



פי.סי.בי
טכנולוגיות בע"מ
דו"ח תקופתי
לשנת 2025

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ
פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים כללי

חלק א': דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025

חלק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025

חלק ג': דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

חלק ד': דוח פרטים נוספים על התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025

חלק ה': דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2025

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד
לשנת 2025

א. תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	.1
7	תחומי פעילות	.2
7-8	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.3
8	חלוקת דיבידנדים	.4

חלק ב' – מידע אחר

9-11	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	.5
12-16	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	.6

חלק ג' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

	<u>מעגלים מודפסים ומצעים</u>	.7
16-18	מידע כללי על תחום הפעילות	7.1
18-19	מוצרים ושירותים	7.2
19	הכנסות ורווחיות מוצרים	7.3
20	לקוחות	7.4
20	שיווק והפצה	7.5
20	צבר הזמנות	7.6
21-22	תחרות	7.7
22	כושר ייצור	7.8
22-23	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	7.9
23	מחקר ופיתוח	7.10
24	נכסים בלתי מוחשיים	7.11
24	הסכמים מהותיים בתחום הפעילות	7.12
	<u>זיווד אלקטרוניקה</u>	.8
24	מידע כללי על תחום הפעילות	8.1
25	מוצרים ושירותים	8.2
25-26	הכנסות ורווחיות מוצרים	8.3
26	לקוחות	8.4
27	שיווק והפצה	8.5
27	צבר הזמנות	8.6
27	תחרות	8.7
27	כושר ייצור	8.8
27-28	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	8.9
28	מחקר ופיתוח	8.10
28	נכסים בלתי מוחשיים	8.11
28	הסכמים מהותיים בתחום הפעילות	8.12

	מזעור מערכות אלקטרוניות	9.
28-30	מידע כללי על תחום הפעילות	9.1
30	מוצרים ושירותים	9.2
30	הכנסות ורווחיות מוצרים	9.3
31	לקוחות	9.4
31	שיווק והפצה	9.5
31	צבר הזמנות	9.6
31	תחרות	9.7
32	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	9.8
32	מחקר ופיתוח	9.9
32	נכסים בלתי מוחשיים	9.10
32	הסכמים מהותיים בתחום הפעילות	9.11

חלק ד' - פרטים בקשר לכלל עסקי התאגיד

	פרטים בקשר לכלל עסקי התאגיד	10.
33-34	הון אנושי	10.1
34-36	חומרי גלם וספקים	10.2
36	הון חוזר	10.3
36	השקעות	10.4
36	מימון	10.5
36	מיסוי	10.6
36-39	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	10.7
39-40	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	10.8
41	הסכמים מהותיים	10.9
41	הליכים משפטיים	10.10
41	יעדים ואסטרטגיה עסקית	10.11
42	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	10.12
42	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד	10.13
42	אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים	10.14
42-45	דיון בגורמי סיכון	10.15

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 6 בדצמבר, 1993, כחברה פרטית מוגבלת במניות, לפי פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, ומאז ינואר 2001 היא נקראת בשמה הנוכחי. בשנת 2004 הנפיקה החברה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה להיות חברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

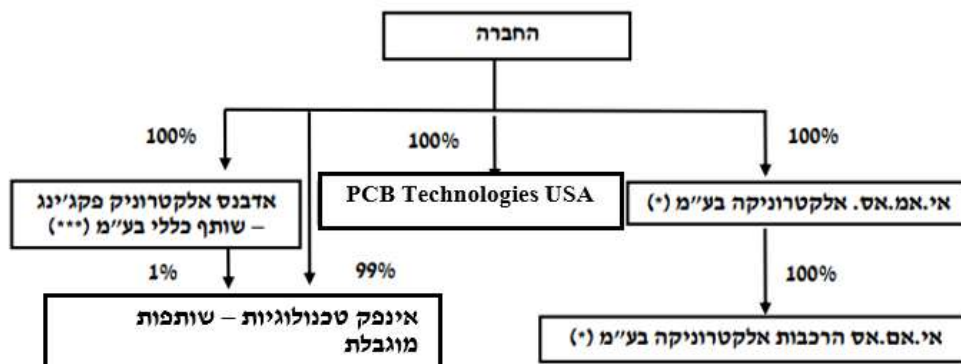
1.2. לחברה מספר חברות בנות, כמפורט להלן בדוח זה (החברה וחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה"). הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות: (א) מעגלים מודפסים ומצעים; (ב) זיווד אלקטרוניקה ו- (ג) מזעור מערכות אלקטרוניות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7, 8 ו-9 להלן.

1.3. ביום 6 בינואר, 2026 הודיעו FIMI Opportunity 6 L.P ו-FIMI Israel Opportunity 6, Limited (להלן, יחד: "פימי 6"), אשר החזיקו בגרעין השליטה בחברה, כי מכרו את יתרת החזקותיהם בחברה, ונכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין גרעין שליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-002572), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. בדוח זה:

- א. "מעגל מודפס" – מעגל חשמלי אלקטרוני "ערום" עליו יורכבו רכיבים אלקטרוניים.
- ב. "מצעים" – חומרים אורגניים רב שכבתיים ברזולוציות גבוהות המשמשים גורם המחבר חשמלית מוליכים למחצה למעגלים מודפסים.
- ג. "כרטיס אלקטרוני" – מעגל מודפס הכולל הרכבת רכיבים אלקטרוניים.
- ד. "מערכת אלקטרונית" – מספר כרטיסים אלקטרוניים המשולבים יחדיו.

נכון למועד דוח זה, להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות המהותיות של החברה



(*) פעילותה של אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ מבוצעת במלואה באמצעות אי.אם.אס. הרכבות אלקטרוניקה בע"מ. לפרטים נוספים אודות פעילותה של אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ ראו סעיף 8.9.2 להלן.

(**) חברת PCB TECHNOLOGIES USA, ראו סעיף 7.5 להלן.

(***) פעילותה של הקבוצה בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות מבוצעת במלואה על ידי אינפק טכנולוגיות, שותפות מוגבלת (להלן "אינפק").

2. תחומי פעילות

2.1. תחומי פעילות

הקבוצה עוסקת ב- (א) יצור שיווק ומכירה של מעגלים מודפסים ומצעים מסוגים שונים ("מעגלים מודפסים ומצעים"); (ב) הרכבה של רכיבים אלקטרוניים שונים על מעגלים מודפסים (כרטיסים אלקטרוניים) ומערכות אלקטרוניות ("זיווד אלקטרוניקה"); (ג) פעילות מזעור מערכות אלקטרוניות בתחום המיקרו-אלקטרוניקה ("מזעור מערכות אלקטרוניות"). הקבוצה משווקת את מוצריה לתעשיות הצבאיות, הרפואיות והאזרחיות המתוחכמות, הן ללקוחות מהשוק המקומי והן ללקוחות אשר פעילים בשווקים בינלאומיים.

2.1.1. מעגלים מודפסים ומצעים

הקבוצה מתמחה בייצור סדרות קטנות ובינוניות של מעגלים מודפסים ומצעים מתוחכמים ואיכותיים בסדרות קטנות-בינוניות שמשך יצורם הממוצע הינו כ- 6 שבועות. אולם, לפי דרישת הלקוח ביכולתה של הקבוצה לספק הזמנה בפרקי זמן קצרים יותר, כאשר התמחור נעשה באופן ספציפי לכל הזמנה על פי מאפייניה. הקבוצה הינה יצרן טכנולוגיות קצה של מעגל גמיש-קשיח, (RADIO FREQUENCY) RF, חומרים משולבים ומעגלים בצפיפות גבוהה.

2.1.2. זיווד אלקטרוניקה

הקבוצה מתמחה בייצור מוצרים ומכלולים (מספר כרטיסים אלקטרוניים המשולבים לכדי מערכת אחת) בשיטת ה-TURN KEY ("TK"), שבה היא רוכשת את הרכיבים, כולל המעגל המודפס על פי מפרטים של הלקוח ובשיטת NON TK שבה הרכיבים מסופקים על ידי הלקוח ומספקת ללקוח כרטיס אלקטרוני מורכב או מכלול שלם של המוצר המשובץ אלקטרוניקה (כגון מוצרים צבאיים, רפואיים ומוצרי (RADIO FREQUENCY) RF), תוך התמקדות בפרויקטים בעלי מורכבות גבוהה ודרישות איכות מתמירות.

2.1.3. מזעור מערכות אלקטרוניות

פעילות טכנולוגית חדשנית אשר תכליתה תכנון, פיתוח ויצור מצעים לתעשיית המוליכים למחצה וכן תכנון, פיתוח ויצור של מארזים ממוזערים למערכות (SIP) בתהליכי הרכבה בטכנולוגיית המיקרו-אלקטרוניקה, אשר להערכת החברה יאפשרו לה לעמוד בחזית הטכנולוגית של תעשיית ה-MICROELECTRONICS PACKAGING.

2.2. לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות ראו באור 29 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 2 ביולי, 2025, הודיעה קרן פימי (פימי 6 2016 בע"מ), בעלת השליטה בחברה, כי מכרה 12,053,576 מניות, כך ששיעור ההחזקה ירד ל-31.16% מההון המונפק והנפרע. ביום 22 בדצמבר, 2025, הודיעה קרן פימי כי מכרה 10,683,800 מניות נוספות, כך ששיעור ההחזקה ירד ל-16.28%. ביום 6 בינואר, 2026, הודיעה קרן פימי כי מכרה את יתרת החזקותיה 11,762,624 מניות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 ביולי 2025, מיום 22 בדצמבר 2025 ומיום 6 בינואר 2026 (מס' אסמכתאות: 2025-01-047856, 2025-01-102195 ו-2026-01-002572, בהתאמה).

נכון למועד פרסום דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, אין גרעין שליטה בחברה.

פרט לאמור לעיל, למיטב ידיעת החברה, במהלך השנים 2024-2025 והחל מיום 1 בינואר, 2026 ועד למועד פרסום דוח זה, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה.

4. חלוקת דיבידנדים

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה, לפיה בכפוף לשיקול דעת הדירקטוריון החברה תחלק בכל שנה דיבידנד של לפחות 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים המאוחדים של החברה (לא כולל רווחים שנובעים משערוך נכסים).

חלוקת הדיבידנד תהא כפופה, בין היתר, להוראות הדין בדבר חלוקה (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), וכן לצרכי המימון של החברה, עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, תוכניות העסקיות של החברה וכו', והכל בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון במועד בחינת החלוקה.

יובהר כי, בהתאם לאמור לעיל יכול דירקטוריון החברה לבחור לחלק דיבידנד בשיעורים אחרים מהאמור לעיל ואף שלא לחלק דיבידנד בכלל.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בין השנים 2023-2025 (אלפי ש"ח):

מועד ההכרזה	סכום (אלפי ש"ח)	מועד החלוקה	אסמכתא	האם החלוקה הצריכה אישור בית משפט
31 בדצמבר, 2023	21,600	16 בינואר, 2024	2024-01-000046	לא
11 באוגוסט, 2024	15,000	27 באוגוסט, 2024	2024-01-081459	לא
11 במאי, 2025	18,000	30 ביוני, 2025	2025-01-032655	לא

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר, 2025, הינה כ-60 מיליוני ש"ח (כ-18,959 אלפי דולר).

לפרטים נוספים ראו באור 18 ד' לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

חלק ב' – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה, לפי תחומי פעילות, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות והרווח הגולמי שנבע מהם, לשנים 2023-2025 (הנתונים באלפי דולר):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

מאוחד	התאמות למאוחד	מזעור מערכות אלקטרוניות	זיווד אלקטרוניקה	מעגלים מודפסים ומצעים	
181,632	-	8,574	106,390	66,668	הכנסות מחיצוניים
-	(16,882)	1	150	16,731	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
181,632	(16,882)	8,575	106,540	83,399	סה"כ הכנסות
143,654	-	4,870	76,058	62,726	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-	(16,882)	302	16,491	89	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
143,654	(16,882)	5,172	92,549	62,815	סה"כ העלויות המיוחסות
37,978	-	3,403	13,991	20,584	רווח גולמי
165,673	24,679	12,545	63,266	65,183	סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2025
75,132	38,209	1,580	16,907	18,436	סך התחייבויות (ללא הון עצמי) ליום 31 בדצמבר, 2025

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

מאוחז	התאמות למאוחז	מזעור מערכות אלקטרוניות	זיוד אלקטרוניקה	מעגלים מודפסים ומצעים	
152,875	-	4,493	82,311	66,071	הכנסות מחיצוניים
-	(9,253)	44	140	9,069	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
152,875	(9,253)	4,537	82,451	75,140	סה"כ הכנסות
124,992	-	3,024	66,884	55,084	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-	(9,253)	245	8,979	29	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
124,992	(9,253)	3,269	75,863	55,113	סה"כ העלויות המיוחסות
27,883	-	1,268	6,588	20,027	רווח גולמי
142,650	23,020	9,850	52,992	56,788	סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2024 (א)
60,868	26,750	965	18,809	14,344	סך התחייבויות (ללא הון עצמי) ליום 31 בדצמבר, 2024 (א,ב)

(א) בשנת 2024 החברה הקצתה בין מגזרי הפעילות את נכסי והתחייבויות IFRS16, מוניטין ועודפי עלות רכישה.
(ב) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

מאוחד	התאמות למאוחד	מזעור מערכות אלקטרוניות	זיוד אלקטרוניקה	מעגלים מודפסים ומצעים	
136,091	-	2,185	75,130	58,776	הכנסות מחיצוניים
-	(5,073)	30	66	4,977	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
136,091	(5,073)	2,215	75,196	63,753	סה"כ הכנסות
120,290	-	1,602	67,651	51,037	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-	(5,073)	160	4,913	-	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
120,290	(5,073)	1,762	72,564	51,037	סה"כ העלויות המיוחסות
15,801	-	453	2,632	12,716	רווח גולמי
124,076	42,639	8,017	27,809	45,611	סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2023
46,979	30,925	940	8,043	7,071	סך התחייבויות (ללא הון עצמי) ליום 31 בדצמבר 2023

להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו פרק ג' באור 29, לדוח תקופתי זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

הקבוצה עוסקת בייצור של מעגלים מודפסים, כרטיסים אלקטרוניים ומערכות אלקטרוניות, במכירתם ובשיווקם לתעשיות הצבאיות, הרפואיות והאזרחיות המתוחכמות, הן ללקוחות מהשוק המקומי והן ללקוחות אשר פעילים בשווקים בינלאומיים.

בשל אופי הפעילות כאמור, מושפעת הקבוצה ממגמות כלכליות בשווקים העולמיים ובמשק הישראלי, וכן היא תלויה ברמת הביקושים הגלובליים, אשר יש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על היקף והתפתחות עסקיה. בנוסף, הקבוצה פועלת בשוק דינמי ובסביבה של טכנולוגיה מתקדמת המאופיינת בשינויים טכנולוגיים תכופים ובתחרות רבה.

להלן פירוט המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר השפיעו, או עשויים להשפיע, השפעה מהותית על תוצאותיה בתחום פעילותה.

6.1 סקירה כללית

שנת 2025 התאפיינה בהמשך ירידה הדרגתית בשיעורי האינפלציה העולמיים, לאחר העלייה המשמעותית שנרשמה בעקבות מגפת הקורונה וביתר שאת במהלך השנים 2022–2023, ולאחר שהחל תהליך התמתנות כבר בשנת 2024. לצד מגמה זו, הסביבה הגיאו-פוליטית ובכלל זה המשבר המתמשך בין רוסיה לאוקראינה ומלחמת "חרבות ברזל" המשיכה להשפיע על היציבות הכלכלית ועל רמות המחירים, אף כי השפעתם הייתה מתונה יותר בהשוואה לשנים קודמות. בישראל, שיעור האינפלציה המשיך לרדת לאורך שנת 2025 והתקרב בהדרגה למרכז יעד האינפלציה שקבע בנק ישראל. על-פי נתוני בנק ישראל והלמ"ס, שיעור האינפלציה השנתי עמד בשנת 2025 על כ-2.6% לעומת כ-3.2% בשנת 2024. האינפלציה בישראל בשנת 2025, הושפעה מצירוף של גורמים מקומיים ובינלאומיים, ובהם המתיחות הגיאו-פוליטית, תנודתיות במחירי האנרגיה העולמיים, שינויים במבנה המיסוי, וכן השפעות הנובעות מתנועות בשערי החליפין. אי הודאות עדיין גדולה מאד וכל התפתחות הכוללת חזרה ללחימה באיזו מהגזרות, עלולה להשפיע ולשנות את התחזיות הקיימות נכון למועד דוח זה. זאת ועוד, האטה בפעילות הכלכלית עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה, בעיקר בגלל היקף העלויות הקבועות, שהאפשרות לצמצומן מוגבלת, בוודאי בטווח זמן קצר, גם לאחר נקיטת הליכי התייעלות. כמו כן, מרבית הכנסות הקבוצה נקובות במטבע חוץ, בעיקר במטבעות הדולר והאירו.

לנוכח העובדה כי מרבית הכנסותיה של הקבוצה נקובות במטבע חוץ, ובעוד שחלק ניכר מהוצאותיה נקובות בש"ח (בעיקר שכר עבודה ותקורות), הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות זרים, אשר אין ודאות כי הקבוצה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית עקב שינויים קיצוניים בשערי החליפין.

כתוצאה מכך, שינוי בשער החליפין בין השקל לדולר עשוי להשפיע על תוצאות הקבוצה. ירידה בשער הדולר לעומת השקל מגדילה את העלות היחסית של ההוצאות השקליות במונחי דולר ומשפיעה לרעה על שיעורי הרווחיות; מנגד, עלייה בשער הדולר עשויה לצמצם לחץ זה. התחזקות השקל בשנת 2025 (בעיקר בחציון השני של השנה) שחקה את הרווחיות של הקבוצה. המשך המגמה של התחזקות השקל תמשיך להכביד על היכולת של הקבוצה להיות תחרותית בשווקים בינלאומיים ותמשיך לפגוע ברווחיות של הקבוצה.

החל משנת 2023, הקבוצה החלה ליישם מדיניות גידור להוצאות שכר עבודה באמצעות התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון אופציות Call, Put ו-Forward בגין מטבע חוץ, כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ בטווח הקצר. הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעת השינוי בשער השקל אל מול מטבע חוץ כאמור, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס, בין היתר על נתונים שבידי החברה נכון למועד הדוח. ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיהיו שינויים לא צפויים וחריגים בשערי החליפין ו/או בתמהיל הלקוחות של החברה, הערכותיה של החברה עשויות שלא להתממש או להשתנות ואף מהותית מהצפוי לעיל.

6.2 שינוי בריביות

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 שעניינה השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי מיום 3 באוגוסט, 2022, בחנה הקבוצה את מידת חשיפתה לשינויים בשיעור האינפלציה והריבית ואת הגילוי הנדרש בהתאם לגורמי הסיכון של הקבוצה כפי שפורטו בסעיף 10.15 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025. במהלך שנת 2025, ניכרת המשך מגמת ירידה באינפלציה, הן בישראל והן בעולם, התכנסותה לכיוון יעדי הבנקים המרכזיים, וכן ירידה בריביות השוק. בכלל זה נרשמה ירידה בריבית ה-SOFR בארה"ב וירידה בריבית הפריים בישראל. בהתאם לכך, מצאה הקבוצה כי לשינויים באינפלציה ובריבית אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. כמו כן, למועד אישור הדוח, הקבוצה לא צופה השפעה מהותית לשינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. בנוסף, לא קיימים סממנים המעידים על ירידת ערך נכסיה לתקן IAS 36.

הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעת השינוי בשיעורי האינפלציה והריבית כאמור, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוססות, בין היתר על נתונים שבידי החברה נכון למועד הדוח. ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיהיו שינויים לא צפויים וחריגים בתנאי הריבית במשק והאינפלציה, הערכותיה של החברה עשויות שלא להתממש או להשתנות ואף מהותית מהצפוי לעיל.

לפירוט על אודות השפעות השינוי בשיעורי הריבית על תוצאות פעילות הקבוצה, ראו באור 20 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

6.3 המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

להימשכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה השלכות רוחביות על הכלכלה העולמית אשר היקפן והשלכותיהן טרם ניתנות לאמידה. הקבוצה עוקבת אחר השפעות אלו ולהערכתה, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניכרת השפעה מהותית שלילית של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על פעילות הקבוצה. להערכת הקבוצה, משך המלחמה עשויה להוביל לגידול בביקוש למוצריה לתעשיות הבטחוניות והצבאיות בשנים הקרובות.

לפרטים נוספים לגבי צבר ההזמנות של הקבוצה ראו סעיפים 7.6, 8.6 ו-9.6 להלן.

6.4 מלחמת "חרבות ברזל" ו"שאגת הארי"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל, מלחמה אשר, בעצימות נמוכה, נמשכה כשנתיים. בסמוך לתחילת המלחמה החלה לחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל ובהמשך גם התפתח איום בטחוני באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו ועימות ישיר עם איראן במסגרת מבצע עם כלביא. ביום 28 בפברואר, 2026, פתחה ישראל במתקפת מנע נגד איראן, בשיתוף עם ארה"ב במבצע "שאגת הארי". הוכרז מצב מיוחד בעורף בכל רחבי ישראל והמרחב האווירי נסגר לטיסות אזרחיות.

כאמור לעיל, למלחמה והימשכותה השלכות רוחביות על הכלכלה בישראל אשר היקפן והשלכותיהן העתידיות טרם ניתנות לאמידה. החברה עוקבת אחר השפעות אלו ולהערכתה, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירוע זה על פעילותה ותוצאותיה.

המידע האמור לעיל, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והשפעת מלחמת "חרבות ברזל" (להלן ביחד, "המלחמות") על פעילות החברה הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס להתפתחות ומשך המלחמות ולמצב הגיאופוליטי בישראל ובעולם. שינויים במצב הגיאופוליטי בישראל ובעולם והימשכות המלחמות עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעות המלחמות על פעילות החברה.

לפרטים נוספים לגבי צבר ההזמנות של הקבוצה ראו סעיפים 7.6, 8.6 ו-9.6 להלן.

6.5 שיבושים בשרשרת האספקה

השיבושים בשרשרת האספקה עלולים להיווצר, בעיקר, כתוצאה מסגרים ארוכים בנמלי הים במדינות שבהן נמצאים ספקי או לקוחות הקבוצה, או הגבלות על ייבוא וייצוא סחורות, למשל כתוצאה מהתפשטות מגיפות או כתוצאה מאירועים גיאופוליטיים, כגון מתיחות גיאופוליטית או מלחמות בין מדינות, או שביתות ארוכות, עלולים לגרום לאיחורים משמעותיים באספקת מוצרים ו/או לעלויות נוספות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ובמקרים קיצוניים אף לאובדן הכנסות, וכן לגרום לפגיעה באספקה סדירה של חומרי גלם, עד כדי האטה משמעותית בקצב הייצור של מוצרים. הקבוצה התמודדה עם בעיות אלה באמצעות מציאת חלופות הנדסיות ו/או פנייה לערוצי הפצה אחרים ו/או העלאת מחירים ללקוחותיה. כמו כן, הביקוש העולמי הגובר לשירותי AI, מייצר ביקושים גדולים גם אצל יצרני החומרה למיניהן, מה שגורם להתארכות בזמני האספקה של חומרי גלם ורכיבים אלקטרוניים. הקבוצה פועלת לסגירת הסכמים עם לקוחותיה, כך שניתן יהיה להקדים את הגעת החומרים למפעל ולייצר מלאי ביטחון גדולים יותר לחומרים. פעילות נוספת שמתבצעת הקבוצה הינה פיתוח ספקים חלופיים, כך שתיווצר יתירות מבחינת כמות ספקי החומרים והרכיבים.

6.6 שינוי רגולציה

בשנים האחרונות גוברת המודעות, מצד ממשלות וגופים מפקחים כאחד, לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה. הקבוצה רואה חשיבות רבה בנושא בנושא ופועלת לשמירה על איכות

הסביבה בכל היבטי פעילותה. לפרטים נוספים לגבי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם ראה סעיף 10.7 לפרק זה.

6.7 הצמיחה העולמית וביקושים למוצרי ושירותי הקבוצה

המלחמה בין אוקראינה לרוסיה, מלחמת "חרבות ברזל" והמתיחות הגאופוליטית הינם גורמים אשר משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה בעיקר עבור לקוחות הקבוצה העוסקים בייצור מערכות ומוצרים בהם משובצים רכיבים אלקטרוניים, המיועדים לשוק הצבאי. בנוסף, מדינות רבות בעולם, ובראשן מדינות האיחוד האירופי, הודיעו על הגדלה משמעותית של תקציבי הביטחון שלהם.

האמור בסעיף זה, בעניין הצמיחה העולמית והביקושים למוצרי ושירותי הקבוצה, לרבות אומדנה של הקבוצה ביחס להשפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והגדלת התקציבים הביטחוניים של מדינות רבות על פעילות הקבוצה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססים על הערכות הקבוצה על פי ניסיונה ועל פי פרסומים בנושא. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונה מהמוערך, משינויים גיאוגרפיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות שונות לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.15 להלן ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן.

6.8 תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל, 2025, הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. נכון למועד פרסום דוח זה, הוטלו מכסים בשיעור של 15% על סחורות אשר מיובאות מישראל לארה"ב. מכסים אלו חלים על סחורות בלבד ואינם חלים על שירותים. לחברה מכירות לארה"ב דרך חברת הבת ללקוחות בארה"ב, ונכון למועד פרסום דוח זה ובהתבסס על גובה המכסים שהוטלו, היא אינה צופה השפעה מהותית על הפעילות שלה. החברה עוקבת אחר השפעות אלו ולהערכתה, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניכרת השפעה מהותית על פעילות הקבוצה הואיל והחברה מעדכנת את מחירי המכירה ללקוחותיה בארה"ב בהתאם לגובה המכסים אשר הוטלו עליה.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את הפעילות שלה בהתאם לצורך.

האמור בסעיף זה, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת "תוכנית המכסים בארה"ב" על פעילות החברה הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות בשוק האמריקאי. שינויים בתוכנית המכסים של טראמפ ו/או בגובה המכסים אשר יוטלו על ישראל ועל מדינות אחרות בעולם וההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעת הטלת המכסים על פעילות החברה.

במהלך שנת 2025 התחזק השקל באופן מהותי ביחס למטבעות הדולר והאירו. מול מטבע הדולר, מטבע השקל התחזק בכ-13% במהלך השנה, ונכון ליום 31 בדצמבר, 2025 נסחר בשפל שנתי של כ-3.19 שקלים לדולר ארה"ב, בין היתר על רקע ירידה בפרמיית הסיכון וזרימות הון לשוק המקומי, כפי שעולה, בין היתר, מעדכוני בנק ישראל לרבעון השלישי של 2025. עיקר הכנסות הקבוצה מתומחרות וצמודות לשערי החליפין של דולר ארה"ב או אירו עד מועד האספקה, ואילו כ-38%–45% מההוצאות נקובות בשקלים חדשים. ייסוף השקל מגדיל את רכיב ההוצאה השקלי במונחי דולר ארה"ב ושוחק את המרווחים של הקבוצה. הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה באמצעות התאמת בסיסי ההצמדה בין ההוצאות להכנסות, בחינת אפשרויות לגיוון מקורות המימון והאשראי, ונקיטת צעדים בהתאם להערכות ביחס לשינויים בסביבת הריבית במשק ובריבית על הלוואות דולריות. שינויים מהותיים בשערי החליפין של השקל מול הדולר או מול האירו עלולים להמשיך ולפגוע ברווחיות החברה.

הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעת השינוי בשער השקל אל מול מטבע הדולר והאירו כאמור, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס, בין היתר על נתונים שבידי החברה נכון למועד הדוח. ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיהיו שינויים לא צפויים וחריגים בשערי החליפין ו/או בתמהיל הלקוחות והמטבעות של החברה, הערכותיה של החברה עשויות שלא להתממש או להשתנות ואף מהותית מהצפוי לעיל.

חלק ג'- תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

להלן תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הקבוצה המתוארים יחד בפרק הרביעי להלן.

7. מעגלים מודפסים ומצעים

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

- 7.1.1.1. כאמור לעיל, הקבוצה עוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מעגלים מודפסים ומצעים, המתאפיינים בכמויות קטנות ובינוניות ובמועדי אספקה קצרים.
- 7.1.1.2. שוק האלקטרוניקה מתפתח במהירות רבה ונעשה מתוחכם יותר. כל התפתחות ושינוי בשוק זה ובמוצר הסופי גוררים שינוי בכרטיס האלקטרוני ומכאן גם שינוי במעגל המודפס. כאשר נקבעת התצורה הסופית של הכרטיס - מהירות ייצורו, רכש הרכיבים וההרכבה, הם קריטיים לגמר הפיתוח והיציאה המוקדמת לשוק כדי להשיג מחירים גבוהים יותר למוצר, שכן עם כניסתם של מתחרים חלה ירידה במחיר המוצרים. לפיכך, משך חיי המוצרים האלקטרוניים הוא קצר ביותר (עד לכניסה של דגם מתקדם יותר), ומכאן שיצרן האלקטרוניקה מייחס חשיבות רבה לקבלת הכרטיסים האלקטרוניים, גם המתוחכמים ביותר, במהירות, באמינות ובכמות הנדרשת.
- 7.1.1.3. חלק מלקוחות הקבוצה מחזיקים כיום רמות מלאי נמוכות, דבר הגורם להם לדרוש מספקיהם בתחום האלקטרוניקה מועדי אספקה קצרים.

7.1.1.4. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, הקבוצה נבדלת ממתחריה בכך שהיא פיתחה תהליכים ויכולות קצה לייצור מעגלים מודפסים ומצעים עם רמת מורכבות גבוהה וביצוע הרכבת מערכות תחת קורת גג אחת (ONE STOP SHOP), החל משלב תכנון המעגל ועד הרכבת ובדיקת המוצר הסופי. להערכת החברה, יכולות אלו מעניקות לקבוצה יתרון ייחודי בקרב לקוחות אשר מימדי המורכבות הטכנולוגית והזמן בפיתוח הכרטיסים האלקטרוניים הוא קריטי עבורם, בהיבט של בחינה ויציאה מהירה עם מוצרים חדשים ומתקדמים לשוק.

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

בעניין איכות סביבה ראו סעיף 10.7 לפרק זה ובענייני תקינה ראו סעיף 10.8 לפרק זה.

7.1.3. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

השוק בו פועלת הקבוצה מאופיין בדרישת הלקוחות לעמידה ברמת איכות ותקינה גבוהות, ודרישה מתמדת לשיפור בביצועים של החומרה האלקטרונית בשל הצורך במערכות יותר מתוחכמות שייתנו מענה ליישומים רבים יותר.

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

7.1.4.1. עם התפתחות הטכנולוגיה ומזעור המוצרים, נדרשות גם המערכות האלקטרוניות להיות קטנות ככל האפשר, ומכאן השאיפה להקטנת המעגלים המודפסים, הוספת שכבות, ובחלק מהמעגלים ייצורם כגמישים בחלק או בכל המעגל כך שיותאם למכלול המוקטן. כמו כן, ככל שעולה רמת הטכנולוגיה בייצור רכיבים אלקטרוניים, נדרשים קשרים (חיבורים) רבים יותר בין הרכיבים, ועל מנת לאפשר זאת יש להגדיל את מספר השכבות של המעגל המודפס, לצופף את הקשרים ולשפר את יכולת סילוק החום במעגל המודפס ולעיתים, על פי דרישת הלקוח, לייצור מעגל גמיש על מנת להקטין את המארז הסופי.

7.1.4.2. בנוסף, ככל שעולה רמת התחכום והביצועים הנדרשים ממערכת או מוצר אלקטרוני, כך עולה גם הרמה והתחכום הנדרשים מהמעגלים המודפסים ומאופן הרכבתם, וכתוצאה מכך גדל הקושי בייצורם ובהרכבתם. עובדה זו מחייבת אינטגרציה ושיתוף פעולה ארוך ורצוף בין המתכנן של המעגל המודפס (מתכנן המערכת או המוצר) ובין יצרן המעגל המודפס, המתבטאת גם בעזרה למתכנן בשלב ההגדרה של המעגל המודפס, על מנת לאפשר את ייצורו בצורה אופטימלית.

