי תרגום לרוה"ס בגין פעילויות חוץ שנסגרו.
<u>2,621</u>	<u>1,816</u>	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
33,474	33,289	סה"כ רווח כולל לשנה, נטו ממס

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

התמורה מהנפקת האג"ח משנת 2015 שימשה לפירעון אשראי לטווח קצר ולרכישת שליטה בחברה בת בישראל.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח

ערך מאזני (באלפי ש"ח) ⁽²⁾	מספר המניות שהוצא	ע"נ למניה	סוג המניה	שיעור החזקה ב-% ⁽¹⁾	שם החברה
	907,600	0.1 אירו	מ"ר	90.50%	KH Group B.V. (formerly LUDANCOM B.V.)
	27,765 [מתוך, 100 מניות A מוחזקות בנאמנות על ידי ארנון אהרון] 1	1 אירו	מ"ר A מ"ר B	90.50%	KH ENGINEERING B.V.
	18,000 [מתוך מניה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי ארנון אהרון]	1 אירו	מ"ר	90.50%	KH International Projects B.V.
	100	RON 35	מ"ר	90.50%	KH PROCESS ENGINEERING SRL
	10,000	1 אירו	מ"ר	90.50%	KH Sourcing B.V
	10,000			90.50%	Smart Asset Integrity Solutions B.V.
	5,000	100 אירו	מ"ר	90.50%	KH Engineering Belgie N.V.
	180	10 אירו	מ"ר	90.50%	KH Promaen B.V
	900	RON 10	מ"ר	80%	LUDAN ENGINEERING SRL
	20,800	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ
1,177	100,000 (³ 1,000)	1 ש"ח	מ"ר הנהלה	100%	לודן פרוייקטים נדלן בע"מ
	100	0.001 ש"ח	מ"ר	100%	לודן פרויקטים דרום בע"מ
	100	0.001 ש"ח	הנהלה		
	78	RON 10	מ"ר	0%	CHARISMA CONSTRUCT S.R.L
	200	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן הנדסה ישראל בע"מ
50,898	200	1 ש"ח	מ"ר	100%	לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
73,250	581	0.01 ש"ח	מ"ר	100%	לודן-טק בע"מ
	10,000	0.01 ש"ח	מ"ר א'	100%	לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ ⁽⁴⁾
	1,812	0.01 ש"ח	מ"ר ב'		

שם החברה	שיעור החזקה ב- (1)%	סוג המניה	ע"נ למניה	מספר המניות שהוצא	ערך(2) מאזני (באלפי ש"ח)
סימס מערכות תוכנה בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	1,000	
ארדן קונטרול טק בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	12,125	
LUDAN SYSTEMS SOLUTION SRL	90%	מ"ר	RON 10	360	
לודן-טק החזקות בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	100	
לודן-טק החזקות ישראל בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	100	
שימקוטק בע"מ	80.77%	מ"ר	0.001 ש"ח	139,278,000	
		הנהלה	0.001 ש"ח	1,000	
לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ	100%	רגילות	0.01 ש"ח	300,101	4,039
לקסטרן בע"מ	0%	מ"ר	0.01 ש"ח	4,197,131	
אקו – טק שרותי סביבה בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	150	
Ludan Maintenance and Operations B.V.	100%	מ"ר	0.01 אירו	100	
Ludan Environmental Technologies S.R.L.	100%	מ"ר	RON 10	20	
Ludan Renewable Energy Espana S.L.	95%	מ"ר	0.01 אירו	3,010	
לודן אנרגיה חו"ל בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	100	10,020
לודן אנרגיה חו"ל - מימון בע"מ	100%	מ"ר	0.01 ש"ח	1,000	(10,357)
Bioenergías de la Sierra de Gata SL	95%	מ"ר	1 אירו	3,010	
Bioenergías de Huelva SL	95%	מ"ר	1 אירו	3,010	
BAVIWE B.V.	25%	מ"ר	1 אירו	18,000	
Biogast Agro Veelerveen B.V.	46.5%	מ"ר	1 אירו	18,000	
Ludan Engineering and Environmental D.O.O.	100%	מ"ר	KUNA 1	20,000	
Ludan Environmental Engineering Technology (Shanghai) Co. Ltd.	51%				
Ardan Technology SRL	100%		RON 10	20	
לודן טק ניהול בע"מ	99%	מ"ר	1 ש"ח	99	
		זהב	1 ש"ח	1	
טוטאל איי.טי. בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	36,000	
לודן סייבר סקורטי – שותפות מוגבלת	51%				
ד.בר-עקיבא מהנדסים יועצים (ישראל) בע"מ	100%	מ"ר	1 ש"ח	100	
אמנון יושע מהנדסים יועצים בע"מ	55%	מ"ר	1 ש"ח	2,000	
שימקוטק גלובל בע"מ	49%	מ"ר	0.1 ש"ח	1,000	
אופקר אי.וי. בע"מ	50%	מ"ר	1 ש"ח	100	

