

# עשות אשקלון תעשיות בע"מ

## דוח תקופתי

### ליום 31 בדצמבר 2025



**עשות**  
עשות אשקלון תעשיות



## עשות אשקלון תעשיות בע"מ

דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2025

### תוכן עניינים

תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	פרק ב'
דוחות כספיים	פרק ג'
פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד'
אפקטיביות הבקרה והצהרות מנהלים	פרק ה'
הערכת שווי מהותית מאוד	נספח לדוח תקופתי

# **עשות אשקלון תעשיות בע"מ**

## **פרק א'**

### **תיאור עסקי התאגיד**

## **תוכן עניינים – תיאור עסקי התאגיד**

### **פרק 1: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד בתקופת הדוח**

- 7 .1 תיאור התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
- 9 .2 תחומי פעילות
- 9 .3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
- 11 .4 חלוקת דיבידנדים

### **פרק 2: מידע אחר**

- 12 .5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד
- 14 .6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

### **פרק 3: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות**

#### **חלק א': התחום הצבאי**

- 20 .7 מידע כללי על תחום הפעילות
- 22 .8 מוצרים
- 23 .9 פילוח הכנסות ממוצרים
- 24 .10 לקוחות
- 25 .11 שיווק והפצה
- 25 .12 צבר הזמנות
- 27 .13 תחרות
- 28 .14 חומרי גלם וספקים
- 29 .15 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
- 29 .16 הסכמים מהותיים

#### **חלק ב': התחום התעופה ומכלולים מרוכבים**

- 33 .17 מידע כללי על תחום הפעילות
- 35 .18 מוצרים
- 35 .19 פילוח הכנסות ממוצרים
- 36 .20 לקוחות
- 36 .21 שיווק והפצה
- 37 .22 צבר הזמנות
- 38 .23 תחרות

40	24. חומרי גלם וספקים
40	25. הסכמים מהותיים
	<b>חלק ג': Reliance Gear בארה"ב</b>
43	26. מידע כללי על תחום הפעילות
44	27. מוצרים
44	28. פילוח הכנסות ממוצרים
44	29. לקוחות
45	30. שיווק והפצה
45	31. צבר הזמנות
45	32. תחרות
46	33. חומרי גלם וספקים
46	34. הסכמים מהותיים
	<b>פרק 4: עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</b>
47	35. כושר ייצור
48	36. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
50	37. הנדסה, מחקר ופיתוח
50	38. נכסים לא מוחשיים
51	39. הון אנושי
54	40. חומרי גלם וספקים
56	41. הון חוזר
58	42. מימון
59	43. מיסוי
59	44. איכות הסביבה
62	45. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
66	46. הליכים משפטיים
66	47. יעדים ואסטרטגיה עסקית
67	48. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
68	49. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים
68	50. דיון בגורמי סיכון

הערה אודות מידע הצופה פני עתיד:

בדוח זה הכולל תיאור עסקי התאגיד ליום 31 לדצמבר 2025, כללה החברה, ביחס לעצמה וביחס לחברה המוחזקת על-ידיה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באופן ספציפי, או באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מעריכה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 51 להלן בדוח זה (וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית והשפעתה על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 6 להלן). לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שאין כל ודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

## תיאור עסקי התאגיד

### פרק 1: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד בתקופת הדוח

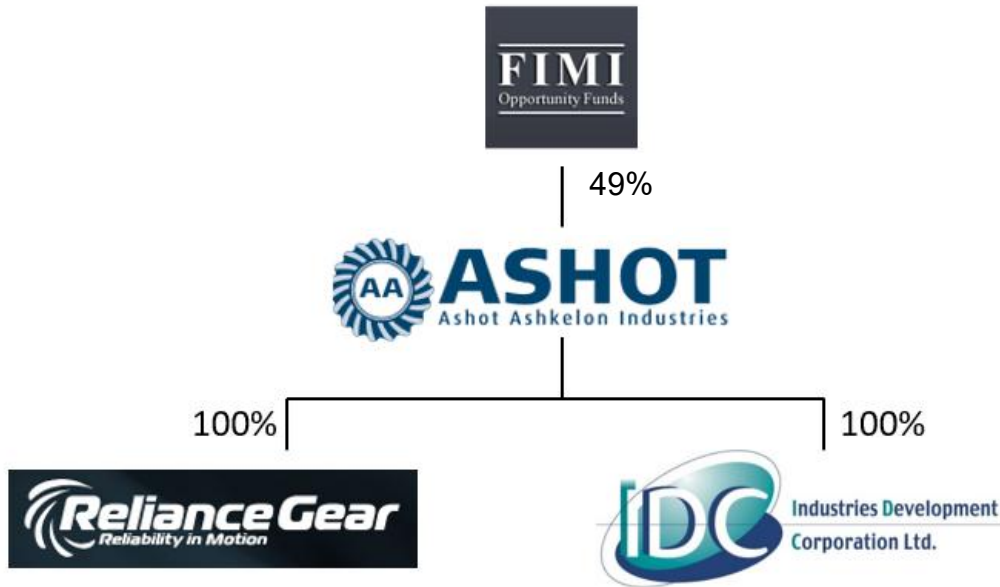
#### 1. תיאור התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

##### 1.1 תיאור כללי

- 1.1.1 פעילותה הייצורית של חברת עשות אשקלון תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") החלה בשנת 1967, לאחר שממשלת ישראל רכשה את מפעל החברה מחברת קייזר אילין. בשנת 1970 הועברה הפעילות שנרכשה לחברה, אשר נתאגדה כחברה פרטית ממשלתית על-פי פקודת החברות. לאור השלמת מכירת מניות מדינת ישראל לתעש מערכות בע"מ (להלן: "תעש") בעלת השליטה הקודמת בחברה, החל מיום 25 בנובמבר 2018, החברה אינה מסווגת כ-"חברה בת ממשלתית" ואינה כפופה לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן: "חוק החברות הממשלתיות").
- 1.1.2 בשנת 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, עת נרשמו מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
- 1.1.3 ביום 30 ביוני 2022, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה ברזל עשות, שותפות מוגבלת (המוחזקת על ידי קרן פימי 7) (להלן: "בעלת השליטה" או "שותפות פימי") את מלוא החזקותיה של תעש (בעלת השליטה הקודמת בחברה), כל זאת כמפורט בסעיף 1.3 להלן.
- 1.1.4 בחודש אוקטובר 2011 רכשה החברה את מלוא ההחזקות בחברת Reliance Gear Corp. (להלן: "Reliance Gear"), הממוקמת במדינת אילינוי בארה"ב.
- 1.1.5 ביום 18 באפריל 2024 הודיעה החברה על התקשרות בהסכם לרכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לפיתוח תעשיות אי די סי בע"מ (להלן "אי די סי"), ביום 7 באוגוסט 2024 הושלמה העסקה ומיום זה אי די סי הפכה לחברה בת בבעלות מלאה של החברה.
- 1.1.6 החברה והחברות-הבנות (להלן, יחד: "הקבוצה") עוסקות בעיקר בפיתוח, ייצור ושיקום (MRO – Maintenance, Repair and Overhaul) של מערכות הנעה, ממסרות ומכלולים מורכבים לרכבים קרביים משוריינים (להלן: "רק"מ") ויצורי מכלולי טילים בתחום הצבאי וכן מערכות ורכיבים קריטיים, כולל חלקים סובבים וגלים למנועי סילון בתחומי התעופה האזרחית והצבאית. בנוסף החברה מייצרת מוצרים מטונגסטן מסונטר לשימושים בתחום הצבאי ובתחום התעופה וכן טיפולים תרמיים וציפוי מתכות. במסגרת פעילות תחום התעופה ומכלולים מורכבים, אי די סי מייצרת מכלולים מורכבים ללקוח בינלאומי מוביל בתחום המוליכים למחצה. הקבוצה עוסקת, בעיקר, בייצור מערכות, מכללים ופריטים בכמויות בינוניות (עשרות או מאות לשנה) על-פי הסכמים ארוכי טווח. פעילויות הייצור מבוצעות ברובן בישראל, ובחלקן בארה"ב מקום מושבה של Reliance Gear. פעילויות השיווק והמכירה הן, בעיקר, בישראל, בארה"ב ובאירופה.

1.1.7 פעילות הקבוצה כוללת את התחום הצבאי, את התחום התעופה ומכלולים מרוכבים ואת הפעילות ב-Gear Reliance. הידע הנצבר בתחום פעילות אחד משמש את הקבוצה אף בתחומי פעילותה האחרים. השילוב והקרבה של תחומי הפעילות החוסים תחת קורת גג אחת, יוצרים סינרגיה התורמת לכלל הקבוצה, וזאת לאור השימוש המשותף בידע, בטכנולוגיות ובמערך התפעול.

1.2 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות הפעילות בקבוצה (ליום 31 בדצמבר 2025):



1.3 עסקת מכירת שליטה

ביום 20 באוקטובר 2021 הודיעה החברה כי תעש (בעלת השליטה הקודמת בחברה) התקשרה עם שותפות פימי למכירת מלוא אחזקותיהם בחברה, אשר היוו 84.98% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ושל כל שטרי ההון הצמייתים שהנפיקה החברה ואשר הוחזקו על ידי תעש ואלביט מערכות בע"מ (להלן: "אלביט" או "בעלת השליטה הקודמת"). עסקה זאת הושלמה ביום 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידית של החברה מיום 20 באוקטובר 2021 וכן דיווח מיידית מיום 30 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-090163 ו- 2022-01-081523, בהתאמה).

החל ממועד השלמת העסקה, קרי מיום 30 ביוני 2022, בעלת השליטה בחברה היא שותפות פימי. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח תקופתי זה.

בעלת השליטה מחזיקה, נכון למועד פרסום דוח זה, בשיעור של כ-49.54% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא כ-48.87%.

## 2. תחומי פעילות

החברה מדווחת בהתאם לשלושה תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים. להלן תמצית עיקרי תחומי הפעילות ויכולות הקבוצה בגדרם:

### 2.1 התחום הצבאי

הפעילות כוללת פיתוח, ייצור, אחזקה ושיקום (MRO) של ממסרות ראשיות, הינעים סופיים ומערכות מתלים ע"י החברה וכן ערכות נוספות המיוצרות ע"י אי די סי (להלן: "ערכות אי די סי") המיועדות לרק"מ וכן יצור חלקי חילוף למערכות הנ"ל. פעילות נוספת הינה ייצור חודרני שריון העשויים נתכי טונגסטן מסונטר וכן יצור מכלולים מורכבים בתחום הטילאות.

### 2.2 תחום התעופה ומכלולים מורכבים

הפעילות כוללת ייצור קבוצות המוצרים העיקריות הבאות: ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופה, גלים למנועי סילון, ממסרות אוטומוטיביות וגלגלי שיניים, ומוצרי טונגסטן מסונטר ע"י החברה וכן מכלולים מורכבים המיוצרים ע"י אי די סי ללקוחות בתחום המוליכים למחצה.

### 2.3 תחום פעילות Reliance Gear

תחום הפעילות העיקרי של Reliance Gear הוא ייצור מערכות, מכלולים וגלגלי שיניים מסוגים שונים, באיכות גבוהה ובכמויות קטנות, עד לייצור פריט בודד. ל-Reliance Gear הצוות והיכולת לשחזר גלגלי שיניים פגומים או שבורים ("הנדסה לאחור"), ובכך לתת מענה יעיל לתחום חלקי החילוף לציוד מסוגים שונים.

## 3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

3.1 להלן פירוט בדבר עסקאות במניות החברה שבוצעו על ידי בעלת השליטה:

3.1.1 ביום 3 ביולי, 2025 הודיעה בעלת השליטה כי מכרה 4,166,667 מניות בעסקה מחוץ לבורסה לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 3 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048606).

3.1.2 ביום 8 בספטמבר, 2025 הודיעה בעלת השליטה כי מכרה 3,310,345 מניות בעסקה מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2025-01-067799).

3.1.3 ביום 13 בינואר, 2026, החליט דירקטוריון החברה על גיוס הון בהיקף כספי של כ-120 מיליון ש"ח אשר נועד למיזוגים ורכישות, תמיכה בצמיחה הצפויה בפעילות והשקעות במיכון, אוטומציה ותשתיות יצור, וזאת בתמורה להקצאת 1,230,785 מניות רגילות של החברה. ביום 18 בינואר, 2026, הושלם הגיוס ונרשמו המניות לטובת הניצעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר, 2026 ודיווח מיום 19 בינואר, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-006040 ו-2026-01-007598, בהתאמה).

3.2 שטרי הון מהשנים 1995-1999

לפרטים נוספים בעניין שטרי ההון ראו ביאור 21.1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.3 שטרי הון מהשנים 2003 ו-2005

לפרטים נוספים בעניין שטרי ההון ראו ביאור 21.2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

3.4 שטרי הון מהשנים 2014 ואילך

לפרטים נוספים בעניין שטרי ההון ראו ביאור 21.3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

#### 4. חלוקת דיבידנדים

4.1 בחברה לא קיימת מדיניות לחלוקת דיבידנדים.

4.2 להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנים 2024-2025 (אלפי ש"ח).

מועד ההכרזה	סכום (אלפי ש"ח)	מועד החלוקה	אסמכתא
20 במאי 2024	8,000	6 ביוני 2024	2024-01-049594
25 בנובמבר 2024	15,000	11 בדצמבר 2024	2024-01-618772
18 במאי 2025	15,000	5 ביוני 2025	2025-01-034456
13 באוגוסט 2025	10,000	27 באוגוסט 2025	2025-01-060003
23 בנובמבר 2025	15,000	8 בדצמבר 2025	2025-01-090224

4.3 יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2025 הינם 41,941 אלפי ש"ח.

#### 4.4 מגבלות על חלוקת דיבידנדים

בהתאם להוראות שטרי ההון מהשנים 2003-2005 (להלן בסעיף זה: "שטרי ההון"), אשר מוחזקים על ידי בעלת השליטה בחברה, שטרי ההון יישאו ריבית שנתית בשיעור של מחצית ריבית הפריים בתוספת 1%. ריבית זו תיצבר לזכות בעלי שטרי ההון ותשולם במועד בו תכריז החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה וכתנאי מקדמי לתשלום דיבידנד כאמור. לאור האמור לעיל בסעיף 4.2, טרם מועד תשלום הדיבידנדים כאמור החברה שילמה בשנת 2025 לבעלת השליטה סך של 1,498 אלפי ש"ח בגין ריבית שנצברה עד אותו מועד. לפרטים נוספים על שטרי ההון ראו ביאור 21.2 לדוחות הכספיים של החברה.