7.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה ההצלחה בתחום הפעילות, שהעיקריים שבהם הינם כדלקמן:

- שיתוף פעולה עם לקוחות בפיתוח מעגלים מודפסים מתקדמים ומורכבים טכנולוגית.
- השקעות ברכוש קבוע מתקדם על מנת להדביק את התפתחות הטכנולוגיה.
- שמירה על הון אנושי מיומן, אשר מודע לחשיבות איכות המוצרים.
- קיום מומחיות לאורך כל שרשרת הפעילות, משלב תכנון המעגל המודפס ועד לאספקתו.

- לקבוצה יתרון ייחודי בכך שהיא בעלת יכולת מזעור מעגלים ייחודית ויכולת כוללת של ייצור מעגלים מודפסים, מצעים וביצוע הרכבת כרטיסים אלקטרוניים תחת קורת גג אחת, החל משלב תכנון המעגל, יצורו ועד הרכבת הכרטיס ובדיקת המוצר הסופי (ONE STOP SHOP).

7.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להקמת מפעל לייצור מעגלים מודפסים ומצעים נדרשות השקעות גבוהות בציוד, ברכישת טכנולוגיות ובאימון כוח אדם, אשר יחד עם כושר הייצור הקיים בישראל מהווים, להערכת החברה, חסם מהותי לכניסה של מתחרים נוספים מהשוק המקומי.

חסם זה אינו אפקטיבי לגבי תחרות מיבוא. עם זאת, כאשר מדובר בייצור סדרות קטנות ודגמים של מעגלים מודפסים ומצעים וברמה טכנולוגית גבוהה ביותר, קיים חסם כניסה ליבואנים הנובע מכך שהתחרות בחברות המקומיות אינה כדאית להם כלכלית.

חסם כניסה נוסף לפעילות של ייצור מעגלים מודפסים ומצעים הינו הצורך בקבלת אישורים מיוחדים בתחום איכות הסביבה, אשר קבלתם לוקח זמן רב, הנדרשים לצורך הקמת מפעל לייצור מעגלים אלו.

7.1.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות בשוק המקומי הינה בעיקר מול יצרנים מקומיים ויבואנים המייבאים בעיקר מהמזרח הרחוק וגם מארה"ב ואירופה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7 לפרק זה.

7.2 מוצרים ושירותים

7.2.1 כל מערכת אלקטרונית כוללת מעגל חשמלי אלקטרוני (מעגל מודפס), עליו מורכבים רכיבים אלקטרוניים. המעגל המודפס עם הרכיבים האלקטרוניים מהווה את "הבסיס" ואת מרכז המערכת האלקטרונית של המוצר - המכשיר האלקטרוני, והוא קובע, במידה רבה, את תכונותיה ואת תפקודה של אותה מערכת.

7.2.2 מעגל מודפס הוא לוח עליו מרכיבים רכיבים אלקטרוניים, כאשר על הלוח פרושים חומרים מוליכי זרם חשמלי, בשכבות שונות המבודדות ביניהן, המקשרים בין הרכיבים המורכבים עליו. מעגלים מודפסים נמצאים כמעט בכל מוצר שיש בו מערכות אלקטרוניות - במכשירים ביתיים, במחשבים, במכונות, במכשירים רפואיים, במוצרי תקשורת, תעופה, במערכות צבאיות וכו'.

7.2.3 מעגל מודפס הוא שם כללי של המוצר, אולם קיימים סוגים שונים של מעגלים מודפסים, שההבדל ביניהם הוא רב, והשוני במחיריהם עשוי להתבטא במאות אחוזים. הקבוצה עוסקת בעיקר בייצור מעגלים מודפסים מתוחכמים מבחינת צפיפות, גמישות, מספר השכבות ויכולת הסיבולת שלהם לחום, בסדרות יצור קטנות עד בינוניות.

7.2.4 המגמה בתעשייה בכלל, ובתעשיות ההיי-טק בפרט, הינה לרכוש רכיבים (ובכללם מעגלים מודפסים) אמינים, שניתן להכניסם ישירות לקווי הייצור של המערכת או המוצר, מבלי להחזיק מלאים וללא צורך בעריכת בקרה ובדיקה לפני כן. דבר זה מחייב אספקה של מעגלים מודפסים באיכות מעולה, המיוצרים במהירות ובהתאם ללוח זמנים שנקבע על ידי הלקוח.

7.2.5. על מנת לעמוד בדרישות המפורטות לעיל, חייב יצרן המעגלים המודפסים לשלוט בידע ובטכנולוגיות הייצור, לרכוש, להפעיל ולתחזק מערכות ציוד מתוחכמות, להעסיק כוח אדם מקצועי ובעל רמה גבוהה וכן להפעיל מערך בקרה ואבטחת איכות שיענה על דרישות הלקוחות.

7.2.6. הידע והניסיון שהקבוצה פיתחה ורכשה במשך השנים מאפשרים לה לייצר מעגלים מודפסים מסוגים שונים. החברה מייצרת מעגלים מודפסים קשיחים הכוללים מעגל מודפס חד צדדי, דו צדדי ורב-שכבות (MULTILAYERS - עד 40 שכבות) בגדלים ובעוביים לא סטנדרטיים, משולבים חומרי גלם שונים, עם רכיבים פאסיביים קבורים (קבלים/נגדים), עם משטחי קירור "קבורים" או עם משטחי קירור חיצוניים דו-ממדיים ותלת-ממדיים ("אמבטיה") וכן מעגלים גמישים וגמישים-קשיחים ברמות מורכבות שונות. סוג המעגל המוזמן נקבע בתיאום עם הלקוח, בהתאם למוצר שהוא מייצר, דרגת תחכמו, וכן, תהליכי ההמשך בזיווד האלקטרוני/מכאני, תנאי הסביבה של המערכת הסופית וכיוצא בזה.

7.3. הכנסות ורווחיות מוצרים

7.3.1. להלן נתונים אודות פילוח הכנסות ממכירות מעגלים מודפסים ומצעים, שיעור ההכנסות מסך ההכנסות של הקבוצה במאוחד בהתאם לדוחות הכספיים:

שנה	הכנסות (אלפי דולר) *	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה **
2025	83,399	46%
2024	75,140	49%
2023	63,753	47%

(*) הכנסות המגזר כולל מכירות בין מגזרים.

(**) הכנסות המגזר בניכוי עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים במגזר חלקי הכנסות הקבוצה במאוחד.

7.3.2. לקבוצה מגוון רחב של לקוחות מישראל ומחו"ל. לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הינם בעיקר מפעלים העוסקים בייצור מערכות ומוצרים בהם משובצים רכיבים אלקטרוניים, המיועדים לשוק הצבאי, הרפואי והאזרחי. להלן התפלגות המכירות לפי שווקים:

	2023		2024		2025		
	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר	
45%	31,154	62%	46,508	69%	57,461	צבאי	
49%	28,846	33%	24,779	26%	21,482	אזרחי	
6%	3,753	5%	3,853	5%	4,456	רפואי	

7.4. לקוחות

7.4.1. להערכת החברה אין לה תלות במי מלקוחותיה בתחום פעילות זה.

7.5. שיווק והפצה

7.5.1. מערך השיווק מתבסס על שיווק מקומי ושיווק בינלאומי. השיווק הבינלאומי בארה"ב מבוסס בעיקרו על עובדי חברת הבת ב-PCB TECHNOLOGIES USA (להלן "פיסיבי ארה"ב"), חברת בת בבעלות מלאה של החברה ועל סוכני מכירות של הקבוצה הממוקמים בשווקי היעד של הקבוצה. השיווק המקומי מבוסס על אנשי מכירות העובדים במשרדי הקבוצה בישראל.

7.5.2. פיסיבי ארה"ב משמשת כזרוע ההפצה של הקבוצה בארה"ב ומספקת שירותי לוגיסטיקה, שיווק ומכירה.

7.5.3. ההתקשרות עם לקוחות נעשית, בדרך כלל, באמצעות פניה ישירה של הלקוח לקבוצה לקבלת הצעת מחיר לביצוע אחת או יותר מהפעולות הבאות: ייצור מעגלים מודפסים, ייצור כרטיס אלקטרוני (כולל הרכבה) או ייצור של מכלול שלם (כולל הרכבה). הלקוח מספק לקבוצה מפרט טכני הכולל רשימת חלקים, שרטוטים ודרישות טכניות אחרות.

7.5.4. התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה נעשית הן בדרך של הצעות מחיר וקבלת הזמנות באופן שוטף והן בדרך של הסכמים ו/או הזמנות ארוכות טווח, אשר בגינן המחיר במרבית המקרים נקוב ומוסכם מראש.

7.6. צבר הזמנות

7.6.1. הקבוצה מייצרת על פי הזמנות של לקוחות. מועדי האספקה של הזמנות למעגלים מודפסים ומצעים הם במוצע כ-6 שבועות.

צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2025, בכ-56 מיליון דולר, ולכ-60 מיליון דולר סמוך למועד פרסום דוח זה. צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכם בכ-38 מיליון דולר.

להלן פירוט פריסת צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר, 2025, בחתך אספקות רבעוני (במיליוני דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2025	לרבעון 1 2026	לרבעון 2 2026	לרבעון 3 2026	לרבעון 4 2026	לשנת 2027 ואילך
56	17	24	4	3	8

הערכות הקבוצה בעניין המועד החזוי למימוש צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות הקבוצה על פי ניסיונה. מימוש צבר ההזמנות בפועל עשוי להיות שונה מהחזוי, בעיקר כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונה מהמוערך אצל לקוחות הקבוצה, ועשוי שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית.

7.7. תחרות

7.7.1. להערכת הקבוצה, בשנת 2025 היקף מכירות הקבוצה במגזר המעגלים המודפסים ומצעים היוו כ- 15% מצריכת השוק המקומי למעגלים מודפסים ומצעים. התחרות בשוק המקומי נובעת בעיקר מיבואני מעגלים מודפסים ומצעים מהמזרח הרחוק, ארה"ב ואירופה המהווים כ-74%, וכן מיצרנים מקומיים של מעגלים מודפסים ומצעים- בעיקר אלטק בע"מ. הנתונים הנ"ל מבוססים על פרסומים של המכס לגבי יבוא מעגלים מודפסים ומצעים ועל פרסומים של המתחרים.

7.7.2. כמו כן, ראו סעיף 7.1.6 לפרק זה בדבר חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות.

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בעיקר בדרכים הבאות:

- שימור ערך מוסף עיקרי של הקבוצה - קיום מומחיות לאורך כל שרשרת הפעילות, החל משלב תכנון המעגל המודפס ועד לשלב בדיקת המכלול, והיכולת לתת מענה מלא ללקוח בכל שלב ושלב, בעוד שהמתחרים עוסקים בייצור המעגלים המודפסים בלבד, ברכש והרכבה בלבד או בהרכבה בלבד.
- הגדלת נתח שוק בשווקים אשר בהם יש לקבוצה יתרונות יחסיים (מבחינת טכנולוגיה, עמידה בתקני איכות מחמירים, מחיר ומועדי אספקה), בין היתר באמצעות פעולות שיווק ומינורי סוכנים בשווקי המטרה.
- מדיניות ניהול מלאי חכמה המאפשרת זמינות של חומרי גלם ללקוחות מחד ועלות מינימלית לקבוצה מאידך.
- שימור היתרון הנובע מיכולתה לייצר מעגלים מודפסים מתוחכמים, באיכות גבוהה, בסדרות ייצור קטנות ובמועדי אספקה קצרים.
- מערכות מידע מתקדמות שמניבות לקבוצה שיפור משמעותי בתהליכי תכנון, ייצור, שליטה ובקרה.
- פיתוח תהליכי ייצור מתקדמים והגדלת מגוון היכולות בייצור המעגלים המודפסים.
- מצוינות תפעולית והורדת עלויות לטובת אטרקטיביות במחירים ללקוחותיה.
- השקעה במו"פ יישומי, שהינו היכולת ליישם מחקר ופיתוח עבור אפליקציות ייחודיות ללקוחות הקבוצה.
- שדרוג רכוש קבוע והגדלת כושר ייצור.

גורמים המשפיעים לרעה על יכולת הקבוצה להתחרות:

- עלויות שכר הולכות וגדלות וזמינות נמוכה של כוח אדם תומך ייצור.
- עלויות גבוהות הנדרשות לצורך התמודדות עם רגולציה, בעיקר בנושאים של תקינה, איכות הסביבה ובטיחות, אשר מחייבת הן הוצאות שוטפות והן השקעות משמעותיות מדי שנה.

- רכש גומלין - לקוחות ישראלים נדרשים, בשל הסכמי רכש גומלין, לרכוש מוצרים דומים מידי חברות זרות.
- כספי סיוע מארה"ב - חלק ניכר מלקוחותיה הבטחוניים של הקבוצה נדרשים לייצר את המערכות שלהם בארה"ב.
- התחזקות השקל מול הדולר שוחקת את הרווחיות של הקבוצה שנאלצת לעלות את מחירי המכירה ללקוחותיה ובכך הופכת לפחות תחרותית.

7.8. כושר ייצור

7.8.1 בהתאם לתמהיל המוצרים הקיים כיום בקבוצה בתחום פעילות זה, כושר הייצור הפוטנציאלי עבור מעגלים מודפסים הינו כ-250-300 לוחות בממוצע יומי ליום ייצור מלא, כאשר להערכת הקבוצה כושר ייצור פוטנציאלי זה מנוצל בפועל בכ- 75%-85%.

7.8.2 בחודש מאי 2024, אישר דירקטוריון החברה השקעה בשדרוג והרחבת מספר מערכי ייצור מסוימים במגזר מעגלים מודפסים ומצעים. להערכת החברה, סך ההשקעה הנדרש לשדרוג והרחבה כאמור הינו כ-6 מיליון דולר. החברה מממנת את ההשקעה הנדרשת בשילוב של קווי אשראי בנקאיים והון עצמי. שדרוג והרחבת מערכי הייצור כאמור צפוי להסתיים בסוף הרבעון השלישי של שנת 2026. החברה מעריכה כי ההשקעה כאמור צפויה להגדיל בכ-40% עד כ-60% את כושר הייצור במגזר המעגלים המודפסים ומצעים, ביחס לכושר הייצור בתקופה שקדמה להשקעה, ובכך לתמוך את הגידול בביקוש למוצרי החברה.

התחזית והנחות החברה לעיל בקשר עם השקעה בשדרוג והרחבת מספר מערכי ייצור במגזר מעגלים מודפסים ומצעים, תקופת השדרוג והרחבה ושיעור הגידול הצפוי של כושר הייצור הינם מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס למצב השוק, והתקדמות מול צדדי ג' הקשורים בהשקעות ושדרוגים, וגורמי הסיכון המפורטים בפרק א' של הדוח התקופתי של החברה. לפיכך אין וודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או יתממש באופן דומה למתואר לעיל, והתוצאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתחזית והערכות כאמור.

7.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

7.9.1 מפעל הקבוצה שבו מתקיימת בין היתר הפעילות הייצורית של תחום פעילות זה ממוקם באזור התעשייה הדרומי של מגדל העמק, על מקרקעין ובמבנים אשר חלקם חכור על ידי החברה ממיינהל מקרקעי ישראל על פי הסכמי חכירה מהוונים ואת חלקם היא שוכרת, החל משנת 2000, מאפיק (נדל"ן) בע"מ, חברה בבעלות ובשליטה מלאה של פריורטק, מבעלי השליטה לשעבר בחברה ("אפיק נדל"ן"), אשר נכון למועד דוח זה, הינה צד ג' בלתי קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה. הסכם השכירות של החברה מאפיק נדל"ן הינו עד ליום ה-14 בפברואר, 2040, כאשר לחברה מוקנית זכות לסיים את הסכם השכירות טרם סיום

תקופת השכירות, ביום ה-14 במרץ, 2032, בכפוף לשליחת הודעה מראש ובכתב לאפיק נדל"ן, לפחות 12 חודשים לפני מועד הסיום הרלוונטי.

7.9.2 השטח המושכר לחברה על ידי אפיק נדל"ן על פי הסכם השכירות עומד נכון למועד דוח זה על כ- 13 דונם, אשר מתפרסים על מספר מבנים בשטח בנוי כולל של כ- 12,500 מ"ר (שטח עיקרי) שבעיקרם משמשים לייצור והשאר לצרכים מנהליים. כ-9,900 מ"ר מהשטח המושכר לחברה חכור על ידי אפיק נדל"ן ממינהל מקרקעי ישראל על פי הסכם חכירה מהוון. בתמורה לשטח המושכר משלמת החברה 17 ש"ח למ"ר בנוי אשר צמודים למדד המחירים לצרכן מיום החתימה על ההסכם בשנת 2015 בתוספת מע"מ כדין ומשולמים במטבע שקל (הסכום הממודד נכון לרבעון 4, 2025 הינו כ-20.4 ש"ח למ"ר בנוי). במהלך שנת 2023, החברה חתמה על נספח נוסף להסכם המסדיר את גודל השטח המושכר כתוספת להסכם משנת 2015.

7.9.3 לחלק מהמבנים המצויים בשימוש הקבוצה לא קיימים היתרי בניה מתאימים או קיימת חריגה מהיתרי הבניה הקיימים. נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת להסדרתם של החריגות הנ"ל והיא עשויה להידרש לתשלום אגרות והיטלים בגין האמור.

7.9.4 מפעל יצור המעגלים המודפסים ומצעים של הקבוצה שבמגדל העמק כולל מספר מכלולי ייצור הכוללים קו כבישה, קווי ציפויים, מכונות לבדיקה חשמלית ומכונות לקידוח. כל אחד ממכלולי הייצור כולל סוגים שונים של מכונות.

7.9.5 לעניין שעבודים על נכסי הקבוצה ראו באור 19 ה' לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

7.10 מחקר ופיתוח

הקבוצה משקיעה במחקר ובפיתוח של מוצרים חדשים, וכן בשיפור מתמיד של מוצרים קיימים, זאת במטרה לתת מענה הולם לצרכי לקוחותיה. מחלקת מחקר ופיתוח מורכבת מצוות רב תחומי בעל מומחיות בתחומי תוכן מגוונים ובעל ניסיון וידע בתהליכי ייצור של מעגלים מודפסים ומצעים.

מאמצי המחקר והפיתוח של הקבוצה בתחום פעילות זה מתמקדים, בין היתר, בהשגת היעדים כדלקמן:

- שיפור מתמשך ועקבי של היכולות בתחומים של מעגלים בתדר גבוה.
- מזעור מעגלים.
- פיתוח וייצור מצעים עבור מגזר מזעור מערכות אלקטרוניות.
- בחינה ושילוב של חומרי גלם מתקדמים.
- אספקת פתרונות טכנולוגיים ייחודיים ללקוחות.
- הוספת יכולות טכנולוגיות לשם הרחבת נתחי שוק.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הקבוצה מעסיקה כ- 5 עובדים בתחומי המחקר והפיתוח בתחום פעילות זה. כמו כן, במהלך השנים 2021-2025, לקבוצה ניתנו מענקים מרשות החדשנות בקשר עם פרויקטי פיתוח בסכום כולל של כ- 900 אלפי דולר. המענקים כאמור התקבלו במסגרת שני מסלולי "מאגד" שאליהם הצטרפה החברה. תנאי המאגדים שבהם משתתפת החברה בתחום פעילות זה אינם כוללים מחויבות בתשלום תמלוגים לרשות החדשנות.

7.11. נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

7.12. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

במהלך התקופה, לחברה לא היו הסכמים מהותיים בתחום הפעילות שלא במהלך העסקים הרגיל.

8 זיווד אלקטרוניקה

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.1.1.1 לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים

רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.1 לעיל.

8.1.1.2 אופן הפעילות בשוק המוצרים המשובצים אלקטרוניקה הוא ייצור בקבלנות משנה,

בדרך של מיקור חוץ (OUTSOURCING), ואספקת המערכות האלקטרוניות, הכוללות

מעגל מודפס עליו מורכבים ומחוברים ביניהם הרכיבים האלקטרוניים השונים.

בדרך כלל, יצרן האלקטרוניקה מבצע את העבודה בשיטת FULL TURN KEY שבה

היצרן מבצע גם שירותי רכש של הרכיבים השונים המרכיבים את המוצר הסופי

ללקוח.

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

לפרטים נוספים בנוגע לאיכות סביבה ראו סעיף 10.7 לפרק זה ובנוגע למגבלות ופיקוח על

פעילות הקבוצה ראו סעיף 10.8 לפרק זה.

8.1.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

8.1.3.1 לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים

רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.3 לפרק זה.

8.1.3.2 כאמור, המגמה בשוק המוצרים המשובצים אלקטרוניקה היא לייצר בקבלנות,

בדרך של מיקור חוץ (OUTSOURCING), את הכרטיסים האלקטרוניים. בנוסף, קיימת

מגמה בשוק שבה לקוחות מעבירים למיקור חוץ את המכלול השלם, דהיינו יצור

מעגל מודפס וביצוע זיווד אלקטרוני.

8.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי

גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.4 לפרק זה.

8.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי

גם לתחום פעילות זה ראו סעיף 7.1.5 לפרק זה.

8.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הנהלת החברה, אין חסמי כניסה ויציאה מהותיים בתחום פעילות זה.

8.1.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

הפעילות בתחום זיווד אלקטרוניקה מאופיינת בתחרות גבוהה וכוללת מספר רב של חברות

מתחרות בשוק המקומי.

8.2 מוצרים ושירותים

- 8.2.1 לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לפרק זה.
- 8.2.2 הרכבת כרטיס אלקטרוני כוללת הרכבה של רכיבים אלקטרוניים שונים על מעגלים מודפסים ואספקה של מכלולים ללקוח כולל בדיקתם וזיוודם, ובכלל זה את המעגל המודפס עליו מורכבים רכיבים אלקטרוניים שונים כגון נגדים, ספקים, שנאים, מעבדים, זיכרונות, קבלים, מפסקים ומחברים, הערוכים ומסודרים לפי תכנון קבוע מראש של הלקוח, והמיועדים להפעלת מערכת מסוימת.
- 8.2.3 יצרני מוצרי אלקטרוניקה (לקוחות הקבוצה) נוטים למסור לקבלן חיצוני, כדוגמת הקבוצה, בדרך של מיקור חוץ (OUTSOURCING), את הרכבת הרכיבים האלקטרוניים על המעגלים המודפסים ו/או המכלולים.
- 8.2.4 בשוק הרכבת הרכיבים קיימות שתי שיטות עיקריות לביצוע הרכבה כאמור:
- הלקוח מזמין אצל הקבוצה מוצר מוגמר, הקבוצה מנהלת את שרשרת האספקה כולל רכש הרכיבים והקבוצה פועלת כקבלן ראשי של הלקוח בשיטה של TURN KEY
 - הלקוח מספק לקבוצה, על חשבונו, את מרבית החומרים והרכיבים. מלאי הרכיבים המסופק על ידי הלקוח נשאר בכל עת בבעלות הלקוח והוא מנוהל ומוחזק בידי הקבוצה עבור הלקוח. הקבוצה מבצעת את הרכבת הרכיבים על המעגלים המודפסים ומספקת ללקוח את המוצר המוגמר.
- 8.2.5 בשתי השיטות האמורות לעיל, הלקוח מתכנן ומפתח את המעגלים המודפסים, קובע את מפרט המוצר, והקבוצה מבצעת את הרכבת הרכיבים. ההרכבה כוללת את תכנון עבודות ההרכבה לרבות תכנון ציוד עזר לבדיקות סופיות של ההרכבה (ולעתים גם הצעת רכיבים חליפיים ללקוח) מבדקים פונקציונליים ובחלק מהמקרים אף הרכבת המכלול הכולל את המעגל ומשלוח ללקוח.
- 8.2.6 הקבוצה מייצרת מגוון רחב של כרטיסים אלקטרוניים בסדרות ייצור קטנות בינוניות וגדולות, ובכלל זה דגמים (לפיתוח), ראש סדרה (מעבר מפיתוח לייצור) וסדרות ייצור ראשוניות, כולל ייצור סדרתי.
- 8.2.7 במרבית המקרים, הקבוצה עונה על צרכי פלח שוק המאופיין במורכבות רבה. רוב הרכיבים במעגלים מודפסים ומצעים הם מסוג SMT (SURFACE MOUNT TECHNOLOGY), טכנולוגיה להרכבת רכיבים חשמליים על מעגלים מודפסים ו-BGA (BALL GRID ARRAY). רכיבים בעלי רמת קישוריות שמובילה לביצועים טובים יותר במהירויות גבוהות, אותם הקבוצה מרכיבה במעגלים משולבים באמצעות מכונות אוטומטיות (רובוטיקה). רק מיעוט הרכיבים הינם מסוג THROUGH-HOLE – אשר ביחס אליהם חיבור הרכיב למעגל המודפס נעשה דרך חורים במעגל המודפס, אותם מרכיבים באופן ידני.
- 8.2.8 הזכויות במוצר, על כל פיתוחיו, שייכות ללקוח.

8.3 הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן נתונים אודות פילוח הכנסות ממכירות זיווד אלקטרוניקה, שיעור ההכנסות מסך ההכנסות של הקבוצה במאוחד בהתאם לדוחות הכספיים:

שנה	הכנסות (אלפי דולר) *	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה **
2025	106,540	50%
2024	82,451	48%
2023	75,196	52%

(*) הכנסות המגזר כולל מכירות בין מגזרים.

(**) הכנסות המגזר בניכוי עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים במגזר חלקי הכנסות הקבוצה במאוחד.

8.3.1 לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3 לעיל. לקוחות הקבוצה הינם מפעלים העוסקים בייצור מערכות ומוצרים בהם משובצים רכיבים אלקטרוניים, והמיועדים לשווקים האזרחי, הרפואי והצבאי (ובדרך כלל לייצוא). להלן התפלגות המכירות לפי שווקים:

	2023		2024		2025	
	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר
צבאי	23%	17,308	38%	31,322	52%	55,345
אזרחי	25%	18,829	13%	10,980	7%	7,583
רפואי	52%	39,059	49%	40,149	41%	43,612

8.4 לקוחות

להלן לקוחות המגזר (חיצוניים) אשר שיעורם מההכנסות הקבוצה עולה על 10% מסך ההכנסות של הקבוצה במאוחד בהתאם לדוחות הכספיים:

	2023		2024		2025	
	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר
ביוסנס וובסטר (ישראל) בע"מ (להלן "ביוסנס")	26%	35,388	24%	36,655	22%	40,757
לקוח ב'	-	-	6%	9,853	11%	20,598

הקבוצה מרכיבה לביוסנס כרטיסים אלקטרוניים והתקשרות הקבוצה עם ביוסנס נעשית בעיקר דרך מכרזים לטווחים של 1-2 שנים אשר בגינם המחיר נקוב ומוסכם מראש והן בדרך של הצעות מחיר וקבלת הזמנות באופן שוטף.

במידה והקבוצה תאבד את ביוסנס או את לקוח ב' לעיל, אובדנם ישפיע מהותית על הכנסותיה ורווחיה מתחום הפעילות, אם כי אין בידי החברה, נכון למועד הדוח, כל מידע המצביע על אפשרות לאובדן כזה.

לפרטים נוספים ראו באור 21 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

למעט האמור לעיל, להערכת החברה, אין לה תלות במי מלקוחותיה בתחום פעילות זה.

8.5 שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.5 לפרק זה.

8.6 צבר הזמנות

הקבוצה מייצרת על פי הזמנות של לקוחותיה. מועדי האספקה של הזמנות ליצור כרטיסים הם בדרך כלל בין 12-16 שבועות. מועדי האספקה נקבעים בהתאם למועדי קבלת הרכיבים. צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות הסתכם בכ-87 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025, ולכ-71 מיליון דולר סמוך למועד פרסום דוח זה. צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכם ב-104 מיליון דולר.

8.6.1 להלן פירוט פריסת צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר, 2025, בחתך אספקות רבעוני (במיליוני דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2025	לרבעון 1 2026	לרבעון 2 2026	לרבעון 3 2026	לרבעון 4 2026	לשנת 2027 ואילך
87	24	19	15	14	15

הערכות הקבוצה בעניין המועד החזוי למימוש צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות הקבוצה על פי ניסיונה. מימוש צבר ההזמנות בפועל עשוי להיות שונה מהחזוי, בעיקר כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונה מהמוערך אצל לקוחות הקבוצה, ועשוי שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית.

8.7 תחרות

8.7.1 מגזר פעילות זה מתאפיין בתחרות גבוהה וריבוי חברות המתמחות בתחום זה בישראל.
8.7.2 בישראל פועלות מספר חברות המתמחות בהרכבת רכיבים על גבי מעגלים מודפסים, אשר העיקריות שבהן הן: פלקסטרוניקס בע"מ, ר.ה. טכנולוגיות בע"מ, יו.אס.אר. מערכות אלקטרוניות בע"מ, א.ל. אלקטרוניקה בע"מ, סנמינה - אס סי איי ישראל מערכות רפואיות בע"מ, ניסטק ומספר מפעלים קטנים יותר.
לקבוצה אין נתונים המאפשרים לה להעריך בצורה מהימנה את חלקה בשוק ייצור הכרטיסים האלקטרוניים.

8.8 כושר ייצור

כל מערכת אלקטרונית בנויה ממעגל מודפס, עליו מורכבים רכיבים אלקטרוניים. כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה בהשמות בקווי ה-SMT מנוצל בכ-50%, בכפוף לתמהיל המוצרים ולגודל המנות.

8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

8.9.1 תחום פעילות זה מתבצע בשני אתרי ייצור. אתר ייצור אחד במגדל העמק בשטח של כ-5,500 מ"ר המשמש לייצור כרטיסים אלקטרוניים בבעלות החברה.
לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.9 לפרק זה.

8.9.2 אתר יצור נוסף באמצעות חברת אי.אם.אס. אלקטרוניקה, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה.

אי.אם.אס הרכבות אלקטרוניקה שוכרת מבנה בראש העין בשטח כולל של כ- 5,166 מ"ר אשר משמש בעיקרו לייצור. ביום 10 בספטמבר, 2009, נחתם הסכם השכירות המקורי אשר הוארך מפעם לפעם. ביום ה-31 בינואר, 2025 הוארך הסכם השכירות לחמש (5) שנים נוספות עד ליום 31 בינואר, 2030. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן ומשולמים במטבע שקל.

8.9.3 באתרי היצור של הקבוצה פועלים מספר מכלולי ייצור השייכים לתחום פעילות זה הכוללים מכונות השמה, מכונות הלחמה בשיטות שונות, מכונות לבדיקות איכות ומכונות לבדיקות חשמליות. כל אחד ממכלולי הייצור כולל סוגים שונים של מכונות.

8.9.4 לעניין שעבודים על נכסי הקבוצה ראו באור 19 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

8.10 מחקר ופיתוח

פעילות המחקר והפיתוח בתחום פעילות זה הינה זניחה.

8.11 נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

8.12 הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

במהלך התקופה, לחברה לא היו הסכמים מהותיים בתחום הפעילות שלא במהלך העסקים הרגיל.

9 מזעור מערכות אלקטרוניות

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

במהלך השנים 2021-2022 השקיעה הקבוצה בהקמת פעילות בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות, פעילות טכנולוגית חדשנית. בשנת 2022 הקימה הקבוצה חדר נקי ותשתיות יצור מיקרואלקטרוניקה מתקדמות אשר יאפשרו הרכבת רכיבים (SIP - SYSTEM IN PACKAGE). כמו כן, הקבוצה המשיכה להטמיע ולפתח יכולות יצור מצעים בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות, אשר ייחודם הינו בהתאמתם להרכבת מוליכים למחצה ויכולת פיזור חום. פעילות מזעור מערכות אלקטרוניות הושקה ב-1 בינואר, 2023, והינה פעילות טכנולוגית חדשנית המשלבת פיתוח מוצרים ממוזערים ומוצרים אינטגרטיביים המתכללים את כל יכולות הקבוצה לכדי מוצר אחד. פעילות זו מאופיינת בפיתוח מארזים ממוזערים, תהליכי הרכבה יחודיים, פיתוח וייצור מצעים מתקדמים המאפשרים צפיפויות גבוהות של מוליכים ועל ידי כך מזעור מערכות אלקטרוניות. פעילות שיווק נרחבת מבוצעת הן בישראל והן בארה"ב בדגש על התעשיות הצבאיות, הרפואיות ותעשיית הרכיבים בארה"ב. לאור האמור, בכוונת הקבוצה להמשיך ולפנות ללקוחות העוסקים במזעור חומרה בתחום הצבאי, חלל, רפואי, רכב, IOT, פלטפורמות אוטונומיות ופיתוח רכיבים ייחודיים הדורשים פתרונות מותאמי מוצר (כגון: פיזור הספק, התממשקות ייחודית של רכיב ארוז למעגל, תאימות חומרית, וכדומה) ולבחון אפשרויות של קידום התקשרויות בתחום פעילות זה. הקבוצה מעריכה שהכניסה למגזר מארזים ממוזערים למערכות (SIP) ומזעור רכיבים הוא המשך ישיר של מימוש התוכנית האסטרטגית הרב-שנתית לכניסה לטכנולוגיות מתקדמות בעולמות המזעור מצד אחד והרחבה של הפעילות הבינלאומית מצד שני.