(1) אם לא צוין אחרת - בהון, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.
(2) כולל הלוואות ושטרי הון לזמן ארוך בסכום כולל של 15,811 אלפי ש"ח (נכון ל- 31.12.2023), שניתנו ע"י החברה לחברות הבנות ולחברות הכלולות לתקופה לא מוגדרת. לפרטים על הלוואות לחברות מוחזקות ראה ביאור 8 א לדוחות הכספיים. ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן או לשינויים בשער החליפין של השקל מול מטבע חוץ.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בשנת הדו"ח

שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי
אמנון יושע מהנדסים יועצים בע"מ	רכישת 55% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה	4.12.2023
שימקוטק גלובל בע"מ	הקמת חברה בה מחזיקה חברה בת בשיעור של 49%	26.4.2023

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (נתונים באלפי ש"ח)

ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס וכלולות	שם החברה
-	2,066	5,143	(417)	(780)	(2) (1) KH Group B.V
-	-	-	3,822	5,153	(1) KH ENGINEERING B.V
-	-	-	3,644	4,738	(1) Smart Asset Integrity Solutions B.V.
-	-	-	(675)	(637)	(1) KH Engineering Belgie NV
-	-	-	(6)	(8)	Cyber Resilience Team B.V
-	578	4,000	741	890	(1) LUDAN ENGINEERING SRL
-	5,835	-	6,488	7,902	לודן הנדסה ישראל בע"מ
-	-	-	1,182	1,182	(2) לודן שירותי הנדסה בין לאומיים בע"מ
-	200	180	436	568	לודן תשתיות ובינוי (1993) בע"מ
-	-	-	(74)	(2)	סימס מערכות תוכנה בע"מ
-	-	-	49	63	לודן פרוייקטים גדול בע"מ
-	3,994	4,279	749	882	לודן-טק בע"מ
-	526	-	503	663	(1) לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ
-	3,251	-	1,616	2,182	(1) ארדן קונטרול טק בע"מ
-	314	-	102	140	(1) אקו טק שירותי סביבה בע"מ
-	3,994	-	7,745	9,833	שימקוטק בע"מ
-	-	-	336	336	לודן סייבר סקורטי שותפות
-	100	1,200	676	1,059	ד. בר עקיבא מהנדסים יועצים (ישראל) בע"מ
-	523	300	305	417	לודן טכנולוגיות סביבה בע"מ
-	-	-	(29)	(29)	לודן אנרגיה חו"ל בע"מ

(1) התוצאות מוצגות בערכים מלאים של החברה (ללא התחשבות בשיעור אחזקה).
(2) חברות החזקה ללא כל פעילות עסקית.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

לא רלוונטי.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

לא נרשמו הפסקות מסחר כלשהן, למעט כאלו שנעשו בסמוך לאחר פרסום דוחות כספיים, כאשר המסחר חודש בתוך כמחצית השעה משהופסק.

תקנה 21:**תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה**

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בתקופת הדוח, לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה ובעלי ענין אחרים (הסכומים המפורטים הינם באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים ⁽³⁾			תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר ⁽²⁾	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽¹⁾	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,275	20						1,645		610		16.48%	מלאה	מנכ"ל	ארנון אהרון
1,346				76					313	957		מלאה	משנה למנכ"ל ומנהל חטיבה בישראל	אבי ליבר
1,366				295					221	850		מלאה	מנכ"ל חברה בת	יהודה דרוקר
1,166				58					194	914		מלאה	מנכ"ל חברה בת בחו"ל	מרק סטיחנחה
1,147				64					261	823		מלאה	יועץ משפטי ומזכיר חברה	רום ארז
1,048				71					234	743		מלאה	סמנכ"לית כספים	עינת וינוגרד

⁽¹⁾ נתוני השכר מובאים במונחי עלות לתאגיד, וכוללים שכר חודשי והפרשות לתנאים סוציאליים.

⁽²⁾ אחר כולל הוצאות רכב טלפון ושכ"ד.

⁽³⁾ הוצאות אש"ל והחזרי הוצאות בהתאם להסכמי הניהול המתוארים בפסקה בביאור 28.א. לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר תנאי התגמול של ארנון אהרון – ראה באור 28.א. לדוחות הכספיים.

אבי ליבר – מועסק בחברות הקבוצה החל משנת 1989, ומכהן כמנהל חטיבת לודן טק, ומנכ"ל חברות בנות בחטיבה. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

יהודה דרוקר - מועסק בחברות הקבוצה החל משנת 2006, והחל מחודש יולי 2021 מכהן כמנכ"ל חברת בת. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. החברה נושאת בעלות (מגולמת) של שכר דירה המושכרת לשימוש במרכז הארץ, לצורכי מילוי תפקידו כמנהל יחידות פעילות במרכז ובדרום, ולנוכח מקום מגוריו בצפון הארץ.