## פרק 2: מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

5.1 להלן, נתוני המידע הכספי לשנים 2023-2025, על-פי תחומי פעילות, באלפי ש"ח:

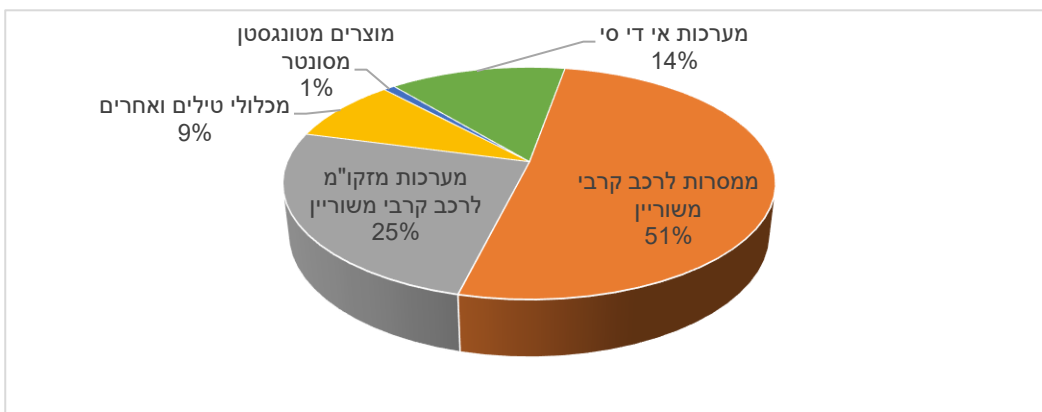
סעיף	התחום הצבאי 2025	תעופה ומכלולים מורכבים 2025	Reliance Gear 2025	התאמות 2025	סה"כ 2025	התחום הצבאי 2024	תעופה ומכלולים מורכבים 2024	Reliance Gear 2024	התאמות 2024	סה"כ 2024	התחום הצבאי 2023	תעופה ומכלולים מורכבים 2023	Reliance Gear 2023	התאמות 2023	סה"כ 2023
הכנסות מחיצוניים	341,150	104,947	12,635	---	458,732	271,054	107,242	15,294	---	393,590	233,565	72,995	20,121	---	326,681
הכנסות מתחומי פעילות אחרים	---	---	35,888	(35,888)	---	---	---	54,570	(54,570)	---	---	---	25,523	(25,523)	---
<b>סה"כ הכנסות</b>	<b>341,150</b>	<b>104,947</b>	<b>48,523</b>	<b>(35,888)</b>	<b>458,732</b>	<b>271,054</b>	<b>107,242</b>	<b>69,864</b>	<b>(54,570)</b>	<b>393,590</b>	<b>233,565</b>	<b>72,995</b>	<b>45,644</b>	<b>(25,523)</b>	<b>326,681</b>
עלות המכר – עלויות המיוחסות לתחום הפעילות	223,569	86,469	44,281	(35,888)	318,431	170,577	84,815	53,604	(54,570)	254,426	164,390	60,852	35,749	(25,523)	235,468
עלות המכר – עלויות המהוות הכנסה של תחום פעילות אחר	35,888	---	---	---	35,888	54,570	---	---	---	54,570	25,523	---	---	---	25,523
<b>סה"כ עלות המכר</b>	<b>259,457</b>	<b>86,469</b>	<b>44,281</b>	<b>(35,888)</b>	<b>354,319</b>	<b>225,147</b>	<b>84,815</b>	<b>53,604</b>	<b>(54,570)</b>	<b>308,996</b>	<b>189,913</b>	<b>60,852</b>	<b>35,749</b>	<b>(25,523)</b>	<b>260,991</b>
מתוך סך העלות, עלויות קבועות [הערכה]**	12,073	4,669	2,391	(1,938)	17,195	9,213	4,580	2,895	(2,947)	13,741	8,877	3,286	1,930	(1,378)	12,715
מתוך סך העלות, עלויות משתנות [הערכה]**	247,384	81,800	41,890	(33,950)	337,124	215,934	80,235	50,709	(51,623)	295,255	181,036	57,566	33,819	(24,145)	248,276
רווח (הפסד) תפעולי המיוחס לבעלי שליטה	32,465	6,403	144	(194)	38,818	23,539	12,895	5,085	4,507	46,026	24,436	6,223	3,406	1,868	35,993
רווח (הפסד) תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	29,574	5,833	132	(176)	35,363	4,484	2,456	969	858	8,767	4,312	1,098	601	330	6,341
<b>סה"כ רווח (הפסד) תפעולי</b>	<b>62,039</b>	<b>12,236</b>	<b>276</b>	<b>(370)</b>	<b>74,181</b>	<b>28,023</b>	<b>15,351</b>	<b>6,054</b>	<b>5,365</b>	<b>54,793</b>	<b>28,748</b>	<b>7,321</b>	<b>4,007</b>	<b>2,198</b>	<b>42,274</b>

\* כל הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק ומכירה יוחסו לתחומי הפעילות – הצבאי והתעופה ומכלולים מורכבים, בעיקר על-פי מפתח מכירות. הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק ומכירה בתחום הפעילות של Reliance Gear הן ספציפיות.  
 \*\* עלויות קבועות – עלויות שאינן משתנות בהתאם להיקף הפעילות של הקבוצה.  
 \*\*\* לרבות עלויות שכר ונלוות.

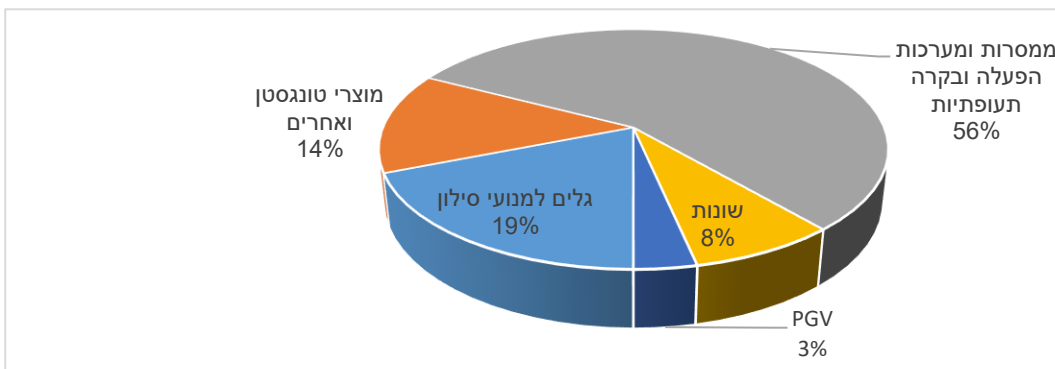
5.2 הכנסות תחום פעילות מיוחסות ישירות לאותו תחום פעילות. הוצאות תחום פעילות מיוחסות בחלקן לפי מפתחות תמחיריים שנקבעו על-ידי הנהלת הקבוצה. כיוון שרוב פעילות הייצור מבוצעת במתקני החברה באשקלון והציוד משמש את תחום הפעילות הצבאי ותחום הפעילות האזרחי במשותף, לא נערכה חלוקה של הרכוש הקבוע בין תחומי הפעילות הנ"ל. כמו כן, יתר נכסי והתחייבויות הקבוצה, פרט למלאי, יתרת לקוחות ומקדמות מלקוחות אינם מיוחסים לכל תחום פעילות בנפרד.

5.3 התפלגות המכירות לחיצוניים בתחומי הפעילות

5.3.1 להלן התפלגות המכירות של תחום הפעילות הצבאי המהווה 74.4% מכלל המכירות בשנת 2025 :



5.3.2 להלן התפלגות המכירות של תחום פעילות התעופה ומכלולים מרוכבים המהווה 22.9% מכלל המכירות בשנת 2025 :



5.3.3 Reliance Gear

המכירות של Reliance Gear המהוות 2.8% מכלל המכירות בשנת 2025 כלל מכירותיה הינן של יצור מכלולים וגלגלי שיניים.

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

### 6.1 תלות בתקציב הביטחון ובתקציב פרויקטי הרק"מ

לקבוצה תלות בתקציב הביטחון, בהחלטות המדינה ליעדי השימוש בכספי הסיוע האמריקני, ובתקציב פרויקטי הרק"מ בפרט, אשר נקבעים, בין היתר, בהתאם להחלטות שר הביטחון. שינויים במדיניות משרד הביטחון בהקשר זה, משפיעים על הכנסות הקבוצה ורווחיותה.

לפירוט בנוגע לתקציב פרויקטי הרק"מ ראה סעיף 6.2 להלן בנוגע להשפעות מלחמת "חרבות ברזל".

מהמידע שקיים בידי החברה באשר להסכם הסיוע שנחתם בין מדינת ישראל לארה"ב (להלן: "הסכם הסיוע"), ניתן להניח, כי לאור החמרת המגבלות על המרת מט"ח סיוע לשקלים, יגדל יתרון היחסי של חברות (כמו הקבוצה) אשר ביכולתן לקבל תמורה במט"ח סיוע כחלק מהתקבול על המוצרים אשר הן מספקות ובמקביל תתרחש הקטנה בהיקף ההזמנות של מערכת הביטחון בחברות ביטחוניות ישראליות במוצרים שהתשלום עליהם הוא בשקלים.

עוד יצוין כי על פי פרסומים בעיתונות, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", אושרה ע"י הממשל האמריקאי חבילת סיוע מיוחדת למדינת ישראל בסכומים משמעותיים, מעבר לתקציב התמיכה השנתי במסגרת הסכם הסיוע הרב שנתי.

הסכם הסיוע הנוכחי מסתיים בשנת 2028. עפ"י פרסומים בעיתונות, התחילו שיחות בין מדינת ישראל לארה"ב בנוגע לחידוש הסכם הסיוע לתקופה נוספת. לחברה אין מידע נוסף בנוגע לתוקפו, תכולותיו ותנאיו הצפויים של הסכם הסיוע המתגבש.

**יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר השפעת הסכם הסיוע שנחתם בין מדינת ישראל לארה"ב על הקבוצה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות הקבוצה בנושא זה מתבססות בעיקר על פרסומים בתקשורת ועל ניסיון העבר של הקבוצה במצבים דומים. עם זאת, יתכן שהערכות אלו של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון, נוסח ההסכמות שהושגו בין מדינת ישראל לארה"ב, החלטות מדינת ישראל כיצד להשתמש בכספי הסיוע ועוד.**

### 6.2 מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. ביום 19 בספטמבר 2024 הוכרז מבצע חיצונית הצפון במסגרתו הורחבה פעילות צה"ל ללבנון במטרה להשיב את תושבי הצפון לבתיהם בבטחה וביום 26 בנובמבר 2024 נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון שנועד לעצור את הלחימה בחזית הצפונית. ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע עם כלביא במסגרתו הורחבה פעילות צה"ל לאיראן במטרה לפגוע בתכנית הגרעין האיראנית וביום 24 ביוני 2025 הוחלט על הפסקת אש בין ישראל לאיראן שנועדה לעצור את הלחימה בחזית זו. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ישראל לחמאס בשארם א-שייח בתיווך של ארצות הברית, מצרים, קטאר וטורקיה. ההסכם כולל שחרור כל החטופים הישראלים, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה. ביום 28 בפברואר החל מבצע שאגת הארי שהינו מבצע צבאי

משולב של ישראל וארה"ב לתקיפת אירן במטרה לצמצם את איום הטילים הבליסטיים ולפגוע בתכנית הגרעין האיראנית. בעקבות תקיפות חיזבאללה את אזור הצפון המבצע התרחב גם לתקיפת חיזבאללה בלבנון.

יש לציין, כי מאז פרצה המלחמה (כולל במהלך מבצעי חיצי הצפון, עם כלביא ושאגת הארי), החברה ממשיכה בפעילותה באופן שוטף. אמנם, מפעל החברה נמצא באשקלון, שספגה מתקפות טילים ונפילות רבות במהלך חודשי המלחמה הראשונים, ומרבית עובדיה מתגוררים באשקלון ובאזורים הסמוכים, אולם בשל היותה של החברה מפעל חיוני כהגדרתו בחוק שירות עבודה בשעת-חירום, תשכ"ז-1967, מפעל החברה המשיך לפעול באופן שגרתי, בכפוף למגבלות והנחיות פיקוד העורף, תוך איזון בין מחויבויות החברה לשמירה על בטחון עובדיה לבין הצורך בהמשכיות עסקית, וזאת תוך תמיכה מלאה במשרד הביטחון ובלקוחותיה הבינלאומיים בתחום התעופה של החברה, כולל פעילות להאצת אספקות בהתאם לצרכי הלקוחות השונים. החברה מקיימת שיחות עם גורמים שונים בצה"ל ובמשרד הבטחון. במסגרת כך, החברה התבקשה להיערך להגדלה משמעותית של היקפי הפעילות מול משרד הבטחון. בהמשך לכך, במהלך השנים 2024-2025 ניכרה מגמה של עליה חדה בכמות ההזמנות שהתקבלה ממשרד הביטחון, בדגש על הזמנות לשיקום ואספקת חלקי חילוף למערכות המיוצרות על ידי הקבוצה כמפורט בסעיף 12 להלן ומגמה זו אף צפויה להתעצם בשנת 2026 ואילך. במסגרת השיחות מול המשרד, הובהר לחברה כי המשרד רואה חשיבות גדולה ליכולות יצור מקומיות ועצמאות יצורית מלאה, כולל כושר ויכולות יצור לתמיכה בהגדלת סד"כ הרק"מ ויכולת תמיכה בצרכי משרד הבטחון בשעת חירום. בשלב זה הקבוצה אינה יכולה להעריך את הגידול הצפוי כאמור אך מעריכה כי מדובר בגידול מהותי.

**המידע האמור לעיל, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת המלחמה 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 אינה וודאית, לרבות ביחס להתפתחות המלחמה ולמצב הגיאופוליטי בישראל ובעולם. שינויים במצב הגיאופוליטי בישראל ובעולם עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעות המלחמה על פעילות החברה.**

### 6.3 המצב הביטחוני

שיקולים אסטרטגיים, שינויים במצב הביטחוני, שינויים בסדרי עדיפויות ובתורת הלחימה של מערכת הביטחון (לרבות שינויים בסוגי הרק"מ העתידיים בהם תצטייד מערכת הביטחון) עשויים להשפיע על הזמנות עתידיות של מוצרי החברה (לחיוב ולשלילה), לרבות באשר לכמויות המוזמנות, לעיתוי הזמנת המוצרים וסוגי המוצרים המוזמנים.

בהקשר זה נציין, כי לעימותים צבאיים בהם מעורבת ישראל, עשויה להיות השפעה על סדרי העדיפויות בהקצאת משאבים, וכיוצא מכך, גם ביחס להזמנת מוצרי הקבוצה. כך למשל, לאחר עימותים מזוינים בהם השתתפה ישראל בשנים האחרונות נצפתה מגמה של חיזוק צבא היבשה וחלה עליה בכמות ההזמנות.

בנוסף, המפעל העיקרי של הקבוצה ממוקם בעיר אשקלון, אשר סמיכותו לרצועת עזה מהווה איום ביטחוני. לקוחות הקבוצה בחו"ל עוקבים אחר ההתפתחויות במצב הביטחוני. הקבוצה סבורה כי לאיום הביטחוני מרצועת עזה לא תהיה השפעה משמעותית על הקבוצה.

יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר השפעת האיום הביטחוני מרצועת עזה על הקבוצה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות הקבוצה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר של הקבוצה במצבים דומים ועל התנהגות לקוחות הקבוצה כיום. עם זאת, יתכן שהערכות אלו של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון, שינוי בחומרת האיום, המצב הפוליטי והמדיני שישרור באזור ועוד.

#### 6.4 רגולציה ואישורי ייצוא של מדינת המקור ומדינת היעד

רכישת חלק מחומרי הגלם ליצור, ומכירת חלק ממוצרי החברה, כפופים לרגולציה ולאישורים, הן של מדינת המקור והן של מדינת היעד.

#### 6.5 תכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, הכריז על הטלת מכסים גלובליים על ייבוא סחורות לארה"ב בשיעור בסיסי של 10%, ורכיב נוסף שמשתנה ממדינה למדינה. 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 ומספר תחומים נוספים. המכסים שהוטלו אינם חלים בנוסף למכסים ייעודיים שהוטלו על אלומיניום ופלדה בשיעור של 50%. זאת ועוד, למיטב ידיעת החברה, מתקיימים דיונים בנוגע להקלות בנושאי החלת המכסים על תעשיית התעופה בארה"ב וטרם ברורה השפעה אפשרית של הקלות אלה על פעילות החברה. ביום 20 לפברואר 2026, בית המשפט העליון בארה"ב פסק כי החוק שעליו התבסס נשיא ארה"ב אינו מאפשר לו להטיל מכסים ופסל חלק גדול מהמכסים שהוטלו. יחד עם זאת, מכסים שהוטלו על תעשיות ספציפיות כמו הפלדה והאלומיניום לא בוטלו.

לחברה מכירות ללקוחות בארה"ב בתחום התעופה ומכלולים מורכבים.

החברה עוקבת אחר השפעות אלו אך בשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעתם על פעילותה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את האסטרטגיות שלה בהתאם לצורך.

#### 6.6 לחצי מחירים מצד לקוחות בתחום התעופה האזרחית

בשנים האחרונות, קיים לחץ מתמיד מצד יצרניות המטוסים, על קבלני המשנה עמם נמנית הקבוצה, להורדת מחירים על אף העלייה במורכבות המוצרים.

יחד עם זאת, בשנים האחרונות, לאחר סיום משבר הקורונה, הביקוש למטוסים גבוה וכנגזרת מכך (ובהמשך למשבר שרשרת האספקה העולמי) קיים ביקוש גבוה של לקוחות בתחום התעופה ליצרנים יציבים ואמינים כדוגמת החברה.

#### 6.7 זמינות ומחירי חומרי הגלם

בשנים האחרונות, לאור משבר הקורונה והשלכות המלחמה באוקראינה, חלה עלייה משמעותית בזמינות, זמני האספקה ומחירי חומרי הגלם בהם משתמשת החברה ליצור, בדגש על מחירי המתכות השונות, הנקבעות בשוק העולמי.

החברה נערכה לכך ע"י הזמנת חומרי גלם בכמות גדולה מהכמות הנרכשת במצבי שגרה וכן ביצוע הרכש במועד מוקדם ככל האפשר, לאחר קבלת הזמנה מהלקוחות.

בנוסף, כאמור בסעיף 1.1.6 לעיל, החברה מייצרת מוצרים מטונגסטן מסונטר לשימושים בתחום הצבאי ובתחום התעופה. בשנה האחרונה מחירי הטונגסטן עלו בחדות וכן זמינות החומר ירדה עקב גידול בביקושים. החברה פועלת לגיוון מקורות האספקה של הטונגסטן אותו היא קונה.