9.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

עם התפתחות הטכנולוגיה בשוק האלקטרוניקה ולאור המגמה המתמשכת בשוק האלקטרוניקה בתחום של מיזעור המוצרים, נדרשות גם המערכות האלקטרוניות להיות קטנות ככל האפשר, ומכאן השאיפה להקטנת המעגלים המודפסים, הוספת שכבות, ובחלק מהמעגלים יצורם כגמישים בחלק או בכל המעגל. לאור הביקושים ההולכים וגוברים בנושא המיזעור הקבוצה החליטה לפעול בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות. פעילות המגזר מאופיינת בפיתוח מארזים ממוזערים, ביישום תהליכי הרכבה ייחודיים ובפיתוח מצעים בעלי צפיפות הולכה גבוהה, המאפשרים מזעור משמעותי של מערכות אלקטרוניות.

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

לפרטים נוספים בנוגע לאיכות סביבה ראו סעיף 10.7 לפרק זה ובנוגע למגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה ראו סעיף 10.8 לפרק זה.

9.1.3 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.3. לפרק זה. בנוסף לכך, הלקוחות בתחום פעילות זה הם חברות המפתחות תת מערכות ממוזערות, חברות המפתחות רכיבים - FABLESS, חברות מערכת הממזערות מוצרים בתחום הצבאי, רפואי, רכב והתעשייה. כמו כן ראוי לציין את ההשקעה המאסיבית מצד ממשלות וחברות מובילות בתחום בהחזרת כושר ייצור של מוליכים למחצה לארה"ב ואירופה אשר מגדילה את הצורך בפתרונות מתקדמים לאריזה של שבבים.

9.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

טכנולוגית מזעור בתעשיית המוליכים למחצה התקדמה באופן משמעותי בעשור האחרון אבל היא דורשת יכולות מזעור של מצעים שיאפשרו מקסום מזעור מערכות אלקטרוניות ובמקביל יאפשרו גמישות ומהירות בפיתוח מוצרים ממוזערים לתעשיות הצבאיות, הרפואיות, תקשורת ורכב. כמו כן, להערכת החברה, יתווסף שימוש בטכנולוגיות הרכבה המאפשרות חיבורים חשמליים יחודיים המאפשרים שימוש במימד הגובה (Z) ועל ידי כך ניצול שטח אופטימלי בפיתוח וייצור מערכות.

9.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.5 לפרק זה.

בנוסף קיימים מספר גורמים עיקריים נוספים כדלקמן:

- שיתוף פעולה עם לקוחות בפיתוח פתרונות מזעור מתקדמים בעלי מורכבות טכנולוגית גבוהה.
- קיום מומחיות לאורך כל שרשרת הפעילות, משלב תכנון המצע, הרכבות מיקרו אלקטרוניות, המארז, השפעה מערכתית ועד בדיקת המכלול.
- מתן פתרונות TURN KEY מתקדמים הכוללים: הנדסה, איכות, לוגיסטיקה וייצור פתרון כולל המותאם לצרכי הלקוח.
- המשך השקעה במו"פ ובפיתוח תהליכים יחודיים.

9.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1.6 לפרק זה.

בנוסף קיימים מספר חסמי כניסה ויציאה יחודיים נוספים כדלקמן:

- תהליך הסמכה טכנית ארוך למוצרים.
- הכשרת כח אדם איכותי לתהליכי פיתוח מוצר מורכבים בתחומים שהודגשו לעיל.
- ידע נצבר בתהליכי ייצור ואינטגרציה של מצעים, הרכבות ופיזור הספק.

9.2 מוצרים ושירותים

בפעילות מגזר זה הקבוצה מציעה מוצרים ושירותים כדלהלן:

- פיתוח מארזים ממוזערים.
- תהליכי הרכבה יחודיים.
- פיתוח וייצור מצעים מתקדמים המאפשרים צפיפויות גבוהות של מוליכים ועל ידי כך מזעור מערכות אלקטרוניות.
- שירותי תכן הנדסי.

9.3 הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן נתונים אודות פילוח הכנסות ממכירות מזעור מערכות אלקטרוניות, שיעור ההכנסות

מסך ההכנסות של הקבוצה במאוחד בהתאם לדוחות הכספיים:

שנה	הכנסות (אלפי דולר) *	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה **
2025	8,575	4%
2024	4,537	3%
2023	2,215	2%

(* הכנסות המגזר כולל מכירות בין מגזרים.

(**) הכנסות המגזר בניכוי עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים במגזר חלקי הכנסות הקבוצה במאוחד.

9.3.1 פעילות הקבוצה במגזר זה הושקה והניבה הכנסות לראשונה החל משנת 2023.

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3 לפרק זה. לקוחות הקבוצה הינם מפעלים העוסקים בייצור מערכות ומוצרים בהם משובצים רכיבים אלקטרוניים, והמיועדים לשוקים האזרחי, הרפואי והצבאי. להלן התפלגות המכירות לפי שווקים:

	2023		2024		2025	
	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר	שיעור	אלפי דולר
צבאי	72%	1,600	83%	3,785	82%	7,045
אזרחי	27%	592	16%	726	16%	1,367
רפואי	1%	23	1%	26	2%	163

9.4 לקוחות

להערכת החברה, יש לה תלות בשני לקוחות מהתחום הצבאי, שאובדנם עשוי להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה, שכן הכנסות המגזר מאותם לקוחות בשנת הדיווח היו כ-74% מההכנסות בתחום פעילות זה. ההכנסות מאותם לקוחות נמוכות מ-10% מסך ההכנסות של הקבוצה במאחד. אין בידי הקבוצה, נכון למועד הדוח, כל מידע המצביע על אפשרות לאובדן כזה.

להערכת הקבוצה, למעט האמור לעיל, אין לה תלות במי מלקוחותיה בתחום פעילות זה.

9.5 שיווק והפצה

הקבוצה פועלת במגוון ערוצי שיווק, לרבות: תערוכות בארץ ובחו"ל וכן משווקת את מוצריה במגזינים מקצועיים לפרסום תוכן טכנולוגי. כמו כן, הקבוצה מפעילה צוותי מכירות מקומיים בישראל ובארה"ב ועובדת עם סוכנים באירופה.

9.6 צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות הסתכם בכ- 7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025, ו- 11 מיליון דולר סמוך למועד פרסום דוח זה. צבר ההזמנות של הקבוצה לתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2024, הסתכם ב-7 מיליון דולר.

9.6.1 להלן פירוט פריסת צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר, 2025, בחתך אספקות רבעוני (במיליוני

דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2025	לרבעון 1 2026	לרבעון 2 2026	לרבעון 3 2026	לרבעון 4 2026	לשנת 2027 ואילך
7	4	2	1	-	-

הערכות הקבוצה בעניין המועד החזוי למימוש צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות הקבוצה על פי ניסיונה. מימוש צבר ההזמנות בפועל עשוי להיות שונה מהחזוי, בעיקר כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונה מהמוערך אצל לקוחות הקבוצה, ועשוי שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית.

9.7 תחרות

להערכת החברה, בתחום פעילות זה, המתחרים העיקריים שייכים לקטגוריות הבאות: חברות לייצור מצעים, חברות למתן פתרונות הרכבה וחברות תכן הנדסי (FABLESS).

למיטב ידיעת החברה, לא קיימות בישראל, אירופה וארה"ב חברות אשר מציעות את מנעד השירותים שמציעה הקבוצה בתחום האלקטרוניקה והמיקרו-אלקטרוניקה אשר כולל ייצור מעגלים, מצעים, מארזים (SIP) והרכבות אלקטרוניקה תחת מערכת הנדסית/טכנולוגית/תפעולית אחודה.

למיטב ידיעת החברה, בישראל קיימות שתי חברות המציעות פתרונות של הרכבות מיקרו-אלקטרוניקה: בקרמוס טכנולוגיות בע"מ ופברנט ישראל בע"מ. מרבית פתרונות הייצור המתחרים נמצאים באסיה ומרבית פתרונות התכן הנדסי המתחרים נמצאים באירופה ובארצות הברית.

9.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

תחום פעילות זה מבוצע במפעלה של החברה במגדל העמק. הקבוצה השקיעה בהקמת חדרים נקיים ברמת ניקיון CLASS 10,000, ורכשה ופיתחה ציוד הרכבה ייחודי המאפשר תהליכים מתקדמים למזעור מערכות בדו מימד ובתלת מימד. יכולות יצור אלה יאפשרו לספק מוצרים ושירותים יחודיים כאמור לעיל.

לאור מאפיינים דומים במהותם תיאור נושא זה בתחום מעגלים מודפסים ומצעים רלוונטי גם לתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.9 לפרק זה.

9.9 מחקר ופיתוח

9.9.1 בתחום פעילות זה, הקבוצה כתבה 5 פטנטים שאושרו .

9.9.2 הקבוצה משקיעה במחקר ובפיתוח של מוצרים חדשים, וכן בשיפור מתמיד של מוצרים קיימים, זאת במטרה לתת מענה הולם לצרכי לקוחותיה. מחלקת מחקר ופיתוח מורכבת מצוות רב תחומי בעל מומחיות בתחומי תוכן מגוונים ובעל ניסיון וידע בתהליכי ייצור של מעגלים מודפסים ומצעים, וכן בהרכבות אלקטרוניות ומיקרואלקטרוניקה, לרבות אינטגרציה של רכיבים, תהליכי אריזה (PACKAGING) ופתרונות לפיזור וניהול חום. מאמצי המחקר והפיתוח של הקבוצה בתחום פעילות זה מתמקדים, בין היתר, בהשגת היעדים כדלקמן:

- בחינה ושילוב של חומרי גלם מתקדמים וטכנולוגיות ייצור חדשניות.
- פיתוח פתרונות טכנולוגיים ייחודיים ומותאמים לדרישות לקוח, לרבות יישומים מתקדמים.
- הרחבת יכולות טכנולוגיות ותהליכיות, כולל שיפור ביצועים, אמינות ויכולת ייצור לשם הרחבת נתחי שוק.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הקבוצה העסיקה כ- 12 עובדים בתחומי המחקר והפיתוח בתחום פעילות זה. במהלך השנים 2023-2025, הקבוצה קיבלה מענקים מרשות החדשנות בקשר עם פרויקטי פיתוח בסכום כולל של כ- 950 אלפי דולר, וזאת במסגרת מסלולי "מאגד" ו"מימד".

בהתאם למסלולים האמור, עבור מסלול "מאגד" הקבוצה אינה מחויבת בתשלום תמלוגים.

9.10 נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

9.11 הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

במהלך התקופה, לחברה לא היו הסכמים מהותיים בתחום הפעילות שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10 עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10.1 הון אנושי

10.1.1 המבנה הארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



10.1.2 מצבת עובדים

להלן פירוט של מספר העובדים בקבוצה:

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
76	82	81	הנהלה ושיווק ומכירות
67	75	75	רכש ומחסנים
87	92	94	תכנון ייצור וטכנולוגיה
17	18	16	מחקר ופיתוח
117	113	112	איכות וביקורות
355	394	409	ייצור
717	774	787	סה"כ

לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

10.1.3 הסכמי עבודה

כל העובדים בקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים או באמצעות מסמך המעגן את תנאי העסקתם וחל עליהם צו ההרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה, המוסכים והתכנה - נוסח משולב (למעט עובדי ההנהלה). לפירוט נוסף ראו באור 10 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

10.1.4 תוכניות הדרכה לעובדים

הקבוצה קובעת תוכניות הדרכה אחת לשנה, בהתאם למטרות וליעדים השנתיים שלה ותוך בדיקה וניתוח שוטף של צרכיה. אחת לחצי שנה מתקיימת בדיקה והוספה לתוכנית ההדרכה בהתחשב, בין היתר, בשינויים פרסונליים שמתבצעים במחלקות השונות, במחלקות שעובדיהן זקוקים לרענון נהלים, במחלקות בהן היה מספר רב יחסית של פסילות בתהליך הייצור ו/או בתקנים חדשים ושיפורים נדרשים אשר יישומם מצריך הדרכה.

10.1.5 תוכנית תגמול לעובדים

לחברה קיימת תוכנית תגמול הוגית (אופציות) לעובדים, יועצים ונותני שירותים ("התוכנית"). לפרטים נוספים ראו באור 18 ג' לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה. כמו כן הקבוצה עשויה, מעת לעת, לתגמל את עובדי הקבוצה באמצעות מענקים כספיים בהתאם ליעדים שונים ולביצועי הקבוצה.

10.1.6 נושאי משרה והנהלה בכירה

לפרטים בדבר הנהלת הקבוצה ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח תקופתי זה. כל חברי הנהלה הבכירה של הקבוצה, מועסקים בחוזים אישיים, ונושאי המשרה כפופים למדיניות התגמול שאימצה הקבוצה בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות.

לפרטים בדבר תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

10.2 חומרי גלם וספקים

10.2.1 חומרי גלם

חומרי הגלם לייצור מעגלים מודפסים הם בעיקר לוחות בסיסיים (למינט), העשויים מגרעין מבודד "כבוש" משני צדדיו ברדידי נחושת, דבקים אפוקסיים (פריפרג), מקדחים וכרסמים, גלופות וחומרי צילום, צבעים, כימיקלים, מתכות וחומרי עזר לכבישה וקידוח. מרבית חומרי הגלם מיובאים מארה"ב ואירופה וחלקם ממזרח אסיה. זמן האספקה הממוצע של חומרי הגלם נע בין 6 ל-8 שבועות, כאשר זמן האספקה של חומרי גלם מיוחדים עומד על כ-12-16 שבועות. במקרים רבים, החלפת חומר גלם דורשת את הסכמת הלקוח. רוב החומרים שהקבוצה משתמשת בהם בהרכבת רכיבים אלקטרוניים הם מעגלים מודפסים, חלקי מתכת ופלסטיקה ורכיבים אלקטרוניים כגון זיכרונות, מעבדים, קבלים, נגדים, מפסקים, שנאים ונורות. חומרי העזר המשמשים בייצור (בהרכבה) הם בעיקר בדיל, עופרת, ראשי מלחם, חומרי ניקוי, דבקים וחנקן. זמן האספקה הממוצע של מרבית חומרי הגלם כאמור נע בין 12 ל-20 שבועות.

10.2.2 ספקים

הלוחות הבסיסיים מיוצרים בעיקר בארה"ב ואירופה והדבקים (פריפרג) שהקבוצה רוכשת לצורך ייצור מעגלים מודפסים מיוצרים בעיקר במזרח הרחוק; מקדחים וכרסמים - מיוצרים במזרח הרחוק ובאירופה; חומרי צילום וצבעים - מיוצרים באירופה; כימיקלים ומתכות - ישראל ואירופה; חומרי עזר לכבישה ולקידוח - מיוצרים בעיקר בחו"ל, כאשר הקבוצה רוכשת אותם ממפיצים בישראל של היצרנים האמורים. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים רבים באיתור ספקים של חומרי גלם פוטנציאליים באיכות

גבוהה, על מנת לאפשר לה להתמודד בהצלחה עם התחרות ועם הדרישות הטכנולוגיות המחמירות של לקוחותיה. בתחום פעילות זיווד אלקטרוניקה- כאמור, בשיטת TK הקבוצה רוכשת את הרכיבים על חשבונה, כאשר המעגלים המודפסים מיוצרים בדרך כלל על ידי הקבוצה ולעיתים מסופקים על ידי הלקוח. בשיטת Non TK הרכיבים מסופקים על ידי הלקוח. הרכיבים האלקטרוניים נרכשים, בדרך כלל, ממפיצים ונציגים בישראל של יצרנים בחו"ל וחלק נרכש ישירות מיצרנים בחו"ל או מסיטונאים, בעיקר מארה"ב ומאירופה. התקשרות הקבוצה עם הספקים מתבצעת באמצעות הזמנות רכש שהקבוצה מוציאה מעת לעת, בהתאם לשיטות ההצטיידות הנהוגות לגבי המוצרים השונים.

10.2.3 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומוצרים גמורים

הקבוצה מייצרת על פי הזמנות של לקוחות ובדרך כלל אינה שומרת מלאי תוצרת גמורה מעבר למספר חודשים. מדיניות הקבוצה בנוגע למלאי חומרי גלם משתנה בהתאם לתנאים הקיימים בשוק חומרי הגלם והרכיבים. הקבוצה מחזיקה מלאי של כ-2-3 חודשי ייצור המורכב מחומרי גלם סטנדרטיים. הקבוצה שואפת כל העת לניהול מלאי אפקטיבי תוך שמירה על רמות מלאי נמוכות מחד ועמידה בצרכי הלקוחות לחומרים הנדרשים מאידך. יחד עם זאת, לגבי מלאי רכיבים ייחודיים, אשר בהם משתמשת הקבוצה לצורך הרכבות כרטיסים אלקטרוניים, הקבוצה מצטיידת בהתאם להזמנות פרטניות של לקוחות, בדרך כלל כ-8 עד 10 שבועות לפני מועד האספקה.

2023	2024	2025	
90	86	92	ימי מלאי בקבוצה (ממוצע)
29,790	31,547	41,672	מלאי (ממוצע) (באלפי דולר)

10.2.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים והחזרת סחורות

במסגרת תנאי המכירה ללקוחות, תקופת האחריות למעגלים מודפסים וכרטיסים אלקטרוניים הינה 12 חודשים החל ממועד האספקה ללקוח. ככל שמתגלים פגמים בכרטיסים אלו במהלך תקופת האחריות כאמור, הקבוצה נוהגת להחליף או לתקן אותם ולהאריך את תקופת האחריות ב-6 חודשים נוספים, שתחילתם במועד האספקה של כרטיס אלקטרוני תקין או עד תום תקופת האחריות המקורית, לפי המאוחר ביניהם. העלות לקבוצה בגין האחריות כאמור אינה מהותית. אין מדיניות החזרת סחורות אלא במסגרת האחריות.

10.2.5 מדיניות אשראי

10.2.5.1 אשראי לקוחות

2024	2025	
84	93	ימי אשראי בקבוצה (ממוצע)
34,873	47,526	היקף ממוצע (באלפי דולר)

10.2.5.2 אשראי ספקים

2024	2025	
114	108	ימי אשראי בקבוצה (ממוצע)
25,452	31,423	היקף ממוצע (באלפי דולר)

10.3 הון חוזר

לפרטים נוספים אודות ההון החוזר של הקבוצה ראו סעיף 1.4.2 לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

10.4 השקעות

במהלך התקופה, לא היו השקעות מהותיות של התאגיד בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות.

10.5 מימון

10.5.1 הקבוצה מממנת את פעילותה מאמצעה העצמאיים וכן מהלוואות בנקאיות ככל שנדרש. נכון למועד דוח זה, מסגרת האשראי של הקבוצה עמדה על סך של כ- 18.5 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הקבוצה ניצלה כ-17.2 מיליון דולר ממסגרת האשראי. מסגרות אשראי אלו נלקחו בריביות משתנות.

10.5.2 לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות בגין מסגרות האשראי וההלוואות שלקחה הקבוצה מתאגידים בנקאיים ראו סעיף 1.4.3 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

10.5.3 למידע בדבר שעבודים וערבויות ראו באור 19 ה' לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

10.6 מיסוי

לפרטים נוספים, ראו באור 27 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

10.7 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

10.7.1 סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה
פעילות הקבוצה, כוללת ייצור והרכבת מכלולים אלקטרוניים, פעילות מזעור מערכות אלקטרוניות בתחום המיקרו-אלקטרוניקה ויצור מעגלים מודפסים ומצעים. פעילויות אלה כרוכות בשימוש בחומרים המוגדרים כמסוכנים בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ("חוק החמרים המסוכנים").

כמו כן, בתהליכי הייצור של הקבוצה נוצרת פסולת המפונת לאתר מורשה.

בנוסף, כלל השפכים התעשייתיים של החברה מטופלים במתקן טיפול שהוקם על ידה ומתוחזק באמצעות חברה חיצונית. השפכים של חברת הבת הפועלת בראש העין מטופלים נקודתית באמצעות פחם פעיל, מסוננים ומשם עוברים לאתר הטיפול ולאחר מכן, לרשת הביוב העירונית. כמו כן, למערך הציפויים במפעל החברה יש מערכות יניקה שונות. לפיכך, הסיכונים הסביבתיים הנובעים מפעילות הקבוצה עשויים להיות בנוגע לפליטות לאוויר, שפכים וחומרים מסוכנים.

10.7.2 רגולציה סביבתית, היתרים ורישיונות סביבתיים

נכון למועד דוח זה, לחברה רישיון עסק עם התניות עד ליום 1 באוגוסט, 2026, ולחברת הבת הפועלת בראש העין, רישיון עסק בתוקף עד לחודש דצמבר 2028 והיתר רעלים מסוג C בתוקף עד לחודש ספטמבר, 2031, והיתר קרינה בתוקף עד נובמבר 2026. נכון למועד הדוח, בידי החברה היתר רעלים מסוג B בתוקף עד לחודש ינואר, 2027, והיתר קרינה בתוקף עד חודש אוקטובר, 2026.

10.7.3 אירועים סביבתיים מהותיים

במהלך שנת 2023, קיבלה החברה מהמשרד להגנת הסביבה הודעה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי של כ- 1,448 אלפי ש"ח לפי סעיף 14 לחוק החומרים המסוכנים התשנ"ג – 1993, בגין שלוש הפרות לכאורה של היתר הרעלים עקב אירוע שפך שאירע במפעלי החברה במהלך שנת 2021. במהלך חודש דצמבר, 2024, הפחית המשרד להגנת הסביבה את העיצום וקבע כי החברה תשלם סכום סופי של 1,197 אלפי ש"ח (כ-330 אלפי דולר) לסילוק מוחלט של העיצום הכספי בגין האירוע משנת 2021.

10.7.4 השקעות לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה או עמידה בדרישות רגולטוריות

10.7.4.1 כללי

במהלך שנת 2025, השקיעה החברה סך של כ- 95 אלפי דולר לצורך מניעה והפחתה של פגיעה באיכות הסביבה ועמידה בדרישות רגולטוריות.

10.7.4.2 איכות אוויר

כחלק מהגדלה צפויה של פעילות הקבוצה, בחודש אוגוסט, 2022, הודיעה החברה למשרד להגנת הסביבה, על היערכותה לקבלת היתר פליטה. בחודש פברואר, 2024, הגישה החברה בקשה לקבלת היתר פליטה למפעל הקבוצה במגדל העמק. במהלך חודש דצמבר, 2024, החברה קיבלה מענה ראשוני ובקשה להשלמת חומרים. טיוטת היתר פליטה להערות התקבלה במפעל בחודש אוקטובר 2025, ומחודש זה המפעל נמצא בהליך דיונים על הנוסח והתנאים בהיתר מול המשרד להגנת הסביבה. טיוטת היתר להערות הציבור צפויה להתפרסם בחודש מרץ, 2026 והצפי לקבלת היתר פליטה סופי הינו סוף רבעון שני 2026.

במהלך שנת 2025, השקיעה החברה כ- 100 אלפי דולר במסגרת תהליך הוצאת היתר פליטה. (במהלך השנים 2024 ו-2023, השקיעה החברה כ-112 אלפי דולר וכ-165 אלפי דולר, בהתאמה).

המידע המפורט לעיל בנוגע לתהליך קבלת היתר פליטה ולגבי מועד קבלת ההיתר, הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי הקבוצה במועד פרסום דוח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר קצב התממשותם אינו וודאי, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת הקבוצה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים ומורכבים כגון דרישות נוספות של המשרד להגנת הסביבה ואשר אינם מצויים בשליטת הקבוצה.

10.7.5 הוצאות לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה או עמידה בדרישות רגולטוריות

10.7.5.1 פינוי פסולות חומרים מסוכנים

הקבוצה פועלת לפינוי פסולות הכוללות, בין היתר, תמיסות משומשות, בוצת שיקוע, חומרי סינון משומשים, תמלחת ועוד. פינוי פסולת חומ"ס מבוצע לאתרים מורשים. ההוצאות השוטפות של הקבוצה עבור פינוי פסולות וחומרים מסוכנים לשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-347 אלפי דולר (בשנים 2024 ו-2023 הסתכמו לכ-280 אלפי דולר וכ-250 אלפי דולר, בהתאמה).

10.7.5.2 עלויות תחזוקת מתקן טיפול בשפכים ומים

כיום החברה ממחזרת במתקן השפכים שבמפעלה במגדל העמק כ-75% ממי השטיפות ומשיבה אותם חזרה לצורך תהליך ייצור. כ-25% הנותרים עוברים טיפול במתקן שפכים ומוזרמים לביוב לאחר טיפול שיקוע מתכות ותיקון PH. סך העלויות לתחזוקת המתקן בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-970 אלפי דולר (בשנים 2024 ו-2023 הסתכמו לסך של כ-950 אלפי דולר וכ-990 אלפי דולר, בהתאמה).

10.7.6 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם השפעה

מהותית על הקבוצה

לקבוצה מדיניות סביבתית המקדמת ויוזמת פעולות המגנות על הסביבה, וזאת בהתבסס על ההכרה כי משאבי הטבע הם נכס של כלל הציבור, של הקהילה המקומית וגם של הדורות הבאים. קידום פעולות התורמות לאיכות הסביבה, לרבות וולונטריות, מהווה תרומה של הקבוצה לציבור ולבעלי העניין, ובנוסף משרתות את הקבוצה הן במניעת מפגעים וסיכונים סביבתיים, הן בצמצום הוצאות והן במגעים עם הרגולטור. כיום החברה ממחזרת במתקן השפכים שבמפעלה במגדל העמק כ-75% ממי השטיפות ומשיבה אותם חזרה לצורך תהליך ייצור. כ-25% הנותרים עוברים טיפול במתקן שפכים ומוזרמים לביוב לאחר טיפול שיקוע מתכות ותיקון PH. בנוסף, תמלחות החברה מפונות באישור הגנת הסביבה למט"ש גדות. במסגרת המדיניות נוקטת החברה פעולות לעמידה בדרישות התקן ISO 14001 (תקן ישראלי לניהול איכות סביבה), היא עוברת מבדקי מעקב שנתיים ומסווגת כעומדת בתקן (תוקף ההסמכה הינו עד לחודש מאי, 2027). בנוסף, הקבוצה מקצה משאבי כוח אדם ותקציבים לצורך יישום המדיניות כאמור והשגת המטרות בנושאים הסביבתיים. בין היתר, מונה ממונה איכות סביבה המדווח לסמנכ"ל חטיבת מעגלים ומצעים.

כחלק מפעולות הטמעת מדיניות איכות הסביבה, המדיניות מופצת לכל עובדי הקבוצה ומוטמעת בכל הדרגים באמצעות נהלים, הדרכות לרבות הדרכות יעודיות לעובדים חדשים והסברה לעובדים. המדיניות מאושררת אחת לשנה על ידי ההנהלה ונבדקת במבדקים פנימיים וחיצוניים. יודגש כי העלויות הסביבתיות אינן בסדרי גודל מהותיים לחברה.

הערכת הקבוצה לגבי השקעות והוצאות צפויות מהווה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בידי הקבוצה נכון למועד הדוח, וכולל הערכה של החברה בהסתמך, בין היתר, על חקיקה ותקינה הקיימת כיום ועל דרישות הרשויות הידועות כיום לחברה, ניסיון העבר שלה וכן כוונות שיש לחברה נכון למועד זה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש

באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, בין היתר, כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן החברה יכולה לצפותן במועד הדוח, ובכלל זאת תלות בצדדים שלישיים והתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמו גם גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.15 להלן.

10.8 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

10.8.1 רישיונות, היתרים ופיקוח ממשלתי

נכון למועד פרסום דוח זה, לקבוצה קיימים רישיונות והיתרים הדרושים לפעילותה, כמפורט להלן, והיא עומדת בתנאים הנדרשים בהם. הקבוצה הינה ספק מוכר למשרד הביטחון. בחודש אוגוסט, 2022, בעקבות כוונתה של החברה להרחיב את פעילותה, הודיעה החברה למשרד להגנת הסביבה, על היערכותה לקבלת היתר פליטה. בחודש פברואר, 2024, הגישה החברה בקשה לקבלת היתר פליטה למפעל הקבוצה במגדל העמק. במהלך חודש דצמבר, 2024, החברה קיבלה מענה ראשוני ובקשה להשלמת חומרים. טיוטת היתר פליטה להערות התקבלה במפעל בחודש אוקטובר 2025, ומחודש זה המפעל נמצא בהליך דיונים על נוסח והתנאים בהיתר מול המשרד להגנת הסביבה. טיוטת היתר להערות הציבור צפויה להתפרסם בחודש מרץ, 2026 והצפי לקבלת היתר פליטה סופי הינו סוף רבעון שני 2026.

10.8.2 רישיון לניהול עסק

נכון למועד דוח זה, לחברה רישיון עסק עם התניות עד ליום 1 באוגוסט, 2026. אי.אם.אס. אלקטרוניקה פועלת מכוח רישיון לניהול עסק שנ ניתן עד חודש דצמבר 2028. לחברת אינפק, בה מבוצעת פעילות הקבוצה בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות, רישיון עסק בתוקף עד חודש אוגוסט, 2026. הקבוצה פועלת להארכת הרישיונות הזמניים.

10.8.3 אבטחת איכות

10.8.3.1 הקבוצה מייצרת מעגלים מודפסים העומדים בתקנים כמפורט להלן:

- i. מעגלים קשיחים אזרחי - תקן - IPC-6012 class (II), IPC-6012 class (III) (תקן אמריקאי). תקן Class (III) מציין דרישות אמינות גבוהות יותר לעומת Class (II).
 - ii. מעגלים גמישים אזרחי - תקן - IPC-6013 class (II), IPC-6013 class (III) (תקן אמריקאי).
 - iii. מעגלים קשיחים / גמישים על פי תקן IPC 6018 עבור מעגלי מיקרוגל class (III), class (II) Microwave (תקן אמריקאי).
 - iv. מעגלים קשיחים צבאי - תקן - MIL-PRF 50110F (תקן צבא ארה"ב).
 - v. מעגלים גמישים צבאי - תקן - MIL-P-50884D (תקן צבא ארה"ב).
- הקבוצה בתהליך הסמכה לתקן MIL PRF 31032, תהליך ההסמכה צפוי להסתיים במהלך שנת 2026.

10.8.3.2 האישורים כאמור מחודשים אחת לשלוש שנים, ועל מנת להישאר ברשימת הספקים המאושרים הנ"ל, הקבוצה שולחת מדי חודש דוגמאות של חתכים מהייצור השוטף לבדיקה במעבדות המאושרות על ידי משרד ההגנה של ארה"ב.

10.8.3.3 לחברה תקן תעופה וחלל ISO 9001:2015/AS9100D. תקן זה בתוקף עד חודש אוגוסט, 2026.

10.8.3.4 חטיבת זיווד אלקטרוניקה וחטיבת מזעור מערכות אלקטרוניות עברו מבדק הסמכה לתקן ISO 13485: 2016 (תקן מערכות איכות של יצרני ציוד רפואי) על ידי IQC (גוף הסמכה) לצורכי קביעת הסיווג והארכת תוקף ההסמכה. הסיווג שנקבע הינו "מתאים" ותוקף התקן הינו עד לחודש פברואר, 2028.

10.8.3.5 הקבוצה עברה מבדק הסמכה על ידי מכון התקנים הישראלי ביחס לתקן ISO 14001 (תקן איכות סביבה) וסווגה כ"מתאימה". תוקף ההסמכה הנו עד לחודש מאי, 2027.