מרק סטיחנחה – מועסק בחברת לודן הולנד משנת 2021, ומכהן כמנכ"ל לודן הולנד ופעילות החברה במערב אירופה מראשית שנת 2023, כאשר לפני כן כיהן כמנהל עסקים ראשי. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

רום ארז - מועסק בחברה החל משנת 2010, ומכהן כיועץ משפטי פנימי ומזכיר החברה וחברות הקבוצה. שכרו החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

עינת וינוגרד - מועסקת בחברה החל מחודש אפריל 2021, ומכהנת כמנכ"לית הכספים. שכרה החודשי נבחן על ידי הדירקטוריון ונמצא תואם את מדיניות התגמול שאומצה בחברה, ואושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות.

כמו כן, שולם לדירקטורים שאינם נושאי משרה בחברה (דח"צים ודירקטורים בלתי תלויים) סך של כ-454 אלפי ש"ח בגין השתתפותם בישיבות הדירקטוריון וועדות הדירקטוריון, ובגין הגמול השנתי, בהתאם להחלטות האסיפה הכללית של בעלי המניות בנוגע לגמול הדירקטורים האמורים.

תקנה 21.א: השליטה בתאגיד

לפי מיטב ידיעתה של החברה, אין בחברה בעלי שליטה בשנת הדיווח.

ביום 8.1.2024 דיווח החברה על הפיכתה של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ כמחזיקת דבוקת שליטה בחברה (כהגדרת מושג זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999), וזאת בעקבות השלמת הצעת רכש מיוחדת. לפרטים נוספים, ראה סעיף 9.1 לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בשנת הדיווח לא היה בחברה בעל שליטה.

בנוסף, למיטב ידיעתה של החברה, בין החברה ובין חברות קשורות בקבוצת לודן, וכן בינן לבין עצמן, נערכו במהלך שנת 2023 ועד למועד דוח זה, מספר התקשרויות שעניינן העברת שירותי הנדסה בין חברות הקבוצה, ו/או העברת ביצוע פרויקט בין חברות הקבוצה, בהיקפים זניחים, ובאופן אשר עומד בתנאים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה על מנת לסווגן כעסקאות זניחות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8 לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין

לפרטים בדבר המניות וניירות הערך ההמירים המוחזקים על ידי בעלי הענין בחברה, ראה דו"ח מיידי על מצבת החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה, שפורסם על ידי החברה ביום 11 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015012).

תקנה 24.א: הון החברה

לפרטים בדבר הון החברה, ראה באור 18.א. לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב.:**מרשם בעלי המניות של התאגיד**

נכון ליום 13 במרץ 2023, בעלי המניות הרשומים של התאגיד הינם כדלקמן:

הערות	כמות מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	מען	אזרחות/ארץ התאגדות או רישום	סוג הזיהוי ומספר הזיהוי		שם בעל המניות
				ח.פ.	ת.ז.	
--	11,524,540	ז'בוטינסקי 7 רמת גן	ישראל	510422249	ח.פ.	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ
--	1	אליהו חכים תל 16/36 אביב-יפו	ישראל	68909126	ת.ז.	אהרון דויטש
--	1	ערבה 27 עומר	ישראל	6136832	ת.ז.	יעקב זלוסצר
--	1	חנה 23 חיפה 34815	ישראל	30594758	ת.ז.	יהודה שריד
--	1	אלי כהן 3/25 תל אביב	ישראל	512748138	ח.פ.	אהרון ארנון בע"מ ויהודה שריד בע"מ
--	1	אלי כהן 3/25 תל אביב	ישראל	26858886	ת.ז.	אהרון ארנון
--	1	זמנהוף 21 חיפה	ישראל	9583618	ת.ז.	יעל שפק
--	100	ברסקי 6 ת"א 69080	ישראל	64837123	ת.ז.	יהודה בר לב
--	29	הארבעה 10 תל אביב 64739	ישראל	511348476	ח.פ.	מררי צוקי פרוייקטים בע"מ (לשעבר: המחלקה הטכנית - פרוייקטים (ל.ת.ה.) בע"מ)
--	1	טהון 6 חיפה	ישראל	56140346	ת.ז.	גד הבר
	11,524,676					סך הכל:

מען רשום**תקנה 25א:**

ת.ד. 3584, פתח תקוה, 49130.