#### 6.8 רכש חומרי גלם טרם קבלת הזמנת לקוח

הקבוצה קשורה בהסכמים ארוכי טווח עם חלק מלקוחותיה. הסכמים אלו מתאפיינים מחד, בתחזית הזמנות למהלך השנה שאינה מחייבת את הלקוח, ומאידך, בהזמנות שוטפות מחייבות בהתאם לצרכי הלקוח בפועל. הואיל ולעתים התחזית וההזמנות בפועל אינן עולות בקנה אחד, והואיל ובפרויקטים מסוימים נדרשת הקבוצה להיערכות לביצוע הפרויקט עוד טרם קבלת ההזמנה המחייבת, מקדימה הקבוצה לעיתים את רכש חומרי הגלם לקבלת ההזמנה. פעילות זו של הקבוצה חושפת אותה לסיכונים שונים, ובין היתר, דחיית הזמנות ומימון אחזקת מלאי. הקדמת רכש חומרי גלם, לקבלת הזמנה, צומצמה משמעותית בשנים האחרונות והקבוצה עושה מאמצים להטמיע את מחויבות הלקוח לעלויות הרכש במסגרת חוזי המכירה בהם היא מתקשרת.

## 6.9 סיכוני מטבע

מאחר שהקבוצה פועלת בשוק העולמי, אזי שינויים בשערי מטבע משפיעים הן על נכסי הקבוצה והן על התחייבויותיה ורווחיותה. כך למשל, כאשר ההתקשרות של הקבוצה עם לקוחותיה היא דולרית, בתקופות בהן שער החליפין של הדולר יורד לעומת השקל, מתייקרות התשומות השקליות ובעיקר עלות העבודה, במונחים דולריים, וגורמות לירידה ברווחיות. מאידך, מאחר שחלק עיקרי מעלויות הרכש של הקבוצה הן דולריות, הרי שירידת שער הדולר מקטינה, את עלויות הקבוצה ולכן תורמת לרווחיות. השפעה דומה קיימת על סעיפים במאזן החברה הנקובים בדולר.

## 6.10 סיכוני בסיס הצמדה

עלויות הייצור והתפעול של הקבוצה עשויות להיות מושפעות מהתייקרויות של מרכיבים רבים. בחלק מהסכמי הקבוצה עם לקוחותיה נקבעים מנגנוני הצמדה של מחירי המכירה למרכיבים השונים של עלויות הייצור והתפעול. אולם מאחר שלא ניתן להצמיד את כל מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה לסל ההתייקרויות כאמור, לחשיפה זו עלולות להיות השפעות על תוצאות פעילות הקבוצה.

## 6.11 סיכוני סייבר

חשיפה לתקיפות אירועי סייבר - תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. בנוסף, הקבוצה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע. כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים.

במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק וכן לאור מלחמת "חרבות ברזל", חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד.

במסגרת פעילותה העסקית של החברה, היא מסתייעת במערכות ממוחשבות שונות וזאת, בין היתר לצורך ניהול הייצור והלוגיסטיקה, תצורה הנדסית ומערכות פיננסיות ועסקיות.

החברה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור והפגיעה במערכות המחשוב האמורות, בין היתר החברה נערכת ומתמודדת באופן שוטף עם ניסיונות תקיפה באמצעות הפרדת רשתות בין הרשת התפעולית/ייצורית המנוהלת כרשת פנימית לבין הרשת העסקית/ניהולית המנוהלת כרשת חיצונית בעלת גישה לאינטרנט, מערכות הגנה ובקרה, ביצוע גיבויים של ככל המידע באופן שוטף, הדרכות של עובדי החברה והעסקת

נותני שירות ויועצים חיצוניים בתחום. במהלך שנת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין החברה עלול להיפגע.

אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, ובכללם רכישת ביטוח סייבר, אין וודאות באשר ליעילות האמצעים של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב.

ניהול סיכוני הסייבר, מרוכז על ידי סמנכ"ל הכספים והבקרה, כאשר יישום פעולות ההגנה ומניעת סייבר מבוצע על ידי מנהלת מערכות המידע בקבוצה.

**יובהר, כי המידע בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות הקבוצה בנושא זה מתבססות על פרסומים בתקשורת, ניסיון העבר, על היכרות הקבוצה עם השווקים בהם היא פועלת, ועל הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה (והמפורטים בסעיף זה), המצב הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם ושינויים מאקרו-כלכליים.**

### פרק 3: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

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

#### חלק א': התחום הצבאי

##### 7. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1 הפעילות כוללת פיתוח, יצור, אחזקה ושיקום (MRO) של ממסרות ראשיות, הינעים סופיים ומערכות מתלים ע"י החברה וכן מערכות נוספות המיוצרות ע"י אי די סי המיועדות לרק"מ וכן יצור חלקי חילוף למערכות הקבוצה. פעילות נוספת הינה ייצור חודרני שריון העשויים נתכי טונגסטן מסונטר וכן יצור מכלולים מורכבים בתחום הטילאות.

עיקר הפעילות וצבר ההזמנות של התחום הצבאי בשנת 2025 היה עבור פרויקטי הרק"מ למשרד הביטחון.

חלקו של תחום הפעילות ביחס לכלל הקבוצה (בנתוני מחזורי פעילות) בשנת 2025 הוא כ-74.4%, לפרטים ראו סעיף 9.1 להלן.

7.2 התחום הצבאי מאופיין ברובו המכריע באספקת מערכות מתכנון הלקוח – B.T.P (Build to Print) או מערכות שפותחו ע"י הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוח (Build to Spec), וכן בביצוע שיקום, אחזקה ואספקת חלקי חילוף למוצרים המיוצרים ע"י הקבוצה. בתחום זה, לעיתים, משמשת הקבוצה, כקבלן משנה ללקוחותיה, המהווים קבלן ראשי למערכות עיקריות גדולות יותר.

7.3 תחום הפעילות הצבאי מתאפיין ברמת פיקוח גבוהה ובכלל זה דרישות מחמירות מצד ממשלות המדינות המעורבות – המדינה המוכרת והמדינה הרוכשת. לפיכך, השוק אינו פתוח לסחר חופשי. כך למשל: (1) פעילות הייצוא של התחום הצבאי כפופה לדרישות משרד הביטחון ואגף פיקוח ייצוא (להלן: "אפ"י"), וביניהן, הצהרה על זהותו של המשתמש הסופי למוצריה; ו-(2) אספקת חומרי גלם לתחום הצבאי ומכירת מוצרי התחום, כפופים לרגולציה ולאישורים הן של מדינת המקור והן של מדינת היעד. עסקאות בתחום הביטחוני חשופות, בין היתר, לסיכונים שמקורם בשיקולים מדיניים ופוליטיים. לפירוט נוסף ראו סעיף 15 להלן.

7.4 בשנים האחרונות התאפיין שוק המוצרים הצבאיים בתנודתיות בצריכה הביטחונית בעולם. בעקבות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ניכר גידול משמעותי בביקוש של משרד הבטחון למוצרי החברה, כמפורט בסעיף 6.2 לעיל. בנוסף, בעקבות המלחמה באוקראינה, קיימת התעוררות משמעותית בביקוש העולמי לרק"מ, לתחמושת לרק"מ ובכללם תחמושת חודרני שריון וכן למערכות בתחום הטילאות. ההתעוררות בביקוש העולמי עשויה להשפיע לטובה על הביקוש למוצרי החברה.

יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר השפעת השינויים בביקוש לכלי רק"מ זחליים ולתחמושת לרק"מ, בישראל ובעולם, הן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות הקבוצה בנושא זה מתבססות על אינדיקציות שקיבלה מלקוחותיה ומפרסומים שונים בכלי

**התקשורת. עם זאת, יתכן שהערכות אלו של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון, שינויים במצב הבטחוני, שינויים בתורת הלחימה ובמערך הלחימה ועוד.**

7.5 הקבוצה מייצרת בהתאם להזמנות הלקוחות על-פי צרכיו ודרישותיו המיוחדות של כל לקוח. לעיתים רחוקות מצטיידת הקבוצה בחומרי גלם ואף מייצרת בגין צפי להזמנות שיתקבלו, למרות שאין בידיה הזמנות בפועל מאת הלקוח. בחלק מהמקרים ובתנאים מסוימים, כפי שמסוכמים עם הלקוח, החברה מקבלת גיבוי מהלקוח על פי ההסכם עמו לרכש ולייצור בגין צפי הזמנות כאמור לעיל. המוצרים אותם מייצרת הקבוצה כפופים בדרך כלל למפרטי הלקוח ולבדיקות בקרת איכות, וזאת בהתאם לדרישות הלקוח הספציפי המכתיב את הפרמטרים על-פיהם תיערך הבדיקה ואת אופן ביצועה. לעיתים, הלקוח מכתוב אף את ספק חומרי הגלם איתו יש להתקשר לצורך ייצור מוצר מסוים.

7.6 הקבוצה סבורה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום, הם: (1) עמידה קפדנית בדרישות הטכנולוגיות (מפרט) ובלוחות הזמנים המוכתבים על-ידי הלקוח; (2) גמישות בתכנון האספקות ונכונות לתנודות בכמויות ובמועדים; (3) נכונות לשינויים בהגדרת המוצר ללא העמסת עלויות משמעותית על הלקוח; ו- (4) עמידה במחירי יעד של לקוחות.

#### 7.7 חסמי כניסה ויציאה העיקריים

7.7.1 השוק הביטחוני מתאפיין בחסמי כניסה גבוהים נוכח דרישות קפדניות של הלקוחות ביחס לאיכות המוצרים ועמידה בתקנים מחמירים. כך למשל, הספק/יצרן נדרש לעבור סיווגים בטחונים ותהליכי בחינה והסמכה ארוכים על-מנת לקבל מעמד של ספק מוכר של משרד הביטחון.

7.7.2 בחלק מהמוצרים המיוצרים בתחום פעילות זה מתקיים קשר המתבסס על הסכמי מסגרת ארוכי טווח (ללא התחייבות לכמות) עם הלקוחות. הסכמי מסגרת אלה מגבילים את יכולת הקבוצה לצאת מתחום זה.

7.8 לפירוט מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו בסעיף 13 להלן.

## 8. מוצרים ושירותים

המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות:

### 8.1 ממסרות לרק"מ

ייצור והשבחה של ממסרות (מערכות העברת כוח, החלפת הילוכים, היגוי ובלמים, לרבות חלקי חילוף, המבוססות על תמסורות גלגלי שיניים) לרק"מ, על בסיס ידע שמשרד הביטחון רכש זכויות לשימוש בו, לרבות חלקי חילוף וכן ביצוע שיקום של ממסרות ומכלולי ממסרות מדגמים שונים.

### 8.2 מערכות זחלים קפיצים ומרכובים (להלן: "מזקו"ם") לרק"מ

#### 8.2.1 הינעים סופיים

פיתוח וייצור מערכות הינע סופי (מערכות המאפשרות את העברת הכוח מהתמסורת הראשית של הרכב אל הגלגל המניע את כלי הרכב) לכלי רק"מ שונים, בארץ ובחו"ל, לרבות חלקי חילוף וכן ביצוע שיקום של הינעים סופיים ומכלולי הינעים סופיים. במסגרת זאת, ייצרה הקבוצה בעבר הינעים סופיים שסופקו למדינות זרות.

#### 8.2.2 מערכות מתלים

פיתוח וייצור מערכות מתלים ומרסנים (בולמי זעזועים) לרק"מ כחלק ממערכת הזחלים, קפיצים ומרכובים, לרבות חלקי חילוף וכן ביצוע שיקום של ערכות מתלים ומכלולי ערכות מתלים. במסגרת התמחות הקבוצה בייצור מערכות מתלים ומרסנים, ייצרה הקבוצה בעבר מערכות כאלו גם לפרויקט השבחת טנקים במדינה זרה.

### 8.3 מוצרים מטונגסטן מסונטר

ייצור חודרני שריון לתחמושות בקליברים שונים וכן מוצרים אחרים המיוצרים מטונגסטן מסונטר.

במסגרת פעילות ייצור המוצרים המפורטים לעיל עבור משרד הביטחון, משתתפת הקבוצה, מעת לעת, בהליכי הפיתוח באמצעות העמדת הידע הנצבר בקבוצה לצורך פיתוח המוצרים.

### 8.4 מכלולי טילים ומוצרים אחרים

החברה מייצרת מכלולים לטילים תוך ניצול יתרונותיה בתחומי ההנדסה והייצור. המכלולים מיועדים לחברות ביטחוניות מקומיות המוכרות את המוצרים הסופיים למשרד הביטחון וללקוחות בחו"ל.

כמו כן, החברה מייצרת מוצרים נוספים למשרד הביטחון בתחומי ההתמחות שלה.

## 8.5 ערכות אי די סי

### 8.5.1 מכסה מהיר למערכת הגנה אקטיבית לרק"מ (מעיל רוח)

פיתוח וייצור מערכת יעודית המשמשת למיגון בליסטי של המשגר במערכת מעיל רוח. המערכת מותקנת ע"ג כלי הרק"מ שבהם מותקנת מערכת מעיל רוח.

### 8.5.2 מערכת טעינת פגזים אוטומטית

מערכת אלקטרו-מכנית, אוטומטית ומבוקרת מחשב המגישה לטען התחמושת בטנק את התחמושת על פי בחירתו מתוך יחידת שליטה יעודית.

### 8.5.3 כבש אחורי לנגמ"שי נמר ואיתן

מערכת אלקטרו-הידראולי מפקדת בעלת יכולת פעולה במגוון מצבים של הנגמ"ש כולל במצבי חירום של חוסר באספקת חשמל ואף בהתהפכות. מערכת זו הינה מערכת בטיחות מרכזית בנגמ"שים.

### 8.5.4 מערכות נוספות

פיתוח וייצור של מערכות מכניות-הידראוליות למשרד הבטחון וללקוחות נוספים.

8.5.5 אי די סי מספקת לכלל המערכות אותן היא מספקת חבילת שירות מלאה הכוללת חלקי חילוף ושיקום המערכות עפ"י צרכי הלקוח.

## 9. פילוח הכנסות ממוצרים

9.1 להלן נתונים בדבר ההכנסות ושיעור הרווח הגולמי של התחום הצבאי (בנטרול הכנסות והוצאות בין מגזריות):

שנה	שיעור מההכנסות	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור רווח גולמי	רווח גולמי (אלפי ש"ח)
2025	74.4%	341,150	23.9%	81,693
2024	68.9%	271,054	16.9%	45,907
2023	71.5%	233,565	18.7%	43,652

9.2 להלן נתונים בדבר הכנסות הקבוצה מקבוצות מוצרים בתחום הצבאי, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

קבוצת מוצרים	שיעור מהכנסות 2025	הכנסות 2025 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2024	הכנסות 2024 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2023	הכנסות 2023 (אלפי ש"ח)
ממסרות לרק"מ (כולל חלקי חילוף ושיקום) <sup>1</sup>	38.0%	174,358	33.1%	130,338	38.9%	127,112
מערכות מזקו"ם לרק"מ (כולל חלקי חילוף ושיקום) <sup>2</sup>	18.8%	86,224	23.5%	92,328	17.1%	55,976
ערכות אי די סי <sup>3</sup>	10.3%	47,126	5.9%	23,081	---	---

### 10. לקוחות

10.1 על לקוחות התחום הצבאי של הקבוצה נמנים, בין היתר: משרד הביטחון (צה"ל), חברות בטחוניות אחרות בישראל וכן לקוחות אחרים.

10.2 לקבוצה קיימת תלות משמעותית במשרד הביטחון. להלן פירוט סך ההכנסות ממשרד הביטחון ושיעורן:

שנה	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
2025	310,588	67.7%
2024	252,003	64.0%
2023	187,899	57.5%

10.3 חלק ניכר ממוצרי הקבוצה מיועד למשרד הביטחון ומתוכו נתח נכבד מיועד לפרויקטי הרק"מ. הפעילות השוטפת של הקבוצה עם משרד הביטחון נעשית בהתאם לכללי ההרכשה של משרד הביטחון ועל בסיס הזמנות שוטפות, אד-הוק בהתאם לצרכיו וגם בדרך של הסכמי מסגרת (לפרטים נוספים לגבי הסכמי מסגרת ראו סעיף 16 להלן). ההזמנות שמתקבלות מהלקוחות כוללות, בין היתר: פירוט של הפריטים המוזמנים, מחירם, מועדי אספקתם ותנאי תשלום והצמדות. איחור במועדי האספקה עלול לחייב את החברה בתשלום קנס.

<sup>1</sup> סעיף 8.1 לעיל.

<sup>2</sup> סעיף 8.2 לעיל.

<sup>3</sup> סעיף 8.5 לעיל.

10.4 לקבוצה לקוח מהותי, להלן פירוט סך ההכנסות ממנו ושיעורן:

שנה	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
2025	24,256	5.3%
2024	10,769	2.7%
2023	35,701	10.9%

11. שיווק והפצה

11.1 בתחום הצבאי מבצעת הקבוצה פעולות שיווק, כגון: העמקת הקשרים עם לקוחות קיימים לצורך הרחבת הפעילות הן על ידי גידול בהיקפים של הפעילות הקיימת והן על ידי כניסה לתחומים חדשים המשיקים לתחומי הפעילות של הקבוצה, השתתפות וביקורים בכנסים ותערוכות מקצועיות, פנייה יזומה ללקוחות פוטנציאליים בארץ ובעולם ועריכת פגישות עמם, שימוש ביועצים, הגשת הצעות למכרזים בתחומי הפעילות ועוד.