10.8.3.6 חטיבת מעגלים מודפסים ומצעים עברה בחודש נובמבר, 2025, מבדק חידוש הסמכה לתקן NADCAP AC7119 (תקן בתחום חלל ותעופה) על ידי חברת PRI, וסווגה כ-"מתאימה". תוקף ההסמכה הנו עד לחודש אוגוסט, 2026. חטיבת זיווד אלקטרוניקה עברה בחודש פברואר, 2023, הסמכה לתקן NADCAP AC7119 (תקן בתחום חלל ותעופה) על ידי חברת PRI וסווגה כ"מתאימה". תוקף ההסמכה הינו עד לחודש אפריל, 2026. הקבוצה פועלת להארכת תוקפה של ההסמכה.

10.8.3.7 להערכת הקבוצה, אין סיבה שהאישורים והתקנים האמורים לעיל יבוטלו ו/או שלא יוארכו.

10.8.4 אישור שירותי כבאות והצלה

למפעלי הקבוצה במגדל העמק וראש העין אישורים מהרשות הארצית לכבאות והצלה מהימים 16 באפריל, 2024, ו-9 במרץ, 2025, מחוז צפון ומחוז מרכז, לפיהם במפעלי הקבוצה נעשים סידורי בטיחות אש בהתאם לדרישות שירותי הכבאות.

הערכת הקבוצה ביחס לסעיף 10.8 בכללותו וביחס לתוקפים ולחידושים הרישיונות, התקנים וההסמכות בסעיף זה בכללותו מהווה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע הקיים בידי הקבוצה נכון למועד הדוח, וכולל הערכה של הקבוצה בהסתמך, בין היתר, על ניסיון העבר שלה וכן כוונות שיש לחברה נכון למועד זה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ושאינן הקבוצה יכולה לצפותן במועד הדוח, ובכלל זאת תלות בצדדים שלישיים לרבות דרישות חדשות ו/או קצב הטיפול של רשויות רגולטוריות וממשלתיות וגופי הסמכה שונים בנוסף להתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, כמו גם גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.15 לפרק זה.

10.9 הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר הקבוצה הינה צד להם:

הסכם שכירות במגדל העמק - במהלך שנת 2023, חתמה החברה על נספח נוסף להסכם המסדיר את גודל השטח המושכר כתוספת להסכם משנת 2015. השטח המושכר לחברה על ידי אפיק נדל"ן על פי הסכם השכירות המעודכן עומד נכון למועד דוח זה על כ- 13 דונם, אשר מתפרסים על מספר מבנים בשטח בנוי כולל של כ- 12,500 מ"ר (שטח עיקרי) שבעיקרם משמשים לייצור והשאר לצרכים מנהליים. כ- 9,900 מ"ר מהשטח המושכר לחברה חכור על ידי אפיק נדל"ן ממנהל מקרקעי ישראל על פי הסכם חכירה מהוון. בתמורה לשטח המושכר משלמת החברה 17 ש"ח למ"ר בנוי אשר צמודים למדד המחירים לצרכן מיום החתימה על ההסכם בשנת 2015 בתוספת מע"מ כדין ומשולמים במטבע שקל (הסכום הממועד נכון לרבעון 4, 2025 הינו כ-20.4 ש"ח למ"ר בנוי).

10.10 הליכים משפטיים

ראו באור 19 ד' לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

10.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

אסטרטגיה של הקבוצה הינה לספק ללקוחות הקבוצה פתרון הנדסי כולל המבוסס על טכנולוגיות מתקדמות לייצור מעגלים מודפסים (PCB), מצעים, אריזה (SIP) וזיווד מערכות (Box/PCBA BUILDING) תחת קורת גג אחת וכן להגדיל את נתח השוק שלה בשוק המקומי ובשווקים בינלאומיים.

היעדים העיקריים הנגזרים מאסטרטגיה זו הינם:

- הגדלת נתח השוק בחו"ל (בין היתר, באמצעות הצגת טכנולוגיות ייחודיות, הדגשת היתרון של מתן פתרון כולל, וכן הרחבת מערך השיווק והמכירה).
- שיפור תמהיל המוצרים והפתרונות המוצעים ללקוחות.
- שיפור בתמהיל הלקוחות בדגש על הרחבת מספר הלקוחות בארה"ב ואירופה.
- פיתוח והשקעה בתחום עסקי חדש של תכנון, ייצור והרכבת מכלולים של מצעים ומארזים מתקדמים.
- שיפור איכות הייצור במטרה לספק ביצועים משופרים של טכנולוגיות קצה במחיר תחרותי יותר ללקוחות הקבוצה וכן קיצור זמני אספקה.
- כוונת הקבוצה להמשיך ולחפש שותפים פוטנציאליים, תוך בחינה של התרחבות אורגנית ולא אורגנית, בין היתר, באמצעות הרחבת פעילותה במדינות שונות בעולם.

האמור בסעיף זה, בעניין האסטרטגיה ויעדיה של הקבוצה, לרבות לעניין האפשרות להתרחבותה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ואשר הינו תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת הקבוצה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של ירידה בביקושים בשוק האלקטרוניקה כתוצאה מהאטה כלכלית, שינויים בשערי המטבע או עלויות הייצור וכיו"ב, וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.15 להלן. כמו כן, ההערכות של

הקבוצה שעל בסיסן הוצג המידע כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותי מכפי שנצפה מאותן סיבות.

10.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה מתכוונת להמשיך ולהרחיב את כושר הייצור שלה בתחומי הפעילות השונים (ובדגש על פעילות מעגלים מודפסים ומצעים), להעמיק את מהלך הכניסה לתחומי המצעים ואריזה וזאת לצד המשך שיפור האיכות של תהליכי ייצור קיימים והעמקת הידע והיכולות הטכנולוגיים באמצעות המשך השקעה בציוד מתקדם ובכוח אדם מעולם המחקר והפיתוח. כמו כן הקבוצה ממשיכה לראות בשוקי ארה"ב ואירופה יעד אסטרטגי לצמיחה ומימוש הפוטנציאל העסקי של שוק האלקטרוניקה ליישומים מתקדמים עתירי ידע.

האמור בסעיף זה, בעניין הרחבת כושר הייצור והעמקת מהלך הכניסה לתחומי המצעים ואריזה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה בתאריך הדוח, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה והערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת הקבוצה ואשר הינו תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת הקבוצה. אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרה של ירידה בביקושים בשוק האלקטרוניקה כתוצאה מהאטה כלכלית, שינויים רגולטורים וכיו"ב, וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 10.15 להלן.

10.13 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

במהלך התקופה, לקבוצה לא היו שינויים חריגים בעסקי התאגיד.

10.14 אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

במהלך התקופה, לקבוצה לא היו אירועים או עניינים החורגים מעסקי התאגיד הרגילים.

10.15 דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, בהתאם להערכת הנהלת הקבוצה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

10.15.1 סיכונים מאקרו כלכליים

10.15.1.1 **האטה בפעילות שוק האלקטרוניקה** – פעילות הקבוצה מושפעת מפעילות שוק

האלקטרוניקה בעולם. האטה בפעילות כאמור עלולה לפגוע ברווחיותה של החברה, בעיקר בגלל העלויות הקבועות (פחת, מימון וכוח אדם), שלא ניתן לצמצמן אלא עד גבול מסוים, גם לאחר נקיטת תהליכי התייעלות. האטה כזו עלולה לנבוע, בין היתר, מירידה בתקציבי הביטחון בארה"ב ו/או בישראל, אשר עשויה להקטין את הביקוש למוצרי הקבוצה.

10.15.1.2 **האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי** – האטה כלכלית עולמית או

חוסר צמיחה בשווקים המרכזיים עשויים להביא לירידה ברמת הפרויקטים

התעשייתיים הן ברמת הביצוע והן ברמת התכנון ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה להקפיא או לבטל הקמתם של פרויקטים תעשייתיים, נטייה שפוגעת במכירות של הקבוצה. לחשש ממיתון בשוקי היעד בארה"ב ובאירופה ולמגמת אי וודאות כלכלית מסוימת בכלכלה האמריקנית, עלולה להיות השפעה על היקפי הביקוש למוצרי הקבוצה. כמו כן, האטה בצמיחה במדינות המזרח הרחוק עלולה להשפיע ולהקטין את מגמת העלייה בביקושים. בנוסף, קיומו של משבר כלכלי גלובלי, כתוצאה מחוסר יציבות כלכלית בשווקים פיננסיים באופן ישיר או בעופן עקיף כתוצאה מהתפרצויות של מגפות גלובליות או מגורמים אחרים, עשוי לחשוף את הקבוצה, ספקיה ולקוחותיה לסיכונים עקב צמצום מהותי לביקושים למוצרי ו/או שירותי הקבוצה ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה.

10.15.1.3 **סיכון גיאופוליטי בישראל ובמזרח התיכון** – הקבוצה חשופה לסיכון של החרמת תוצרת ישראלית במדינות בחו"ל מטעמים פוליטיים, מלחמה וטרור. אירועי מלחמת "חרבות ברזל" עלולים להשפיע על מחירי הסחורות ולפגיעה ברווחיות החברה.

10.15.1.4 **שינויים בשערי המטבע** – רוב הכנסות הקבוצה מתומחרות וצמודות לשער החליפין של דולר ארה"ב או אירו עד ליום האספקה. לעומת זאת, כ-38%-45% מההוצאות הן בש"ח. הקבוצה מנסה לבצע הקבלה של בסיסי ההצמדה של ההוצאות להכנסות וכן בוחנת אפשרויות של גיוון במקורות המימון והאשראי ופועלת על פי החלופות השונות בהתאם להערכות על השינויים ברמת הריבית במשק ובריבית על הלוואות דולריות. במהלך שנת 2023, הקבוצה אימצה מדיניות גידור תזרים מזומנים להוצאות השכר של הקבוצה בטווח הקצר. שינויים משמעותיים בשערי החליפין של הדולר מול השקל או מול האירו עלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה.

10.15.1.5 **ביטול מענקים והטבות ממשלתיים** – הקבוצה זכאית לתקציבים מגורמים ממשלתיים, כגון מרכז ההשקעות, המעניק מענקים ו/או הטבות מס שונות. מענקים והטבות אלה דורשים עמידה בקריטריונים מסויימים. הפרת הקריטריונים כאמור, לפי כתבי האישור והחוקים הרלוונטיים, עלולה להטיל על החברה סנקציות שונות, וביניהן, החזר מענקים, ביטול הטבות, סנקציות כספיות וסנקציות פליליות.

10.15.2 סיכונים ענפיים

10.15.2.1 **שינויים טכנולוגיים מהירים** – תחומי פעילותם של לקוחות הקבוצה מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים מהירים. במידה ושינויים כאמור יובילו ליצירת טכנולוגיה חדשה ו/או חלופית לטכנולוגיה הקיימת כיום בייצור מעגלים מודפסים ומצעים, הדבר עלול לפגוע בפעילות המעגלים המודפסים והמצעים של הקבוצה.

10.15.2.2 **היצע חומרי גלם בשווקים העולמיים** – בתחום המעגלים המודפסים והמצעים, היצע חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה הוא חומרי גלם ייחודיים המיוצרים על ידי מספר ספקים בודדים בעולם. עלייה מהותית בביקושים

העולמיים עלולה לגרום בטווח הקצר לחוסר יכולת של הקבוצה לרכוש את חומרי הגלם ולפגיעה בייצור בפעילות זו.

10.15.2.3 **שיבושים בשרשרת האספקה** – פגיעה בשרשרת האספקה עלולה להוביל לעיכוב באספקת חומרי גלם, וכתוצאה מכך לעיכוב באספקת מוצרים ללקוחות הקבוצה ולעלייה משמעותית בעלויות השילוח.

10.15.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

10.15.3.1 **סיכון אשראי** – ראו באור 20 לדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

10.15.3.2 **סיכון סביבתי** – ראו סעיף 10.7 לדוח זה.

10.15.3.3 **תלות בלקוחות עיקריים** – לאובדן לקוח שההכנסות ממנו מהוות חלק מהותי מהכנסות הקבוצה, עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על הקבוצה, עד להתקשרות עם לקוחות חלופיים.

10.15.3.4 **תלות במערכות מחשב וסיכונים קיברנטיים** – מתקפות קיברנטיות על מידע ממוחשב, נמצאות במגמת עלייה ועשויות לכלול וירוסים, תוכנות זדוניות, ניסיונות גישה למקומות חסומים ועוד. פעילות הקבוצה נתמכת על ידי מערכות מידע ממוחשבות. תקלה במערכות המחשוב עלולה לפגוע בפעילות העסקית של הקבוצה. מתקפה קיברנטית על הקבוצה עשויה להוביל לאובדן של קניין רוחני, גניבה של טכנולוגיה רשומה, בין אם של הקבוצה ובין אם של לקוחותיה של הקבוצה וכן לחשיפה ו/או אובדן של מידע של הקבוצה, למידע של לקוחות הקבוצה וכן לחשיפת ו/או אובדן מידע של לקוחות הקבוצה. כמו כן, ייתכן שהקבוצה תימצא תחת מתקפה קיברנטית והיא תתוודע לכך רק לאחר פרק זמן מסוים. הקבוצה נוקטת מעת לעת במספר אמצעים על מנת למזער את הסיכונים בניסיון למנוע הפרעה ופגיעה לפעילות העסקית. יובהר, כי על אף ניסיונותיה של הקבוצה להקטנת החשיפה לסיכונים לעיל, אין זה וודאי כי האמצעים שנוקטת הקבוצה למיגור הנזקים ממתקפות קיברנטיות יסייעו לה במידה ואכן תותקף. פגיעת הקבוצה ממתקפה קיברנטית עשויה להוביל להפסדים פיננסיים, וכן לגרום להשפעה לרעה על מוניטין הקבוצה, פעילותה ומצבה הכלכלי.

10.15.4 בטבלה להלן מוצגת מידת השפעתם של גורמי הסיכון שנסקרו לעיל, בהתאם להערכת הנהלת הקבוצה:

סיכונים מאקרו כלכליים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה קטנה	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה בינונית	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה גדולה	
		X	האטה בפעילות שוק האלקטרוניקה

	X		האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי
		X	סיכון בישראל ובישראל התיכון
		X	שינויים בשערי המטבע
X			הטבות ומענקים ממשלתיים

סיכונים ענפיים

מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה קטנה	מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה בינונית	מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה גדולה	
X			שינויים טכנולוגיים מהירים
	X		היצע חומרי גלם בשווקים העולמיים
	X		פגיעה בשרשרת האספקה

סיכונים מיוחדים לקבוצה

מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה קטנה	מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה בינונית	מידת השפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה – השפעה גדולה	
X			סיכון אשראי
		X	סיכון סביבתי
	X		תלות בלקוחות
	X		תלות במערכות מחשב וסיכונים קיברנטיים

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ
פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב
ענייני התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני
התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31

בדצמבר, 2025

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

הדירקטוריון של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה (כהגדרתה להלן) לתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדוח" או "התקופה"), ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו התאריך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), כמפורט להלן.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025, המצורפים בפרק ג' לדוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח תקופתי זה מבוסס על מידע או הערכות קיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה.

1. כללי – תיאור תמציתי של עסקי החברה

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות מספר חברות בנות (החברה והחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה"). נכון למועד דוח זה הקבוצה עוסקת בשלושה מגזרי פעילות: (א) ייצור, מכירה ושיווק של מעגלים מודפסים ומצעים מסוגים שונים (להלן: "מעגלים מודפסים ומצעים"); (ב) הרכבה של רכיבים אלקטרוניים שונים על מעגלים מודפסים (כרטיסים אלקטרוניים) ומערכות אלקטרוניות, במכירתם ושיווקם (להלן: "זיווד אלקטרוניקה"); וכן (ג) פיתוח, תכנון וייצור בתחום של מזעור מערכות אלקטרוניות בתחום המיקרו-אלקטרוניקה (להלן: "מזעור מערכות אלקטרוניות"); לפרטים נוספים לגבי מגזרי הפעילות השונים ראו פרק א' לדוח התקופתי זה.

1.1. צבר הזמנות והזמנות צפויות

1.1.1. הזמנות צפויות: לקבוצה קיימים מספר הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר כנגדם קיימות הערכות של הצדדים ביחס להזמנות צפויות, שאינם כלולות בצבר ההזמנות (להלן: "הזמנות צפויות"). בין היתר, על בסיס הזמנות צפויות אלו הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם ולהצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים.

סמוך למועד פרסום דוח זה, סך ההזמנות הצפויות המבוססות על הסכמי מסגרת רב שנתיים שהחברה מעריכה כי במסגרתם יתקבלו הזמנות מחייבות במהלך תקופת הסכמי המסגרת עומדות על סך כ-42 מיליון דולר (במהלך תקופה של כשלוש שנים). יובהר כי הזמנות צפויות אינן מחייבות את הלקוח להוציא הזמנות ספציפיות ביחס לצפי ההזמנות.

1.1.2. צבר הזמנות: סמוך למועד פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של הקבוצה (לאחר התאמות בין מגזריות) עומד על סך של כ-137 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.6, 8.6, ו-9.6 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

סה"כ צבר הזמנות והזמנות צפויות: סמוך למועד פרסום דוח זה מסתכם בסך של כ-179 מיליוני דולר בחלוקה למגזרי פעילות:

סה"כ	התאמות בין מגזריות	מזעור מערכות אלקטרוניות	זיווד אלקטרוניקה	מעגלים מודפסים ומצעים	
מיליוני דולר					
179	(11)	18	89	83	צבר הזמנות והזמנות צפויות

המידע והערכות החברה בעניין ההזמנות הצפויות, צבר ההזמנות, תקופת ההזמנות הצפויות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות החברה מבוססות על מידע שנמסר לה מלקוחותיה ואשר לא נבדק על-ידה והערכותיה הפנימיות, שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, זאת בין היתר בשל הגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמים אשר בשליטת הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב בנוסף לגורמי הסיכון המפורטים בפרק א' לדוח תקופתי זה, אשר עשויים לגרום לכך שהתמורה בגין צבר ההזמנות וההזמנות הצפויות תהיה שונה מהתמורה אותה צופה החברה.

1.2. המצב הכספי

להלן הסברים אודות השינויים העיקריים בסעיפי המאזן בהתאם לדוחות הכספיים:

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
	אלפי דולר		
-	2,028	3,801	מזומנים ושוי מזומנים
השינוי ביתרת הלקוחות נובע בעיקרו מהגידול בפעילות הקבוצה, מעיתוי המכירות ומשינוי בתמהיל הלקוחות.	41,725	54,482	לקוחות
-	810	1,153	חייבים ויתרות חובה
הגידול בנכסים הנמדדים בשווי הוגן נובע מגידור תזרימי מזומנים שביצעה הקבוצה לצורך הגנה מפני תנודתיות בשער החליפין של הדולר מול השקל. השינוי בשווי ההוגן משקף בעיקר את השפעת השינויים בשערי החליפין.	75	200	נכסים הנמדדים בשווי הוגן גידור
השינוי במלאי נובע בעיקרו מהגידול בפעילות הקבוצה, מעיתוי התכנסות המלאים ומשינוי בתמהיל הלקוחות.	34,308	37,824	מלאי
-	259	268	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
-	140	189	חייבים אחרים
-	-	293	נכס מיסים נדחים
במהלך התקופה המשיכה החברה להשקיע בשיפור ובשדרוג מערכי הייצור	41,179	46,970	רכוש קבוע, נטו

סעיף	ליום 31	ליום 31	הסברי החברה
	בדצמבר, 2024	בדצמבר, 2025	
	אלפי דולר		
			השונים. במהלך תקופת הדוח, כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, התקבלו מה"הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה" (מרכז ההשקעות) החזרים במסגרת תוכנית מענקים מספר 8449, בגין השקעות שבוצעו ברכוש קבוע. סכום החזרים הסתכם בכ-4.8 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר).
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	10,265	9,686	-
נכסי זכות שימוש	11,861	10,807	-
סה"כ נכסים	142,650	165,673	-
אשראי מתאגידים בנקאיים	7,471	17,190	במהלך תקופת הדוח, הגדילה החברה מסגרות אשראי בהיקף של 6 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, עומדות לרשות החברה מסגרות אשראי בהיקף כולל של 18.5 מיליון דולר. הקבוצה עושה שימוש באשראי לצורך פעילותה השוטפת ולצורך השקעות בשדרוג מערכי היצור. לפירוט ראה סעיף 1.4.3 לפרק זה.
חלויות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה	2,146	2,308	-
ספקים ונותני שירותים	29,743	30,820	הגידול ביתרת הספקים נובע בעיקרו מהגידול בפעילות הקבוצה ומעיתוי הקניות.
זכאים ויתרות זכות	9,285	12,547	הגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו מהגידול בהתחייבויות לעובדים ומוסדות ממשלתיים.
התחייבות מיסים נדחים	588	360	-
התחייבויות בגין חכירה	11,200	11,907	-
התחייבויות אחרות	435	-	-
סה"כ התחייבויות	60,868	75,132	-
הון עצמי	81,782	90,541	-

1.3 תוצאות הפעולות

להלן הסברים אודות השינויים שחלו בדוח רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים:

הסברי החברה	לתקופה של שלושת החודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר				
<p>הכנסות מגזר מעגלים מודפסים ומצעים גדלו במהלך תקופת הדוח בכ-11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וגדלו בכ-6.7% ברבעון הרביעי השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות ומהשיפור ביעילות התפעולית במגזר זה. הכנסות מגזר זיווד אלקטרוניקה גדלו בכ-29.2% במהלך תקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ובכ-16% ברבעון הרביעי של השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות ומשיפור היעילות התפעולית במגזר זה.</p> <p>הכנסות מגזר מזעור מערכות אלקטרוניות גדלו במהלך תקופת הדוח בכ-89% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובכ-130.8% ברבעון הרביעי של השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הכנסות בין מגזריות גדלו במהלך תקופת הדוח בכ-7.6 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט בדבר מגזרי פעילות ראה באור 29 לדוחות הכספיים.</p>	40,900	48,453	152,875	181,632	הכנסות
<p>הרווח הגולמי של החברה מפעילות מגזר מעגלים מודפסים ומצעים גדל לכ-20.6 מיליון דולר במהלך תקופת הדוח לעומת כ-20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי במהלך התקופה נבע בעיקרו מגידול בהכנסות. הרווח הגולמי של החברה מפעילות מגזר זיווד ואלקטרוניקה גדל לכ-14 מיליון דולר במהלך תקופת הדוח לעומת כ-6.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי במהלך התקופה נבע בעיקרו מגידול בהכנסות, משיפור ביעילות התפעולית ומשיפור בתמהיל הלקוחות. הרווח הגולמי של החברה מפעילות מגזר מזעור מערכות אלקטרוניות הסתכם בסך של כ-3.4 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת כ-1.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי במהלך התקופה נבע בעיקרו מגידול בהכנסות. לפירוט בדבר מגזרי פעילות ראו באור 29 לדוחות הכספיים.</p>	8,478	9,391	27,883	37,978	רווח גולמי
<p>הגידול בהוצאות המכירה והשיווק במהלך תקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מהרחבת מצבת העובדים בתחום השיווק והמכירות. הרחבה זו בוצעה</p>	1,913	2,338	7,460	8,958	הוצאות מכירה ושיווק

הסברי החברה	לתקופה של שלושת החודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר				
במטרה לתמוך בצמיחה בפעילות החברה וכן לתמוך בפעילות החדשה של החברה בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות.					
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות במהלך תקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מגידול בעלויות השכר.	1,892	2,379	7,272	8,855	הוצאות הנהלה וכלליות
-	844	587	2,575	2,107	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול ברווח התפעולי במהלך התקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל.	3,829	4,087	10,576	18,058	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
-	(176)	-	(176)	8	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
עיקר השינוי בהוצאות מימון, נטו, בתקופת הדוח נובע מהשפעות של הפרשי שער חשבונאיים. במהלך תקופת הדוח נרשמו הוצאות מימון מהפרשי שער בסך של כ-2.4 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון מהפרשי שער בסך של כ-297 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הפרשים אלו נוצרו בעיקר כתוצאה מהחלשות ומתנודתיות בשער החליפין של מטבע הדולר ביחס למטבע השקל. לפירוט בדבר הוצאות מימון, נטו, ראו באור 26 לדוחות הכספיים.	1,121	1,254	1,022	4,334	הוצאות מימון, נטו
עיקר השינוי בהוצאות המיסים על הכנסה במהלך הדוח נובע מהגידול ברווח לפני מס ובנוסף מכך שהחברה הכירה לראשונה בנכס מס נדחה בחברת הבת.	(203)	68	(897)	(658)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי במהלך התקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל.	2,329	2,901	8,481	13,074	רווח נקי
-	(40)	(148)	8	46	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
השינוי ברווח כולל לתקופה נובע בעיקרו מהשינוי ברווח הנקי כמוסבר לעיל.	2,289	2,753	8,489	13,120	רווח כולל

הערות והסברים	לתקופה של שלושת החודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
הגידול ב-EBITDA נובע בעיקרו מהגידול ברווח הגולמי והתפעולי של החברה כמוסבר לעיל.	5,757	6,091	18,354	26,103	EBITDA (*)

(*) EBITDA - רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות ולפני פחת והפחתות.

1.4. נזילות

הערות והסברים	לתקופה של שלושת החודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי דולר				
השינוי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו משינויים בהון החוזר, אשר נבעו מהגידול בהיקף פעילות הקבוצה במהלך התקופה.	997	1,688	9,983	7,844	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
במהלך תקופת הדוח המשיכה הקבוצה להשקיע בשיפור ובשדרוג מערכי הייצור השונים, כחלק ממאמצייה להגדיל את היעילות התפעולית ולתמוך בצמיחה עתידית. במהלך תקופת הדוח, כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, התקבלו מה"הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה" (מרכז ההשקעות) החזרים במסגרת תוכנית מענקים מספר 8449, בגין השקעות שבוצעו ברכוש קבוע. סכום החזרים הסתכם בכ-4.8 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר) ונרשם בסעיף רכוש קבוע.	(2,727)	(2,124)	(7,113)	(8,169)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
במהלך תקופת הדוח, הגדילה הקבוצה את השימוש במסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, וזאת כפועל יוצא של הגידול בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה, וכן כתוצאה מצרכי הון חוזר כמפורט לעיל.	1,453	(4)	(5,466)	2,366	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

1.4.1. הון עצמי

הונה העצמי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, מהווה כ-55% מסך המאזן, וליום 31 בדצמבר, 2024, מהווה כ-57% מסך המאזן והוא ממשך ומהווה מקור עיקרי למימון פעילות הקבוצה.

1.4.2. הון חוזר ויתרות מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 בדצמבר, 2025	סעיף
באלפי דולר		
78,946	97,460	נכסים שוטפים
48,645	62,865	התחייבויות שוטפות
30,301	34,595	הון חוזר

יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2025, עמדה על כ- 3,801 אלפי דולר לעומת כ- 2,028 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.

1.4.3. אשראי מתאגידים בנקאיים

- א. החברה מממנת את פעילותה מאמצעה העצמאיים וכן מהלוואות בנקאיות ככל שנדרש. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, מסגרות האשראי של החברה ממוסדות בנקאיים עומדות על סך של כ- 18.5 מיליון דולר והחברה מנצלת מתוכן כ- 17.2 מיליון דולר.
- ב. בגין מסגרות האשראי וההלוואות שלקחה הקבוצה מתאגידים בנקאיים, כאמור לעיל, התחייבה החברה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

ליום 31 בדצמבר, 2025	נדרש	אמות מידה פיננסיות
1.55	לא תפחת מיחס של 1	המנה המתקבלת מחילוק הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות של הקבוצה (א)
52%	גדול מ-32%	שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן המאוחד (ב)
כ-277 מיליון ש"ח (כ-87 מיליון דולר)	גדול מ-100 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי * של הקבוצה (ב)

(א) החל מהרבעון השני של שנת 2025, עודכנה אמת המידה הפיננסית מיחס של 1.25 ליחס של 1.

(ב) הון עצמי מוחשי – הון עצמי בניכוי מוניטין והתחייבויות מיסים נדחים.

- ג. יתרת ספקים וזכאים אחרים הסתכמה בכ-43 מיליון דולר (כ- 26% מסך המאזן), ליום 31 בדצמבר, 2025, לעומת כ- 39 מיליון דולר (כ-27% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ד. היקפו הממוצע של אשראי מספקים בשנת 2025 הינו כ-31.4 מיליון דולר (בשנת 2024 כ-25.6 מיליון דולר).
- ה. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות בשנת 2025 הינו כ-47.5 מיליון דולר (בשנת 2024 כ-35 מיליון דולר).
- ו. לפירוט נוסף בדבר מקורות מימון ראו סעיף 10.5 לפרק א' בדוח התקופתי זה.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

2. תרומות

לחברה אין מדיניות קבועה של חלוקת תרומות.

3. גילוי בדבר המבקר הפנימי

כללי: ביום 17 באפריל, 2018, הודיעה החברה בדיווח מיידי על מינויו של רו"ח דניאל שפירא, ממשרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות', למבקר פנימי של החברה החל מיום 17 באפריל 2018 (אסמכתא: 2018-01-039244), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

זהות המבקר הפנימי: רו"ח דניאל שפירא הינו רואה חשבון מוסמך, בוגר לימודי חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן והוא משמש כבעלים של משרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות' משנת 1985, המתמחה בביקורת פנים ובעל ניסיון של כ- 34 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל. **עמידה בהוראות:** למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

דרך המינוי: ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את מינויו של המבקר הפנימי בימים 11 באפריל 2018 ו-17 באפריל 2018, בהתאמה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: דירקטוריון החברה קבע כי יו"ר הדירקטוריון יהיה הממונה הארגוני על המבקר הפנימי.

תוכנית העבודה: תוכנית הביקורת שנתית ונערכת על פי תכנית עבודה המוגשת על ידי המבקר הפנימי ומאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה; שיקול דעת המבקר הפנימי לסטות מתוכנית העבודה כפוף לאישורה של ועדת הביקורת. התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת סדר העדיפויות ותדירות הביקורת מושפע מהגורמים הבאים:

- א. בחינת תחומי העיסוק העיקריים של החברה וההיבטים התפעוליים הנגזרים;
- ב. הסיכונים להם חשופה החברה המתבסס על סקר סיכונים.
- ג. הצורך בשמירה על מחזוריות הביקורת;
- ד. עסקאות החברה עם בעלי עניין;
- ה. נושאים המתחייבים על פי דין וכן הוראות נוהל פנימי או חיצוני.

יצוין כי מבקר הפנים של החברה לא בחן במסגרת תכנית העבודה לשנת הדיווח עסקאות מהותיות, לרבות את הליכי אישורן.

היקף העסקה: היקף עבודתו של המבקר הפנימי של החברה עמד על כ- 300 שעות שנתיות בשנת 2025. היקף שעות זה עולה בקנה אחד עם תכנית הביקורת לשנת 2025 וביצועה, וכן עם מסגרת השעות שנקבעו על ידי ועדת הביקורת.

עריכת הביקורת: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית על פי חוק הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים. הדירקטוריון הניח את דעתו, בהסתמך על הצהרות המבקר הפנימי, כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות כאמור.

גישה למידע: למבקר הפנימי מומצאים המסמכים והמידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנת לו גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

להלן פירוט המועדים בשנת 2025 ועד למועד הגשת דוח זה בהם הוגשו דוחות הביקורת והתקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי:

נושא הדוח	המועד בו הוגש הדוח	מועד הדיון בדוח
סקר סיכונים	21.7.2025	5.8.2025

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר: תכנית הביקורת נבנית במשותף על ידי המבקר הפנימי וועדת הביקורת כאשר השיקולים המנחים בבניית התוכנית הם בדיקת תהליכים כספיים ותפעוליים לצורכי התייעלות

וחסכון, תהליכי קבלת החלטות בנושאים אסטרטגיים עסקיים, וכן תקינות פעילות החברה מבחינת שמירה על החוק וניהול עסקים תקין. לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי בשנת 2025 היו סבירים בנסיבות העניין, והיה בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. **תגמול המבקר הפנימי**: בשנת 2025 שולם למבקר הפנימי סך של כ- 75 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע או פוגם בהפעלת שיקול דעתו המקצועית, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מאופן ביצוע מלאכת ביקורת הפנים בחברה על ידו, ומידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות הביקורת שהוגשו על ידו.

4. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
 החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2). זאת, לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה. לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו פירוט לגבי תקנה 26 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

5. **דירקטורים בלתי תלויים**
 נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

6. **רואה החשבון המבקר**
זהות רואה החשבון המבקר: קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY). **השכר המשולם לרואה החשבון המבקר**: בטבלה שלהלן מפורט השכר הכולל ששולם לרואה החשבון המבקר בעד שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס (אלפי דולר):

שנה	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס	ייעוץ ושירותים נלווים	סה"כ
שנת 2025	129	46	175
שנת 2024	122	20	142

שכר הטרחה נקבע בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה, ולאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה. ועדת הביקורת קיבלה מהנהלת החברה פירוט בנוגע להיקף העבודה והתאמתו לצרכיה של החברה בשנת 2025. ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון לאשר את היקף העבודה ומצאה כי שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר בגין פעולתו בשנת 2025 הינו סביר ומקובל בהתייחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה בשנה זו. בהתאם להוראת סעיף 117(5) לחוק החברות, שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים אושר על ידי הדירקטוריון, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת כאמור.

7. **הערכת שווי**

להלן נתונים נדרשים בקשר עם הערכת שווי מהותית לפי סעיף 8ב(ט) לתקנות:

1.	זיהוי נושא ההערכה	בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין אי.אמ.אס. אלקטרוניקה בע"מ
2.	עיתוי ההערכה	31.12.2025

<p>3. שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה</p>	<p>סכום בר השבה- 13,028 אלפי דולר. ערך בספרים- 10,270 אלפי דולר.</p>
<p>4. זיהוי המעריך ואפיונו</p>	<p>פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ) מתמחה במתן שרותי ייעוץ כלכלי והערכות שווי בלתי תלויות לחברות, פעילויות, מיזמים, נכסים בלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים. חוות הדעת הכלכליות מבוצעות ע"י צוות מומחים הכולל רואי חשבון וכלכלנים.</p> <p>מאז הקמתה (בשנת 1998), ביצעה פולברניס ברקת מגוון רחב של עבודות בלתי-תלויות עבור למעלה מ- 200 חברות ציבוריות הנסחרות בארץ, בארה"ב ובאירופה, לצד מאות חברות פרטיות ולקוחות פרטיים.</p> <p>לפולברניס ברקת ניסיון רב כולל עריכת חוות דעת כלכליות למטרות מגוונות, ביניהן: צרכים חשבונאיים (דיווחים כספיים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית והאמריקאית), צרכי מס, חוות דעת משפטיות וכן חוות דעת כלכליות הנדרשות בתהליכים כגון: מיזוגים ורכישות, בדיקות נאותות, בדיקות כדאיות, גיוס הון, הנפקה לציבור ועוד.</p> <p>פולברניס ברקת בן-יהודה שמה דגש על מקצועיות, מהימנות ותודעת שירות גבוהה.</p>
<p>5. מודל ההערכה שלפיו פעל המעריך</p>	<p>שווי השימוש של אי.אמ.אס. אלקטרוניקה בע"מ נאמד בשיטת היוון זרמי המזומנים העתידיים (DCF).</p>
<p>6. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה</p>	<p>שיעור צמיחת הכנסות- ההכנסות בשנת 2026 נאמדו בהתאם להערכות שהתקבלו מהנהלת החברה. החל משנת 2027 ואילך, נאמדו ההכנסות בשיעור צמיחה הולך ויורד עד להתייצבות על שיעור צמיחה פרמננטי של 3% בשנה המייצגת.</p> <p>מחיר ההון- שיעור התשואה הנדרש ע"י בעלי מניות הינו 20.18% ומחיר ההון המתוקנן הינו 26.43%.</p>

חלק שלישי - הוראות גילוי

8. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

- 8.1. לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2025, ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 4 במרץ 2025 (אסמכתה: 2025-01-014313), סעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה אשר מצורף לדוח הרבעון הראשון לשנת 2025 אשר פורסם ביום 11 במאי, 2025 (אסמכתה: 2025-01-032651), סעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה אשר מצורף לדוח הרבעון השני לשנת 2025 אשר פורסם ביום 10 באוגוסט, 2025 (אסמכתה: 2025-01-058930), וסעיף 10 לדוח הדירקטוריון של החברה אשר מצורף לדוח הרבעון השלישי לשנת 2025 אשר פורסם ביום 12 בנובמבר, 2025 (אסמכתה: 2025-01-086306), הנכללים על דרך של הפניה.
- 8.2. בישיבת הדירקטוריון מיום 28 בדצמבר 2025, לאחר אישור והמלצה לאשר של ועדת התגמול, החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית לא מהותית של 200,000 אופציות (לא סחירות) לעובד שהינו נושא משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-104181), המובא בזאת על דרך ההפניה.

- 8.3. ביום 5 בינואר, 2026, קיבלה החברה הזמנה בחטיבת מזעור מערכות אלקטרוניות של החברה לאספקה של מכלולי מיקרואלקטרוניקה שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי של ההזמנה הינו כ-4.8 מיליון דולר. המוצרים שבהזמנה יסופקו החל מהרבעון ה-2 בשנת 2026 ועד לרבעון ה-3 בשנת 2027. יצוין כי החברה מוכרת ללקוח מוצרים נוספים מעבר למוצרים אשר ימכרו במסגרת ההזמנה כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002023), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.4. ביום 6 בינואר, 2026, הודיעו FIMI OPPORTUNITY 6 L.P ו-FIMI ISRAEL OPPORTUNITY 6 LIMITED (להלן, יחד: "פימי 6"), אשר החזיקו בגרעין השליטה בחברה, כי מכרו את יתרת החזקותיהם בחברה (11,762,624 מניות רגילות של החברה). נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין גרעין שליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002572), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.5. ביום 3 במרץ, 2026, התקבל אישור להסכם מסחרי בחטיבת מזעור מערכות אלקטרוניות של החברה (אינפק) לאספקה של מספר מכלולי מיקרואלקטרוניקה שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי המשוער של האספקות לאורך אספקת המוצרים הינו כ-7 מיליון דולר. המוצרים שבהסכם יסופקו במהלך השנים 2026 ו-2027. יצוין כי החברה מוכרת ללקוח מוצרים נוספים מעבר למוצרים אשר ימכרו במסגרת ההסכם כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019535), המובא בזאת על דרך ההפניה.
- 8.6. בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 8 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית לא מהותית של 50,000 אופציות (לא סחירות) לעובד של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה, אשר צפוי להתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.
- 8.7. בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 8 במרץ, 2026, סיימו הדירקטורים ה"ה ישי דויד, קרן כהן טרומן ושמואל וולק את כהונתם בדירקטוריון החברה. במקומם מונו לדירקטוריון החברה הדירקטורים ה"ה אלון גרנות (אשר מונה גם ליו"ר דירקטוריון החברה במקום מר אמיר וידמן), גיא שפרן ואסתר ברק לנדס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה אשר צפויים להתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.
- 8.8. בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 8 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה, בין היתר, על הגדלת ההון הרשום של החברה, ביטול הערך הנקוב של מניות החברה, עדכון מנגנון מינוי יושב ראש אסיפת בעלי המניות, וכן על תיקון תקנון ההתאגדות של החברה לצורך יישום ההחלטות האמורות. בנוסף, הוחלט על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה לצורך דיון ואישור ההחלטות האמורות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה, אשר צפוי להתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

9. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים. ביחס לפירוט אודות אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים ראה בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח תקופתי זה.

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 שעניינה השפעת אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי מיום 3 באוגוסט, 2022, בחנה הקבוצה את מידת חשיפתה לשינויים בשיעור האינפלציה והריבית ואת הגילוי הנדרש בהתאם לגורמי הסיכון של הקבוצה כפי שפורטו בסעיף 10.15 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025. בהתאם לכך, מצאה הקבוצה כי לשינויים באינפלציה ובריבית אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. כמו כן, למועד אישור הדוח, הקבוצה לא צופה השפעה מהותית לשינויים בריבית

והאינפלציה (לרבות תחזיות בנק ישראל להמשך גידול בשיעורי הריבית והאינפלציה) על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה. בנוסף, לא קיימים סממנים המעידים על ירידת ערך נכסיה לתקן IAS 36.

הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר השפעות אינפלציה ועליית ריבית כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוססות, בין היתר על נתונים שבידי החברה נכון למועד הדוח. ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור או ככל שיהיו שינויים בתנאי הריבית במשק והאינפלציה, הערכותיה של החברה עשויות שלא להתממש או להשתנות ואף מהותית מהצפוי לעיל.

10. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת-126) המוגש בסמוך לדוח זה.

**תודתנו ותודת דירקטוריון החברה
נתונה לעובדי החברה על עבודתם המאומצת והנאמנה בשרותה,
ולציבור בעלי המניות על האמון אשר הם נותנים בה**

תאריך: 8 במרץ, 2026

עובד שפירא
מנכ"ל

אמיר וידמן
יו"ר הדירקטוריון

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ
פרק ג' - דוחות כספיים

פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-5	דוח רואה החשבון המבקר
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-52	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול 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 המאוחדים 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, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת ערך מלאי

זיהינו את מדידת ערך המלאי של הקבוצה כעניין מפתח בביקורת מהשיקולים הבאים: המלאי של הקבוצה הינו מלאי של חברה תעשייתית ומופעל שיקול דעת של ההנהלה בקביעת אופן הקצאת עלויות רכישה והמרה על המלאי. כמו כן הנהלת הקבוצה נדרשת לשיקול דעת אשר כרוך באומדנים והערכות בעת רישום הפרשה לירידת ערך מלאי ומדידת המלאי כנמוך מעלות או שווי המימוש נטו מעלויות מכירה ועלויות הדרושות לצורך השלמה, בהתבסס על מחירי המכירה האחרונים ותנאי שוק עתידיים.

כמתואר בביאור 8, יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בגובה של 37,824 אלפי דולר.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת.

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- במהלך הביקורת שלנו, נכחנו בספירות המלאי אשר בוצעו על ידי ההנהלה. הערכנו את התנאים הפיזיים של המלאי, נכון ליום 31 בדצמבר, 2025.
- בחינת חישוב ערך המלאי על בסיס דגימה במערכת הכספים של החברה תוך דגימת חשבונות רכישה של חומרי גלם.
- בחנו את שלמות הקצאת עלויות הרכישה והמרה, סוג העלויות המוקצות על המלאי ואת נאותות המדיניות והתחשיבים שערכה החברה לצורך ההקצאה.
- הערכנו את הדיוק של ניתוח גיול המלאי וכן את שיקול הדעת של ההנהלה בדבר גובה ההפרשה לירידת ערך המלאי.
- ערכנו השוואה של מחירי מכירה לאחר תאריך המאזן אל מול ערך המלאי נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לצורך בחינת רישום המלאי על הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווה בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב 6492102

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו. מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 8 במרץ, 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רן שיר-עז.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
8 במרץ, 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של פי.סי.בי בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך הרכש; (3) בקרות על תהליך ההכנסות ממכירות (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 8 במרץ, 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
			נכסים שוטפים
2,028	3,801	5	מזומנים ושווי מזומנים
41,725	54,482	6	לקוחות
810	1,153	7	חייבים ויתרות חובה
75	200	20(ב)(3)(ג)	נכסים הנמדדים בשווי הוגן גידור
34,308	37,824	8	מלאי
<u>78,946</u>	<u>97,460</u>		
			נכסים לא שוטפים
259	268	10	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
140	189	11	חייבים אחרים
-	293	27(ה)	מיסים נדחים
41,179	46,970	13	רכוש קבוע, נטו
10,265	9,686	14	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
11,861	10,807	9	נכסי זכות שימוש
<u>63,704</u>	<u>68,213</u>		
<u>142,650</u>	<u>165,673</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
7,471	17,190	15	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,146	2,308	9	חלויות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
29,743	30,820	16	ספקים ונותני שרותים
9,285	12,547	17	זכאים ויתרות זכות
<u>48,645</u>	<u>62,865</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
588	360	(ה)27	מיסים נדחים
11,200	11,907	(ב)20	התחייבויות בגין חכירה
435	-	(ד)14	התחייבויות אחרות
<u>12,223</u>	<u>12,267</u>		
<u>60,868</u>	<u>75,132</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		18	
20,794	20,925		הון מניות
52,588	52,850	(ה)18	פרמיה על מניות
(435)	(435)	(ב)18	מניות באוצר
(2,698)	(2,072)		קרנות הון
314	314		כתבי אופציות
11,219	18,959		יתרת רווח
<u>81,782</u>	<u>90,541</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>142,650</u>	<u>165,673</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תומר דבש סמנכ"ל כספים	עובד שפירא מנכ"ל	אמיר וידמן יו"ר דירקטוריון	8 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב				
136,091	152,875	181,632	21	הכנסות ממכירות
120,290	124,992	143,654	22	עלות המכירות
15,801	27,883	37,978		רווח גולמי
7,375	7,460	8,958	23	הוצאות מכירה ושיווק
6,859	7,272	8,855	24	הוצאות הנהלה וכלליות
1,537	2,575	2,107		הוצאות מחקר ופיתוח
30	10,576	18,058		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
(153)	(176)	8	25	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(123)	10,400	18,066		רווח (הפסד) תפעולי
(1,268)	(1,319)	(4,334)		הוצאות מימון
29	297	-		הכנסות מימון
(1,239)	(1,022)	(4,334)	26	הוצאות מימון, נטו
(1,362)	9,378	13,732		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
24	897	658	27	הוצאות מיסים על ההכנסה
(1,386)	8,481	13,074		רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>				
16	15	(25)	10	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>				
-	(7)	71		רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים
16	8	46		סה"כ רווח כולל אחר
(1,370)	8,489	13,120		סה"כ רווח (הפסד) כולל
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר ארה"ב):				
(0.02)	0.12	0.18	28	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	מניות באוצר	קרנות הון אלפי דולר ארה"ב	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
81,782	11,219	(435)	(2,698)	314	52,588	20,794	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
13,074	13,074	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
46	(25)	-	71	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
13,120	13,049	-	71	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(5,309)	(5,309)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
193	-	-	(200)	-	262	131	מימוש אופציות של עובדים
755	-	-	755	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
90,541	18,959	(435)	(2,072)	314	52,850	20,925	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
77,097	6,815	(435)	(2,868)	314	52,510	20,761	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
8,481	8,481	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
8	15	-	(7)	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
8,489	8,496	-	(7)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(4,092)	(4,092)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
69	-	-	(42)	-	78	33	מימוש אופציות של עובדים
219	-	-	219	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
81,782	11,219	(435)	(2,698)	314	52,588	20,794	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
84,250	16,160	(435)	(3,040)	314	50,490	20,761	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(1,386)	(1,386)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
16	16	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
(1,370)	(1,370)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
(5,955)	(5,955)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	(2,020)	-	-	-	2,020	-	היוון עודפים לפרמיה (באור 18 ה)
172	-	-	172	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
77,097	6,815	(435)	(2,868)	314	52,510	20,761	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1,386)	8,481	13,074	רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
8,116	7,954	8,037	התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(4)	2	(8)	פחת והפחתות
(10)	(10)	(9)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
24	897	658	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
172	219	755	הוצאות מיסים על ההכנסה
861	1,095	3,795	עלות תשלום מבוסס מניות
			הוצאות מימון, נטו
9,159	10,157	13,228	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2,290	(11,189)	(12,757)	ירידה (עליה) בלקוחות
(636)	305	427	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
10,166	(9,929)	(3,516)	ירידה (עליה) במלאי
(3,191)	12,386	(2,085)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(150)	855	2,149	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
8,479	(7,572)	(15,782)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

556	98	8	מיסים שהתקבלו
(193)	(229)	(1,245)	מיסים ששולמו
(952)	(979)	(1,441)	ריבית ששולמה
76	27	2	ריבית שהתקבלה
15,739	9,983	7,844	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
4	40	8
248	301	1,417
(247)	(580)	(836)
(7,953)	(6,874)	(8,758)
(7,948)	(7,113)	(8,169)
(4,788)	5,971	9,719
(1,462)	(1,508)	(1,844)
-	(9,886)	(5,309)
-	(112)	(393)
-	69	193
(6,250)	(5,466)	2,366
11	(58)	(268)
1,552	(2,654)	1,773
3,130	4,682	2,028
4,682	2,028	3,801
681	807	3,968
5,955	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
מענקי השקעה שהתקבלו
השקעה בפיתוח נכס בלתי מוחשי
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
פרעון התחייבות בגין חכירה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
פרעון התחייבות בגין רכישה
מימוש אופציות של עובדים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן:

רכוש קבוע שנרכש באשראי ספקים
דיבידנד לשלם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1:-

כללי

א.

תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ התאגדה בישראל ביום 6 בדצמבר, 1993 וכתובתה הרשמית היא: אזור התעשייה הדרומי, מגדל העמק. החברה הינה חברה ציבורית וניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מחודש דצמבר 2004. הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור, מכירה ושיווק של מעגלים מודפסים ומצעים, זיווד אלקטרוניקה של מעגלים מודפסים בטכנולוגיות מתקדמות, ומזעור מערכות אלקטרוניות, המתאפיינים בהזמנות למועדי אספקה קצרים ולכמויות קטנות ובינוניות. החברה, מתמחה בייצור מוצרים לתעשיות האלקטרוניקה הצבאיות, הרפואיות והאזרחיות המתוחכמות ובעיקר ללקוחות מהשוק המקומי אשר עיקר תוצרתם מיועדת ליצוא. ביום 11 בדצמבר, 2018, השלימה החברה את עסקת רכישת מלוא (100%) הון המניות ואת הזכויות בהלוואות הבעלים של חברת אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ. ביום 27 באוגוסט 2020, הודיעה לחברה פרירוטק בע"מ (להלן: "פרירוטק") כי מכרה את כלל אחזקותיה בחברה, כך שהחל מאותו מועד פקע הסכם בעלי המניות בין פרירוטק לבין FIMI OPPORTUNITY 6, L.P ו-FIMI ISRAEL OPPORTUNITY 6, LIMITED (להלן יחד: "פימי 6"), אשר הסדיר את שליטתם המשותפת בחברה. ביום 6 בינואר, 2026, קרן פימי (פימי 6 2016 בע"מ), מכרה את מלוא החזקותיה בחברה, 11,762,624 מניות של החברה, ואינה נחשבת עוד לבעלת עניין בחברה.

ב. הגדרות

תקני דיווח כספי - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים בינלאומיים (להלן: "IFRS") והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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.

החברה - פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ.

בעל השליטה בחברה - למועד הדוחות הכספיים, קרן FIMI Israel Opportunity 6, Limited Partnership ו-FIMI Opportunity 6, Limited (להלן- "קרן פימי 6") החזיקה במניות החברה הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 6 בינואר, 2026, קרן פימי מכרה את מלוא יתרת החזקותיה בחברה, כמפורט לעיל. נכון למועד פרסום דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, אין גרעין שליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 19(ג)1 להלן.

חברות מאוחדות - PCB USA Holding Inc, PCB Technologies USA Inc, אדבנס אלקטרוניק פק'גינג-שותף כללי בע"מ, אינפק טכנולוגיות - שותפות מוגבלת, אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ וחברות הבנות שלה אי.אם.אס אלקטרוניקה הנדסה ואי.אם.אס אלקטרוניקה הרכבות, סלרג'י (טכנולוגיות הדפסה אלקטרו כימיות) בע"מ, החברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה.

הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות. חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה בתקן דיווח כספי בינלאומי 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

בעל עניין - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.

בעל שליטה - כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.

צד קשור - כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי 24.

מדד - מדד המחירים לצרכן המתפרסם ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 1:-- כללי (המשך)

ג. מלחמת "חרבות ברזל" ו"שאגת הארץ"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל, מלחמה אשר, בעצימות נמוכה, נמשכה כשנתיים. בסמוך לתחילת המלחמה החלה לחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל ובהמשך גם התפתח איום בטחוני באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו ועימות ישיר עם איראן במסגרת מבצע עם כלביא. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל הכריזה על הפסקת אש בגבולה הצפוני והדרומי וכן בזירת איראן. ביום 28 בפברואר, 2026, פתחה ישראל במתקפת מנע נגד איראן, בשיתוף עם ארה"ב במבצע "שאגת הארץ". הוכרז מצב מיוחד בעורף בכל רחבי ישראל והמרחב האווירי נסגר לטיסות אזרחיות. כאמור לעיל, למלחמה והימשכותה השלכות רוחביות על הכלכלה בישראל אשר היקפן והשלכותיהן העתידיות טרם ניתנות לאמידה. החברה עוקבת אחר השפעות אלו ולהערכתה, בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירוע זה על פעילותה ותוצאותיה.

באור 2:-- עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. הדוחות הכספיים של הקבוצה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר; נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפרשות, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים והשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה. לפיכך, הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.

ג. צירופי עסקים ומוניטין

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה, ככל וישנן, לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

ד. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה הינו הדולר האמריקאי, וזאת מאחר והוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת הקבוצה ואת עסקאותיה והוצאותיה.

ה. מלאי

במדידת ערך המלאי של הקבוצה, מופעל שיקול דעת בקביעת אופן הקצאת עלויות רכישה והמרה של המלאי, וכן ביצוע אומדנים והערכות לצורך ובעת רישום לירידת ערך. מלאי נמדד כנמוך מבין עלות לבין שווי מימוש נטו.

1. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם ועזר - על בסיס ממוצע משוקלל.

תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד - על בסיס עלויות ייצור מחושבות כולל הוצאות עקיפות.

ו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה (המשך)

1. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל, השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

2. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

ח. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

%	
4	בניינים (לא כולל קרקע)
6-15	מכונות וציוד
6-7	ריהוט משרדי
15	כלי רכב
ראה להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

1. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך.

תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

2. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע.

לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

3. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח:

את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס

באור 2--

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)3. עלויות מחקר ופיתוח (המשך)

הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוח. הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת.

י. מכשירים פיננסיים

הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן IFRS 9, קרי הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי. הקבוצה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן, לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

3. גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או;

(ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הקבוצה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או;

באור 2--:

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים (המשך)

(ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

לחברה התחייבות פיננסית אשר מוצגת על פי תנאיה במועד ההכרה לראשונה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות. התחייבות פיננסית זו נמדדת בתקופות עוקבות בהתאם לעלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

6. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון אופציות Call, Put ו-Forward בגין מטבע חוץ, כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשער החליפין של מטבע חוץ.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

(א) גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד.

(ב) הפסקת גידור תזרימי מזומנים

החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור (או חלקם) מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכרים, כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרימי המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם.

כמו כן, הקבוצה מבצעת אחת לשנה, הערכה של הסכום בר-ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2--

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.א. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות. להרחבה ראה באור 14 לדוח זה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה, ביום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר ככל וישנם אירועים או שינויים בנסיבות אשר מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך לנכסים.

י.ב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים, כדלקמן:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן עד 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת לרווח או הפסד בעת שניתן השירות המתחייב. הטבות לעובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבויות הקבוצה בגין חופשה והבראה, משכורות וימי מחלה, ומוכרות עם מתן השירותים. התחייבויות בגין הטבות אלו נוצרות כאשר לקבוצה יש מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. כאשר סך ההפקדות עולות על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס (ולהפך).

באור 2--

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הונניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

יד. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

טו. הפרשות

כללי

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

תביעות משפטיות

ההפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר, יותר סביר מאשר לא (More likely than not), כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

זז. מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז.י. מיסים על ההכנסה (המשך)

2. מיסים נדחים (המשך)

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבדנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס. נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה.

ז.י. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

10 - 25
3

מקרקעין
כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. חכירות (המשך)3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

יח. רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח (הפסד) הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח (הפסד) למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח (הפסד) המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח (הפסד) הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

יט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק בשוק המודד. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו 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).

כ. שערי חליפין ובסיס הצמדה

- (1) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, בהתאם לתנאי העסקה.
- (3) להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. שערי חליפין ובסיס הצמדה (המשך)

מדד המחירים לצרכן בישראל		שער החליפין		ליום
מדד בגין (1)	מדד ידוע (1)	של היציג של האירו	היציג של הדולר	
נקודות	נקודות	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
156.60	156.60	3.746	3.190	31 בדצמבר, 2025
152.56	152.98	3.796	3.647	31 בדצמבר, 2024
%				שיעורי השינוי לשנה שנסתיימה ביום
2.65%	2.37%	(1.32%)	(12.53%)	31 בדצמבר, 2025
3.23%	3.42%	(5.38%)	0.55%	31 בדצמבר, 2024

(1) לפי בסיס ממוצע 2000 = 100 נקודות.

באור 3-- עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקוליםעלויות פיתוח

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
- גילויים - דרישות גילוי חדשות התוספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
1,111	1,661	קופות וחשבונות עו"ש בבנקים (בשקלים)
917	2,140	קופות וחשבונות עו"ש בבנקים (במטבע חוץ)
<u>2,028</u>	<u>3,801</u>	

מידע לגבי סיכון מטבע, סיכון אשראי, שיעור ריבית וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים להם חשופה הקבוצה מפורט בביאור 20 לדוחות הכספיים, בדבר מכשירים פיננסיים.

לקוחות

באור 6: -

א. יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
41,799	54,656	חובות פתוחים
156	55	המחאות לגביה
<u>41,955</u>	<u>54,711</u>	
(230)	(229)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>41,725</u>	<u>54,482</u>	לקוחות, נטו

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

848	230	יתרה ליום 1 בינואר,
(618)	(1)	שינוי במהלך התקופה
<u>230</u>	<u>229</u>	

באור 6: - לקוחות (המשך)

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של הקבוצה בגין יתרות לקוחות:

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 90 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
54,711	267	6	904	8,715	44,819
(229)	(229)	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 90 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
41,955	240	336	286	8,589	32,504
(230)	(230)	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר,

2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
107	28
33	32
647	953
23	140
810	1,153

מוסדות ממשלתיים
עובדים
הוצאות מראש
חייבים ויתרות חובה אחרים

באור 8: - מלאי

31 בדצמבר,

2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
17,042	18,135
17,266	19,689
34,308	37,824

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד ומוצרים גמורים

באור 9: -

חכירות

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.
 הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה של בין 10 ל- 25 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינם לתקופה של 3 שנים.
 הסכמי החכירה של הקבוצה כוללים אופציות הארכה וביטול.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	

575	588
-----	-----

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה (1)

2,083	2,432
-------	-------

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

(1) לא כולל הוצאות מימון שנרשמו בגין שערך למטבע הפעילות (תשלומי החכירה משולמים במטבע ש"ח).

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

מקרקעין	כלי רכב	סה"כ
אלפי דולר ארה"ב		

20,459	4,163	16,296
--------	-------	--------

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2025

562	562	-
302	-	302

תוספות במשך השנה:
 תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
 עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד

21,323	4,725	16,598
--------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

(8,598)	(3,284)	(5,314)
---------	---------	---------

פחת שנצבר
 יתרה ליום 1 בינואר, 2025

(1,918)	(776)	(1,142)
---------	-------	---------

תוספות במשך השנה:
 פחת והפחתות

(10,516)	(4,060)	(6,456)
----------	---------	---------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

10,807	665	10,142
--------	-----	--------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

באור 9: - חכירות (המשך)

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)

מקרקעין	כלי רכב	סה"כ	
אלפי דולר ארה"ב			
15,881	3,588	19,469	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024
			תוספות במשך השנה:
-	575	575	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
415	-	415	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
16,296	4,163	20,459	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
			פחת שנצבר
(4,241)	(2,429)	(6,670)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
			תוספות במשך השנה:
(1,073)	(855)	(1,928)	פחת והפחתות
(5,314)	(3,284)	(8,598)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
10,982	879	11,861	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

ג. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 2'ב2.

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין. הביאור אינו כולל הטבות לעובדים מבוססי מניות, למידע על תשלום מבוסס מניות ראו ביאור 18 ג'.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, 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 תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025	
			אלפי דולר ארה"ב
3,570	3,686	4,365	הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר, 2025															
הפקדות שהופקדו			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	על ידי משתתפי התוכנית	על ידי המעביד	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	הכנסות הוצאות (הוצאות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2025		
(2,248)	-	-	(284)	(97)	(77)	(20)	-	-	249	(116)	-	(116)	-	(2,000)	התחייבויות להטבה מוגדרת
2,516	-	-	319	70	-	5	-	65	(243)	111	-	111	-	2,259	שווי הוגן של נכסי תוכנית
268	-	-	35	(27)	(77)	(15)	-	65	6	(5)	-	(5)	-	259	נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר, 2024															
הפקדות שהופקדו			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	על ידי משתתפי התוכנית	על ידי המעביד	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	הכנסות הוצאות (הוצאות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2024		
(2,000)	-	-	9	(17)	(21)	4	-	-	43	(110)	-	(108)	(2)	(1,925)	התחייבויות להטבה מוגדרת
2,259	-	-	(11)	34	-	(2)	-	36	(39)	101	-	101	-	2,174	שווי הוגן של נכסי תוכנית
259	-	-	(2)	17	(21)	2	-	36	4	(9)	-	(7)	(2)	249	נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 10:- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023															
הפקדות שהופקדו			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	על ידי משתתפי התוכנית	על ידי המעביד	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הכנסות (הוצאות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	
(1,925)	-	-	61	(24)	(35)	11	-	-	175	(103)	-	(101)	(2)	(2,034)	התחייבויות להטבה מוגדרת
2,174	-	-	(68)	44	-	(7)	-	51	(170)	95	-	95	-	2,273	שווי הוגן של נכסי תוכנית
249	-	-	(7)	20	(35)	4	-	51	5	(8)	-	(6)	(2)	239	נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

3. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת של החברה וחברת הבת:

2025
%

5.43%-5.91%

1%

מספר שנים

3.47-7.81

שיעור היוון (1)

שיעור עליית שכר נומינלית צפויה בכל שנה בשנים 2025-2027

תוחלת חיים צפויה לאחר גיל 65

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה

באור 11: - חייבים אחרים

31 בדצמבר,

2024 2025

אלפי דולר ארה"ב

140

189

פקדון להבטחת דמי שכירות בחברת בת

באור 12: - חברות מאוחדות

פירוטים בדבר חברות מאוחדות

סכומים שהעמידה		זכויות החברה בהון	שם החברה	מדינת התאגדות	יתרה ליום 31 בדצמבר,
החברה לחברה מאוחדת, שטר הון ויתרות חו"ז	היקף ההשקעה בחברה				
2,426	2,569	100%	PCB Technologies USA Inc. (לשעבר PCE Inc.)	ארה"ב	<u>2025</u>
(6,030)	16,047	100%	אינפק טכנולוגיות- שותפות מוגבלת	ישראל	
(570)	570	100%	סלרג'י (טכנולוגיות הדפסה אלקטרו כימיקליות) בע"מ	ישראל	
4,812	12,764	100%	אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ	ישראל	
<u>638</u>	<u>31,950</u>				
2,204	2,086	100%	PCB Technologies USA Inc. (לשעבר PCE Inc.)	ארה"ב	<u>2024</u>
(4,497)	12,398	100%	אינפק טכנולוגיות- שותפות מוגבלת	ישראל	
(570)	570	100%	סלרג'י (טכנולוגיות הדפסה אלקטרו כימיקליות) בע"מ	ישראל	
2,393	10,353	100%	אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ	ישראל	
<u>(470)</u>	<u>25,407</u>				

באור 13: - רכוש קבוע

הרכב הרכוש הקבוע לפי קבוצותיו העיקריות והתנועה בו בשנים 2024 ו-2025, הינם כדלקמן:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד אלפי דולר ארה"ב	כלי רכב	קרקע ומבנים ⁽¹⁾	
142,695	11,893	9,857	103,374	229	17,342	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2025
10,470	763	280	8,081	-	1,346	תוספות
(322)	-	-	(322)	-	-	גריעות
152,843	12,656	10,137	111,133	229	18,688	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
(101,516)	(6,147)	(6,354)	(82,048)	(227)	(6,740)	פחת נצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2025
(4,679)	(607)	(58)	(3,236)	(1)	(777)	תוספות
322	-	-	322	-	-	גריעות
(105,873)	(6,754)	(6,412)	(84,962)	(228)	(7,517)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
46,970	5,902	3,725	26,171	1	11,171	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025
סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד אלפי דולר ארה"ב	כלי רכב	קרקע ומבנים ⁽¹⁾	
136,030	11,293	9,830	98,219	229	16,459	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024
6,764	600	27	5,254	-	883	תוספות
(99)	-	-	(99)	-	-	גריעות
142,695	11,893	9,857	103,374	229	17,342	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
(97,275)	(5,549)	(6,300)	(79,207)	(226)	(5,993)	פחת נצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(4,298)	(598)	(54)	(2,898)	(1)	(747)	תוספות
57	-	-	57	-	-	גריעות
(101,516)	(6,147)	(6,354)	(82,048)	(227)	(6,740)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
41,179	5,746	3,503	21,326	2	10,602	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

(1) כולל מקרקעין בבעלות החברה מתוקף חוזה חכירה מהוונים עם מנהל מקרקעי ישראל (להלן - ממ"י), לתקופות של 49 שנה המסתיימות בשנים 2030, 2032, 2040 ו-2044, עם אופציה לחברה להאריכם לתקופה של 49 שנים נוספות, עם תום כל תקופת חכירה כאמור. על פי חוזה החכירה החברה אינה צריכה לשלם דמי חכירה שנתיים. העברת החכירה אינה כרוכה בתשלום דמי הסכמה וכל הסיכונים והתועלות המהותיים הכרוכים במקרקעין, מוענקים לחברה.