טלפון: 03-9182000 פקס: 03-9182022

דוא"ל: rome@ludan.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור/ית	יצחק (צחי) לוטן ¹	יפעת אדורם ²	רני ליפשיץ ³	יובל דוידור ⁴	יעקב כחלון
ת.ז.	053541488	058677147	022682603	056706484	022744338
תאריך לידה	7.7.1955	22.3.1964	24.8.1966	21.3.1961	7.1.1967
מען	אנקור 19, רמת השרון	רוטשילד 118, תל אביב	אלתרמן 11, תל אביב	ההדרים 13, מושב אביחיל	עומר, ישראל
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת השקעות	ועדת ביקורת/תגמול ועדת השקעות
דח"צ/דירקטור/ית בלתי תלוי/ה	בלתי תלוי	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי	בלתי תלוי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית
דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	לא	לא	לא
האם עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור/ית	1.12.2020	4.12.2014	4.12.2014	1.12.2020	1.12.2021
השכלה	תואר שני בניהול תעשייתי (MSC), הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול – אונ' בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה (+) התמחות בחשבונאות) – אונ' בן גוריון	אקדמאית – בוגרת מנהל עסקים התמחות בשיווק בין לאומי Baruch College New York City, מוסמכת מנהל עסקים הקריה האקדמית אונו	אקדמאי - בוגר כלכלה אוניברסיטת תל אביב, בוגר משפטים אוניברסיטת בר-אילן	דוקטורט במדעי המחשב, אימפריאל קולג', אוניברסיטת לונדון; תואר DIC בפקולטה להנדסה מכנית, המרכז לרובוטיקה ואוטומציה, אימפריאל קולג', אוניברסיטת לונדון; תואר ראשון בהנדסת מכונות, אוניברסיטת תל-אביב;	מוסמך מנהל עסקים (MBA) – אונ' בן גוריון בנגב בוגר הנדסה כימית (BSc) – אונ' בן גוריון בנגב
התעסקות בחמש השנים האחרונות	יעוץ פיננסי, עסקי ובנקאות להשקעות	דירקטורית ומאמנת אישית	מנכ"ל Tera Light מנכ"ל Solangia Ltd.	מנכ"ל מייסד פרדס קפיטל מנכ"ל לקסטרן בע"מ;	יעוץ עסקי לחברות אוגווינד אנרגיה – טק אחסון בע"מ – משנה למנכ"ל כימיקלים לישראל – סגן נשיא בכיר במערך הפוספט הגלובלי
פירוט התאגידים שבהם משמש/ת דירקטור	לוטן ייעוץ בע"מ, לוקודרייב בע"מ	דח"צ במפעלי ע. שפ ושות' בע"מ, אנקור פרופרטיס לימיטד, קבוצת סקופ מתכות בע"מ ובחברת מור ניהול תיקים. דב"ת בחברת מגוריט ישראל בע"מ	יור' מרחביה אחזקות והשקעות בע"מ וכן דירקטור ב-RMDY HEALTH קארדיאקסנס ואיכות חיים אבן יקרה בע"מ, Ocon	דוידור-בר לב בע"מ	

¹ מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 21.12.2021.

² סיימה כהונתה ביום 4.12.2023.

³ סיים כהונתו ביום 4.12.2023.

⁴ סיים כהונתו ביום 28.9.2023.

		Medical, Nostramo			
לא	לא	לא	לא	לא	האם בן/בת משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
לא	לא	כן	כן	כן	החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	לא	לא	לא	לא	ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד - המשך

שם הדירקטור/ית	אורי בן יוסף	אבי וינטר	מיכאל עדן	אסא גלעדי	לירן גלעדי
ת.ז.	056590102	052827060	024103947	051391365	034726174
תאריך לידה	26.9.1960	20.8.1954	22.6.1969	19/05/1953	13/12/1985
מען	יגאל ידין 9, חולון	אלוף דוד 132, רמת גן	דורי יעקב 4, נתניה	האורג 3, מודיעין	האורג 3, מודיעין
נתיבות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת השקעות	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת ביקורת/תגמול	ועדת השקעות	
דח"צ/דירקטור/ית בלתי תלויה	בלתי תלויה	דח"צ	דח"צ	לא	דירקטור חליף לדירקטור אסא גלעדי
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית		
דירקטור חיצוני מומחה	לא	לא	לא		
האם עובד/ת של התאגיד, חברה בת, קשורה או של בעל ענין	לא	לא	לא	נושא משרה בקבוצת ברנד (מ.ג.) – בע"מ – מחזיקת דבוקת השליטה בחברה	יו"ר קבוצת ברנד (מ.ג.) – בע"מ – מחזיקת דבוקת השליטה בחברה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור/ית	16.8.2023	4.12.2023	4.12.2023	16.8.2023	16.8.2023
השכלה	בוגרת כלכלה וחשבונאות, אונ' תל אביב; ר"ח מוסמכת על-ידי מועצת רואי החשבון	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, אונ' בר אילן; ר"ח מוסמך על-ידי מועצת רואי החשבון	בוגר (תואר שני) במשפטים, אונ' בר אילן; בוגר (תואר ראשון) בחשבונאות ומנהל עסקים, המכללה למנהל; ר"ח מוסמך על-ידי מועצת רואי החשבון	תיכונת, חשמלאי ראשי	תיכונת
התעסקות בחמש השנים האחרונות	יועצת כלכלית בחברת מדיה פורס בע"מ (חברה משפחתית); חברה בוועדת השקעות, הראל חברה לביטוח בע"מ; יועצת	דירקטור – מקורות חב' המים בע"מ, מקורות ייזום ופיתוח בע"מ; חבר ועדת הביקורת – בית חולים הדסה; דח"צ – בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ, אינטר תעשיות פלוס בע"מ; יו"ר לודן חברה להנדסה בע"מ.	סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי - יורפיאן הייטק קפיטל אס.א.י. – 7 שנים; סמנכ"ל כספים – אלון מדטק וונצ'רס בע"מ וחברות הפורטפוליו, CFO – סופווייב מדיקל בע"מ,	מנכ"ל ודירקטור מרגל מערכות בע"מ והחברות בקבוצת מרגל	משנה למנכ"ל ודירקטור – מרגל מערכות בע"מ, דירקטור בחברות בקבוצת מרגל