11.2 קהל הלקוחות בישראל הנוגע לתחום פעילותו של המגזר הוא מועט, ובהתאם, חלק ניכר ממאמצי השיווק בישראל שהינה השוק העיקרי, נעשים באופן ממוקד ע"י היחידה העסקית הצבאית, תוך שימוש ביועצים במידת הצורך.

11.3 לקבוצה קיים הסכם בתחום ייצור הממסרות, הקובע כי מכירת ממסרות ללקוחות אחרים, לבד ממשד הביטחון, טעונה אישור מראש של משרד הביטחון. הסכם זה יוצר תלות מסוימת במשרד הביטחון. בפועל, עד למועד פרסום דוח זה, לא נדרשה הקבוצה להשגת אישור כאמור.

12. צבר הזמנות והזמנות צפויות

12.1 להלן צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הצבאי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ 2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ סמוך למועד הדוח
ממסרות לרק"מ (כולל חלקי חילוף ושיקום)	56.1	50.5	50.2	58.0	214.8	205.6	180.0	112.8	713.2	832.8
מערכות לרק"מ (כולל חלקי חילוף ושיקום)	7.7	9.2	3.5	5.2	25.6	62.5	34.3	41.9	164.3	180.4
מוצרים מסונגסטן מסונטר	11.8	13.7	16.1	4.0	45.6	-	-	-	45.6	50.5
ערכות אי די סי	14.2	8.2	8.0	5.3	35.7	5.7	-	-	41.4	37.2
מכלולי טילים ואחרים	13.8	9.1	11.7	13.0	47.6	7.5	4.3	4.3	63.7	60.1
<b>סה"כ</b>	<b>103.6</b>	<b>90.7</b>	<b>89.5</b>	<b>85.5</b>	<b>369.3</b>	<b>281.3</b>	<b>218.6</b>	<b>159.0</b>	<b>1,028.2</b>	<b>1,161.0</b>

12.1.1 במסגרת צבר ההזמנות נכללות רק הזמנות שבהן יש התחייבות מוחלטת של הלקוח.

12.1.2 עיקר צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הצבאי ליום 31 בדצמבר 2025 הוא עבור פרויקטי הרק"מ של משרד הבטחון.

12.1.3 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הצבאי נכון ליום 31 בדצמבר 2024, היה כ- 1,087.2 מיליון ש"ח.

12.1.4 בצבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הצבאי ליום 31 בדצמבר 2025 חלה ירידה בסך של כ-59 מיליון ש"ח ביחס לצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024. הירידה נובעת בעיקר מעיכוב במועד קבלת הזמנות חדשות (שהתקבלו בפועל ברבעון הראשון של שנת 2026) ביחס למכירות שבוצעו, בעיקר עקב התארכות תהליכי מו"מ ומגבלות תקציב ומנגד קיים גידול משמעותי בהזמנות הצפויות המבוססות על הסכמי מסגרת רב שנתיים, כמפורט בסעיף 12.2 להלן בעקבות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" המובילות לעלייה חדה בביקוש של משרד הבטחון כמפורט בסעיף 6.2 לעיל.

12.2 להלן סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה בתחום הצבאי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח), ההזמנות הצפויות מבוססות על הסכמי מסגרת רב שנתיים שהחברה מעריכה כי במסגרתם יתקבלו הזמנות מחייבות במהלך תקופת הסכמי המסגרת (במסגרת הזמנות אלה, נכללות הזמנות שלהערכת הקבוצה יש סבירות גבוהה כי תהפוכנה בעיקרן למחייבות. הערכה זו מתבססת על תחזית שהתקבלה מהלקוחות בהתאם להסכמי מסגרת בין הקבוצה ללקוחות. בין היתר, על בסיס הזמנות צפויות אלה, החברה נערכת לבניית אספקות והצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים. יובהר כי הזמנות צפויות אינן מחייבות את הלקוח להוציא הזמנות ספציפיות מתוך המסגרת כאמור):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 **2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ **2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ סמוך למועד פרסום הדוח
ממסרות לרק"מ (כולל חלקי חילוף)	-	0.4	1.6	1.6	3.6	59.0	91.4	400.2	554.2	405.5
מערכות לרק"מ (כולל חלקי חילוף)	-	-	-	-	-	6.4	20.9	33.8	61.1	61.1
מוצרים מסונגסטן	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מוצרי אי די סי	-	5.4	5.4	5.4	16.2	18.0	-	-	34.2	34.1
מכלולי טילים ואחרים	-	-	0.8	0.8	1.6	3.2	2.5	-	7.3	7.3
<b>סה"כ</b>	<b>-</b>	<b>5.8</b>	<b>7.8</b>	<b>7.8</b>	<b>21.4</b>	<b>86.6</b>	<b>114.8</b>	<b>434.0</b>	<b>656.8</b>	<b>508.0</b>

12.3 להלן הסכום הכולל של צבר ההזמנות וסך ההזמנות הצפויות בתחום הצבאי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 **2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ **2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ למועד פרסום הדוח
ממסרות לרק"מ (כולל חלקי חילוף)	56.1	50.9	51.8	59.6	218.4	264.6	271.4	513.0	1,267.4	1,238.3
מערכות לרק"מ (כולל חלקי חילוף)	7.7	9.2	3.5	5.2	25.6	68.9	55.2	75.7	225.4	241.5
מוצרים מסונגסטן	11.8	13.7	16.1	4.0	45.6	-	-	-	45.6	50.5
מוצרי אי די סי	14.2	13.6	13.4	10.7	51.9	23.7	-	-	75.6	71.3
אחרים	13.8	9.1	12.5	13.8	49.2	10.7	6.8	4.3	71.0	67.4
<b>סה"כ</b>	<b>103.6</b>	<b>96.5</b>	<b>97.3</b>	<b>93.3</b>	<b>390.7</b>	<b>367.9</b>	<b>333.4</b>	<b>593.0</b>	<b>1,685.0</b>	<b>1,669.0</b>

הערכות החברה בעניין ההזמנות הצפויות והמועד החזוי למימוש הצבר וההזמנות הצפויות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע שנמסר לה מלקוחותיה ואשר לא נבדק על-ידיה. היות שהמידע שנמסר ע"י הלקוחות כאמור אינו מחייב את הלקוחות, הערכות החברה עלולות 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.

### 13. תחרות

13.1 מתחרים מול לקוחות בארץ – בחלק מפעילות הקבוצה בתחום הצבאי קיימת תחרות. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח לחברה קיימת בלעדיות בחלק מתחומי פעילותה מול משרד הביטחון, וזאת בהנחות עבודה סבירות (מחיר, איכות, מועדי אספקה וכיו"ב), ובהנחת עמידה בכללי ההרכשה של משרד הביטחון. החברה בעלת ידע ייחודי בארץ בייצור מערכות הנעה מבוססות גלגלי שיניים. במסגרת צו אינטרסים חיוניים משנת 2005 נקבע ע"י משרד הביטחון והגורמים הנוספים הרלבנטיים, כי תחומי הפעילות של פיתוח וייצור ממסרות לטנקים ולרק"מ, פיתוח וייצור הינעים סופיים לרק"מ ואחזקת המערכות והמוצרים הנ"ל בעשות, הינם בגדר אינטרסים חיוניים של המדינה.

13.2 מתחרים בחו"ל – בתחום הצבאי יש לחברה מספר מתחרים בחו"ל, העיקרית הינה RENK Group AG. הקבוצה איננה בין הגדולות בשוק בתחום זה.

13.3 במרבית המקרים, מתחריה של החברה בתחום הצבאי הן חברות לפיתוח ולייצור מערכות תמסורת, וכן חברות המפתחות ומייצרות מוצרים מסונגסטן. לחודרני שריון מסונגסטן, המהווים חלק ממוצרי הקבוצה מסונגסטן, קיימים גם מוצרים תחליפיים המיוצרים מ"אורניום מדולדל".

13.4 חלק ממתחרי החברה משתפים איתה פעולה לצורך ייצור מוצרים ולצורך ביצוע פרויקטים אד-הוק.

13.5 אחד הגורמים המשפיעים, ואשר עלול להשפיע גם בעתיד, על כושרה התחרותי של החברה הוא יכולת השימוש בכספי הסיוע האמריקני. בחודש אוקטובר 2011 השלימה החברה את רכישת מלוא ההחזקות בחברת-הבת שהיא חברה יצרנית אמריקאית, אשר, בין היתר, מתבצעות ממנה רכישות באמצעות כספי הסיוע האמריקאי. בשנים האחרונות מתקיים תהליך של הגדלת נתח מט"ח סיוע (המחייב הוצאתו בארה"ב בלבד) על חשבון

הנתח השקלי בחלק מההזמנות המתקבלות ממשרד הביטחון. כפועל יוצא, נאלצה החברה להיערך ולהתאים את פעילותה למצב עניינים זה. בעוד שבעבר עשתה החברה שימוש במט"ח הסיוע לרכש חומרי גלם בארה"ב, הרי שעם הגדלת נתח מט"ח הסיוע בהזמנות משרד הביטחון, עברה החברה גם לרכש שירותי קבלנות משנה בארה"ב במט"ח סיוע. התקבולים המתקבלים ב-Reliance Gear בגין ביצוע הזמנות כאמור לעיל, הם במט"ח סיוע. בהקשר זה יצוין כי בפני החברה עומדת האפשרות לנצל כספי מט"ח סיוע גם באמצעות ספקים אמריקאים אחרים הכשירים לבצע עבודות מהסוג בו עוסקת החברה, אלא שאז תגדל תלות החברה בגורמים שאינם בשליטתה הבלעדית, על כל המשתמע מכך ובכלל זה העברת ידע, בקרת איכות וכו'.

למצבה הפיננסי של Reliance Gear, השלכות על יכולת הייצור של הקבוצה בארה"ב וכפועל יוצא מכך, כפי שהוסבר לעיל, על יכולת ניצול כספי הסיוע של הקבוצה בארה"ב. בהקשר זה נציין, כי יכולת ניצול כספי הסיוע של הקבוצה בארה"ב מהווה את אחד מיתרונותיה היחסיים של הקבוצה מול מתחרותיה. על מנת לשמור על היתרון האמור במקרה של הפסקת פעילותה של Reliance Gear, תיאלץ החברה להתקשר עם ספקים אמריקאים הכשירים לבצע עבודות מהסוג בו עוסקת החברה, תוך הגדלת תלות החברה בגורמים שאינם בשליטתה הבלעדית.

13.6 אל מול התחרות הקיימת, מציעה הקבוצה בתחום הצבאי אחד או יותר מהיתרונות המפורטים להלן:

- 13.6.1 אספקת מערכות ומוצרים איכותיים.
- 13.6.2 מתן פתרונות טכניים עדיפים (ביצועים).
- 13.6.3 מתן פתרונות בעלי יתרון טכני וכלכלי כאחד.
- 13.6.4 עמידה קפדנית במועדי האספקה החוזיים וכן יכולת לביצוע אספקות בלוח זמנים קצר יחסית בהתחשב במורכבות המערכות.
- 13.6.5 במקרים ספציפיים של התקשרות מול משרד הביטחון – הקניית אי-תלות בגורמים חיצוניים וזרים למערכת הביטחון לצורך הצטיידות ותחזוקת הצבא. כמו גם, שימור ידע ומתן שירות עדיף ביחס לספקים אחרים.
- 13.6.6 יכולת ניהול ושימוש בכספי הסיוע האמריקאי במסגרת ייצור עבור משרד הביטחון.

13.7 החברה אינה יודעת להעריך את חלקה בשוק העולמי, אך מעריכה כי אינו מהותי.

#### 14. חומרי גלם וספקים

14.1 דרך ההתקשרות העיקרית של הקבוצה עם ספקיה העיקריים היא באמצעות הזמנות אד-הוק, בהתאם לצרכי הקבוצה. עם זאת, במסגרת התקשרויות ספציפיות של התחום הצבאי עם לקוחות שונים, לעתים קיימת הכתבה מצד לקוחות אלה, על-פיה מחויבת הקבוצה בהתקשרות עם ספק מסוים לאספקת חומרי הגלם, וזאת משיקולי מפרט ואיכות וכן משיקולים כלכליים, אסטרטגיים וטכנולוגיים של לקוחות אלה. לרוב, החלפת ספק דורשת את אישור הלקוח מראש.

14.2 רכש חומרים וחלקים בעלי ספציפיקציות צבאיות מובהקות כפוף, לעתים, לאישורי ייצוא של מדינות המקור ואינו נתון לסחר חופשי.

14.3 עלות רכישות הקבוצה בתחום הצבאי מספקים וקבלני משנה בשנת 2025 עמדה על סך של כ-176 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-153 מליון בשנת 2024.

14.4 לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.7 לעיל ו-40 להלן.

#### 15. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

15.1 בתחום הצבאי נדרשת הקבוצה לעמוד בדרישות אפ"י לצורך קבלת היתרי שיווק והיתרי ייצוא למוצריה. היתרי השיווק והיתרי הייצוא מוענקים באופן ספציפי עבור כל מוצר, כל חברה אליה מייצאת הקבוצה וכל מדינת יעד למוצריה, בנפרד. תוקפם של היתרי השיווק הוא עד שלוש שנים, והם מתחדשים, בדרך-כלל, לתקופה דומה בכל פעם.

15.2 הקבוצה היא ספק מוכר של משרד הביטחון. לצורך כך נדרשת הקבוצה לעמוד במספר דרישות, ובין היתר: היקף מכירות מינימלי לשנה ועמידה בתקן ISO. מתוקף היות הקבוצה ספק מוכר של משרד הביטחון, מוזמנת הקבוצה להשתתף במכרזים בתחום פעילותו של המגזר. בנוסף, הואיל ולקבוצה סיווג בטחוני, מוזמנת היא להשתתף אף במכרזים הדורשים סיווג כאמור.

15.3 בפרויקטים מסוימים של לקוחות זרים, מחויבת הקבוצה בעמידה בתקנים צבאיים שונים על-פי דרישת הלקוח.

15.4 לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד, ראו סעיף 45 להלן.

#### 16. הסכמים מהותיים

16.1 ביום 18 במרץ 2001, התקשרה הקבוצה עם משרד הביטחון בהסכם לייצור סדרתי של מערכות ממסרות והרכבתן. התקשרות זו היא חלק ממערך הסכמים שנחתמו בין משרד הביטחון, לקוח חו"ל והקבוצה, על-פיו שימשה הקבוצה קבלן משנה ללקוח חו"ל בייצור והרכבת הממסרות. הרכבת המערכות ואספקתן הסתיימה בשנת 2011. במסגרת ההסכם התחייב משרד הביטחון להעביר לקבוצה ידע וחלק מתשתיות הייצור, לשלם לקבוצה במישרין את התשלומים המגיעים לקבוצה מלקוח חו"ל עבור חלקה בייצור הסדרתי וההיערכות אליו, ואף הצהיר על כוונתו להזמין בעתיד את הממסרות מהקבוצה בקבלנות ראשית עם סיום ההצטיידות על-פי ההסכם עם לקוח חו"ל. הקבוצה מצידה נדרשת לשמר את קו הייצור ומוקדי הידע לממסרות למשך 15 שנים ממועד סיום ההצטיידות לפי ההסכם בין משרד הביטחון ללקוח חו"ל, באופן שיאפשר למשרד הביטחון להזמין בעתיד ייצור ממסרות על-פי צרכיו, וכן לשמש כבית מערכת לכל סוגי הממסרות לפרויקט המרכבה בכפוף לקיום הזמנות כפי שיסוכם בין הצדדים מעת לעת. ההסכם קובע כי שינוי בסטטוס הקבוצה אשר עלול לפגוע בהוראות ההסכם, יחייב את הקבוצה לקבל את אישור משרד הביטחון לפני כל שימוש בידע. עוד קובע ההסכם כי העברת ציוד או ידע המשמשים לייצור הממסרות לצד שלישי, טעונה אישור מראש ובכתב של משרד הביטחון. כמו כן, ככל שהקבוצה תיכנס למצב של כינוס או פירוק, יהא משרד הביטחון רשאי לבטל את ההסכם ולתבוע פיצוי בגין נזקים, אם וככל שייגרמו לו. ההתקשרות השוטפת בין הקבוצה למשרד הביטחון היא על בסיס הזמנות שוטפות על-פי צרכי משרד הביטחון.

16.2 ביום 13 בפברואר 2020, החברה סיכמה עם משרד הביטחון על עדכון והרחבת ההתקשרות מיום 15 בדצמבר 2011 (לפרטים נוספים, ראו סעיף 16.2 לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023) לאספקות ממסרות, מתלים והינעים לרק"ם (להלן: "המוצרים") בין השנים 2021 ועד 2030, ממשרד הביטחון, בהיקף כולל צפוי של כ-1.27 מיליארד ש"ח (להלן: "מסגרת ההזמנות"). מתוך מסגרת ההזמנות, מחודש דצמבר 2019 עד למועד פרסום דוח זה, התקבלו ממשרד הביטחון הזמנות מחייבות ליצור סדרתי של המוצרים בהיקף כולל של כ-1,172 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 3 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-017863), מיום 2 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-030688), מיום 17 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-063108), מיום 18 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-133716), מיום 28 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-036742), מיום 24 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-051435), מיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137644), מיום 31 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012876), מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-101148) ומיום 20 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617203). מתוך סך כל ההזמנות שהתקבלו, בהיקף של כ-1,183 מיליון ש"ח כאמור, סך היקפן הכספי של כלל ההזמנות ממשרד הביטחון לאספקה וייצור סדרתי של המוצרים אשר טרם נמכרו נכון סמוך למועד דוח זה, הינו כ-453 מיליון ש"ח.