מענק השקעה (2)

מענקי השקעה, שהתקבלו על ידי החברה מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, נוכח מעלות הנכסים. ראה באור 18(ה).

באור 14: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה

נכסים בלתי מוחשיים					
תוכנות מחשב	קשרי לקוחות	סה"כ	מוניטין	סה"כ	
אלפי דולר ארה"ב					
16,959	3,483	20,955	3,791	24,746	עלות
861	-	861	-	861	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
17,820	3,483	21,816	3,791	25,607	תוספות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
(12,140)	(1,828)	(14,481)	-	(14,481)	פחת נצבר
(1,065)	(375)	(1,440)	-	(1,440)	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
(13,205)	(2,203)	(15,921)	-	(15,921)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
4,615	1,280	5,895	3,791	9,686	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

נכסים בלתי מוחשיים					
תוכנות מחשב	קשרי לקוחות	סה"כ	מוניטין	סה"כ	
אלפי דולר ארה"ב					
16,442	3,483	20,438	3,791	24,229	עלות
517	-	517	-	517	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
16,959	3,483	20,955	3,791	24,746	תוספות
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
(10,791)	(1,449)	(12,753)	-	(12,753)	פחת נצבר
(1,349)	(379)	(1,728)	-	(1,728)	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(12,140)	(1,828)	(14,481)	-	(14,481)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
4,819	1,655	6,474	3,791	10,265	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
1,547	1,147	906	עלות המכירות
489	459	436	הוצאות מכירה ושיווק
94	80	60	הוצאות הנהלה וכלליות
71	42	38	הוצאות מחקר ופיתוח
2,201	1,728	1,440	

באור 14: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין, הוקצה המוניטין לחברה ולחברה הבת, אי.אם.אס אלקטרוניקה, המהוות שתי יחידות מניבות מזומנים. יתרת המוניטין שהוקצתה לכל אחת מיחידות מניבות המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2025, הינה בסך 1,140 ו- 2,445 אלפי דולר בהתאמה.

הסכום בר-ההשבה של כל יחידה מניבת המזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, כפי שאושר על ידי הגורם הרלוונטי בהנהלת החברה. בהתאם לבחינה כאמור נמצא כי אין ירידת ערך של המוניטין.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של כל יחידה. שיעורי הניכיון השנתיים לפני מס לפיהם הווננו תזרימי המזומנים לשנים 2024 ו-2025 הינם 24.65% ו-26.43% בהתאמה.

שיעור הצמיחה

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה מניבת מזומנים, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של כל יחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה. ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה: ההכנסות בשנת 2026 נאמדו בהתאם להערכות החברה. החל משנת 2027 ואילך, נאמדו ההכנסות בשיעור צמיחה הולך ויורד עד להתייצבות על שיעור צמיחה פרמננטי של 3% בשנה המייצגת.

ד. ברבעון 4 של שנת 2022, רכשה החברה פעילות בתחום מזעור מערכות אלקטרוניות. בעקבות הרכישה כאמור נוצרו לחברה מוניטין והתחייבות מותנית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום המוניטין הינו כ- 157 אלפי דולר.

באור 15: - אשראי מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לחברה מסגרות אשראי בהיקף של כ-18,500 אלפי דולר בריביות משתנות ובטווח של כ-7%-5.4%. הקבוצה מנצלת את מסגרות האשראי בהתאם לצרכיה העסקיים ובהתאם למדיניות המימון של הקבוצה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, החברה מנצלת כ-17,190 אלפי דולר:

אלפי דולר ארה"ב	במטבע חוץ (שקל)	ללא הצמדה (מטבע הפעילות)
17,190	3,970	13,220

31 בדצמבר, 2025

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
בגין ההלוואות שלקחה הקבוצה מתאגידים בנקאיים כאמור לעיל התחייבה החברה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות	נדרש	31 בדצמבר, 2025	31 בדצמבר, 2024
המנה המתקבלת מחילוק הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות של הקבוצה (א)	לא תפחת מיחס של 1	1.55	1.6
שיעור ההון העצמי המוחשי (ב) מסך המאזן המאוחד	גדול מ-32%	52%	55%
סכום ההון העצמי המוחשי (ב) של הקבוצה	גדול מ-100 מיליון ש"ח	כ-277 מיליון ש"ח (כ-87 מיליון דולר)	כ-287 מיליון ש"ח (כ-79 מיליון דולר)

(א) החל מהרבעון השני של שנת 2025, עודכנה אמת המידה הפיננסית מיחס של 1.25 ליחס של 1.

(ב) הון עצמי מוחשי – הון עצמי בניכוי מוניטין והתחייבויות מיסים נדחים.

נכון לתאריך הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי התאגידים הבנקאיים.

באור 16: - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
28,010	29,387
1,733	1,433
29,743	30,820

חובות פתוחים
הוצאות לשלם

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
413	2,298
8,131	9,241
647	1,008
94	-
9,285	12,547

מוסדות ממשלתיים
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורות
זכאים ויתרות זכות אחרות
מקדמות מלקוחות

באור 18: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2025	
מספר המניות		מספר המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
80,000,000	71,789,732	80,000,000	72,237,176

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.
ללא מניות באוצר (1)

מניות החברה רשומות על ש"ח החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ונסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

(1) השינוי נובע ממימושי אופציות למניות של עובדים. ראה באור 18 ג'.

ב. מניות באוצר

מניות החברה המוחזקות על ידיה הינן "מניות רדומות" כמשמעותן בחוק החברות, אינן מקנות לה כל זכויות, והן מוצגות כפי עלותן כלהלן:

31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	

ההרכב:

205	205	1. כמות המניות ע.נ., אלפי ש"ח
0.28%	0.28%	2. שיעורן של המניות מכלל המניות המונפקות
435	435	3. עלות המניות, אלפי דולר
435	851	4. שווי שוק של המניות, אלפי דולר

ג. תשלומים מבוססי מניות

1. במהלך שנת 2024 העניקה החברה 275,000 אופציות ללא תמורה לעובד נושא משרה ול- 2 עובדים שאינם נושא משרה. האופציות ניתנות למימוש ל-275,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, תמורת 4.29-7.34 ש"ח. הקצאת האופציות בוצעה בהתאם ובכפוף ל-"תוכנית הקצאת אופציות 2015" של החברה. הזכאות לאופציות (VESTING) הינה לאורך תקופה של ארבע שנים, החל מתום שנה ממועד הענקה.
2. במהלך שנת 2025, העניקה החברה 750,000 אופציות ללא תמורה ל-4 עובדים נושאי משרה ול- 3 עובדים שאינם נושא משרה. האופציות ניתנות למימוש ל-750,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, תמורת 9.19-13.28 ש"ח. הקצאת האופציות בוצעה בהתאם ובכפוף ל-"תוכנית הקצאת אופציות 2015" של החברה. הזכאות לאופציות (VESTING) הינה לאורך תקופה של ארבע שנים, החל מתום שנה ממועד הענקה.
3. במהלך שנת 2025, אישר דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת התגמול, הקצאת סך של 861,000 אופציות עבור עובד שפירא, מנכ"ל החברה. האופציות ניתנות למימוש ל-861,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. 833,334 אופציות עם מחיר מימוש של 9.442 ש"ח ו-27,666 אופציות במחיר מימוש 16.478 ש"ח. השווי ההוגן של ההקצאה, כפי שנקבע במועד ההענקה, הסתכם בסך של כ-3,456,835 ש"ח. השווי ההוגן חושב לפי מודל בלק אנד שולס (B&S), תוך שימוש בנתונים הבאים: שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.14%, סטיית תקן בטווח של 39.1%-42.4% ואורך חיי האופציה בטווח של כ-7-5.5. הקצאת האופציות בוצעה בהתאם ובכפוף לתוכנית תגמול לעובדים ונושאי משרה של החברה שחודשה בשנת 2025. הזכאות לאופציות (VESTING) הינה לאורך תקופה של ארבע שנים, החל מתום שנה ממועד הענקה.
4. מספר כתבי אופציה לעובדים ומחיר המימוש:

מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		
	2024	2025	2024	2025	
	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
3,491,590	4.08	3,460,629	3.73	יתרה ליום 1 בינואר	
275,000	6.45	1,611,000	11.01	הוענקו במהלך התקופה	
(305,961)	3.20	(836,987)	4.05	מומשו וחולטו במהלך התקופה	
<u>3,460,629</u>	3.73	<u>4,234,642</u>	5.98	יתרה ליום 31 בדצמבר	
<u>1,976,952</u>		<u>1,969,123</u>		ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר	

ד. דיבידנדים

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה, לפיה בכפוף לשיקול דעת הדירקטוריון החברה תחלק בכל שנה דיבידנד של לפחות 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים המאוחדים של החברה (לא כולל רווחים שנובעים משערוך נכסים).

חלוקת הדיבידנד תהא כפופה, בין היתר, להוראות הדין בדבר חלוקה (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), וכן לצרכי המימון של החברה, עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, תוכנית הפירעון, העסקיות של החברה וכו', והכל בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון במועד בחינת החלוקה. יובהר כי, בהתאם לאמור לעיל יכול דירקטוריון החברה לבחור לחלק דיבידנד בשיעורים אחרים מהאמור לעיל ואף שלא לחלק דיבידנד בכלל.

באור 18: - הון (המשך)

ד. דיבידנדים (המשך)

ביום 31 בדצמבר, 2023, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 21,600 אלפי ש"ח (כ-5,955 דולר), 30.13921 אג' למניה. הדיבידנד כאמור שולם ב-16 בינואר, 2024.

ביום 11 באוגוסט, 2024, דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 15,000 אלפי ש"ח (כ-4,092 דולר), 20.93001 אג' למניה. הדיבידנד כאמור שולם ב-27 באוגוסט, 2024.

ביום 11 במאי, 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-18,000 אלפי ש"ח (כ-5,300 דולר), 25.04882 אג' למניה. הדיבידנד כאמור שולם ב-30 ביוני, 2025.

ה. היוון רווחים פטורים ממס לפרמיה לצורך מימון תוכנית מענקים ממרכז השקעות

מנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (מרכז ההשקעות) החליטה לאשר לחברה תכנית השקעות ברכוש קבוע (תוכנית מספר 8449), בסך של כ-30.7 מיליוני ש"ח עבור פסיבי מגדל העמק. בכפוף לאמור בכתב האישור מיום ה-1 בפברואר, 2022, כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, החברה נדרשת למימון בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף בשיעור של לפחות 24% מההשקעות ברכוש הקבוע (כ-7,362 אלפי ש"ח). על מנת לעמוד בתנאי האמור פנתה החברה בינואר, 2023, למרכז השקעות לקבלת אישור להיוון רווחים פטורים ממס לפרמיה על מניות, לצורך מימון תוכנית מענקים. בהתאם לאמור במכתב כאמור, מרכז ההשקעות דן בבקשת החברה, והחליט לאשר את בקשת החברה כאמור בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. ביום 17 במאי, 2023, הדירקטוריון, שהינו האורגן המוסמך לאשר פעולה כאמור, אישר היוון בסך של כ-7,362 אלפי ש"ח (כ-2,020 אלפי דולר) מיתרת הרווח לפרמיה על מניותיה. לפעולת ההיוון לא הייתה השפעה תזרימית על החברה. בנוסף, החברה לא תבצע הקטנה של יתרת הון המניות ויתרת הפרמיה שהונפקו לטובת מימון התכנית במשך כל תקופת הפעלת התכנית.

במהלך התקופה של שנת 2025, כחלק מתוכנית השקעות כמפורט לעיל קיבלה החברה החזרי השקעות בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר). התקבול נרשם בסעיף רכוש קבוע בדוחות הכספיים.

באור 19: - התקשרויות, תלויות, שעבודים וערבויות

א. הסכמי שכירות

1. מפעל החברה ממוקם באזור התעשייה הדרומי של מגדל העמק, על מקרקעין ובמבנים אשר חלקם חכור על ידי החברה ממנהל מקרקעי ישראל על פי הסכמי חכירה מהוונים ואת חלקם היא שוכרת, החל משנת 2000, מאפיק (נדל"ן) בע"מ, חברה בבעלות ובשליטה מלאה של פריורטק, מבעלי השליטה לשעבר בחברה ("אפיק נדל"ן"), אשר נכון למועד דוח זה, הינה צד ג' בלתי קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה, וזאת עד ליום 14 בפברואר 2040, כאשר לחברה מוקנית זכות לסיים את הסכם השכירות טרם סיום תקופת השכירות, ביום 14.3.2032, בכפוף לשליחת הודעה מראש ובכתב לאפיק נדל"ן, לפחות 12 חודשים לפני מועד הסיום הרלוונטי. חלק מהשטחים אותם חוכרת החברה מאפיק נדל"ן הינם קרקעות שאפיק נדל"ן חכרה גם היא ממנהל מקרקעי ישראל על פי הסכמי חכירה מהוונים.

השטח החכור ממנהל מקרקעי ישראל על ידי החברה עומד נכון למועד דוח זה על כ-8 דונם, ועליו נמצא מבנה בן שלוש קומות בשטח כולל של כ-5,500 מ"ר, המשמשים לייצור.

החל מיום 15 במרץ, 2015, חודש הסכם השכירות כאשר משלמת החברה 17 ש"ח למ"ר בנוי אשר צמודים למדד המחירים לצרכן מיום החתימה על ההסכם בשנת 2015 בתוספת מע"מ כדין ומשולמים במטבע שקל (הסכום הממודד נכון לרבעון 4, 2025 הינו כ-20.4 ש"ח למ"ר בנוי). במהלך שנת 2023, חתמה החברה על נספח נוסף להסכם המסדיר את גודל השטח המושכר כתוספת להסכם משנת 2015.

באור 19: - התקשרויות, תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

א. הסכמי שכירות (המשך)

השטח המושכר לחברה וחכור על ידי אפיק נדל"ן על פי הסכם השכירות ביניהן עומד נכון למועד דוח זה על כ- 13 דונם, אשר מתפרסים על מספר מבנים בשטח בנוי כולל של כ- 12,500 מ"ר (שטח עיקרי) שבעיקרם משמשים לייצור והשאר לצרכים מנהליים. מתוך השטח אותו מחכירה אפיק נדל"ן ממנהל מקרקעי ישראל, כ- 9,900 מ"ר חכור על פי הסכם חכירה מהוון כאמור לעיל. בשנת 2025 דמי השכירות ששלמו היו כ-863 אלפי דולר (כ-3,012 אש"ח). דמי השכירות משולמים במטבע ש"ח.

2. אתר יצור נוסף באמצעות חברת אי.אם.אס. אלקטרוניקה, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה.

אי.אם.אס הרכבות אלקטרוניקה שוכרת מבנה בראש העין בשטח כולל של כ- 5,166 מ"ר אשר משמש בעיקרו לייצור. ביום 10 בספטמבר, 2009, נחתם הסכם השכירות המקורי אשר הוארך מפעם לפעם. ביום ה-31 בינואר, 2025 הוארך הסכם השכירות לחמש (5) שנים נוספות עד ליום 31 בינואר, 2030. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן ומשולמים במטבע שקל. בתמורה לשטח המושכר, משלמת אי.אם.אס. אלקטרוניקה דמי שכירות מבנה של כ-586 אלפי דולר בשנה (כ-2,017 אש"ח).

3. תשלומי החכירה המינימליים העתידיים של הקבוצה, לפני השפעת היוון והצמדה למדד, בגין הסכמי השכירות כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2025, הינם:

<u>אלפי דולר</u> <u>ארה"ב</u>	
1,345	שנה ראשונה
4,880	שנה שנייה עד שנה חמישית
<u>7,194</u>	לאחר שנה חמישית
<u><u>13,419</u></u>	

ב. הטבות בשל מפעלים מאושרים

החברה זכאית, בהתאם לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959, למענקי השקעות ממדינת ישראל בגין השקעותיה בהקמת והרחבת מפעליה וכן זכתה להטבות מס בשל התכניות הללו. המענקים מותנים במילוי תנאים מסוימים כפי שנקבעו בכתבי האישור השונים. אי עמידה בתנאים שנקבעו עשויה לגרום לכך שהחברה עשויה להידרש להחזיר את סכומי המענק שקיבלה ואת הטבות המס מהן נהנתה, בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלת המענק או מתום שנת המס, לפי העניין.

במהלך חודש פברואר, 2022, קיבלה החברה את אישור מנהלת מרכז ההשקעות לסך השקעה בצידוד בסך של 30.7 מיליון ש"ח ולמענק של 20% מסך ההשקעה המאושרת כאמור וזאת במסגרת מסלול המענקים להשקעות באזור פיתוח א' ובהתקיים תנאים שנקבעו בכתב האישור והוראות החוק.

בכפוף לאמור בכתב האישור כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, החברה נדרשת למימון בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף בשיעור של לפחות 24% מההשקעות ברכוש הקבוע (כ-7,362 אלפי ש"ח).

ביום 17 במאי 2023, החברה היוונה כ-7,362 אלפי ש"ח (כ-2,020 אלפי דולר) מיתרת רווח לפרמיה על מניותיה.

במהלך התקופה של שנת 2025, כחלק מתוכנית השקעות כמפורט לעיל קיבלה החברה החזרי השקעות בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר). התקבול נרשם בסעיף רכוש קבוע בדוחות הכספיים.

להרחבה ראו ביאור 18 ה' לעיל.

באור 19: - התקשרויות, תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ג. התקשרויות בין הקבוצה לבין בעלי השליטה וחברות אחרות בבעלותם של בעלי השליטה

1. ביום 30 במאי, 2018, הושלמה עסקת ההשקעה של פימי 6 בחברה, במסגרתה השקיעה פימי 6 בחברה כ- 34.7 מיליון דולר (כ- 124.2 מיליון ש"ח). מתוך סכום זה, סכום של כ- 967 אלפי דולר (כ- 3.35 מיליון ש"ח) הועבר לקופת נאמן לטובת פירעון התחייבויות שנקבעו בהסכם. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת קופת הנאמן עמדה על סך כ-213 אלפי דולר וליום 31 בדצמבר 2023, לא נותר כלל כסף בקופת הנאמן.
- בתמורה, החברה הקצתה לפימי 6 כ- 34.5 מיליון מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר היוו ליום העסקה כ- 50.28% מהון החברה בדילול מלא. במסגרת השלמת העסקה הוסדר כי החברה הינה בשליטה משותפת של פימי 6 ופריורטק בע"מ (להלן: "פריורטק"). ביום 27 באוגוסט, 2020, הודיעה פריורטק לחברה כי היא מכרה את כל החזקותיה בחברה, כך שהחל מאותו מועד פקע הסכם בעלי המניות המתואר לעיל בין פריורטק לבין פימי 6, אשר הסדיר את שליטתם המשותפת בחברה.
- ביום 6 בינואר, 2026, קרן פימי (פימי 6 בע"מ), הודיעה לחברה כי מכרה את מלוא החזקותיה בחברה, 11,762,624 מניות של החברה, ואינה נחשבת עוד לבעלת עניין בחברה.
- נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין בעל שליטה בחברה.
2. ביום 17 ביולי, 2018, החליט דירקטוריון החברה (לאחר המלצת ועדת הביקורת מאותו היום) וכפי שאושרר מעת לעת, לאמץ קווים מנחים וכללים מעודכנים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין וכן עסקאות של החברה עם בעל שליטה בה או עם אדם שלבעל השליטה יש בה עניין אישי (להלן עסקת בעל עניין) כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (בסעיף זה - "תקנות דוחות כספיים"). כללים וקווים מנחים אלו, כפי שיקבעו מעת לעת, ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969. כמו כן, ישמשו כללים וקווים מנחים אלה לבחינת היקף הגילוי על פי תקנה 41(א3) לתקנות דוחות כספיים.
- הדירקטוריון החליט כי עסקה של החברה עם בעל עניין בה, אשר מתקיימים בה כל התנאים המפורטים בסעיפים א' עד ד' להלן תסווג כ"עסקה זניחה":
- (א) העסקה אינה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (קרי, עליה להיות עסקה שהינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ועסקה שאינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה).
- (ב) העסקה הינה מסוג העסקאות שנעשות על ידי החברה במהלך העסקים הרגיל שלה לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות של מכירת מוצרי ושירותי החברה לבעל עניין ו/או רכישה של מוצרים ושירותים מבעל עניין לצורך פעילותה השוטפת של החברה (כגון מכירה והרכבה של מעגלים מודפסים מסוגים שונים).
- (ג) העסקה תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה, אחת או יותר (לפי העניין), כאמור להלן, הינה בשיעור מצטבר לשנה של פחות משלושה אחוזים (3%), בחישוב על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה:
- (1) בעסקת מכירה לבעל עניין ייבחן יחס המכירה השנתית נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתית של החברה.
- (2) בעסקת רכישה מבעל עניין ייבחן יחס עלות עסקת בעל העניין לשנה חלקי סך העלויות הרלוונטיות השנתיות (עלות רכש לעומת סך עלויות הרכש, הוצאה תפעולית לעומת סך ההוצאות התפעוליות, הוצאת מימון לעומת סך הוצאות המימון, כו').
- עסקאות נפרדות המהוות בפועל עסקה אחת, תיבחנה כעסקה אחת.

באור 19: - התקשרויות, תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ג. התקשרויות בין הקבוצה לבין בעלי השליטה וחברות אחרות בבעלותם של בעלי השליטה
(המשך)

ד) במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות בסעיף ג' לעיל אינן רלבנטיות או אינן מתאימות לבחינת זניחות העסקה או בהינתן שיקולים איכותיים מיוחדים, סיווג העסקה כ"עסקה זניחה" תיבחן על-ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, וועדת הביקורת רשאית מעת לעת ועל-פי שיקול דעתה, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל.

ד. תביעות משפטיות

1. בשנת 2020, הוגשה תביעה כספית על סך של 7,573,384 ש"ח שהוגשה נגד החברה על-ידי טוקסורב בע"מ, חברה פרטית המתמחה במתן פתרונות בתחום המים ובפיתוח מצעים מבוססי פחם מהונדס. התובעת והחברה התקשרו בהסכם להקמת מערך טיפול בשפכים ובמים במפעל החברה.

לטענת התובעת, החברה הפרה את ההסכם. החברה הגישה כתב הגנה וכתב תביעה-שכנגד על סך 8,327,227 ש"ח, במסגרתו טענה כי לא רק שאין בסיס לתביעה אלא טוקסורב, אשר נטשה את הפרויקט בטרם סיימה אותו, אינה זכאית לקבל לידה את הסכום שעוכב על ידי החברה, וכי היא גרמה לנזקים משמעותיים ביותר לחברה בשל הפרות יסודיות של ההסכם, בשל רשלנות, חוסר מקצועיות וחייבה את החברה להכניס קבלן אחר תוך כדי ביצוע הפרויקט, לאחר שהתברר כי המצגים שהציגה טוקסורב שעל בסיסם קבלה את הפרויקט לידה אינם נכונים וכי הפתרון שהציעה טוקסורב אינו ישים, וכלל אינו יכול לתת פתרון לצרכים של החברה, בין היתר בשל תכנון לקוי וביצוע לקוי של הפרויקט על ידי טוקסורב.

בין הצדדים התקיימה ישיבות בוררות מקדמיות והושלמו התהליכים המקדמיים. בטרם הוגשו ראיות, הגיעו הצדדים להסכמות בדבר הפניית הליך הבוררות לגישור, כך שנכון לעתה – ההליך מעוכב עד למיצוי הליך הגישור.

גישור מתקיים בפני השופט (בדימוס) איתן אורנשטיין, עד כה התקיימו מספר ישיבות והתקיים סיור משותף במפעל, והוגשו חוות דעת מומחה למגשר בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו. ישיבת גישור נוספת התקיימה ביום 9 פברואר, 2026.

בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים באשר לסיכויי התביעה: היות שההפרה העיקרית לגישת התובעת היא הטענה כי החברה לא עמדה בנתוני התכן שנקבעו בהסכם, והיות שנתוני התוכן מבוססים בעיקרם על הדיגומים שערכה החברה עצמה, כאשר עמד לתובעת מלוא הזמן הנדרש כדי לאפיין את שפכי המפעל ובהתאם לתכנון את המתקן, והיא גם בעלת הרעיון החדשני והידע המקצועי (בניגוד לחברה), יועציה המשפטיים של החברה סבורים כי הסיכון המוטל על החברה במקרה זה אינו גדול ובשלב זה, סבורים עורכי הדין כי יש להעריך את הסיכון הטמון בתיק כנמוך.

באור 19: - התקשרויות, תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ד. תביעות משפטיות (המשך)

2. במהלך חודש מאי 2024, קיבלה החברה תביעה כספית על סך של כ-493 אלפי דולר (כ-1.6 מ' ש"ח). שהגיש תאגיד המים "מי נועם" לבית משפט השלום בעפולה בגין חובות בקשר עם שפכי תעשייה. מאחר וההליך נמצא בשלב מקדמי מאוד וטרם התקיים ודיון בבית המשפט לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה בשלב זה. ביום 17 בדצמבר, 2025 התקיים דיון קדם משפט בהיוועדות חזותית – בבית משפט השלום עפולה. מבלי לותר על אף טענה, הוסכם על ידי הצדדים ובית המשפט כי עיקר המחלוקת בתיק היא עניין שבמומחיות. לכן, בית המשפט קבע כי על הצדדים לנסות להגיע להסכמות בעניין זהות המומחה תוך 30 ימים. יחד עם זאת, לאור התנהלות התובעת, בין הצדדים לא התקיימה פגישת מהו"ת. ביום 14 בינואר, 2026 הוגשה בקשה מוסכמת למינוי מומחה מטעם בית משפט בתיק. כמו כן, בית המשפט הפנה את הצדדים למגשר מהו"ת, הפגישה התקיימה ביום, 29 בינואר, 2026.
3. חברות הקבוצה הינן צד, מעת לעת, לתביעות משפטיות שונות. להערכת מנהלי החברה, בהסתייע ביועציה המשפטיים, לא נדרשת הפרשה נוספת בספרים בגין תביעות משפטיות לכיסוי הסיכון הכספי הכרוך.

ה. שעבודים וערבויות

1. לשם הבטחת התחייבויותיה, לטובת מרכז ההשקעות, שעבדה החברה בשעבוד צף את כל רכושה לטובת המדינה עם הגבלה על יצירת שעבודים נוספים. בנוסף, התחייבה החברה שלא למכור, לא להשכיר, לא להחכיר, ולא להעביר בכל אופן אחר שהוא בין בתמורה ובין שלא בתמורה את הרכוש המשועבד ו/או כל חלק ממנו, ללא הסכמת המדינה בכתב ומראש. יובהר, כי אין באמור בכדי להגביל את החברה מלשעבד את הרכוש המשועבד לטובת תאגיד בנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 החברה עומדת בתנאים.
2. להבטחת אשראי והלוואות מבנקים בישראל, שיעבדה החברה לטובת הבנקים שיעבוד צף על נכסיה.
3. החברה מעמידה מפעם לפעם ערבויות בסכומים לא מהותיים להבטחת תנאי הסכמים שהחברה צד להם.

באור 20: - מכשירים 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 וסיכון מחיר אחר).
- (4) סיכון שער חליפין.

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 דוחות כספיים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. סמנכ"ל הכספים של הקבוצה אחראי על ניהול הסיכונים, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הנהלת הקבוצה.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי (המשך)

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.

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 וכן מהשקעות בניירות ערך סחירים והשקעות נזילות אחרות.

(א) לקבוצה מספר רב של לקוחות. החשיפה של הקבוצה לסיכון אשראי מושפעת בעיקר מהמאפיין האישי של כל לקוח. לחברה לקוח אשר הכנסותיה ממנו מהוות כ- 22% מסך המכירות של הקבוצה. מדיניות הקבוצה להתמודדות עם חשיפה זו מתבטאת בהקמת פוליסה לביטוח אשראי, פגישות שוטפות עם הלקוחות על מנת לזהות סימני אזהרה במידה וקיימים, מעקב אחרי גבייה באופן רציף, בחינה של מידע המתקבל מגורמים חיצוניים וממערכות מידע חיצוניות.

(ב) הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך, המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים. המרכיבים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

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 קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות וסכומים הדרושים להשקעות ולפיתוח עסקי הקבוצה. להרחבה ראו באור 15 לעיל.

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.

4. סיכון שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק אשר כוללים שינויים בשערי החליפין. הסיבה העיקרית לסיכונים אלו מקורה בכך שרוב ההכנסות נקובות או צמודות לשער החליפין של הדולר ואילו כ-45%-38% מהוצאות הקבוצה הן בש"ח. הקבוצה מנסה לבצע הקבלה של בסיסי ההצמדה של ההוצאות להכנסות וכן בוחנת אפשרויות של גיוון במקורות המימון והאשראי ופועלת על פי החלופות השונות בהתאם להערכות על השינויים ברמת הריבית במשק ובריבית על הלוואות דולריות.

כמו כן, הקבוצה אימצה מדיניות הגנה על שער החליפין כנגד חשיפות קצרות טווח, באמצעות גידור מעטפת לשנת תקציב;

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. מכשירים פיננסיים1. סיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך המאזן, היתה כדלקמן:

31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
2,028	3,801	מזומנים ושווי מזומנים
41,888	54,673	חייבים (בעיקר לקוחות)
<u>43,916</u>	<u>58,474</u>	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים. החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים (בניכוי הוצאות מראש) לתאריך המאזן לפי אזורים גיאוגרפיים הייתה כדלקמן:

31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
31,720	44,831	ישראל
4,083	4,353	ארה"ב
5,652	5,368	אירופה
433	121	אחר
<u>41,888</u>	<u>54,673</u>	

2. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של התחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית).

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
							אלפי דולר ארה"ב
17,190	-	-	-	-	-	17,190	אשראי מתאגידים בנקאיים
30,820	-	-	-	-	-	30,820	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים
12,547	-	-	-	-	-	12,547	התחייבויות בגין חכירה
17,457	2,007	1,691	1,599	1,010	8,849	2,301	
<u>78,014</u>	<u>2,007</u>	<u>1,691</u>	<u>1,599</u>	<u>1,010</u>	<u>8,849</u>	<u>62,858</u>	

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
7,471	-	-	-	-	-	7,471	אשראי מתאגידים בנקאיים
29,743	-	-	-	-	-	29,743	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,285	-	-	-	-	-	9,285	זכאים
16,557	8,422	1,366	1,366	1,490	1,776	2,137	התחייבויות בגין חכירה
<u>63,056</u>	<u>8,422</u>	<u>1,366</u>	<u>1,366</u>	<u>1,490</u>	<u>1,776</u>	<u>48,636</u>	

3. סיכונים מדד ומטבע חוץ

(א) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ. החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר לפעילות הנמשכת של החברה.

(ב) ניתוח רגישות

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
רווח או הפסד*	הון עצמי*	רווח או הפסד*	הון עצמי*
אלפי דולר		אלפי דולר	
1,415	1,415	1,389	1,389

שינוי בשער החליפין שלא במטבע הפעילות ב-5%

*בניכוי השפעת המס.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בשער החליפין של השקל מול הדולר מ- 3.647 ליום 31 בדצמבר, 2024, לשער של 3.19 ליום 31 בדצמבר, 2025, ירידה בשיעור של כ-12.5%. להרחבה ראו ביאור 26 הוצאות מימון.