		CFO – רפיד מדיקל, CFO – סי.די. בע"מ		עסקית וכלכלית עצמאית	
פירוט התאגידים שבהם משמשת דירקטור	קבוצת ברנד בע"מ, מרגל מערכות בע"מ, ברנד אנרגיה בע"מ, גרנד אופק פרויקטים בע"מ, מרגל אנרגיה בע"מ	אפיטומי מדיקל בע"מ	דח"צ, בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ; דח"צ, אינטר תעשיות בע"מ; מקורות שחם; חבר ועדת הביקורת במרכז הרפואי הדסה	אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ	
האם בן/בת משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד	בעל שליטה במחזיקת דבוקת השליטה בחברה	לא	לא	לא	
החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	כן	כן	כן	
ניסיון בנושאי אבטחת מידע או סייבר	לא	לא	לא	לא	

תקנה 26א.: נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא/ת המשרה ת.ז.	ארנון אהרון	ענת יונגורד	אבי ליבר	עמרי הראל	Marc Steigenga
	026858886	032237372	055449045	031592199	NTD841HR0 מספר דרכון הולנדי
תאריך לידה	25.11.1950	18.5.1975	1.9.1958	24.6.1978	15.11.1966
תאריך תחילת כהונה	אוקטובר 1998	18.5.2021	1996	20.10.2022	231.1.20
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בתאגיד	מנכ"ל משותף דירקטור בחברות בנות בקבוצת לודן	סמנכ"לית כספים	מנכ"ל חברות בנות בקבוצה (לודן מערכות תוכנה ובקרה בע"מ ושימקוטק בע"מ) דירקטור בחברות בנות בקבוצה	סמנכ"ל פיתוח עסקי	מנכ"ל חברת KH Group B.V.
בעל ענין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין השכלה	כן	לא	לא	כן – חתנו של מנכ"ל החברה	לא
השכלה	אקדמאית - בוגר הנדסת מכונות, אוניברסיטת בן גוריון	אקדמאית- מוסמכת מנהל עסקים אונ' בר- אילן בוגרת חשבונאות וכלכלה, אונ' תל- אביב	אקדמאית - בוגר ומוסמך, מתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בן גוריון	אקדמאית – בוגר הנדסה-תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון	אקדמאית – בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת אראמוס, רוטרדם
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל משותף – לודן חברה להנדסה בע"מ	סמנכ"לית כספים ומשאבים – בזק אונליין; חשבת קבוצה – אורד בע"מ	מנכ"ל חברות בנות בקבוצת לודן	מנהל פיתוח עסקי – לודן חברה להנדסה בע"מ	מנהל עסקים ראשי KH Engineering B.V. מנהל – Vicoma Consultancy & Engineering