16.3 ביום 7 בספטמבר 2023, הודיעה החברה על קבלת הזמנות חדשות שהתקבלו ממשרד הביטחון, לייצור ואספקה של ערכות מתלים והינעים לרכבים קרביים משוריינים (רק"ם) מסוג טנק מרכבה סימן 4 ונגמ"ש מרכבה (נמ"ר) בסכום כולל של כ-218 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-104148).

16.4 ביום 1 בינואר 2024, הודיעה החברה על קבלת הזמנות חדשות שהתקבלו ממשרד הביטחון לייצור ואספקה של מכלולים הכוללים חלקי חילוף למסרות 1200 ו-1500 מתלים, הינעים ושיקום ממסרות 1200, בסכום כולל של כ-59 מיליון ש"ח, על פני תקופה של כ-3.5 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000148).

16.5 ביום 21 באוגוסט, 2024 הודיעה החברה כי אישרה קבלת הזמנות חדשות שהתקבלו ממשרד הביטחון לייצור ואספקה של מכלולים הכוללים חלקי חילוף ושיקום מערכות למסרות 1200 כוח סוס ו-1500 כוח סוס, מתלים והינעים, בסכום כולל של כ-86.4 מיליון ש"ח, לאספקה על פני תקופה של שנתיים לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוגוסט, 2024 (אסמכתא: 2024-01-091453).

16.6 ביום 5 בנובמבר, 2024 הודיעה החברה כי במהלך הרבעון השלישי ובמהלך חודש אוקטובר של שנת 2024 קיבלה חברת הבת, אי די סי, מספר הזמנות חדשות ממשרד הביטחון לאספקה של חלקי חילוף ושיקום של המערכות המיוצרות ע"י אי די סי לפרויקטי הרק"מ של משרד הביטחון בסכום כולל של כ-29 מיליון ש"ח לאספקה במהלך השנים 2025-2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בנובמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-613782).

16.7 ביום 18 בדצמבר 2024 הודיעה החברה על קבלת הזמנה חדשה ממשרד הביטחון לייצור ואספקה של ממשרות 1200 כוח סוס בסכום כולל של כ-146 מיליון ש"ח (מתוכם 50 מיליון ש"ח בדולר סיוע), שיסופקו בין השנים 2026-2028. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 18 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625175).

16.8 ביום 9 באפריל 2025 הודיעה החברה כי במהלך שנת 2025 ועד למועד הדיווח קיבלה הזמנות מצטברות חדשות ממשרד הביטחון בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח. ההזמנות הינן לשיקום (MRO), תיקון ואספקת ח"ח לממסרות 1500 ו-1200 כ"ס, מתלים והינעים וכן ייצור ואספקה של הינעים לטנק המרכבה ולנמ"ר, והכל לאספקה בין השנים 2025-2030. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026309).

16.9 ביום 18 ביוני 2025 הודיעה החברה כי קיבלה הזמנה מלקוח ביטחוני מקומי לייצור חודרני שריון מטונגסטן המיועדים למכירה ללקוחות סופיים בינלאומיים, בהיקף של כ-10 מיליון דולר. החודרנים נשוא ההזמנה צפויים להיות מסופקים בשנים 2025-2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-043251).

16.10 ביום 30 ביוני 2025 הודיעה החברה כי קיבלה ממשרד הביטחון הזמנות לפרטים קריטיים ארוכי זמן אספקה (LLI) בהיקף כספי של 61 מיליון ש"ח, עבור שיקום והחזרה לכשירות (MRO) של מערכות ממסרת ראשית לפלטפורמות המרכבה והנמ"ר. פריטי ה-LLI ישמשו את החברה בפרויקט שיקום ממסרות ראשיות למרכבה ונמ"ר עבור משרד הביטחון, שלהערכת החברה היקפו הכספי הצפוי (לרבות ה-LLI) יסתכם בכ-560 מיליון ש"ח, על פני תקופה של כ-10 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 30 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-046674).

16.11 ביום 13 בינואר 2026 הודיעה החברה כי קיבלה הזמנות חדשות בתחום הפעילות הצבאי בהיקף כולל של כ-125 מיליון ש"ח, כדלקמן: (א) במסגרת פרויקט שיקום והחזרה לכשירות (MRO) של מערכות ממסרת ראשית לפלטפורמות המרכבה והנמ"ר עבור משרד הביטחון, עליו דווח ביום 30 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-046674), התקבלו הזמנות חדשות (LLI) בסך של כ-34 מיליון ש"ח, וכי עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2026 צפויות להתקבל הזמנות נוספות בסך של כ-27 מיליון ש"ח המצויות בשלבי אישור סופיים על ידי משרד הביטחון, לאספקה במהלך השנים 2026-2027. ההזמנות שהתקבלו עד כה בפרויקט (לרבות ההזמנות החדשות לפרטי LLI, NRE (Non Recurring Expense) ושיקום ממסרות, הינם חלק מסיכום מו"מ הכולל שותפות אסטרטגית של עשות אשקלון עם משרד הביטחון, במסגרתה מוקמות, בהשקעה משותפת, תשתיות ייצור אסטרטגיות במפעלי החברה, אשר יאפשרו הגדלה משמעותית הן של כושר הייצור של ממשרות חדשות והן של שיקום והחזרה לכשירות של ממשרות מבצעיות, והכל לתמיכה בצרכי משרד הביטחון וצה"ל. הפרויקט והקמת תשתיות הייצור הינם חלק ממדיניות משרד הביטחון וצה"ל בחיזוק עצמאות ייצורית בישראל; ו-(ב) בנוסף, במהלך החודשים האחרונים ועד למועד הדיווח קיבלה החברה ממשרד הביטחון הזמנות מצטברות חדשות בהיקף של כ-64 מיליון ש"ח לייצור ואספקת חלקי חילוף לממסרות 1200 ו-1500 כ"ס, מתלים והינעים וכן ערכות חיבור מנוע וערכות מתלים למרכבה ולנמ"ר, לאספקה במהלך השנים 2026-2028. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005767).

16.12 ביום 26 בפברואר הודיעה החברה כי קיבלה הזמנה נוספת ממשדד הביטחון לשיקום והחזרה לכשירות (MRO) של מערכות ממסרת ראשית לפלטפורמות המרכבה והנמ"ר, בסך של כ-131 מיליון ש"ח (להלן: "ההזמנה החדשה"). ההזמנה החדשה מיועדת לאספקה בשנים 2027-2032. ההזמנה החדשה הינה חלק מפרויקט שיקום ממסרות ראשיות למרכבה ולנמ"ר עבור משרד הביטחון (להלן: "הפרויקט"), כמפורט בדיווחים האמורים מעלה. יצוין כי עד כה בפרויקט התקבלו הזמנות בסך מצטבר של כ-253 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017983).

## חלק ב': תחום התעופה ומכלולים מרכבים

### 17. מידע כללי על תחום הפעילות

17.1 הפעילות כוללת ייצור מערכות ורכיבים קריטיים, כולל חלקים סובבים, ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה, גלים למנועי סילון, מוצרי טונגסטן מסונטר ואחרים בתחומי התעופה האזרחית והצבאית. בנוסף החברה מספקת שירותי טיפול תרמי וציפוי מתכות. במסגרת פעילות תחום התעופה ומכלולים מרכבים, אי די סי מייצרת מכלולים מרכבים ללקוח בינלאומי מוביל בתחום המוליכים למחצה.

חלקו של תחום הפעילות ביחס לכלל הקבוצה (בנתוני מחזורי פעילות) בשנת 2025 הוא כ-22.9% לפרטים ראו סעיף 19 להלן.

17.2 בתחום פעילות זה, הקבוצה פועלת, בין היתר, ישירות מול יצרניות מטוסים ומנועים וכן מול חברות OEM (Original Equipment Manufacturer) גדולות באירופה ובארה"ב, כאשר המוצרים, ברובם המכריע, מיוצרים מתכנון הלקוח – (Build to Print) B.T.P. החברה פועלת לקידום מוצרים פרי תכנונה (Build to Specifications) B.T.S.

17.3 ברוב המקרים, ההתקשרות עם לקוחות בתחום פעילות זה היא בהסכמי מסגרת ארוכי טווח, המתאפיינים, מחד, ביתרון הנובע ממיעוט מתחרים ואף בלעדיות (במקרים מסוימים), ומאידך, בחסרון הנובע מהעובדה כי ההסכם מתבסס על תחזיות להיקף הרכישה וזאת ללא התחייבות על היקף זה.

ההסכמים ארוכי הטווח עם הלקוחות בתחום פעילות זה, מתאפיינים בחלקם בדרישות לתהליכי התייעלות וכפועל יוצא מהם, להפחתת מחיר המוצרים לאורך חיי ההסכם.

אירועים, כגון: התפרצות נגיף עולמי (כגון נגיף קורונה) והשפעתו על שוק התעופה (ובפרט, השפעתו על ייצור ושיפוץ מטוסים) והמצב הביטחוני בישראל בכלל וכתוצאה מהשפעות "חרבות ברזל" בפרט, עלולים לפגוע בתחזיות על בסיסן התקשרה הקבוצה עם הלקוחות וכן על נכונותן להתקשרות בלעדית, ומכאן אף עשויים להשפיע על רווחיות תחום הפעילות.

**הערכות החברה בעניין השפעות אירועים על המכירות והרווחיות בתחום הפעילות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכת החברה עלולה 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.**

17.4 לקוחות תחום הפעילות מחילים לעיתים מגבלות שונות על ייצור מרבית מוצרי התחום, לרבות:

17.4.1 ספק חומר מאושר או מוכתב (על-ידי הלקוח).

17.4.2 מגבלת תהליך ייצור קבוע (FIXED PROCESS) – מגבלה על-פיה מחייב הלקוח את הקבוצה לפעול בהתאם לתהליך מסוים וקבוע, קרי, להשתמש בכלים, מכונות ותהליכים מסוימים המסוכמים איתו. לקוחות הקבוצה המחייבים אותה בעמידה בתהליך ייצור קבוע, נוהגים לערוך בדיקות שנועדו לבחון האם הקבוצה עומדת בדרישות אלו.

- 17.4.3 צורך בהסמכת תהליכים ו/או שיטות ייצור על-ידי הלקוח או על-ידי גוף אחר.
- 17.5 בעבר אופיין השוק בהתמחות בתחומים צרים (בעוד הקבוצה התמחתה במרבית הטכנולוגיות הרלוונטיות). בשנים האחרונות ניכרת מגמה של חזרה למפעל המוכלל (ONE STOP SHOP) בדומה לאופן פעולת הקבוצה.
- 17.6 בשנים האחרונות גוברת המורכבות של דרישות הלקוחות בתחום פעילות זה. לשם עמידה בדרישות הלקוחות כאמור, מגדילה הקבוצה את השקעתה בציוד ובאמצעי ייצור, ומרחיבה את יכולותיה בתחום העיבוד השבבי, התהליכיים, הבחינה, ההרכבה ותחומים נוספים, בהם לקבוצה קיים יתרון יחסי.
- 17.7 בשנים האחרונות ניכרת עלייה בביקוש הלקוחות כתוצאה מהתאוששות שוק התעופה מהשלכות נגיף הקורונה וכן רצון הלקוחות להתמקד בספקים איכותיים ואמינים כדוגמת הקבוצה, בעקבות הקשיים והתארכות שרשראות האספקה בהמשך להשפעות נגיף הקורונה ומלחמה אוקראינה-רוסיה. מגמות אלה עשויות לסייע לקבוצה בהתמודדות על פרויקטים חדשים. בנוסף, בשל אתגרים גלובליים בשרשרת האספקה, לצד עליה בביקושים בתחום התעופה המאפיינת את התקופה מאז היציאה ממשבר הקורונה, חברות רבות בתחום בוחנות אפשרויות להרחבת בסיס הספקים של מוצרים ומערכות קריטיות, בעיקר במוצרים המגיעים ממקור אחר (Sole Source). מגמה זו מחד פותחת עבור החברה הזדמנויות חדשות, ומאידך, עלולה לפגוע במכירות החברה בפרויקטים בהם החברה הינה ספק יחיד.
- 17.8 הקבוצה סבורה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום, הם: (1) עמידה קפדנית בדרישות הטכנולוגיות (מפרט) ואיכות המוצרים המיוצרים; (2) עמידה בלוחות הזמנים המוכתבים על-ידי הלקוח; (3) גמישות בתכנון האספקות ונכונות לתנודות בכמויות ובמועדים; (4) שביעות רצון לקוחות מביצועי החברה; (5) הסמכות יחודיות של גופים מובילים; (6) פעולת החברה בגישת המפעל המוכלל (One Stop Shop); (7) נכונות לשינויים בהגדרת המוצר ללא העמסת עלויות משמעותית על הלקוח; ו-(8) עמידה במחירי יעד של לקוחות.
- 17.9 חסמי כניסה ויציאה עיקריים
- 17.9.1 עמידה בתקנים תעופתיים מחמירים ודרישות ההסמכה לתהליכי ייצור שונים כדוגמת: טיפולים תרמיים, טיפולי שטח, עיבוד שבבי מיוחד, תהליכי השלמה שונים וכדומה, המחייבות היערכות מורכבת ויקרה טרם תחילת הייצור, זאת לעתים ללא התחייבות להזמנת כמויות מסוימות תחת הסכמי מסגרת.
- 17.9.2 לצורך חדירה לשוק והכרה כספק יש לעבור ברוב המקרים בחינת פריט ראשון (FIRST ARTICLE INSPECTION) מחמירה, אשר רק עמידה בה מאפשרת התחלת ייצור. כמו כן, לעיתים נדרשת הסמכה לביצוע תהליכים מיוחדים טרם תחילת הייצור.
- 17.9.3 בחלק מהמוצרים המיוצרים בתחום פעילות זה, מתקיים קשר המתבסס על הסכמי מסגרת ארוכי טווח (ללא התחייבות לכמות) עם הלקוחות. הסכמי מסגרת אלה עלולים להגביל את יכולת הקבוצה לצאת מתחום זה.
- 17.9.4 לפירוט מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו בסעיף 23 להלן.

## 18. מוצרים ושירותים

המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות:

### 18.1 ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה

- 18.1.1 ממסרות: מערכות מורכבות להעברת כוח ותנועה באמצעות תמסורות מבוססות גלגלי שיניים.
- 18.1.2 מחברים ומערכות לפתיחת וסגירת מדפים.
- 18.1.3 מערכות אלקטרו-מכניות מורכבות ומייצבים לניהוג מטוסים.
- 18.1.4 בחלק מההזמנות מערכות אלה מסופקות ישירות ליצרניות מטוסים. ובחלק אחר, המערכות מסופקות לחברות גדולות המייצרות מערכות ראשיות למטוסים (OEM).

### 18.2 גלים למנועי סילון

הגל המרכזי במנוע וגלים משניים במנוע.

### 18.3 מוצרי טונגסטן מסונטר

מוצרי טונגסטן לתעשיות שונות, בעיקר בתחום התעופה. לדוגמא, משקולות איזון. משקולות אלה עשויות תערובת מתכות (בעיקר טונגסטן) בתצורות שונות ומותקנות במקומות שונים בכלי הטיס. המשקולות מיועדות לאזן את כל הטיס או מכלול מסוים בו. בנוסף, מייצרת הקבוצה משקולות איזון ליישומים שונים אחרים.

### 18.4 Personal Guided Vehicle (להלן: "PGV")

עגלות הידראוליות-מכניות מנוהגות על ידי אדם המיועדות לנשיאת פרוסות סיליקון במפעלי יצור של חברות בינלאומיות מובילות בתחום המוליכים למחצה.

## 19. פילוח הכנסות ממוצרים

19.1 להלן נתונים בדבר ההכנסות ושיעור הרווח/(הפסד) הגולמי של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים:

שנה	שיעור מההכנסות	הכנסות (אלפי ש"ח)	שיעור רווח גולמי	רווח גולמי (אלפי ש"ח)
2025	22.9%	104,947	17.6%	18,478
2024	27.2%	107,242	20.9%	22,427
2023	22.3%	72,995	16.7%	12,143

19.2 להלן נתונים בדבר הכנסות הקבוצה מקבוצות מוצרים בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

קבוצת מוצרים	שיעור מהכנסות 2025	הכנסות 2025 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2024	הכנסות 2024 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2023	הכנסות 2023 (אלפי ש"ח)
ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופתיות	12.8%	58,802	17.2%	67,687	11.7%	38,071

## 20. לקוחות

20.1 ההתקשרות בתחום פעילות זה מבוצעת ברוב המקרים בהסכמי מסגרת ארוכי טווח על פני שנים רבות. בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים נכללים יצרניות מטוסים, מנועים של מטוסים ומערכות למטוסים – חברות OEM גדולות באירופה ובארה"ב וכן לקוחות של אי די סי בתחום המעבדים למחצה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 17.2 ו-17.3 לעיל.