(ג) פעילות גידור ונגזרים

חוזי אקדמה (Call, Put ו-Forward) על שערי חליפין הנמדדים בשווי הוגן יועדו כמכשירים מגדירים בגידורי תזרים מזומנים של הוצאות שכר ולכן השינוי בשוויים ההוגן נזקף לרווח כולל אחר. התנאים של חוזי האקדמה על מטבע החוץ תואמים את התנאים של העסקאות החזויות ברמה גבוהה. כתוצאה מכך, לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה דרך רווח או הפסד.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיכון שיעורי ריבית
סוג ריבית

המכשירים הפיננסיים והלוואות החברה נושאות הריבית של הקבוצה הינם מכשירים פיננסיים בריבית משתנה.

5. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים נכסים והתחייבויות לא נגזרים כדלקמן: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, ספקים וזכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות.

באור 21: - מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
98,463	118,521	150,128
37,628	34,354	31,504
<u>136,091</u>	<u>152,875</u>	<u>181,632</u>
35,388	36,655	40,757
-	9,853	20,598

מכירות בישראל
מכירות לחו"לכולל מכירות ללקוח עיקרי א'
כולל מכירות ללקוח עיקרי ב'

מכירות בחלוקה לשווקים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
48,236	76,520	106,522
39,939	41,209	45,850
47,916	35,146	29,260
<u>136,091</u>	<u>152,875</u>	<u>181,632</u>

מכירות לשוק הצבאי
מכירות לשוק הרפואי
מכירות לשוק האזרחי

באור 22: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
72,160	80,550	89,032
29,673	32,187	38,635
9,671	10,094	11,543
6,885	6,545	6,867
<u>118,389</u>	<u>129,376</u>	<u>146,077</u>
1,901	(4,384)	(2,423)
<u>120,290</u>	<u>124,992</u>	<u>143,654</u>

חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה
שכר עבודה ונלוות
הוצאות ייצור אחרות
פחת והפחתות

ירידה (עליה) במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה

באור 23: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
4,579	5,090	6,189	שכר עבודה ונלוות
822	652	933	פרסום שיווק ועמלות
398	38	-	חובות אבודים ומסופקים, נטו
138	162	162	אחזקת רכב
607	591	630	פחת והפחתות
831	927	1,044	אחרות
<u>7,375</u>	<u>7,460</u>	<u>8,958</u>	

באור 24: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
4,342	4,642	5,847	שכר עבודה ונלוות
1,111	1,213	1,493	שרותים מקצועיים
414	478	527	אחזקת משרד
204	196	185	אחזקת רכב
524	493	436	פחת
264	250	367	אחרות
<u>6,859</u>	<u>7,272</u>	<u>8,855</u>	

באור 25: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
4	(2)	8	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
(157)	(174)	-	הוצאות אחרות (א)
<u>(153)</u>	<u>(176)</u>	<u>8</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

(א) במהלך שנת 2023, קיבלה החברה מהמשרד להגנת הסביבה הודעה על כוונה להטיל עליה עיצום כספי של כ- 1,448 אלפי ש"ח לפי סעיף 14 לחוק החומרים המסוכנים התשנ"ג – 1993, בגין שלוש הפרות לכאורה של היתר הרעלים עקב אירוע שפך שאירע במפעלי החברה במהלך שנת 2021. במהלך חודש דצמבר, 2024, הפחית המשרד להגנת הסביבה את העיצום. החברה שילמה סכום סופי של 1,197 אלפי ש"ח (כ-330 אלפי דולר) לסילוק מוחלט של העיצום הכספי בגין האירוע משנת 2021.

באור 26: - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
584	547	1,023	<u>הוצאות מימון</u>
489	575	589	ריביות ועמלות בנק
-	-	2,416	הוצאות מימון בגין חכירות
13	-	-	הוצאות מהפרשי שער
182	197	306	הפסד מחוזי אקדמה
			אחרות
<u>1,268</u>	<u>1,319</u>	<u>4,334</u>	סה"כ הוצאות מימון
29	297	-	<u>הכנסות מימון</u>
			הכנסות מהפרשי שער
<u>1,239</u>	<u>1,022</u>	<u>4,334</u>	סה"כ הוצאות מימון, נטו

באור 27: - מיסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985
 על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים בממד המחירים לצרכן. בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים בממד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)
 בחודש ינואר, 2011, פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשי"ט-א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)
 בחודש דצמבר, 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969
 לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

באור 27: - מיסים על הכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 הינו 23%.
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
 בחודש אוגוסט, 2013, פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.
2. המיסים השוטפים והנדחים של החברה לשנים 2023-2025, מחושבים לפי שיעורי מס של 7.5%.
3. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם: חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס משוקלל של כ- 21% (מס פדרלי).

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

בחודש דצמבר, 2023, לחברה הוצאה שומת מס סופית בסך של כ-230 אלפי דולר (כ-800 אלפי ש"ח) כולל ריבית והצמדה. כפועל יוצא, החברה הכירה בשנת 2023 בהוצאות מיסים בגין שנים קודמות ובהכנסות מס נדחות (הפרש עיתוי), ראו סעיפים ד' - ו'.

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2023.

לחברה המאוחדת אי.אם.אס אלקטרוניקה בע"מ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

בחברת הבת ישנם הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025, לסך של כ- 18 מיליון דולר (כ- 58 מיליון ש"ח) שלא הוכרו בגין נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה.

ה. התחייבויות מיסים נדחים

סה"כ	התאמות לשווי הוגן ברכישה	בגין הפסד והבדלים שונים בעיתוי אלפי דולר ארה"ב	בגין הפרשים בין היתרה להפחתה של נכסים בני פחת בדוחות הכספיים ובין הסכומים שיתרו בעתיד לצורך מס		
1,064	426	(227)	865		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(429)	(61)	(217)	(151)		התנועה בשנת 2023: זקיפה לדוח רווח או הפסד
635	365	(444)	714		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
(47)	(61)	44	(30)		התנועה בשנת 2024: זקיפה לדוח רווח או הפסד
588	304	(400)	684		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
(228)	(61)	117	(284)		התנועה בשנת 2025: זקיפה לדוח רווח או הפסד
360	243	(283)	400		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

באור 27: - מיסים על הכנסה (המשך)

1. נכסי מיסים נדחים

סה"כ	התאמות לשווי הוגן ברכישה	בגין הפסד והבדלים שונים בעיתוי	בגין הפרשים בין היתרה להפחתה של נכסים בני פחת בדוחות הכספיים ובין הסכומים שיותרו בעתיד לצורך מס	אלפי דולר ארה"ב
-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
293	-	66	227	תנועה בשנת 2025: זקיפה לדוח רווח או הפסד (ראה סעיף ז')
293	-	66	227	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

2. המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	
-	293
(588)	(360)

יתרות

נכסי מיסים נדחים

התחייבויות מיסים נדחים

המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2025 מחושבים לפי שיעורי מס אפקטיביים של 7.5% או 23% בהתאם לשיעור המס החל על החברות בקבוצה. במהלך תקופת הדוח של שנת 2025, החברה הכירה לראשונה בנכס מס נדחה בחברת הבת לפי שיעור מס אפקטיבי של 23% (ראה סעיף ו' לעיל).

3. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		
166	924	1,179
287	20	-
(429)	(47)	(521)
24	897	658

מיסים שוטפים

מיסים בגין שנים קודמות

מיסים נדחים (ראה סעיפים ה'-ז' לעיל)

4. מס תיאורטי

2023	2024	2025
(1,362)	9,378	13,732
23%	23%	23%
(313)	2,157	3,158
83	(140)	(476)
14	35	55
(236)	(51)	-
(10)	(10)	(7)
226	(1,263)	(1,757)
-	-	(293)
(27)	149	(22)
287	20	-
24	897	658

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס (הטבת מס) מחשוב לפי שיעור המס הסטטוטורי עליה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

גידול (קיטון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מיסים נדחים

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הפסדים מועברים משנים קודמות שקוזזו

שיעור מס שונה מחברת הבת הפועלת מחוץ לישראל

הטבת מס הנובעת משיעורי מס מוטבים מכוח חוק עידוד השקעות הון

הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים בעבר (ראה סעיף ז' לעיל)

אחרים

מיסים בגין שנים קודמות

מיסים על ההכנסה

באור 28: - רווח (הפסד) למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
71,667	71,790	71,984
(1,386)	8,481	13,074
71,667	71,790	73,533
(1,386)	8,481	13,074
71,667	71,790	72,237

ממוצע משוקלל של הון מניות לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה, 1 ש"ח ע.ג, (באלפים)

רווח (הפסד) לשנה ששימש בחישוב הרווח (הפסד) הבסיסי למניה, אלפי דולר

ממוצע משוקלל של הון מניות לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, 1 ש"ח ע.ג, (באלפים)

רווח (הפסד) לשנה ששימש בחישוב הרווח (הפסד) המדולל למניה, אלפי דולר

סה"כ כמות המניות (באלפים)

באור 29: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה עוסקת בייצור מעגלים מודפסים ומצעים ובזיווד אלקטרוניקה על מעגלים מודפסים (כרטיסים אלקטרוניים) ובמכירתם ושיווקם לתעשיות האלקטרוניקה הצבאיות, הרפואיות והאזרחיות המתוחכמות, בעיקר ללקוחות מהשוק המקומי אשר עיקר תוצרתם מיועדת ליצוא. כמו כן, הקבוצה מתמחה בייצור מוצרים ומכלולים (מספר כרטיסים אשר משולבים לכדי מערכת אחת) בעיקר בשיטת ה-Turn Key לפיה החברה רוכשת על חשבונה את הרכיבים, כולל המעגל המודפס, על פי מפרטים של הלקוח ובשיטת Non TK, במסגרתה הרכיבים מסופקים על ידי הלקוח והחברה מספקת ללקוח כרטיס מורכב או מכלול שלם של המוצר המשובץ אלקטרוניקה, כגון: מוצרים צבאיים, רפואיים וכן מוצרי (RF) Frequency Radio תוך התמקדות בפרויקטים בעלי מורכבות גבוהה ודרישות איכות מחמירות.

הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. יצור ושיווק מעגלים ומצעים מודפסים (מעגלים מודפסים ומצעים) - מגזר זה כולל ייצור ושיווק סדרות קטנות ובינוניות של מעגלים מודפסים מתוחכמים ואיכותיים.
2. זיווד אלקטרוניקה - מגזר זה כולל ייצור מוצרים ומכלולים (מספר כרטיסים אלקטרוניים המשולבים לכדי מערכת אחת) בשיטת ה-Turn Key ובשיטת ה-Non TK, כמפורט בהרחבה לעיל.
3. מזעור מערכות אלקטרוניות - פיתוח מצעים לתעשיית המוליכים למחצה ופיתוח ויצור של תהליכי הרכבה בטכנולוגיית מיקרואלקטרוניקה, כמפורט בהרחבה לעיל.

מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר את תוצאות המגזרים ומקצה להם משאבים על בסיס נתוני ההכנסות ונתוני הרווח הגולמי של כל מגזר פעילות בנפרד. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) גולמי מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) גולמי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות מכירה, הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון), לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי. מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים, שטרי הון ונגזרים פיננסיים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025					מגלים מודפסים ומצעים	
סה"כ מאוחד	התאמות	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב	זיוד אלקטרוניקה	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב		
181,632	-	8,574	106,390	66,668	הכנסות מחיצוניים	
-	(16,882)	1	150	16,731	הכנסות בין מגזריות	
181,632	(16,882)	8,575	106,540	83,399	סה"כ הכנסות ממכירות	
37,978	-	3,403	13,991	20,584	רווח גולמי	
(19,912)					הוצאות תפעוליות שאינן מוקצות	
(4,334)					הוצאות מימון, נטו	
13,732					רווח לפני מסים על הכנסה	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					מגלים מודפסים ומצעים	
סה"כ מאוחד	התאמות	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב	זיוד אלקטרוניקה	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב		
152,875	-	4,493	82,311	66,071	הכנסות מחיצוניים	
-	(9,253)	44	140	9,069	הכנסות בין מגזריות	
152,875	(9,253)	4,537	82,451	75,140	סה"כ הכנסות ממכירות	
27,883	-	1,268	6,588	20,027	רווח גולמי	
(17,483)					הוצאות תפעוליות שאינן מוקצות	
(1,022)					הוצאות מימון, נטו	
9,378					רווח לפני מסים על הכנסה	

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					מגלים מודפסים ומצעים	
סה"כ מאוחד	התאמות	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב	זיוד אלקטרוניקה	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב		
136,091	-	2,185	75,130	58,776	הכנסות מחיצוניים	
-	(5,073)	30	66	4,977	הכנסות בין מגזריות	
136,091	(5,073)	2,215	75,196	63,753	סה"כ הכנסות ממכירות	
15,801	-	453	2,632	12,716	רווח גולמי	
(15,924)					הוצאות תפעוליות שאינן מוקצות	
(1,239)					הוצאות מימון, נטו	
(1,362)					הפסד לפני מסים על הכנסה	

ג. מידע נוסף

ליום 31 בדצמבר, 2025					מגלים מודפסים ומצעים	
סה"כ מאוחד	התאמות	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב	זיוד אלקטרוניקה	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב		
140,994	-	12,545	63,266	65,183	נכסי המגזר (א)	
24,679	24,679	-	-	-	נכסים שלא הוקצו	
36,923	-	1,580	16,907	18,436	התחייבויות המגזר (א)	
38,209	38,209	-	-	-	התחייבויות שלא הוקצו	

באור 29: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024					
סה"כ מאוחד	התאמות	מזעור מערכות אלקטרוניות אלפי דולר ארה"ב	זיוד אלקטרוניקה	מעגלים מודפסים ומצעים	
119,630	-	9,850	52,992	56,788	נכסי המגזר
23,020	23,020	-	-	-	נכסים שלא הוקצו
34,118	-	965	18,809	14,344	התחייבויות המגזר
26,750	26,750	-	-	-	התחייבויות שלא הוקצו (א)

(א) כולל התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	אלפי דולר ארה"ב
485	671	יתרות חובה: לקוחות - חברות קשורות
60	48	יתרות זכות: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים - חברות קשורות

יתרות צדדים קשורים לאורך תקופת הדוח אינן שונות מהותית מיתרתן לסוף שנה.

ב. להלן פרוט עסקאות עם צדדים קשורים המשתקפות בדוחות הכספיים של הקבוצה ואינן נכללות בבאורים אחרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	אלפי דולר ארה"ב
2,307	2,312	2,192	מכירות לצדדים קשורים
578	241	320	קניות מצדדים קשורים

ג. לעניין עסקאות עם צדדים קשורים ראה באור 19 ג'.

ד. הטבות לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	אלפי דולר ארה"ב
275	390	392	גמול דירקטורים ובעלי עניין אחרים אשר אינם מועסקים בחברה

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים נושאי משרה המועסקים ושהועסקו בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
2,461	2,126	2,497	הטבות לזמן קצר
130	95	598	תשלום מבוסס מניות
<u>2,591</u>	<u>2,221</u>	<u>3,095</u>	
<u>11</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	נושאי משרה (א)

(א) כולל נושאי משרה שסיימו את העסקתם.

באור 31: - מידע נוסף ואירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- ביום 4 במרץ, 2025, הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: (א) אישור מחדש של מדיניות התגמול של החברה, לרבות שינויים במדיניות התגמול, לתקופה של 3 שנים ממועד אישור האסיפה; (ב) אישור הקצאה פרטית של אופציות (לא סחירות) למר עובד שפירא, מנכ"ל החברה. ביום 8 באפריל, 2025, הודיעה החברה על תוצאות האסיפה הכללית והמיוחדת לפיהן כל ההחלטות אשר היו על סדר יומה של האסיפה אושרו ברוב הנדרש.
- ביום 20 במרץ, 2025, קיבלה החברה הזמנה לאספקה של מעגלים מודפסים לפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי של ההזמנות שהתקבלו הינו כ-3.9 מיליון דולר. המוצרים שבהזמנות יסופקו עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2026. יצוין כי החברה מוכרת ללקוח מוצרים נוספים מעבר למוצרים אשר ימכרו במסגרת ההזמנות כאמור.
- ביום 26 במרץ, 2025, קיבלה החברה הודעה בנוגע לזכייה לאספקה של מעגלים מודפסים לפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי הצפוי על בסיס ההודעה שהתקבלה הינו כ-5.4 מיליון דולר. אספקת המוצרים צפויה להיות החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025 ועד הרבעון השלישי של שנת 2026.
- ביום 11 במאי, 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-18 מיליון ש"ח (כ-5,300 אלפי דולר). הדיבידנד כאמור שולם ב-30 ביוני, 2025.
- ביום 12 ביוני, 2025, התקבלו הזמנות לאספקה של מעגלים מודפסים שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי של ההזמנות שהתקבלו הינו כ-8.4 מיליון דולר אספקת המוצרים צפויה להיות החל מהרבעון הרביעי של שנת 2026 ועד הרבעון השלישי של שנת 2028.
- ביום 18 ביוני, 2025, התקבלו הזמנות המשך בהיקף כספי צפוי של כ-11.6 מיליון דולר, מתוכם כ-5.8 מיליון דולר התקבלו ב-17 ביוני, 2025, והיתרה בסך של כ-5.8 מיליון דולר התקבלו במהלך תקופת הדוח, לאספקה של מוצרים לזיווד אלקטרוניקה לשני פרויקטים בטחוניים עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. להערכת החברה, המוצרים שבהזמנות יסופקו החל מהרבעון הראשון בשנת 2026 ועד הרבעון השלישי בשנת 2026.

באור 31: - מידע נוסף ואירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)

7. ביום 27 ביולי, 2025, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר במסגרתה הוצג הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, וכן אושרו הנושאים הבאים שהיו על סדר יומה: (א) מינוי מחדש של ה"ה אמיר וידמן (י"ר דירקטוריון), ישי דויד, שמואל וולק, קרן כהן טרומן ואריה רייכרט (דירקטור בלתי תלוי) כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (ב) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה – משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) - רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; (ג) אישור תגמול לי"ר הדירקטוריון הפעיל, מר אמיר וידמן; (ד) אישור מינוי של מר צבי לנדו כדירקטור חיצוני בחברה ואישור גמולו.
8. ביום 10 בנובמבר, 2025, התקבלה הודעה על זכיייה במכרז מלקוח אמריקאי של החברה לאספקה של מעגלים מודפסים שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי של לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל (להלן: "המכרז"). ההיקף הכספי של המכרז הינו כ-12.8 מיליון דולר. המוצרים שבמכרז יסופקו החל מרבעון 1 בשנת 2026 ועד רבעון 1 בשנת 2028.
9. ביום 5 בינואר, 2026 קיבלה החברה הזמנה בחטיבת מזעור מערכות אלקטרוניות של החברה לאספקה של מכלולי מיקרואלקטרוניקה שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל (להלן: "ההזמנה" ו"הלקוח", בהתאמה). ההיקף הכספי של ההזמנה הינו כ-4.8 מיליון דולר. המוצרים שבהזמנה יסופקו החל מהרבעון ה-2 בשנת 2026 ועד לרבעון ה-3 בשנת 2027. יצוין כי החברה מוכרת ללקוח מוצרים נוספים מעבר למוצרים אשר ימכרו במסגרת ההזמנה כאמור.
10. ביום 6 בינואר, 2026, הודיעו FIMI OPPORTUNITY 6 L.P ו-FIMI ISRAEL OPPORTUNITY 6 LIMITED (להלן, יחד: "פימי 6"), אשר החזיקו בגרעין השליטה בחברה, כי מכרו את יתרת החזקותיהם בחברה (11,762,624 מניות רגילות של החברה). נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין גרעין שליטה בחברה.
11. ביום 3 במרץ, 2026, התקבל אישור להסכם מסחרי בחטיבת מזעור מערכות אלקטרוניות של החברה לאספקה של מספר מכלולי מיקרואלקטרוניקה שיורכבו לאחר מכן כחלק מפרויקט בטחוני אסטרטגי עבור לקוח מוביל בתעשייה הביטחונית בישראל. ההיקף הכספי המשוער של האספקות לאורך אספקת המוצרים הינו כ-7 מיליון דולר. המוצרים שבהסכם יסופקו במהלך השנים 2026 ו-2027.

פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

מידע כספי נפרד

לפי תקנה 9-ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'
3-4	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
5-6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10-17	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 9 ג'
נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2025, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כהגדרתן בבאור 12 בדוחות המאוחדים

8 במרץ, 2026

לכבוד
בעלי המניות של חברת פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר			
682	1,852	ב	<u>נכסים שוטפים</u>
27,220	35,375	1-ג	מזומנים ושווי מזומנים
594	845	1-ג	לקוחות
75	200		חייבים ויתרות חובה
28,625	29,311		נכסים הנמדדים בשווי הוגן גידור
			מלאי
<u>57,196</u>	<u>67,583</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
267	287		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
24,937	32,588	ו	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
33,988	39,178		רכוש קבוע, נטו
4,075	4,010		נכסים בלתי מוחשיים
9,555	9,059		נכסי זכות שימוש
<u>72,822</u>	<u>85,122</u>		
<u>130,018</u>	<u>152,705</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
7,471	17,190		<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,421	1,525		אשראי מתאגידים בנקאיים
22,366	23,600	2-ג	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
7,414	9,769	2-ג	ספקים ונותני שרותים
			זכאים ויתרות זכות
<u>38,672</u>	<u>52,084</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
454	48	ה	מיסים נדחים
9,110	10,032		התחייבות בגין חכירה
<u>9,564</u>	<u>10,080</u>		
<u>48,236</u>	<u>62,164</u>		
			<u>הון המיוחס לבעלי המניות בחברה</u>
20,794	20,925		הון מניות
52,588	52,850		פרמיה על מניות
(435)	(435)		מניות באוצר
(2,698)	(2,072)		קרנות הון
314	314		כתבי אופציות
11,219	18,959		עודפים
<u>81,782</u>	<u>90,541</u>		סה"כ הון
<u>130,018</u>	<u>152,705</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

תומר דבש סמנכ"ל כספים	עובד שפירא מנכ"ל	אמיר וידמן י"ר דירקטוריון	8 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	------------------------------	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב				
111,274	122,115	137,835		הכנסות ממכירות
97,889	99,470	109,779		עלות המכירות
13,385	22,645	28,056		רווח גולמי
5,526	4,793	5,960		הוצאות מכירה ושיווק
6,052	6,445	7,846		הוצאות הנהלה וכלליות
316	512	563		הוצאות מחקר ופיתוח
1,491	10,895	13,687		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
(153)	(160)	8		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,338	10,735	13,695		רווח תפעולי
(1,150)	(964)	(1,662)		הוצאות מימון
380	991	758		הכנסות מימון
(770)	27	(904)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,912)	(1,289)	1,108	ו	חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(1,344)	9,473	13,899		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
31	987	828	ה	הוצאות מיסים על ההכנסה
(1,375)	8,486	13,071		רווח נקי (הפסד)
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
5	11	(22)		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
-	(7)	71		רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים
5	4	49		סה"כ רווח כולל אחר
(1,370)	8,490	13,120		סה"כ רווח (הפסד) כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב			
(1,375)	8,486	13,071	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
1,912	1,289	(1,108)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
6,278	5,848	6,032	פחת והפחתות
(4)	(14)	(8)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(1)	(14)	(20)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
31	987	828	הוצאות מיסים על ההכנסה
172	219	755	עלות תשלום מבוסס מניות
495	371	3,213	הוצאות מימון, נטו
<u>8,883</u>	<u>8,686</u>	<u>9,692</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
6,605	(7,784)	(8,155)	ירידה (עליה) בלקוחות
(551)	123	862	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
7,422	(7,978)	(686)	ירידה (עליה) במלאי
(4,864)	8,225	(1,678)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
345	1,246	1,166	עליה בזכאים ויתרות זכות
<u>8,957</u>	<u>(6,168)</u>	<u>(8,491)</u>	
			מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור:
(193)	(229)	(1,245)	מיסים ששולמו
556	98	8	מיסים שהתקבלו
(831)	(404)	(1,324)	ריבית ששולמה
76	27	2	ריבית שהתקבלה
<u>16,073</u>	<u>10,496</u>	<u>11,713</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
4	15	8	תמורה ממכירת רכוש קבוע
248	301	1,417	מענקי השקעה שהתקבלו
(149)	(505)	(826)	השקעה בפיתוח נכס בלתי מוחשי
(6,273)	(6,394)	(7,644)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(1,881)	(1,925)	(6,543)	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>(8,051)</u>	<u>(8,508)</u>	<u>(13,588)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

נספח לנתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(4,626)	5,971	9,719
(839)	(897)	(1,149)
-	(9,886)	(5,309)
-	69	193
<u>(5,465)</u>	<u>(4,743)</u>	<u>3,454</u>
<u>35</u>	<u>(56)</u>	<u>(409)</u>
2,592	(2,811)	1,170
<u>901</u>	<u>3,493</u>	<u>682</u>
<u><u>3,493</u></u>	<u><u>682</u></u>	<u><u>1,852</u></u>

קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
פירעון התחייבות בגין חכירה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
מימוש אופציות של עובדים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א' - פעילות שלא במזומן:

<u>617</u>	<u>681</u>	<u>3,593</u>
<u><u>5,955</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

רכוש קבוע שנרכש באשראי ספקים
דיבידנד לשלם

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

א. כללי

1. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
2. המידע כספי נפרד זה - חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כהגדרתן בBAOR 1 בדוחות המאוחדים.
3. המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, בשינויים המתחייבים, כמפורט להלן:
 - (א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, למעט בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
 - (ב) יתרה בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מוצגת כסכום נטו המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לרבות מוניטין.
 - (ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
 - (ד) חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מוצג כסכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה.
 - (ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שיוצגו בנפרד.
 - (ו) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על רווח והפסד ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר ארה"ב	

המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים:

318	390	מזומנים ושווי מזומנים נקובים בשקל חדש
299	1,455	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר
65	7	מזומנים ושווי מזומנים הצמודים למטבע אחר
<u>682</u>	<u>1,852</u>	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

ג. מכשירים פיננסיים

1. לקוחות וחייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר, 2025				
שקל חדש לא צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	פריטים אחרים	סך הכל
אלפי דולר ארה"ב				
1,458	28,787	5,130	-	35,375
845	-	-	-	845
<u>2,303</u>	<u>28,787</u>	<u>5,130</u>	<u>-</u>	<u>36,220</u>

מוצג בנכסים שוטפים לקוחות חייבים ויתרות חובה

סה"כ

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)1. לקוחות וחייבים אחרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סך הכל	פריטים אחרים	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	צמוד לדולר או נקוב בדולר	שקל חדש לא צמוד
אלפי דולר ארה"ב				
27,220	-	5,221	21,695	304
594	-	-	-	594
<u>27,814</u>	<u>-</u>	<u>5,221</u>	<u>21,695</u>	<u>898</u>

מוצג בנכסים שוטפים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

סה"כ

2. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר, 2025				
סך הכל	פריטים אחרים	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	צמוד לדולר או נקוב בדולר	שקל חדש לא צמוד
אלפי דולר ארה"ב				
23,600	-	700	14,691	8,209
9,769	-	-	-	9,769
<u>33,369</u>	<u>-</u>	<u>700</u>	<u>14,691</u>	<u>17,978</u>

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סך הכל	פריטים אחרים	צמוד או נקוב במטבעות אחרים	צמוד לדולר או נקוב בדולר	שקל חדש לא צמוד
אלפי דולר ארה"ב				
22,366	-	503	12,299	9,564
7,414	-	-	-	7,414
<u>29,780</u>	<u>-</u>	<u>503</u>	<u>12,299</u>	<u>16,978</u>

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

סה"כ

ד. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים1. ניהול סיכונים פיננסיים - כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

(1) סיכון אשראי

(2) סיכון נזילות

(3) סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

(4) סיכון שער חליפין

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה. האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הנהלת החברה.

ד. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

1. ניהול סיכונים פיננסיים – כללי (המשך)

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

(1) סיכון אשראי

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

(א) לחברה מספר רב של לקוחות. החשיפה של החברה לסיכון אשראי מושפעת בעיקר מהמאפיין האישי של כל לקוח; לחברה לקוח אשר הכנסותיה ממנו מהוות כ- 30% מסך המכירות של החברה. מדיניות החברה להתמודדות עם חשיפה זו מתבטאת בהקמת פוליסה לביטוח אשראי, פגישות שוטפות עם הלקוחות על מנת לזהות סימני אזהרה במידה וקיימים, מעקב אחרי גבייה באופן רציף, בחינה של מידע המתקבל מגורמים חיצוניים וממערכות מידע חיצוניות.

(ב) החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך, המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים. המרכיבים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

(2) סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של התחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומי ריבית).

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מעל 5 שנים	משנתיים			משנה עד שנתיים	עד שנה	
		מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	עד 3 שנים			
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>							
17,190	-	-	-	-	-	17,190	אשראי מתאגידים בנקאיים
23,600	-	-	-	-	-	23,600	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,769	-	-	-	-	-	9,769	זכאים
14,597	8,849	957	957	1,028	1,288	1,518	התחייבויות בגין חכירה
<u>65,156</u>	<u>8,849</u>	<u>957</u>	<u>957</u>	<u>1,028</u>	<u>1,288</u>	<u>52,077</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מעל 5 שנים	משנתיים			משנה עד שנתיים	עד שנה	
		מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	עד 3 שנים			
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>							
7,471	-	-	-	-	-	7,471	אשראי מתאגידים בנקאיים
22,366	-	-	-	-	-	22,366	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,414	-	-	-	-	-	7,414	זכאים
13,478	8,376	817	817	924	1,132	1,412	התחייבויות בגין חכירה
<u>50,729</u>	<u>8,376</u>	<u>817</u>	<u>817</u>	<u>924</u>	<u>1,132</u>	<u>38,663</u>	

ד. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

(3) סיכוני 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 החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

(4) סיכון שער חליפין

החברה חשופה לסיכוני שוק אשר כוללים שינויים בשערי החליפין. הסיבה העיקרית לסיכונים אלו מקורה בכך שרוב ההכנסות נקובות או צמודות לשער החליפין של הדולר ואילו כ-45%-38% מהוצאות החברה הן בש"ח. החברה מנסה לבצע הקבלה של בסיסי ההצמדה של ההוצאות להכנסות וכן בוחנת אפשרויות של גיוון במקורות המימון והאשראי ופועלת על פי החלופות השונות בהתאם להערכות על השינויים ברמת הריבית במשק ובריבית על הלוואות דולריות.

כמו כן, החברה אימצה מדיניות הגנה על שער החליפין כנגד חשיפות ארוכות וקצרות טווח, בשני שלבים:

- א. גידור מעטפת ארוך טווח (לשנת תקציב).
- ב. ביצוע עסקאות שוטפות על בסיס דו"ח תזרים.

2. סיכון אשראי

(א) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך המאזן, היתה כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
682	1,852	מזומנים ושווי מזומנים
27,250	35,514	לקוחות וחייבים
<u>27,932</u>	<u>37,366</u>	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים (ללא הוצאות מראש).

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים, הלוואות והשקעות אחרות לתאריך המאזן לפי אזורים גיאוגרפיים היתה כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
21,371	30,320	ישראל
5,429	5,145	אירופה
450	49	אחר
<u>27,250</u>	<u>35,514</u>	

ד. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)2. סיכון אשראי (המשך)(ב) גיול חובות לקוחות

להלן גיול חובות של לקוחות:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
21,832	29,361	אינם בפיגור
4,926	5,633	פיגור של 1-30 יום
462	381	פיגור של 31-90 יום
<u>27,220</u>	<u>35,375</u>	

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים הייתה כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר ארה"ב		
848	190	יתרה ליום 1 בינואר,
(658)	(8)	שינוי במהלך התקופה
<u>190</u>	<u>182</u>	

בהתבסס על ניסיון העבר, החברה בדעה שאין צורך בהפרשה לירידת ערך לגבי חובות של לקוחות שאינם בפיגור או בפיגור של עד 360 יום.

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

עיקר המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה הינם מכשירים פיננסיים בריבית משתנה. לשינוי בשיעורי הריבית במועד הדיווח, צפויה השפעה לא מהותית על הרווח או ההפסד.

4. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות לא נגזרים כדלקמן: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, ספקים וזכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות.