תקנה 26.א: נושאי משרה בכירה של התאגיד - המשך

שם נושא/ת המשרה	Dmitri Militescu	יהודה דרוקר	רום ארז	יוסי גינוסר
ת.ז.	051797629	055462147	024416893	055377071
מספר דרכון רומני				
תאריך לידה	13.8.1955	24/10/1958	20.05.1969	13.11.1956
תאריך תחילת כהונה	25.8.2013	1/7/2021	1.2.2010	1.1.2022
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל ענין בתאגיד	מנכ"ל חברת Ludan Engineering SRL	מנכ"ל חברה בת – לודן הנדסה ישראל	יועץ משפטי ומזכיר חברה יועץ משפטי בחברות הבנות בקבוצה, דירקטור בחברות בנות בקבוצה	מבקר פנימי
בעל ענין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא
השכלה	אקדמאית – בוגר הנדסה גרעינית Bucharest Polytechnic Institute ומוסמך EMBA Bucharest ASEBUS	אקדמאית – בוגר הנדסת מכונות, אונ' בן גוריון	אקדמאית - בוגר משפטים, אוניברסיטת תל אביב	אקדמאית – בוגר חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל חברת Ludan Engineering SRL	מנהל בחברות קבוצת לודן הנדסה	יועץ משפטי ומזכיר חברה - לודן חברה להנדסה בע"מ	שותף ומנהל בפירמת רו"ח פאהן קנה Grant Thornton Israel, מנכ"ל פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ

תקנה 26.ב: מורשי חתימה של התאגיד

אין בתאגיד מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין מרחוב הארבעה 17 תל-אביב, ת.ד. 609;

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

לא נרשמו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה בשנת הדיווח.

תקנה 29: המלצות והחלטות

ביום 19 בדצמבר, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 0.75 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 8,643,507 ש"ח. הדיבידנד חולק בפועל ביום 16 בינואר, 2024.

ביום 14 במרץ, 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 11,524,676 ש"ח. הדיבידנד חולק בפועל ביום 19 באפריל, 2024.

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי שבתוקף בתאריך הדוח

(4)

ביטוח

בחודש דצמבר 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה התקשרות מראש של החברה בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה ביחס לדיריקטורים ונושאי משרה בחברה והמכהנים כנושאי משרה מטעם החברה בחברות בנות בהן מחזיקה החברה, במישרין או בעקיפין, בשיעור של 20% מהזכויות בהון ו/או בהצבעה, שאינם נמנים עם בעלי השליטה בחברה, המכהנים וכפי שיכהנו בעתיד (להלן: "נושאי המשרה"), בהן יבטחו נושאי המשרה, ואשר יכול וייעשו גם בדרך של הארכות נוספות של הפוליסה הקיימת ו/או חידושה, תוך שינוי בתנאיה, ובלבד ש: (א) גבולות הכיסוי על-פי הפוליסות לא יעלו על 15 מיליון דולר ארה"ב ולא יפחתו מ-5 מיליון דולר ארה"ב לכל מקרה ולכל תקופת ביטוח; (ב) פרמיית הביטוח השנתית לא תעלה על 25,000 דולר ארה"ב; (ג) סכום ההשתתפות העצמית של החברה לא יעלה על 10,000 דולר ארה"ב לכל תביעה בארה"ב ובקנדה ו-50,000 דולר ארה"ב בגין תביעות בישראל בנוגע לניירות ערך.

בחודש דצמבר 2019, במסגרת אישור עדכון מסמך מדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, תוקן סכום הפרמיה השנתית הנזכר בסעיף (ב) לעיל, והורחב לסך של 35,000 דולר ארה"ב.

למועד הדוח, קשורה החברה בפוליסה לביטוח הדיריקטורים ונושאי המשרה בסכום חיסוי, למקרה ולתקופה, בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב, בפרמיה שנתית של כ-20 אלפי דולר ארה"ב, אשר תואמים את המסגרת שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

התחייבות לפטור ושיפוי

ביום 1 דצמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש ההתחייבות מראש לשיפוי נושאי המשרה לרבות אלו שהינם בעלי השליטה בחברה, אשר כולל גם פטור, הן מראש והן בדיעבד, לאחריות נושא משרה, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, כדלקמן:

בכפוף לתנאים המפורטים בכתב ההתחייבות ובחוק החברות, החברה התחייבה מראש, באופן בלתי חוזר, לשפות כל אחד מנושאי המשרה באופן הרחב ביותר הניתן ו/או שיהיה ניתן על פי הוראות הדין בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליו עקב פעולות שעשה או יעשה בתוקף היותו נושא משרה ו/או מחדל ו/או נגזרת של מי מהן (להלן: "פעולה"), ובלבד שסכום השיפוי שעשויה החברה לשלם על פי כתב ההתחייבות בגין האירועים ממסכת האירועים המפורטים בכתב ההתחייבות המוצע, לא יעלה על סך השווה ל- 3 מיליון דולר ארה"ב או ל- 25% מהונה העצמי של החברה במועד היוודע לחברה לראשונה על מקרה בר שיפוי, לפי הגבוה מביניהם, וזאת לכל אחד מנושאי המשרה ולכולם ביחד, בגין מקרה בודד ובמצטבר. מובהר בזאת כי סכום השיפוי האמור הינו בנוסף ומעבר לתקבולים שיתקבלו בידי נושא המשרה מכוח פוליסת ביטוח ו/או בדרך אחרת בגין אותו אירוע.