20.2 בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים קיימת לקבוצה תלות משמעותית במספר לקוחות עיקריים. הפעילות עבור הלקוחות הנ"ל מתאפיינת בתהליכי ייצור בעלי מורכבות הנדסית טכנולוגית גבוהה ביותר, בשימוש אינטנסיבי בתהליכי טיפול תרמי ובתהליכי טיפול שטח ומעבדות שונות.

20.3 להלן נתונים בדבר הכנסות הקבוצה מלקוח מהותי בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

לקוח	שיעור מהכנסות 2025	הכנסות 2025 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2024	הכנסות 2024 (אלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות 2023	הכנסות 2023 (אלפי ש"ח)
לקוח א'	10.3%	47,456	12.7%	50,019	7.7%	25,242

## 21. שיווק והפצה

21.1 בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים מבצעת הקבוצה פעולות שיווק, כגון: השתתפות וביקורים בתערוכות מקצועיות, פנייה יזומה ללקוחות פוטנציאליים בארץ ובעולם ועריכת פגישות עמם, העמקת הקשרים עם לקוחות קיימים והשגת הזמנות נוספות מהם, הפעלת סוכני וחברות שיווק, וכן עבודה עם גורמים שונים בארץ כגון: הרשות לשיתוף פעולה תעשייתי (רשפ"ת), מכון הייצוא ועוד.

21.2 לקבוצה מערך שיווק ומכירות בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים הכולל אנשי מכירות העובדים בקבוצה.

21.3 בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים אין לקבוצה תלות מהותית בצינור שיווק כלשהו.

## 22. צבר הזמנות והזמנות צפויות

22.1 להלן צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ 2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ סמוך למועד פרסום הדוח
ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופתיות	8.7	9.8	10.3	12.7	41.5	55.6	10.2	-	107.3	121.2
גלים למנועי סילון	-	0.9	6.8	5.2	12.9	11.7	2.8	-	27.4	34.7
מוצרי טונגסטן מסונטר, PGV ואחרים	2.9	2.7	1.4	2.0	9.0	5.8	1.2	-	16.0	19.9
סה"כ	11.6	13.4	18.5	19.9	63.4	73.1	14.2	-	150.7	175.8

22.1.1 במסגרת צבר ההזמנות נכללות רק הזמנות שבהן יש התחייבות מוחלטת של הלקוח.

22.1.2 עיקר צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים ליום 31 בדצמבר 2025 הוא עבור ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה.

22.1.3 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים נכון ליום 31 בדצמבר 2024, היה כ-172.2 מיליון ש"ח.

22.1.4 בצבר ההזמנות של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים ליום 31 בדצמבר 2025 חלה ירידה בסך של כ-21.5 מיליון ש"ח ביחס לצבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024. הירידה נובעת בעיקר מעיכוב במועד קבלת הזמנות חדשות (שהתקבלו בפועל ברבעון הראשון של שנת 2026) ביחס למכירות שבוצעו וכן מירידת שער החליפין של הדולר בשיעור של כ-12.5% בתקופה.

22.1.5 עיקר צבר ההזמנות של תחום התעופה ומכלולים מרוכבים לשנת 2025 הוא עבור ארבעה לקוחות גדולים (מעל 95% מצבר ההזמנות המחייבות).

22.2 להלן סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח), ההזמנות הצפויות מבוססות על הסכמי מסגרת רב שנתיים שהחברה מעריכה כי במסגרתם יתקבלו הזמנות מחייבות במהלך תקופת הסכמי המסגרת (במסגרת הזמנות אלה, נכללות הזמנות שלהערכת הקבוצה יש סבירות גבוהה כי תהפוכנה בעיקרן למחייבות. הערכה זו מתבססת על תחזית שהתקבלה מהלקוחות בהתאם להסכמי מסגרת בין הקבוצה ללקוחות. בין היתר, על בסיס הזמנות צפויות אלה, החברה נערכת לבניית אספקות והצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים. יובהר כי הזמנות צפויות אינן מחייבות את הלקוח להוציא הזמנות ספציפיות מתוך המסגרת כאמור):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ 2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ סמוך למועד פרסום הדוח
ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופתיות	4.0	4.9	6.5	6.9	22.3	91.3	99.0	432.8	645.4	642.7
גלים למנועי סילון	-	-	-	-	-	11.7	11.7	82.8	106.2	98.0
מוצרי טונגסטן מסונטר, PGV ואחרים	2.1	2.1	2.1	2.1	8.4	-	-	-	8.4	4.0
<b>סה"כ</b>	<b>6.1</b>	<b>7.0</b>	<b>8.6</b>	<b>9.0</b>	<b>30.7</b>	<b>103.0</b>	<b>110.7</b>	<b>515.6</b>	<b>760.0</b>	<b>744.7</b>

22.3 להלן הסכום הכולל של צבר ההזמנות וסך ההזמנות הצפויות בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח):

קבוצת מוצרים	רבעון 1 2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	סה"כ 2026	2027	2028	2029 ואילך	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025	סה"כ סמוך למועד פרסום הדוח
ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופתיות	12.7	14.7	16.8	19.6	63.9	146.9	109.2	432.8	752.8	763.9
גלים למנועי סילון	-	0.9	6.8	5.2	12.9	23.4	14.5	82.8	133.6	132.7
מוצרי טונגסטן מסונטר, PGV ואחרים	5.0	4.8	3.5	4.1	17.4	5.8	1.2	-	24.4	23.9
<b>סה"כ</b>	<b>17.7</b>	<b>20.4</b>	<b>27.1</b>	<b>28.9</b>	<b>94.1</b>	<b>176.1</b>	<b>124.9</b>	<b>515.6</b>	<b>910.8</b>	<b>920.5</b>

הערכות החברה בעניין ההזמנות הצפויות, צפי הכנסות מהזמנות והמועד החזוי למימוש הצבר וההזמנות הצפויות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע שנמסר לה מלקוחותיה ואשר לא נבדק על-ידיה. היות שהמידע שנמסר ע"י הלקוחות כאמור אינו מחייב את הלקוחות, הערכות החברה עלולות 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.

### 23. תחרות

התחרות עמה מתמודדת הקבוצה בתחום הפעילות האמור מתחלק כדלהלן:

#### 23.1 ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופתיות

בשוק הממסרות ומערכות הפעלה והבקרה התעופתיות, קיימת בדרך כלל תחרות בעיקר בשלב זיהוי הצורך אצל הלקוח וההתקשרות עמו. בשוק זה קיימות חברות רבות היכולות להיכנס בכל עת לתחום ייצור זה וניתן אף למצוא חברות קטנות העוסקות בעיקר בשיפוץ ושיקום מכלולים שכשלו. עם זאת, לאחר ההתקשרות הראשונית עם הלקוח, ההסתברות להמשך פעילות גבוהה מאד. בקבוצת המוצרים האמורה, גודלה ומעמדה של הקבוצה בעולם אינו גבוה.

שמות מתחרים משמעותיים : BMT ,Liebherr Aerospace ,Belden ,RLC ,Moog ,Collins Aerospace ,Triumph Group.

### 23.2 גלים למנועי סילון

קיים מספר מצומצם של יצרנים הדומים במאפייניהם לקבוצה. מרבית העבודה נעשית על-ידי חברות ה-OEM עצמן. לאחר ההסמכה, מתבטאת התחרות בעיקר בדרישות להקלות במחיר, שמירת מלאי ביטחון, נכונות לשינויים בכמויות, נכונות לשינויים במפרט ללא תמורה וכדומה. בקבוצת מוצרים זו, גודלה ומעמדה של הקבוצה ביחס לשוק הוא קטן.

שמות מתחרים משמעותיים : Pankl AG ,Pratt & Whitney Kalisz, Triumph Group ,Precision Gears Inc וחברות OEM שונות.

### 23.3 מוצרי טונגסטן מסונטר

שוק זה הוא שוק תחרותי, במסגרתו מתקיימת במרבית המקרים הפרדה בין סנטור החומר (החברה מסנטרת את הטונגסטן לצרכיה בלבד) לבין ייצור מוצרים מבוססי הטונגסטן המסונטר. התחרות על ייצור החומר היא מצד מספר מצומצם של חברות ואילו התחרות על ייצור המוצר היא מצד חברות רבות, קטנות וגדולות. בקבוצת מוצרים זו, מעמדה של הקבוצה ביחס לשוק הוא גבוה בתחום סנטור החומר, ובינוני בתחום ייצור המוצר.

שמות מתחרים משמעותיים : Teledyne ו-Plansee.

### 23.4 PGV

אי די סי מייצרת את מוצרי PGV בשני גדלים עיקריים : 300 מ"מ ו-450 מ"מ. בגודל של 300 מ"מ יש מס' מתחרים המייצרים מוצרים פשוטים יותר המיועדים בעיקר ללקוחות במזרח אסיה בעוד החברה מכוונת ליצרני מוליכים למחצה בארה"ב ובאירופה, בהם התחרות מעטה ולמיטב ידיעת החברה החברות שהתחרו בעבר אינן פעילות יותר בתחום זה. לגבי ה-PGV המתאים לגודל של 450 מ"מ, למיטב ידיעת החברה היא היצרן היחיד בפלח שוק זה.

### 23.5 התחרות בתחום זה קיימת בעיקר בשלב זיהוי הצורך אצל הלקוח, ובסוגיות הנוגעות

לנכונות לשיתוף פעולה עם הלקוח עד לגמר פיתוח (הנדסה משולבת) ; נכונות להיכנס ל-Risk Sharing (השתתפות בסיכון – על-מנת לקבל בלעדיות על הייצור או חלק בו, משתתפת הקבוצה בסיכון הכרוך בפיתוח המוצר או בתהליך הייצור של המוצר, על-ידי השקעה כספית מראש, וזאת ללא כל ערובה כי הפיתוח יצליח ויניב תשואה) ; להשלמת פיתוח ; לתמיכה במערכת ניסוי ; ולהשתתפות (מלאה או חלקית) בעלויות הכניסה לייצור.

היבט נוסף בתחרות בתחום הוא הדרישה להתייעלות מתמדת, הבאה לידי ביטוי בציפייה להורדת מחירים לאורך שנות הפעילות, כפועל יוצא של משך ההסכמים והיקף המכירות.

23.6 הקבוצה מתחרה על איכות המוצרים ועל ייצור מוצרים מתוחכמים וספציפיים; מתן פתרונות בעלי יתרון כלכלי וזמני אספקה טובים. לעיתים, שיקולים פוליטיים-מדיניים ומצבה הביטחוני של ישראל, כמו גם, ריחוקה הגיאוגרפי של ישראל מספקי חומרי הגלם והלקוחות פוגעים ביכולתה התחרותית של החברה.

23.7 החברה אינה יודעת להעריך את חלקה בשוק העולמי, אך מעריכה כי אינו מהותי.

#### 24. חומרי גלם וספקים

24.1 דרך ההתקשרות העיקרית של הקבוצה עם ספקיה העיקריים בתחום פעילות זה, היא במסגרת הסכמים ארוכי טווח מול חלק מהספקים וכן על בסיס הזמנות אד-הוק, בהתאם לצרכי הקבוצה. לעיתים, התקשרותה של הקבוצה עם ספקיה נעשית בהתאם להכתבת הלקוח – ספקים מוכתבים. כמו כן, במקרים מסוימים מתקשרת הקבוצה עם ספקים שונים מתוך רשימת ספקים מוכרים אותה מספק הלקוח, על בסיס תחרות בין אותם ספקים.

24.2 הקבוצה קשורה בהסכמים ארוכי טווח עם חלק מלקוחותיה. הסכמים אלו מתאפיינים מחד, בתחזית הזמנות שאינה מחייבת את הלקוח, ומאידך, בהזמנות שוטפות מחייבות בהתאם לצרכי הלקוח בפועל. הואיל ולעתים התחזית אינה עולה בקנה אחד עם ההזמנות בפועל, והואיל ובפרויקטים מסוימים נדרשת הקבוצה להיערכות לביצוע הפרויקט עוד טרם קבלת ההזמנה המחייבת, מקדימה הקבוצה, לעיתים רחוקות, את רכש חומרי הגלם לקבלת ההזמנה.

24.3 עלות רכישות תחום התעופה ומכלולים מרוכבים מספקים וקבלני משנה בשנת 2025 עמדה על סך של כ-56 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-50 מליון ש"ח בשנת 2024.

24.4 לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.7 לעיל ו-40 להלן.

#### 25. הסכמים מהותיים

להלן טבלה המפרטת את יתרת הסכמי המסגרת המהותיים של הקבוצה בתחום התעופה ומכלולים מרוכבים:

ההסכם מתואר בסעיף	המוצרים	טווח יתרת ההסכם (שנים)	יתרת ההיקף כספי עד תום הדוח (במיליוני דולר) <sup>4</sup>
25.1 להלן	מערכות אלקטרו-מכניות ומייצבים	2026-2032	145.0
25.2 להלן	גלים למנועי סילון	2026-2035	41.9
25.3 להלן	משקולות לייצוב רוטור מסוקים	2026-2027	2.6
25.4 להלן	מכללים לפתיחת מדפים	2012-תום חיי המטוס	77.3
<b>סה"כ</b>			<b>266.8</b>

25.1 בחודש ינואר 2000 התקשרה הקבוצה עם לקוח אמריקאי בינלאומי מתחום התעופה בהסכם מסגרת בלעדי ארוך טווח, לייצור ואספקת מערכות אלקטרו-מכניות מורכבות

<sup>4</sup> ההיקף הכספי ניתן בהנחה שהסכמי המסגרת ימומשו במלואם (לא כולל אופציות הרחבה, ככל שישנן) וכולל את יתרת הצבר ליום 31 בדצמבר 2025.

ומייצבים לניהוג מטוס. הסכם זה חודש מעת לעת, ביום 3 בינואר 2019 הודיעה החברה על הארכה של ההסכם עד תום שנת 2023 וביום 12 בינואר 2020, הודיעה החברה על הארכה של ההסכם עד תום שנת 2025. ביום 19 בספטמבר 2023, הודיעה החברה על הארכה נוספת של ההסכם עד תום שנת 2027. ביום 11 בפברואר 2024 וביום 4 באפריל 2024 הודיעה החברה על קבלת הזמנות לכמויות נוספות של המוצרים לאספקה על פני תקופה של שלוש שנים. ביום 30 ביולי 2025, הודיעה החברה על הארכה, הגדלה ועדכון של ההסכם ביחס לשנים 2028-2032. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2019, ביום 12 בינואר 2020, ביום 19 בספטמבר 2023, ביום 11 בפברואר 2024, ביום 4 באפריל 2024 וביום 30 ביולי 2025 (אסמכתאות מס': 01-2019-001510, 01-2020-004893, 01-2023-107766, 01-2024-014874, 01-2024-033028 ו-01-2025-056519). סמוך למועד פרסום דוח זה, יתרת ההיקף הכספי הצפוי של העסקה, כפי שנמסרה על ידי הלקוח, היא בסך כולל של כ-145.0 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם ובכפוף להזמנות המוצרים שיקבל אותו לקוח מלקוחותיו שלו (Back to Back).

25.2 ביום 6 באוגוסט 2012 חתמה החברה עם חברה אמריקאית בינלאומית מתחום התעופה על הסכם להארכת הסכם מסגרת מחודש יולי 1992 לייצור ואספקה של גלים למנועי סילון וחלקי חילוף (אשר הסתיים בסוף חודש יולי 2012) עד תום שנת 2022. ביום 23 במאי 2021 הודיעה החברה על הארכת ההסכם עד תום שנת 2035 תוך עדכון תנאיו. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 23 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-088452). על-פי ההסכם, הלקוח אינו מחויב בהזמנות מינימום ומעביר לקבוצה הזמנות ותחזיות לטווח הקצר על-פי צרכיו. ההסכם קובע מחיר קבוע לשנה מראש למוצרים וכולל נוסחה לעדכון המחיר הקבוע. סמוך למועד פרסום דוח זה, יתרת ההיקף הכספי הצפוי של העסקה, כפי שנמסרה על ידי הלקוח, היא בסך של כ-41.9 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם ובכפוף להזמנות המוצרים שיקבל אותו לקוח מלקוחותיו שלו (Back to Back).