ה. מיסים על הכנסה1. חוקי המס החלים על חברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007, נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ה. מיסים על הכנסה (המשך)

1. חוקי המס החלים על חברה (המשך)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר, 2011, פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר, 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017, ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

2. שיעורי המס החלים בישראל

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

שיעורי המס החלים על החברה

בחודש אוגוסט, 2013, פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

3. שומות מס

בחודש דצמבר, 2023, לחברה הוצאה שומת מס סופית בסך של כ-230 אלפי דולר (כ-800 אלפי ש"ח) כולל ריבית והצמדה.

כפועל יוצא, החברה הכירה בשנת 2023 בהוצאות מיסים בגין שנים קודמות ובהכנסות מס נדחות (הפרש עיתוי), ראה סעיפים ד' ו'-ו' לבאור 27 לדוחות המאוחדים של החברה.

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2023.

ה. מיסים על הכנסה (המשך)

4. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:

סה"כ	בגין הפסדים והבדלים שונים בעיתוי אלפי דולר ארה"ב	בגין הפרשים בין היתרה להפחתה של נכסים בני פחת בדוחות הכספיים ובין הסכומים שיתרו בעתיד לצורך מס אלפי דולר ארה"ב	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
421	(293)	714	התנועה בשנת 2024: זקיפה לדוח רווח או הפסד
33	63	(30)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
454	(230)	684	התנועה בשנת 2025: זקיפה לדוח רווח או הפסד
(406)	(21)	(385)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
48	(251)	299	המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר

2024	2025
454	48

התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2025, מחושבים לפי שיעורי מס של 7.5%.

5. מיסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים שוטפים
2023	2024	2025	מיסים בגין שנים קודמות
82	967	1,234	מיסים נדחים
172	(13)	-	
(223)	33	(406)	
31	987	828	

א. המיסים השוטפים והנדחים לשנים 2023-2025, מחושבים לפי שיעורי מס של 7.5%.

ו. השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

יתרות ועסקאות

31 בדצמבר		חלק בשווי המאזני
2024	2025	יתרות חו"ז
(470)	638	סטרי הון והלוואות
13,204	20,205	
12,203	11,745	
24,937	32,588	סה"כ השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ז. עסקאות ויתרות עם חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		

10,662	12,018	12,156
(804)	(505)	(52)
(559)	(4)	(84)
240	683	2,295

עסקאות

הכנסות ממכירות
עלות המכירות
הוצאות מכירה ושיווק
הכנסות מימון, נטו

יתרות

לקוחות, חייבים ויתרות חובה
ספקים, זכאים ויתרות זכות

733	372
-	-

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ
פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

4-ד	תקנה 9: דוחות כספיים
4-ד	תקנה 9ג: דוח כספי נפרד
4-ד	תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
4-ד	תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
4-ד	תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים
4-ד	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן
5-ד	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח ולאחר תקופת הדו"ח
5-ד	תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן
5-ד	תקנה 20: מסחר בבורסה
5-ד	תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
7-ד	תקנה 21א: השליטה בחברה
7-ד	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה
9-ד	תקנה 24: החזקות בעלי עניין
9-ד	תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
9-ד	תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות
10-ד	תקנה 26: הדירקטורים של החברה
12-ד	תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם דירקטורים בחברה)
13-ד	תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים
13-ד	תקנה 27: רואה החשבון של החברה
13-ד	תקנה 28: שינוי בתקנון החברה
13-ד	תקנה 29: המלצות והחלטות
13-ד	תקנה 29א: החלטות החברה

פרטים נוספים על התאגיד

- שם החברה פ.י.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ
- מספר חברה ברשם 511888356
- כתובת האומן 10, מגדל העמק, מיקוד 2310502
- כתובת דואר אלקטרוני Tomerd@pcb-technologies.com
- טלפון 04-6544300
- פקסימיליה 04-6544302
- תאריך המאזן 31 בדצמבר, 2025
- תאריך אישור הדו"ח 8 במרץ, 2026

תקנה 9: דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2025 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

תקנה 9ג: דוח כספי נפרד

מצ"ב לפרק ג' לדוח תקופתי זה, מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרוט בדבר מצבת התחייבויות ראה דיווח בטופס המדווח במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח הדירקטוריון לשנת 2025.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

בטבלה שלהלן מוצג דוח רווח והפסד של החברה - במאוחד - לארבעת הרבעונים של שנת 2025:

פרטים	רבעון 1/25	רבעון 2/25	רבעון 3/25	רבעון 4/25	סה"כ 2025
אלפי דולר					
מכירות	40,926	44,411	47,842	48,453	181,632
עלות המכירות	32,149	34,573	37,870	39,062	143,654
רווח גולמי	8,777	9,838	9,972	9,391	37,978
הוצאות מכירה ושיווק	2,045	2,305	2,270	2,338	8,958
הוצאות הנהלה וכלליות	1,939	2,138	2,399	2,379	8,855
הוצאות מחקר ופיתוח	555	475	490	587	2,107
רווח מפעולות לפני הכנסות אחרות, נטו	4,238	4,920	4,813	4,087	18,058
הכנסות אחרות, נטו	8	-	-	-	8
רווח תפעולי	4,246	4,920	4,813	4,087	18,066
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	614	(3,291)	(403)	(1,254)	(4,334)
רווח לפני מסים על הכנסה	4,860	1,629	4,410	2,833	13,732
הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה	(308)	(186)	(232)	68	(658)
רווח נקי לתקופה	4,552	1,443	4,178	2,901	13,074

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן¹

שם החברה	סוג ני"ע	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	ערך נקוב	מדינת ההתאגדות	שיעור החזקה			חו"זים (אלפי דולר)	הלוואה ושטרי הון (אלפי דולר)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)
					זכויות בהון	זכויות הצבעה	בזכות למנות דירקטורים			
אי.אמ.אס. אלקטרוניקה בע"מ	מניות רגילות	19,244,740	1 ש"ח ע.נ.	ישראל	97% ²	100%	100%	2,456	10,308	4,812
אינפק טכנולוגיות-שותפות מוגבלת	יחידות השתתפות	1,000	1 ש"ח ע.נ.	ישראל	100%	100%	100%	16,047	-	(6,030)
PCB Technologies USA Inc.	מניות רגילות	1,000	\$ 1	ארה"ב	100%	100%	100%	1,132	1,437	2,426

¹ נכון למועד הדוח, החברות המפורטות בתקנה זו אינן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

² יתרת המניות בכמות של 449,230 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ., מוחזקות בידי חברה בת בבעלות מלאה של חברת אי.אמ.אס אלקטרוניקה בע"מ.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח ולאחר תקופת הדו"ח

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

להלן פירוט בדבר הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן נכון לשנת 2025 (באלפי דולר):

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025						
סכומים שהתקבלו (באלפי דולר)				רווח נקי (הפסד) (באלפי דולר)		שם החברה
דמי ניהול	אחר	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	אחרי מס	לפני מס	
-	-	-	-	2,626	2,333	אי.אמ.אס. אלקטרוניקה בע"מ
-	-	-	-	(1,534)	(1,456)	אינפק טכנולוגיות – שותפות מוגבלת
-	-	18	-	222	328	PCB Technologies USA Inc.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בתקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט כל התגמולים ששילמה החברה במהלך שנת 2025 (כולל התחייבויות למתן תגמול אשר הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025) לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם על ידי החברה ובין אם על ידי אחר:

שם	תפקיד	היקף משרה החברה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים ³ (באלפי דולר)							תגמולים אחרים (באלפי דולר)		
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	ניהול דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
עובד שפירא (א)	מנכ"ל	100%	-	401	209	434	-	-	-	19	-	-	1,063
תומר דבש	סמנכ"ל כספים	100%	-	262	119	60	-	-	-	17	-	-	458
יניב מיידר	סמנכ"ל מו"פ וחדשנות	100%	-	235	90	57	-	-	-	37	-	-	419
יוסי אוחיון	סמנכ"ל חטיבת ייצור מעגלים	100%	-	234	60	13	-	-	-	17	-	-	324
מיכאל דיגרמן	סמנכ"ל שרשרת אספקה	100%	-	211	68	9	-	-	-	12	-	-	300

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה לא שילמה בשנת 2026 למי מנושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל תשלומים בגין שנת 2025 אשר לא פורטו בטבלה כאמור.

³ סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה וכוללים שכר, נלוות לשכר כגון רכב, טלפון ותנאים סוציאליים (כולל הפרשות לסיום יחסי עובד מעביד).

להלן יובא פירוט בדבר תנאי ההעסקה העיקריים של נושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל:

כל אחד מנושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל (למעט מר עובד שפירא, אשר תנאי העסקתו מפורטים בתקנה זו להלן) זכאי לתנאי ההעסקה הבאים: (1) הפרשות סוציאליות לביטוחי מנהלים וקרנות פנסיה (עפ"י סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין); קרן השתלמות, ימי מחלה; ימי חופשה; ימי הבראה; רכב מנהלים צמוד; וטלפון נייד - הכל כמקובל בחברה עבור עובדים בכירים; (2) מענק שנתי המותנה בעמידה ביעדים שנקבעו עבורו לשנת הדיווח, ובכפוף לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ולהוראות הרלוונטיות במדיניות התגמול של החברה.⁴ בהתאם, נושאי המשרה המפורטים בטבלה לעיל, עשויים להיות זכאים לבונוס שנתי (עד 4 משכורות) שיקבע מידי שנה (ככל שיקבע) על בסיס יעדים מדידים ושיקול דעת המנכ"ל (ביחס לנושאי משרה כפופי מנכ"ל), כפי שיקבעו על ידי מנכ"ל החברה ו/או דירקטוריון החברה. חלק מנושאי המשרה עשויים להיות זכאים למענק חד פעמי מיוחד בסך של עד 3 משכורות; הענקת המענקים השנתיים בגין שנת 2025 למנכ"ל ולנושאי המשרה כפופי מנכ"ל, נמדדים בהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות ועמידה ביעדים של כל אחד מנושאי המשרה, בהתאם לתוכנית המענקים, ביחס לעמידת החברה בתקציב שאושר לאותה השנה על ידי דירקטוריון החברה. לעמדת החברה הוחלט על שימוש ביעדים אלה, בין היתר, במטרה לאתגר את ביצועי החברה ובכך ליצור תמריץ ראוי לצורך השגת היעדים; (3) החברה ונושאי המשרה רשאים, כל אחד, לסיים את הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של בין 45 ל- 90 ימים מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות חריגות מסוימות בהן החברה תוכל להודיע על סיום העסקה לאלתר), אלא אם יחליט הדירקטוריון אחרת, במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ימשיך נושא המשרה לכהן בתפקידו; ו- (4) כל נושאי המשרה הנ"ל כלולים במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת. כמו כן זכאים הם לשיפוי ולפטור בקשר עם עבודתם בהתאם לכתבי השיפוי והפטור המקובלים בחברה.

א. עובד שפירא. מר שפירא מונה למנכ"ל החברה ביום 12 באוגוסט, 2018, והחל את כהונתו ביום 3 באוקטובר, 2018. בהתאם להסכם העסקתו, כפי שאושר בדירקטוריון החברה (לאחר המלצת ועדת התגמול) ביום 12 באוגוסט 2018, לאחר קבלת אישור אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 6 בדצמבר, 2018,⁵ מר שפירא זכאי לשכר חודשי בסך של 90 אלפי ש"ח. בנוסף, מר שפירא זכאי לתנאים נלווים על-פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תנאים סוציאליים, קרן השתלמות, הפרשות סוציאליות, החזר הוצאות, 25 ימי חופשה בשנה, דמי הבראה בהיקף של 10 ימים בשנה החל מהשנה הראשונה לכהונתו, רכב בשווי של עד 265 אלפי ש"ח וכיו"ב. ההתקשרות בין החברה למר שפירא הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של שישה (6) חודשים מראש.

כמו-כן, מר שפירא זכאי למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו, אשר יעמוד על סך של 4-6 משכורות, באופן לינארי, כך שעמידה ב- 90% מהיעדים השנתיים שיקבעו, תקנה הזכות לבונוס בסך של 4 משכורות ברוטו; עמידה ב- 100% מהיעדים השנתיים שיקבעו, תקנה הזכות לבונוס בסך של 5 משכורות ברוטו; עמידה ב- 110% מהיעדים השנתיים שיקבעו, תקנה את הזכות לבונוס שנתי בסך של שש (6) משכורות ברוטו. הרף המינימלי לקבלת הבונוס השנתי יהיה עמידה ב- 90% מהיעדים השנתיים שיקבעו לפחות וחישוב הבונוס השנתי בעת בו מר שפירא יעמוד חלקית ביעדים העודפים יבוצע באופן לינארי. היעדים שיקבעו למר שפירא יהיו מבוססים על ה- EBITDA והרווח הנקי כפי שיאושרו בתקציב השנתי על-ידי דירקטוריון החברה. בנוסף לאמור לעיל, רשאית החברה, באישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לאשר תשלום של עד שתי (2) משכורות ברוטו נוספות בשנה בכפוף לשיקול דעתו של הדירקטוריון ובהתבסס על הישגים משמעותיים אשר יושגו וכן כל שיקול רלבנטי אחר. כמו-כן, החברה תבטח את מר שפירא בגין פעולות שיבצע במסגרת תפקידו כמנכ"ל וכן תעניק לו כתב התחייבות לשיפוי ופטור בתנאים אחידים לנושאי המשרה, כמקובל בחברה. כחלק מתנאי העסקתו, הוקצו למר שפירא 1,874,354 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 22 באוקטובר, 2018, 21 בנובמבר, 2018, 6 בדצמבר, 2018, 11 בדצמבר,

⁴ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראה דיווח מיידי מיום 3 באפריל, 2022 (אסמכתא: 2022-01-041623), המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

⁵ תנאי התגמול של מר עובד שפירא אושרו בחריגה ממדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 21 בנובמבר, 2018 ו- 6 בדצמבר, 2018 (אסמכתאות: 2018-01-111585 ו- 2018-01-119442), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

2018, 4 במרץ, 2025, 20 במרץ, 2025 ו-9 באפריל, 2025 (אסמכתאות: 2018-01-098955, 2018-01-111585, 2018-01-119442, 2018-01-120642, 2025-01-014320, 2025-01-018968 ו-2025-01-026293), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

להלן פירוט כל התגמולים ששילמה החברה במהלך שנת 2025 לכל אחד מבעלי העניין שאינו נמנה לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה:

1) מר אמיר וידמן, יו"ר הדירקטוריון של החברה – ביום 27 ביולי, 2025, אסיפת בעלי המניות אישרה מחדש את התקשרות החברה עם מר אמיר וידמן כיו"ר דירקטוריון של החברה. בגין כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, זכאי מר וידמן לתשלום שנתי בסך של 480 אלפי ש"ח (כ-139 אלפי דולר), בתוספת מע"מ, וזאת מיום 24 באוגוסט, 2022. להערכת החברה, מדובר בהיקף מוערך ממוצע של כ-10 שעות שבועיות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה דיווח מידי מיום 22 ביוני, 2025 (אסמכתה: 2025-01-043992), ודוח בדבר תוצאות האסיפה דיווח מידי מיום 28 ביולי, 2025 (אסמכתה: 2025-01-055820), המובאים בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, ביום 5 בפברואר, 2024, אסיפת בעלי המניות אישרה הקצאה של 446,538 אופציות (לא סחירות) למר אמיר וידמן הניתנת למימוש לעד 446,538 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה דיווח מידי מיום 1 בינואר, 2024 (אסמכתה: 2024-01-000091), ודוח בדבר תוצאות האסיפה דיווח מידי מיום 5 בפברואר, 2024 (אסמכתה: 2024-01-013596), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

2) שכר דירקטורים – החברה משלמת לדירקטורים שלה (למעט יו"ר דירקטוריון כאמור בסעיף א' לעיל) גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם "לסכום הקבוע" בתוספות השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 לפי דרגת החברה על פי התוספת הראשונה לתקנות הנ"ל (נכון למועד פרסום דוח זה, דרגה ד'). עלות כהונתם של הדירקטורים האמורים בחברה בשנת 2025 הייתה 139 אלפי דולר (למעט דירקטורים מטעם בעלי השליטה, כמפורט להלן). כמו-כן, יצוין כי כלל הדירקטורים זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

הגמול לדירקטורים מטעם בעלי השליטה בתקופת הדוח (ה"ה ישי דויד, ושמואל וולק) זהה לגמול הדירקטורים האחרים, כאמור לעיל. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלי השליטה (ה"ה ישי דויד, אמיר וידמן ושמואל וולק) בתקופת הדוח והוצאות נלוות אליהם שאינן חורגות מהמקובל, ששולם בתקופת הדוח, הינו כ-253 אלפי דולר.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, במהלך תקופת הדוח ועד ליום 6 בינואר 2026, הייתה החברה בשליטת FIMI Opportunity 6, L.P ו-FIMI Israel Opportunity 6, Limited Partnership (להלן, יחד: "**פימי 6**"). בהתאם להגדרת המונח "בעל שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), בעל השליטה בפימי 6 הינו מר ישי דויד, אשר כיהן כדירקטור בחברה במהלך תקופת הדוח.

למיטב ידיעת החברה, החל מיום 6 בינואר 2026 ועד למועד זה, אין בחברה בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 בינואר, 2026 (אסמכתה: 2026-01-002572), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה בתקופת הדוח או שלבעל השליטה בחברה בתקופת הדוח יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת 2025 או במועד מאוחר לסוף שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח, ואשר אינן עסקאות זניחות (לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות של החברה, ראה ביאור 19ג' לדוחות הכספיים):

א. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, בתאריך הדוח – ראה תקנה 29א להלן.

לפרטים בדבר הגמול ששולם לדירקטורים מטעם בעלי השליטה, ראו תקנה 21 לעיל.

ב. עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות בנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות מתן שירותים; רכישת או קבלת שירותים או נכסים; כל חוזה או התקשרות כלשהם. בהתאם לכך ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו אמות מידה אשר נבחנות מידי שנה. זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם אותו גורם ועם תאגידים בשליטתו. נכון למועד דוח זה, הוחלט כי בהיעדר שיקולים לסתור, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואמות המידה הרלוונטיות לה הינן בשיעור של פחות מ- 3%.

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות של החברה, ראה ביאור 19ג' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט העסקאות המסווגות כעסקאות זניחות שביצעה החברה עם מי מבעלי השליטה:

שם החברה	מהות העסקה	מהות הקשר לבעל השליטה	הכנסות/הוצאות) באלפי דולר בשנת 2025
יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ	מתן שירותי יצור מעגלים מודפסים והרכבה על-ידי החברה	יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ הינה חברה ישראלית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בעלי השליטה ביוניטרוניקס הינם קרן פימי ומר חיים שני.	הכנסות: 1,357
Aitech Inc.	מתן שירותי יצור מעגלים מודפסים ורכישת רכיבים לייצור	Aitech Inc. הינו תאגיד אמריקאי בשליטת קרן פימי	הכנסות: 72
אורביט מערכות בע"מ תקשורת בע"מ	מתן שירותי יצור מעגלים מודפסים	אורביט מערכות תקשורת בע"מ הינה חברה בת של אורביט טכנולוגייס בע"מ, חברה ישראלית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בעלי השליטה באורביט טכנולוגייס בע"מ הינם קרן פימי.	הכנסות: 643 הוצאות: (305)
בירד ארוסיסטמס בע"מ	מתן שירותי יצור מעגלים מודפסים	בירד ארוסיסטמס בע"מ חברה בת של פימי, מפתחת ומשווקת מערכות מתקדמות להגנה מפני טילים.	הכנסות: 11
א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (באמצעות חברות בנות)	מתן פתרונות מחשוב	א.מ.ת. מחשוב בע"מ הוקמה בשנת 1984. בינואר 1993 הונפקה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. א.מ.ת. מחשוב בע"מ עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות בת וחברות קשורות במתן פתרונות מחשוב לסביבות מחשוב מגוונות.	הכנסות: 109
רימוני תעשיות בע"מ	רכישת כלים	רימוני תעשיות בע"מ היא חברה ציבורית ישראלית העוסקת בייצור תבניות לתעשיית פלסטיק ובהזרקת חלקים מדויקים רוויי פלסטיק, לצד פיתוח ועיצוב מוצרים.	הוצאות: (15)

תקנה 24: החזקות בעלי עניין

לפירוט בדבר מצבת החזקות בעלי עניין בחברה ראה דיווח מיידני של החברה מיום 8 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-003630) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים נכון למועד הגשת דוח זה

לפירוט בדבר ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המירים של החברה ראה דיווח מיידני של החברה מיום 8 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-003637) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.⁶

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוט בדבר מצבת מרשם בעלי המניות בחברה ראה דיווח מיידני של החברה מיום 8 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-003637) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

⁶ 205,000 מניות מתוך הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינן מניות רדומות היות והן נרכשו על ידי החברה.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

מספר זהות	אמיר וידמן (יו"ר דירקטוריון)	ישי דויד	שמואל וולק	קרן כהן טרומן	אורנה קושלביץ בן יוסף	צבי לנדו	אריה רייכרט
023834351	57523367	024942518	34458570	022312557	012347175	052209525	
תאריך לידה	28.07.1968	03.02.1962	28.02.1970	01.11.1977	03.04.1966	24.08.1964	17.02.1954
מען	עין כרמל	יגאל אלון 94, תל אביב	יגאל אלון 94, תל אביב	קיבוץ חולדה 7684200	שימקין 14, חיפה	החורש 12 כפר שמריהו, 4691000	זלוטניק 3, פתח תקווה, 4977386
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדת דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול
דח"צ/דב"ת	לא	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	דב"ת
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן	כן	כן	לא	כן	כן	כן
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	24.8.2022	30.5.2018	30.5.2018	2.4.2024	22.5.2017 (כהונה שלישית)	24.8.2025 (כהונה ראשונה)	30.5.2018
השכלה	בוגר הנדסת מכונות הטכניון; מוסמך מנהל עסקים מהטכניון.	תואר בהנדסה תעשייה וניהול אוניברסיטת ת"א (B.Sc), מוסמך (MA) במנהל עסקים ומימון מאוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בחשבונאות וסטטיסטיקה האוניברסיטה העברית. תואר שני במסלול ממשל ומדיניות ציבורית וביקורת פנים – אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון במנהל עסקים בשלוחת אוניברסיטת דרבי בישראל.	בוגרת כלכלה במגמת חשבונאות מאוניברסיטת חיפה; MBA (מנהל עסקים) מאוניברסיטת חיפה; רו"ח מוסמכת.	בוגר הנדסה כימית מהטכניון;	BA בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן. MBA במינהל עסקים- מימון מאוניברסיטת בר אילן. רואה חשבון מוסמך.
נסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי	ניהול כספים בקרנות פימי	מנהלת המכון לסקר מנהלים במרכז רפואי שיבא תל השומר ועוזרת ליו"ר ולמנכ"ל עמותת חוג ידידי מרכז רפואי שיבא.	סמנכ"לית כספים תראפין בע"מ, דירקטורית חיצונית אינטר תעשיות פלוס בע"מ חשבת ראשית במנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ	מנכ"ל סולראדגי טכנולוגיות בע"מ בין השנים 2019-2024.	יועץ לחברות ומנהלים
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	<ul style="list-style-type: none"> אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ; פייטון תעשיות בע"מ 	<ul style="list-style-type: none"> קרן פימי ח.מר תעשיות בע"מ רקת תעשיה פרמצבטית בע"מ גרין סטרים גלובל בע"מ 	<ul style="list-style-type: none"> גרין סטרים גלובל בע"מ אורלייט תעשיות (מילניום 2000) בע"מ 	--	<ul style="list-style-type: none"> אינטר תעשיות פלוס בע"מ ברנמילר אנרגי בע"מ 	<ul style="list-style-type: none"> אפולו פאוור בע"מ 	--

אריה רייכרט	צבי לנדו	אורנה קושלביץ בן יוסף	קרן כהן טרומן	שמואל וולק	ישי דוידי	אמיר וידמן (יו"ר דירקטוריון)	
				<ul style="list-style-type: none"> אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ 	<ul style="list-style-type: none"> פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ גלעם בע"מ עמיעד מערכות מים בע"מ קמהדע בע"מ רימוני תעשיות בע"מ אליקים בן ארי בע"מ דין שיווק וקליה בע"מ עמל הולדינגס א.ד. בע"מ עשות אשקלון תעשיות בע"מ ביו-לב בע"מ דין שיווק וקליה (2021) בע"מ 	<ul style="list-style-type: none"> גרין סטרים גלובל בע"מ פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ איי איטק בע"מ רקח תעשיה פרמצבטית בע"מ 	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	כן	כן	לא	כן	כן	כן	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה (שאינם דירקטורים)

מספר זהות	עובד שפירא	תומר דבש	דניאל שפירא	טלי פדהצור-צורי	ניר מרקו	יוסי אוחיון	יניב מיידר	מיכאל דיגרמן
022825574	037483732	052755998	024648651	031989932	062864418	027351923	011820412	
28.6.1967	10.02.1980	21.7.1954	15.2.1970	18.02.1975	04.08.1982	16.6.1974	7.9.1976	
3.10.2018	1.5.2022	17.4.2018	3.9.2020	01.12.2025	1.1.2023	1.8.2021	1.1.2022	
תפקיד בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה או בבעל עניין	מנכ"ל ודירקטור בחברות הבנות אי.אם.אס. הרכבות אלקטרוניקה בע"מ, אי.אם.אס. שירותי הנדסה בע"מ, PCB Technologies USA ואינפק טכנולוגיות- שותפות מוגבלת	מבקר פנימי	משאבי אנוש סמנכ"לית	סמנכ"ל חטיבת הרכבות	סמנכ"ל חטיבת ייצור מעגלים	סמנכ"ל מו"פ וחדשנות	סמנכ"ל שרשרת אספקה	
בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים (MBA), UNC, Kenan Flagler Business School	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר-אילן.	תואר ראשון בסוציולוגיה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני בלימודי עבודה, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בהנדסת מכונות, המכללה האקדמית להנדסה בראודה	תואר שני בהנדסת פולימרים, מהטכניון; תואר ראשון בהנדסה כימית, מהטכניון	מהנדס מכונות, אוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון במערכות מידע ניהוליות, אוני חיפה; תואר ראשון במתמטיקה, אוני חיפה; תואר שני MBA-אוני חיפה
ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	מכהן כמנכ"ל בחברת פייסיבי טכנולוגיות	כיהן כסמנכ"ל כספים בחברת נ.ר. ספאנטק	בעל משרד ראיית חשבון במשך כ-30 שנים; מבקר פנים של חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל.	מכהנת כסמנכ"לית משאבי אנוש בחברת פייסיבי טכנולוגיות	כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברת ייצור גלובלית	כיהן כמנהל מפעל בנילית, מגדל העמק 2016-2021- סמנכ"ל תפעול ושרשרת אספקה בחברת אייברי דניסון ישראל (לשעבר חניתה קוטלב)	כיהן כראש מנהל מזעור אלתא מערכות	כיהן כמנהל רכש בחברה, מנהל שרשרת אספקה בחברת אגמו-ורגוס
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) - רואי חשבון ("EY"). מען משרדו של EY הינו במגדל Midtown, רח' מנחם בגין 144, תל-אביב, 6492102.

תקנה 28: שינוי בתקנון החברה

בשנת 2025 לא נעשה כל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29

תקנה 29(א)(1): תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

לפרטים בדבר תשלום דיבידנד בתקופת הדוח, ראו ביאור 18ד' לדוחות הכספיים, וכן סעיף 4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

מועד האסיפה	ההחלטה/ות שהתקבלו
8 באפריל, 2025	(1) לאשר מחדש את מדיניות התגמול של החברה, לרבות שינויים במדיניות התגמול, לתקופה של 3 שנים ממועד אישור האסיפה; (2) לאשר הקצאה פרטית מהותית של אופציות (לא סחירות) למר עובד שפירא, מנכ"ל החברה.
27 ביולי, 2025	(1) לאשר את המינוי מחדש של ה"ה אמיר וידמן (יו"ר הדירקטוריון), ישי דויד, שמואל וולק, קרן כהן טרומן ואריה רייכרט (דירקטור בלתי תלוי) כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (2) לאשר למנות מחדש את משרד רואה החשבון המבקר של החברה – משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) - רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון ו/או הנהלת החברה לקבוע את שכרו; (3) לאשר תגמול ליו"ר הדירקטוריון הפעיל, מר אמיר וידמן; (4) לאשר את המינוי של מר צבי לנדו כדירקטור חיצוני בחברה ולאשר את גמולו.

תקנה 29א: החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

א. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

נכון למועד הדוח, לחברה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה המכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת (כולל דירקטורים מקרב בעלי השליטה בתקופת הדוח), וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח ובנוסף הוצאות הגנה משפטית סבירות (בשיעור של עד 20%) פרמיה והשתתפות עצמית בתנאי שוק אינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים האחראים בחברה. תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, הואיל ותנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים שהינם מטעם בעלת השליטה בחברה, הוחלט על ידי האורגנים המתאימים בחברה כי אין צורך להביא את תנאי הביטוח של נושאי המשרה לרבות הדירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה לאישור האסיפה הכללית וזאת לפי סעיפים 1א1, 1ב1 (5) ו- 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

ב. כתבי התחיבות לשיפוי לנושאי משרה

החברה אישרה הענקת כתבי שיפוי בנוסח כתבי השיפוי הקיימים⁷ לדירקטורים ונושאי משרה לרבות דירקטורים שהנם מקרב בעלי השליטה בתקופת הדוח, וזאת בנוסח של כתבי השיפוי הקיימים כאמור.

ג. כתבי פטור מאחריות לנושאי משרה

החברה אישרה הענקת כתבי פטור מאחריות הקיימים⁸ לדירקטורים ונושאי משרה לרבות דירקטורים שהנם מקרב בעלי השליטה בתקופת הדוח, וזאת בנוסח של כתבי הפטור מאחריות הקיימים כאמור.

⁷ כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות מיום 22 בדצמבר 2015. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23 בדצמבר 2015 (אסמכתא: 2015-01-187032), המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה. כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות מיום 9 במאי, 2018. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מתוקן של החברה מיום 3 במאי 2018, הדוח המיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 9 במאי 2018 וכן הדוח המיידי בדבר השלמת העסקה מיום 31 במאי 2018 (אסמכתאות: 2018-01-044305, 2018-01-046684 ו-2018-01-045561, בהתאמה), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה. כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות מיום 11 ביולי 2021. לפרטים נוספים ראו את הדוח המיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 12 ביולי 2021 וכן הדוח המיידי בדבר זימון האסיפה מיום 6 ביוני 2021 (אסמכתאות: 2021-01-115524, ו-2021-01-096654, בהתאמה), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה. כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות מיום 23 ביוני 2024. לפרטים נוספים ראו את הדוח המיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 24 ביוני 2024 וכן הדוח המיידי בדבר זימון האסיפה מיום 19 במאי 2024 (אסמכתאות: 2024-01-063507, ו-2024-01-048388, בהתאמה), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

⁸ ראו הערת שוליים 7 לעיל.

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ
פרק ה' - הצהרות מנהלים בדבר
אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי

פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

פרק ה' –

**דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לשנת 2025**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, לשנת 2025:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עובד שפירא, מנהל כללי;
2. תומר דבש, סמנכ"ל כספים;
3. יוסי אוחיון, סמנכ"ל ייצור מעגלים;
4. מיכאל דיגרמן, סמנכ"ל שרשרת אספקה;
5. יניב מיידר, סמנכ"ל פיתוח וחדשנות;
6. ניר מרקו, סמנכ"ל חטיבת הרכבות;
7. טלי פדהצור-צורי, סמנכ"לית משאבי אנוש;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. הערכת סיכוני הדיווח והגילוי, מיפוי היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי התהליכים וקביעת התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים;
2. הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכת הדוחות הכספיים וסגירתם ובקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC).
3. תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: בקרות על תהליך הרכש ובקרות על תהליך ההכנסות ממכירות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר, 2025, היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

הצהרות מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, עובד שפירא, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

8 במרץ, 2026

תאריך

עובד שפירא, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, תומר דבש, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן - **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

8 במרץ, 2026

תומר דבש, סמנכ"ל כספים

תאריך