נכון למועד דוח זה, לא ידוע לחברה על פעולות או אירועים כאמור שאירעו ושביגים תידרש החברה לשיפוי.

אין באמור לעיל כדי לפגוע בחובת החברה לפעול בהתאם להתחייבותה לשיפוי כאמור, במידה ופעולות או אירועים כאמור יובאו לידיעתה גם בקשר לתקופה שקדמה למועד מתן ההתחייבות לשיפוי.

ההתחייבות מראש לשיפוי תהיה תקפה הן ביחס להליכים שינקטו נגד נושא המשרה תוך כדי עבודתו או כהונתו בחברה והן ביחס להליכים שינקטו נגדו, לרבות כנגד עזבונו, לאחר מועד סיום עבודתו או כהונתו בחברה ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על ידו במהלך תקופת כהונתו כנושא משרה ותוך כדי או עקב היותו נושא משרה או כתוצאה מכך. ההתחייבות לשיפוי תעמוד גם לזכות עיזבונו של נושא המשרה, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין.

בכפוף להוראות הדין, ההתחייבות לשיפוי מראש תכלול שיפוי בגין הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן.

כמו כן, ההתחייבות לשיפוי מראש, לעניין חבות כספית שהוטלה עליו או שהוציא לטובת אדם אחר על פי פסק דין בלבד, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר על ידי בית משפט, תוגבל לסוגי האירועים שלדעת דירקטוריון החברה ניתן לצפותם מראש בפועל לאור פעילות החברה במועד מתן ההתחייבות לשיפוי, ובגינם ניתן השיפוי לנושאי המשרה כאמור לעיל, ובכפוף להוראות סעיפים 260(א)(1) ו-263 לחוק החברות.

ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל לא תחול בכל אחת מאלה, אלא אם הדבר יותר על פי הוראות הדין:

- הפרת חובת אמונים, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד;

- פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
 - קנס או כופר שהוטל עליו.
 - בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו, בתוקף תפקידו כנושא משרה, אשר לנושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה.
- ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל תהיה תקפה גם כלפי כל אדם, לרבות נושא משרה, המכהן או שכיהן מטעם החברה או על פי בקשתה כדיקטור או נושא משרה בחברה אחרת (לרבות חברה זרה) שהחברה מחזיקה בה מניות כלשהן, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (לעיל ולהלן: "**נושא משרה בחברה האחרת**"), בשל חבות שתוטל עליו או הוצאה שיוציא או שיחויב בה, כאמור לעיל, עקב מעשה או מחדל בתוקף היותו נושא משרה בחברה האחרת.
- על פי כתב השיפוי החברה תהיה רשאית ליטול על עצמה את הטיפול בהגנה המשפטית על נושא המשרה בהליך ובמקרה כאמור תישא החברה בכל הוצאות ההגנה המשפטית. על אף האמור לעיל, יהיה רשאי נושא המשרה להתנגד לייצוגו על ידי בא כח שנבחר על ידי החברה וזאת מטעמים סבירים או בנסיבות של ניגוד עניינים בין הגנת נושא המשרה והגנת החברה, והכל כפי שיודיע לחברה בכתב. במקרה כזה או במקרה בו לא נטלה החברה על עצמה את הגנת נושא המשרה, יהיה רשאי נושא המשרה למסור את הטיפול בהגנה לבא כח מטעמו, והוא יהיה זכאי להשתתפות החברה בהוצאות משפטיות מכח כתב השפוי, בסכום ו/או בסכומים סבירים בנסיבות העניין, בהתאם לתנאים המקובלים בשוק.

26 במרס, 2024

לודן חברה להנדסה בע"מ

תאריך

תפקידים:

שמות החותמים:

יו"ר הדירקטוריון

יצחק (צחי) לוטן

מנכ"ל

ארנון אהרון

**פרק ה' - דוח בדבר
האפקטיביות על
הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל
הגילוי**

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ארנון אהרון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

ארנון אהרון - מנהל כללי

26 במרץ 2024
תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עינת וינוגרד, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

עינת וינוגרד - סמנכ"לית כספים

26 במרץ 2024
תאריך

פרק ו' - שאלון ממשל תאגידי

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': יענת אדורס זק, אשר הוחלפה בנסיבות של סיום כהונה על ידי הדירקטור אבי וינטר ביום 4.12.2023. דירקטור ב': רני ליפשיץ, אשר הוחלף בנסיבות של סיום כהונה על ידי הדירקטור מיכאל עדן ביום 4.12.2023. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 5/7. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____. √ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>
	√	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>
	√	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>
	√	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

⁴ לרבות "דירקטורים חיצוניים" שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

	√	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p>		6.
--	---	---	--	----

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון			
	√	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		7.
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
√		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: [] כן [] לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		8.
	√	א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 3.		9.
		ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית? ⁹ : 3. בעלי כשירות מקצועית ¹⁰ : 2. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.		
	√	א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.		10.
		ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6 נשים: 1.		