25.3 ביום 5 במרץ 2008, חתמה הקבוצה עם לקוח מתחום התעופה על הסכם מסגרת לייצור ואספקה של משקולות למסוקים. בחודש מרץ 2017, הוארך ההסכם בחמש שנים נוספות (עד שנת 2022), לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 במרץ 2017, (מס' אסמכתא: 2017-01-020538). ביום 18 בנובמבר 2021 דיווחה הקבוצה על הארכת ההסכם ב-5 שנים נוספות (עד סוף שנת 2027), לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-099229). על-פי ההסכם, הלקוח אינו מחויב בהזמנות מינימום ומעביר לחברה הזמנות ותחזיות על-פי צרכיו. ביום 22 בפברואר 2024 דיווחה החברה על הגדלת ההסכם בסך של כ-2.4 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2021-01-099229). סמוך למועד פרסום דוח זה, יתרת ההיקף הכספי הצפוי של העסקה, כפי שנמסרה על ידי הלקוח, היא בסך של כ-2.6 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם ובכפוף להזמנות המוצרים שיקבל אותו לקוח מלקוחותיו שלו (Back to Back).

25.4 בחודש יולי 2012 חתמה הקבוצה עם לקוח אמריקאי מתחום התעופה על הסכם לחמש עשרה שנים, לייצור מכללים לפתיחת מדפים במטוס נוסעים (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"** ו-**"המערכות"**, בהתאמה). במסגרת ההסכם, מספקת הקבוצה, החל משנת 2012, את המערכות, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4 ביולי 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-176478). ביום 4 באפריל 2024 הודיעה החברה על קבלת הזמנות של מכללים לאספקה לשנת 2027 (מס' אסמכתא: 2024-01-033028). ביום 23 במרץ 2025 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם מסגרת לייצור ואספקת מערכות לפתיחת מדפים לדגמים שונים של מטוס A350 מתוצרת חברת Airbus עד תום חיי המטוס שהינו המשך של ההסכם (מס' אסמכתא: 2025-01-019066). סמוך למועד פרסום דוח זה, יתרת ההיקף הכספי הצפוי של העסקה, כפי שנמסרה על ידי הלקוח, היא בסך של כ-77.3 מיליון דולר ארה"ב, בהתאם ובכפוף להזמנות המוצרים שיקבל אותו לקוח מלקוחותיו שלו (Back to Back).

25.5 יובהר, כי המידע בדבר ההיקפים הכספיים בהסכמים הנ"ל הוא בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכת החברה לגבי ההיקפים הכספיים מתבססת על נתונים בלתי מחייבים שנמסרו על ידי הלקוחות הנ"ל ואשר לחברה אין כל ידיעה באשר לנכונותם. ההיקפים הכספיים המפורטים לעיל עלולים להתממש רק בחלקם או לא להתממש כלל, בין היתר, היות שקבלת הזמנות במסגרת ההסכמים תלויה באופן בלעדי בהחלטת כל אחד מהלקוחות הנ"ל, על פי שיקול דעתם ובהתאם להזמנות שיקבלו מלקוחותיהם שלהם (Back to Back). באופן טבעי, עניינים אלה אינם מצויים בשליטת החברה ואין לה כל השפעה עליהם.

## חלק ג': Reliance Gear

### 26. מידע כללי על תחום הפעילות

26.1 תחום הפעילות העיקרי של Reliance Gear הוא יצור מכלולים וגלגלי שיניים מסוגים שונים, באיכות גבוהה ובכמויות קטנות, עד לייצור פריט בודד. Reliance Gear מתמחה ובעלת יכולת לשחזר גלגלי שיניים פגומים או שבורים ("הנדסה לאחור"), ובכך לתת מענה יעיל לתחום חלקי החילוף לציוד מסוגים שונים. בנוסף, Reliance Gear מייצרת תתי מכלולים, מכלולים ואף מערכות שלמות הן כקבלן משנה מרכזי לחברה והן ללקוחות נוספים בארה"ב ובישראל.

חלקו של תחום הפעילות ביחס לכלל הקבוצה (בנתוני מחזורי פעילות) בשנת 2025 הוא כ-52.8%.

26.2 פעילותה של Reliance Gear מתבססת בעיקר על הזמנות של לקוחות מקומיים בארה"ב. בנוסף, Reliance Gear מייצרת מוצרים עבור הקבוצה תוך שימוש בכספי סיוע.

26.3 Reliance Gear מכוונת לפעילות זריזה ומתן מענה בתוך זמן קצר לצרכי לקוחותיה, ולצורך זה יש לה את כל הנדרש ביכולות עיבוד שבבי ומדידה של מוצריה. היעדר הסכמי מסגרת בתחום ייצור גלגלי השיניים מלקוחותיה המסורתיים של החברה מהווה חסרון בהיבט של יכולת תכנון עבודה וציוד ייצור יעילים לטווח הבינוני והארוך. מאידך, פעילותה של Reliance Gear עבור הקבוצה נעשית במסגרת הזמנות ארוכות טווח.

26.4 בשונה מהחברה, אין ל-Reliance Gear יכולת ביצוע בבית של תהליכים מיוחדים והיא נעזרת בקבלני משנה בתחומים אלה, וכך נותנת מענה מלא בתחום ייצור גלגלי השיניים.

26.5 כדי לשדרג את יכולותיה של Reliance Gear משקיעה הקבוצה מאמצי הדרכה והכשרה לייצור פריטים מיוחדים, משדרגת את ציוד הייצור ומרחיבה את יכולות העיבוד השבבי, ההרכבה הסופית והבחינה כך שמגוון המוצרים בהם תוכל Reliance Gear לטפל מתרחב.

26.6 לפרטים בדבר מצבה הכספי של Reliance Gear, ראו ביאור 5 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2024-2028, Reliance Gear בסיוע החברה מפעילה תכנית עסקית, המכוונת לצמיחה הממוקדת בלקוחות מקומיים בארה"ב במסגרתה מתבצעים תהליכי טיוב כוח אדם, התייעלות תפעולית, וכן יעדי מכירות ורווחיות, בין היתר, באמצעות שינוי תמהיל המכירות והתמקדות בלקוחות מובילים בתחום התעופה. לפרטים נוספים בדבר התוכנית האסטרטגית של החברה ראה סעיף 48 להלן.

26.7 הקבוצה סבורה כי גורמי ההצלחה בתחום, הם: (1) יידע טכנולוגי ייחודי ויכולת גבוהה של אנשי מפתח; (2) עמידה בדרישות טכנולוגיות ייחודיות של הלקוח; (3) עמידה בלוח-זמנים מוכתב; (4) קיום ציוד ייצור ייעודי ברמת ביצוע גבוהה; ו-(5) תודעת שירות מפותחת.

<sup>5</sup> מכירות לחיצוניים בלבד.

## 26.8 חסמי כניסה עיקריים

ככלל, לייצור מוצרי החברה נדרשים ידע והתמחות ייחודיים שרכישתם מחייבת זמן ארוך יחסית. כמו כן, נדרשת השקעה בציוד ייצור יקר. עובדות אלה מקשות על כניסה לתחום הפעילות.

לעניין מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 32 להלן.

## 27. מוצרים ושירותים

המוצרים העיקריים של Reliance Gear:

### 27.1 מכלולים וגלגלי שיניים

גלגלי שיניים מסוגים שונים, תוך התמחות בגלגלים קוניים מושחזים באיכות גבוהה.

### 27.2 חלקים, תתי מכלולים ומכלולים של מערכות לרק"מ

חלקים, תתי מכלולים ומכלולים של מערכות לרק"מ אשר Reliance Gear מספקת לחברה וללקוחות נוספים, בהתאם להזמנות שמקבלות החברה ולקוחות נוספים, תוך שימוש בכספי סיוע.

## 28. פילוח הכנסות ממוצרים

28.1 להלן נתונים בדבר ההכנסות ושיעור הרווח הגולמי של Reliance Gear<sup>6</sup>:

שנה	הכנסות (אלפי ש"ח)	הכנסות מחיצוניים (אלפי ש"ח)	שיעור הכנסות מחיצוניים מהכנסות	שיעור רווח גולמי	רווח (אלפי ש"ח) גולמי
2025	48,523	12,635	2.8%	8.7%	4,242
2024	69,864	15,294	3.9%	23.3%	16,260
2023	45,644	20,121	6.2%	21.7%	9,895

28.2 ל-Reliance Gear אין הכנסות ממוצרים, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

## 29. לקוחות

29.1 רובם של לקוחות Reliance Gear, שאינם החברה, הן חברות בתחומי התעופה והבטחון (Aerospace & Defense), תשתיות, כריה, ואנרגיה. חלק ניכר מלקוחות אלה הם לקוחות חוזרים.

29.2 החברה מזמינה מ-Reliance Gear חלקים, תתי מכלולים ומכלולים של מערכות לרק"מ ומהווה את הלקוח העיקרי של Reliance Gear.

<sup>6</sup> נתוני שיעור הרווח הגולמי והרווח גולמי כוללים רווח בין חברתי.

### 30. שיווק והפצה

30.1 Reliance Gear מבצעת פעולות שיווק, כגון: פרסום בספרות מקצועית, השתתפות וביקורים בתערוכות מקצועיות, פנייה יזומה ללקוחות פוטנציאליים בארה"ב ועריכת פגישות עמם, העמקת הקשרים עם לקוחות קיימים והשגת הזמנות נוספות מהם.

30.2 ל-Reliance Gear אין תלות מהותית בצינור שיווק כלשהו.

### 31. צבר הזמנות

31.1 צבר ההזמנות של Reliance Gear כולל את המוצרים (המערכות) הבאים: מכלולים וגלגלי שיניים, תתי מכלולים ומכלולים של מערכות לרק"מ.

הזמנות מחייבות [נכון ליום 31.12.2025 במיליוני ש"ח]:

סה"כ סמוך למועד הדוח **	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025 *	2028 ואילך	2027	סה"כ 2026	רבעון 4 2026	רבעון 3 2026	רבעון 2 2026	רבעון 1 2026
69.3	74.3	-	26.0	48.3	8.8	10.0	11.3	18.2

\* כולל כ-61.7 מיליון ש"ח בגין הזמנות מהחברה.

\*\* כולל כ-56.5 מיליון ש"ח בגין הזמנות מהחברה.

31.2 במסגרת ההזמנות המחייבות נכללות רק הזמנות שבהן יש התחייבות מוחלטת של הלקוח.

31.3 צבר ההזמנות של Reliance Gear נכון ליום 31 בדצמבר 2024, היה כ-95.5 מיליון ש"ח (כולל כ-79.6 מיליון ש"ח בגין הזמנות מהחברה).

### 32. תחרות

32.1 היות ש-Reliance Gear עוסקת בייצור בכמויות קטנות של פריטים בודדים (ללקוחות שאינם החברה), התחרות עמה היא מתמודדת היא לרוב מצד חברות קטנות נוספות העוסקות בתחומים דומים ומצויות בסביבתה הקרובה. Reliance Gear מתמודדת עם התחרות באמצעות הקפדה על מתן שירות טוב, איכות המוצרים ומחירים תחרותיים.

32.2 במקרה של לקוחות המבקשים להזמין שוב מוצרים שהזמינו מ-Reliance Gear בעבר ואשר Reliance Gear שמרה את תבניות הייצור שלהם, ל-Reliance Gear קיים יתרון תחרותי המתבטא, בין היתר, בקיצור מועד האספקה.

32.3 החברה אינה יודעת להעריך את חלקה בשוק העולמי, אך מעריכה כי אינו מהותי.

### **33. חומרי גלם וספקים**

33.1 דרך ההתקשרות העיקרית של Reliance Gear עם ספקיה העיקריים היא על בסיס הזמנות אד-הוק של חומרי גלם ממלאי קיים בהתאם לצרכים. בחלק מהמקרים, חומרי הגלם לצורך ייצור מוצרים המוזמנים מ-Reliance Gear על-ידי החברה, מסופקים על-ידיה. ל-Reliance Gear אין תלות מהותית בספק מסוים בתחום פעילות זה.

33.2 עלות רכש Reliance Gear מספקים וקבלני משנה בשנת 2025 עמדה על סך של כ-17 מליון ש"ח לעומת סך של כ-25 מליון ש"ח בשנת 2024.

### **34. הסכמים מהותיים**

34.1 בחודש מרץ 2012 חתמה החברה עם Reliance Gear על הסכם, במסגרתו, מספקת Reliance Gear מכלולים וחלקים מסוימים של מערכות לרק"מ במסגרת הזמנות שקיבלה החברה ממשדד הביטחון, תוך שימוש בכספי סיוע.

34.2 ביום 18 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה התקשרות של Reliance Gear לתמיכה בפיתוח והעברה לייצור של גלגלי שיניים ומכלולים לבעלת השליטה הקודמת, בהיקף של כ-1.5 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-038775).

## פרק 4: עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

### 35. נושר ייצור

35.1 במפעלי הקבוצה באשקלון וביקנעם מתבצעת פעילות ייצור במסגרת תחום הפעילות הצבאי ותחום פעילות התעופה ומכלולים מורכבים. במפעל הקבוצה בארה"ב מתבצעת פעילות הייצור של Reliance Gear.

35.2 הקבוצה פועלת ברוב טכנולוגיות העיבוד השבבי, ההרכבה, ההרצה והבחינה של המוצרים אותם היא מייצרת. על-מנת להשיג יעילות מירבית זיהתה הקבוצה את התחומים הבאים כעיסוקי הליבה שלה:

35.2.1 ממסרות ומערכות לרק"מ.

35.2.2 ממסרות ומערכות בקרה תעופתיות.

35.2.3 מוצרים המבוססים על גלגלי שיניים.

35.2.4 גלים למנועי סילון.

35.2.5 מוצרים המבוססים על טונגסטן מסונטר.

35.2.6 PGV.

35.3 בתחום עיסוקי הליבה נמצא ומופעל בקבוצה כל ציוד הייצור, העזר והתמיכה הרלוונטי, המאפשר לקבוצה פעילות עצמאית כיחידת ייצור בלתי תלויה. החברה פועלת בגישת המפעל המוכלל (One Stop Shop) במסגרתה במפעל קיימות כל הדיסציפלינות הייצוריות, כך שלחברה יש יכולות ייצור עצמאיות מלאות למתן מענה שלם לכלל צרכי הלקוחות וביצוע אינטגרציה אנכית (Vertical Integration).

35.4 בתחומים בהם קיים מערך קבלני משנה גדול, המאפשר היעדר תלות בספק יחיד, מפעילה הקבוצה את ציוד הייצור תוך תחרות מול מחירי השוק. בתחומים אלה, על הקבוצה להיות יעילה באופן שיוכיח את כדאיות הייצור העצמי. במקרים בהם הייצור העצמי אינו כדאי, מופנה הייצור לקבלן משנה יעיל יותר. הקבוצה אינה מפעילה שירותים היקפיים אשר אינם שייכים לעיסוקי הליבה, או שהפעלתם לא הוכיחה יתרון על פני קבלני משנה.

35.5 בקבוצה פועלות מאות תחנות עבודה שונות בתחומי העיבוד השבבי, תהליכי שטח ועומק, הרכבה, בחינה, הרצה וכדומה. לקבוצה קיימות יתירות כך שלמרבית תחנות העבודה קיים גיבוי, המאפשר עמידה בהתחייבויות הקבוצה ללקוחותיה, וזאת גם במקרה של תקלה בתחנת עבודה.

35.6 הקבוצה פועלת במפעלה באשקלון בשלוש משמרות: משמרת ראשית מלאה המונה כ-290 איש, משמרת שנייה המונה כ-65-55 איש ומשמרת שלישית המונה כ-10 עובדים. במשמרות השנייה והשלישית, מרבית העובדים הם עובדים ישירים, קרי, עובדי ייצור. במפעל הקבוצה בארה"ב, עובדים בשתי משמרות: משמרת ראשית מלאה המונה כ-40 עובדים ומשמרת שניה המונה כ-5 עובדים. במפעל הקבוצה ביקנעם עובדים במשמרת אחת.

35.7 במקרה הצורך, הקבוצה יכולה להרחיב את היקף כושר הייצור בכ-50% באמצעות התאמות לא מהותיות בהפעלת מערכי הייצור באשקלון וביקנעם ובחברה הבת בארה"ב וגיוס כוח אדם מתאים.

35.8 הקבוצה מתחזקת את ציוד הייצור בעצמה ובעזרת קבלני משנה מתאימים. כמו כן, במהלך השנים האחרונות השקיעה בחברה ברכישת מכונות ותשתיות יצור חדישות ויעילות, בעיקר בתחום העיבוד השבבי, ההרכבה והטיפול התרמי והציפויים, במטרה לשפר את ביצועי הקבוצה מבחינת תפוקות ומועדי ייצור, להקטין את שיעורי הפסולת ולהקנות איכות גבוהה יותר למוצרים המיוצרים. בכוונת הקבוצה להמשיך ולהרחיב את יכולותיה בתחום העיבוד השבבי, הבחינה, ההרכבה ותחומים נוספים, לצורך שיפור הגמישות, מתן פתרונות ללקוחות והרחבת פוטנציאל הייצור של הקבוצה בתחומים אלו.