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																																																																	
		<p>11. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח¹¹:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2022) : 2 רבעון שני : 1 רבעון שלישי : 1 רבעון רביעי : 3</p>																																																																
		<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול¹³</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים¹⁴</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>יצחק לוטן</td> <td>7/7</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>יפעת אדורס זק</td> <td>6/6</td> <td>2/2</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>רני ליפשיץ</td> <td>6/6</td> <td>2/2</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>יובל דוידור</td> <td>4/4</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>יעקב כחלון</td> <td>6/7</td> <td></td> <td>3/3</td> <td></td> <td>ועדת השקעות 2/2</td> </tr> <tr> <td>אורלי בן יוסף</td> <td>3/3</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>אבי וינטר</td> <td>1/1</td> <td>1/1</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>מיכאל עדן</td> <td>1/1</td> <td>1/1</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>אסא גלעדי</td> <td>1/1</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>					שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	יצחק לוטן	7/7				ועדת השקעות 2/2	יפעת אדורס זק	6/6	2/2				רני ליפשיץ	6/6	2/2				יובל דוידור	4/4				ועדת השקעות 2/2	יעקב כחלון	6/7		3/3		ועדת השקעות 2/2	אורלי בן יוסף	3/3					אבי וינטר	1/1	1/1				מיכאל עדן	1/1	1/1				אסא גלעדי	1/1				
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת/תגמול ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)																																																													
יצחק לוטן	7/7				ועדת השקעות 2/2																																																													
יפעת אדורס זק	6/6	2/2																																																																
רני ליפשיץ	6/6	2/2																																																																
יובל דוידור	4/4				ועדת השקעות 2/2																																																													
יעקב כחלון	6/7		3/3		ועדת השקעות 2/2																																																													
אורלי בן יוסף	3/3																																																																	
אבי וינטר	1/1	1/1																																																																
מיכאל עדן	1/1	1/1																																																																
אסא גלעדי	1/1																																																																	
√		<p>12. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>																																																																

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

¹¹ לרבות דיונים טלפוניים והחלטות בכתב

¹² ר"י הי"ש 11.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

לא נכון	נכון	
	√	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	√	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
_____	_____	15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ . √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	√	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
	_____	17. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
_____	√	17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.
¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
		18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
—	√	א. בעל השליטה או קרובו. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
—	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
	√	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.
	√	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
	√	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	√	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
	√	24. ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים ¹⁷					
לא נכון	נכון				
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3 ימי עסקים לגבי דוחות תקופתיים, 2 ימי עסקים לגבי דוחות רבעוניים.	א.		25.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: לא רלבנטי – לא התקיים דיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	ב.		
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 5. דוח רבעון שני: 3. דוח רבעון שלישי: 5. דוח שנתי: 7.	ג.		
	√	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____			26.
_____	_____	בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן ¹⁸ :			27.
_____	_____	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.		
_____	_____	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.		
_____	_____	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.		
_____	_____	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.		
_____	_____	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.		
_____	_____	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.		
_____	_____	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.		
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.			

¹⁷ לא קיימת פעילות נפרדת של ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, לנוכח המספר המצומצם של חברי הדירקטוריון. הדוחות הכספיים נדונו ואושרו ישירות בישיבת הדירקטוריון.

¹⁸ ראה ה"ש 17 לעיל.

ועדת תגמול/ביקורת

לא נכון	נכון			
	√	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). □ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	√	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
_____	√	א. בעל השליטה או קרובו. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
_____	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
_____	√	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		31.
	√	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים

לא נכון	נכון				
	√	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.			33.
	√	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: 2023 (יש לסמן x במשבצת המתאימה). ממשל תאגידי, שיווק והליכים מכרזיים במגזר ההנדסה בישראל, שיווק והליכים מכרזיים במגזר תוכנה ובקרה, מעקב יישום המלצות דוח הביקורת הפנימית בנושא רכש			34.
	√	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 475			35.
	√	בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי (בשלושה מתוך ארבעת הנושאים שפורטו בסעיף 34 לעיל).			36.
	√	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.			37.

לא נכון	נכון			
_____	√	<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול¹⁹. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדיון:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה) לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		38.
_____	_____	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה) √ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		39.

אבי וינטר
 יו"ר ועדת הביקורת

יצחק (צחי) לוטן
 יו"ר הדירקטוריון

¹⁹ ח"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, שהינם בעלי השליטה בקבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ, המחזיקה בדבוקת שליטה (כחגדרת מושג זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999) מכהנים כדירקטורים בדירקטוריון החברה, ותנאי כהונתם זהים לתנאי הכהונה של הדח"צים והדירקטורים הבלתי תלויים.