**המידע בנוגע לאפשרות הרחבת היקף הייצור הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המידע האמור כולל את הכוונה והתוכניות של החברה נכון למועד דוח זה, אשר מבוססות על התוכניות והאסטרטגיה של החברה. שינויים בביקוש העולמי, שינויים בעלויות הרחבת כושר הייצור, שינוי רגולציה וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המפורטים בדוח זה וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה ותוכניותיה בקשר עם הרחבת כושר הייצור כאמור.**

### 36. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

36.1 רכושה הקבוע של הקבוצה הממוקם במפעליה באשקלון ויקנעם, משמש את הקבוצה בכללותה, לטובת תחום הפעילות הצבאי ותחום פעילות התעופה ומכלולים מורכבים. לא ניתן לייחס את הרכוש הקבוע של הקבוצה לתחום פעילות ספציפי.

36.2 פעילות הקבוצה במסגרת Reliance Gear מבוצעת באמצעות רכוש קבוע המצוי במפעלה של Reliance Gear.

### 36.3 מקרקעין

36.3.1 הקבוצה היא בעלים של מקרקעין באזור התעשייה הצפוני של אשקלון המשתרעים על שטח של כ-105.5 דונם. כל החלקות הן בבעלותה הפרטית של הקבוצה, למעט שטח של כ-2.7 דונם המצוי בבעלות רשות מקרקעי ישראל. ביום 10 במרץ 1991 חתמה החברה על חוזה חכירה עם רשות מקרקעי ישראל הקובע, כי תקופת החכירה תעמוד על 44 שנים החל מיום אישור העסקה (דהיינו, עד ליום 30 ביוני 2034) וכי ניתן יהא להאריך את תקופת החכירה ל-49 שנים נוספות.

36.3.2 דמי החכירה לכל תקופת החכירה שולמו למחכיר מראש (היוון דמי חכירה). בהתאם להוראות ההסכם, העברת זכויות על-ידי החברה (לרבות כל פעולה בתאגיד אשר כתוצאה ממנה מועברים או מוקצים לפחות 10% מהערך הנקוב של הון המניות הנפרע, או הון המניות המוצע של החוכר) טעונה הסכמה מראש ובכתב של רשות מקרקעי ישראל.

36.3.3 על שטח המקרקעין של החברה מצויים מבני תעשייה, משרדים, מחסנים ועוד. סך שטח המבנים הוא כ-34,770 מ"ר.

36.3.4 בנוסף, שוכרת הקבוצה שטח של כ-1,700 מ"ר ביקנעם בהסכם חכירה אשר הינו בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2032 (כולל תקופות אופציונליות) וכ-6,200 מ"ר באילינוי בהסכם חכירה אשר הינו בתוקף עד לחודש אוגוסט 2031.

36.3.5 לפרטים בדבר שערך המקרקעין והמבנים שבוצע בשנת 2025, ראו ביאור 11 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

36.4 בבעלות הקבוצה מצוי רכוש קבוע נוסף – מכונות וציוד, כלי רכב, ריהוט ומחשוב. לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

36.5 בשנת 2025 השקיעה הקבוצה ברכוש הקבוע המצוי ברשותה במפעלים באשקלון, יקנעם וארה"ב סך כולל של כ-28.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-12.9 מיליון ש"ח שהשקיעה הקבוצה בשנת 2024.

#### 36.6 רכוש שאינו בבעלות הקבוצה

חלק מהציוד המשמש את תחום הפעילות הצבאי לייצור עבור משרד הביטחון, מומן על-ידי האחרון, נמצא בבעלותו ומוצב בחברה לצורך מטרה זו. המדובר בעיקר בציוד ייעודי (מתקני הרצה, מיכון ותשתיות וכן מתקנים ספציפיים לייצור). ציוד זה אינו נכלל במסגרת הרכוש הקבוע המופיע במאזני הקבוצה.

36.7 בחודש מרץ 2022 החברה קיבלה כתב אישור של מרכז השקעות לתוכנית במסלול מענקים וזאת בהתאם לבקשות של החברה, לאישור תכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), למפעל החברה בהשקעה אפשרית של עד כ-67.1 מיליון ש"ח על ידי החברה. השקעה זו, יכולה להקנות לחברה מענק בסך של עד כ-13.4 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח החברה טרם השלימה את השקעותיה. ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק בשיעור של 20% מההשקעות המאושרות ברכוש הקבוע כפוף לעמידה בתנאי כתב האישור.

**יצוין כי ביצוע ההשקעות כאמור ותשלום המענק באופן חלקי או מלא כאמור לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר בצרכי החברה, מצב השוק ועמידה בתנאי כתב האישור, ועל כן עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש בצורה שונה מהותית.**

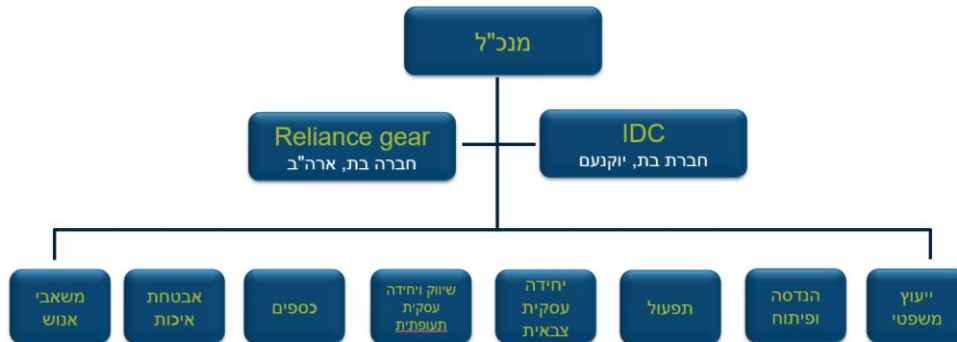
### 37. הנדסה, מחקר ופיתוח

- 37.1 מחלקת ההנדסה והפיתוח בקבוצה מספקת שירותים לשני תחומי הפעילות בישראל (הצבאי והתעופה ומכלולים מרוכבים).
- 37.2 הקבוצה מפתחת מוצרים חדשים בתחום: (א) העברת כוח וסיבוב בכנפי מטוסים, תחום מקביל להתמחותה בייצור מכלולים כאלה; (ב) שיפורים במזקו"מ ובמסרות; (ג) אי די סי פועלת בעיקר בפיתוח מערכות ופתרונות שונים בתחום הרק"מ וכן ממשיכה לפתח את מוצרי ה-PGV לדרישות לקוחותיה.
- 37.3 פעילות ההנדסה והפיתוח מיועדת לפיתוח מערכות חדשות ושיפורים למערכות קיימות מתכנון הקבוצה – B.T.S (Build to Specifications), אשר עם השלמתם ישווקו ללקוחות השונים. במקרים מעטים מוזמנים מהקבוצה שירותי פיתוח.
- 37.4 הקבוצה נוקטת מעת לעת בפעילות יזומה אצל לקוחות קיימים ופוטנציאליים, לצורך זיהוי צרכים והגשת הצעות לפיתוח מוצרים חדשים עבורם.
- 37.5 הקבוצה השקיעה בשנת 2025 כ-0.3 מיליוני ש"ח במחקר ובפיתוח (בשנת 2024 הסכומים היו זניחים).
- 37.6 הקבוצה צופה כי הוצאות המחקר והפיתוח שלה בשנים עשר החודשים הקרובים יהיו בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח.

### 38. נכסים לא מוחשיים

- 38.1 נכון למועד פרסום הדוח אין לקבוצה סימנים מסחריים רשומים על שמה.
- 38.2 הקבוצה רשמה בארה"ב פטנט בתחום תכנון ייחודי למחברים לפתיחת מדפי מטוסים. פטנט זה נרשם במרשם הפטנטים ביום 29 בדצמבר 2015 ותקף עד ליום 21 באוגוסט 2033.
- 38.3 אי די סי הינה הבעלים היחיד במוצרי ה-PGV שפותחו ע"י Brooks Automation Inc., לרבות בזכויות היצור וההפצה שלהם, ללא מחויבות לתשלומים כלשהם עבורם, פרט לתשלום ששולם בעת הרכישה.
- 38.4 במסגרת צירוף העסקים של חברת אי די סי, כאמור בסעיף 1.1.5 לעיל, החברה הכירה בנכסים בלתי מוחשיים ומוניטין בסך כולל של כ-38.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

39.1 תיאור מבנה ארגוני



39.2 מספר העובדים המועסקים על-ידי הקבוצה, כולל עובדים על-פי הסכם קיבוצי, עובדים על-פי הסכמים אישיים ועובדי חברות כוח-אדם, הוא:

אגף	ליום 31.12.2023	ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025
הנהלה כללית	6	10	12
כספים, בקרה ומחשוב	18	20	22
משאבי אנוש	7	7	7
הבטחת איכות	41	44	47
תפעול ושרשרת אספקה	311	355	363
יחידות עסקיות	10	13	12
הנדסה ופיתוח	29	38	35
חניכים/סטודנטים (*)	18	24	23
<b>סה"כ (**)</b>	<b>440</b>	<b>511</b>	<b>521</b>

(\*) עובדים במשרה חלקית.

(\*\*) מתוכם ליום 31 בדצמבר 2025, 43 עובדי Reliance Gear ו-26 עובדי IDC.

העלייה במספר העובדים ביחס למספרם נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מגידול בפעילות החברה בעקבות הגידול בהזמנות ובביקושים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" כמפורט בביאור 6.2 לעיל.

## תנאי העסקה

### עובדים בכירים בחברה 39.2.1

#### כללי (א)

כל העובדים הבכירים בקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים. לפרטים בדבר הנהלת החברה ראו תקנה 26א בפרק פרטים נוספים בדוח זה.

#### בסיס השכר והתגמול (ב)

חוזי ההעסקה האישיים והסכמי השכר של רוב חברי הנהלה הבכירה ונושאי המשרה בקבוצה הם בנוסחים אחידים (בהתאם למשרה).

כל העובדים הבכירים בקבוצה, להוציא חבר הנהלה אחד, מועסקים על בסיס חוזה העסקה אישי וזכאים למשכורת, רכב צמוד או ערך חלופי ותנאים סוציאליים כגון: פנסיה, קרן השתלמות וכיוצא ב.

#### מדיניות תגמול (ג)

ביום 21 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול החדשה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח זימון מתוקן מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח זימון מתוקן מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048, בהתאמה) ודוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה).

### העובדים במפעל הקבוצה באשקלון 39.2.2

#### כללי (א)

כ-85% מעובדי הקבוצה העובדים במפעל החברה באשקלון (למעט עובדים בכירים המועסקים בחוזים אישיים כמפורט בסעיף 39.2.1 לעיל ועובדים החתומים על הסכם העסקה שעתיד) מאוגדים ומיוצגים על-ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה ועל-ידי ועד העובדים. בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה, תנאי העבודה של עובדים אלה מוסדרים, בין היתר, בהסכמים קיבוציים הנחתמים מפעם לפעם בין החברה לבין הסתדרות העובדים החדשה.

ההסכמים הקיבוציים קובעים, בין היתר, סדרי עבודה, העברה מתפקיד לתפקיד, משכורת ותנאים סוציאליים, הפרשות וניכויים, הליכי פיטורים ופרישה, זכויות וחובות בסיסיות, טיפול בעבירות משמעת, וכן מנגנון ליישוב חילוקי דעות.

במסגרת הליך ההפרטה, חתמה החברה עם הסתדרות העובדים החדשה וועד העובדים על הסכמים קיבוציים בדבר שכר ופרישת עובדים. הסכמים קיבוציים אשר נחתמו בין החברה לבין הסתדרות העובדים החדשה וועד

העובדים אושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ולפרטים בדבר הסכם המימון לכיסוי עלויות החברה בקשר עם יישומם של הסכמי הפרישה כאמור, ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה ביום 30 בספטמבר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-166764) וביום 25 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-108730), וכן ביאור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

#### (ב) בסיס השכר והתגמול

מרכיבי משכורת הבסיס העיקריים הם: שכר שעה, תוספת כוונות, פרמיה והחזקת רכב.

תכניות תגמול (פרמיה) והטבות לעובדים נקבעו בהסכמים הקיבוציים. עובדי הייצור מתוגמלים בשכר עידוד על גבי שכר השעה בהתאם למכסות ייצור קבועות ועמידה בהן, בהתאם למדדים קבועים מראש הנקבעים על-ידי אגף התפעול של החברה, המתעדכנים עם שיפור תהליך הייצור. טווח הפרמיה על שכר השעה הוא 43% עד 52%. ממוצע הפרמיה על שכר השעה הוא 50%. טווח הפרמיה על שכר השעה של עובדים עקיפים (עובדים שאינם עובדי ייצור) הוא 16% עד 25%.

משכורות הבסיס הקבועות בהסכמים הקיבוציים נקבעות בהתאם לדירוגים (השכלה ותחום עיסוק) והניסיון המקצועי.

ביום 18 בינואר 2021, נחתם הסכם קיבוצי חדש בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, המחליף הסכם קודם מחודש נובמבר 2017. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 18 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-007977).

ביום 1 ביוני 2023, נחתם הסכם קיבוצי חדש בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים של החברה המעדכן את ההסכם הקודם מיום 18 בינואר 2021. ההסכם הינו בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים, ראו ביאור 15 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

#### 39.2.3 העובדים ב-Reliance Gear בארה"ב

שכרם של העובדים ב-Reliance Gear בארה"ב כולל את כל זכויותיהם הסוציאליות באופן בו לא קיימת לקבוצה חשיפה נוספת בגין סיום העסקתם (פרט לימי חופשה צבורה).

#### 39.2.4 העובדים באי די סי

שכרם של העובדים באי די סי כולל את כל זכויותיהם הסוציאליות באופן בו לא קיימת לקבוצה חשיפה נוספת בגין סיום העסקתם.

### 39.3 השקעות באימונים והדרכה

39.3.1 הקבוצה פועלת על-פי תוכנית הדרכה שנתית כלל מפעלית, שמטרתה מתן מענה לאתגרים האסטרטגיים בתחום פיתוח מומחיות אנושית ושיפור מקצועי מתמיד.

(א) הדרכות רגולטוריות – במפעל הקבוצה נערכות כל ההכשרות והסמכות המחויבות בחוק, לרבות הדרכות בטיחות.

(ב) הדרכות מקצועיות – העמקת הידע של העובדים בתחומים הנוגעים לעבודתם, הסמכות להדרכות מקצועיות, רענון הבטחת איכות, הדרכות הנוגעות לתהליכים מקצועיים כגון: ריתוך, קריאת שרטוט, אמצעי מדידה, טולרנסים ועוד.

(ג) פיתוח אישי מקצועי – כנסים, השתלמויות וקורסים יעודיים, פיתוח מנהלים, כישורים ויכולות.

39.3.2 הוצאות פעילות ההדרכה בקבוצה לשנת 2025 היו כ-0.3 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2024.

### 40. חומרי גלם וספקים

#### 40.1 חומרי גלם

40.1.1 להלן חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה, זמינותם ומיקומם הגיאוגרפי של הספקים של אותם חומרי גלם. אי די סי פועלת בעיקר באמצעות קבלני משנה, הרוכשים את חומרי הגלם ומספקים מכלול שלם. יצוין כי במקרים מסוימים, Reliance Gear רוכשת חומרי גלם ישירות מספקים בארה"ב ולפיכך, לרוב, היא נהנית מזמינות רבה יותר:

גיאוגרפי	מיקום של הספק	זמינות – על בסיס הזמנות ייחודיות	גלם	חומרי וקבלנות משנה
	אירופה, ארה"ב	12-18 חודשים		חישולים
	ישראל, אירופה, ארה"ב	6-12 חודשים		יציקות
	ישראל, אירופה, ארה"ב	6-12 חודשים		מוטות מתכת
	ישראל, ארה"ב, סין, קוריאה	8-16 חודשים		אבקת טונגסטן, ניקל
	אירופה, ארה"ב	12-24 חודשים		מיסבים
	אירופה, ארה"ב	6-14 חודשים		קשיחים
	אירופה, ארה"ב	6-12 חודשים		חלקים מעובדים לפי שרטוט

40.1.2 חומרי הגלם המנויים לעיל מוכתבים, על-פי רוב, על-ידי הלקוחות, והקבוצה אינה חופשיה להחליפם בחומרי גלם תחליפיים.

40.1.3 הקבוצה רוכשת את מרבית חומרי הגלם ומרבית הרכיבים הסטנדרטיים להם היא נדרשת לצרכי הייצור, מספקים הנמצאים בחו"ל. מחלק מהספקים רוכשת הקבוצה יותר מחומר גלם אחד. הקבוצה קשורה עם מאות ספקים בכל

העולם. במרבית המקרים מדיניות הקבוצה היא התקשרות עם ספק במסגרת הזמנות ספציפיות.

40.1.4 להלן, נתונים בדבר ההתפלגות הגיאוגרפית של רכישות הקבוצה בשנת 2025:

מקור הרכש	עלות (במיליוני ש"ח)	רכישות
שוק מקומי	115.7	
ייבוא (כולל במט"ח סיוע)	80.4	
רכש ב-Reliance Gear	17.4	
<b>סה"כ</b>	<b>213.5</b>	

40.1.5 הקבוצה עושה שימוש באבקת טונגסטן כחומר גלם במסגרת חלק מפעילותה. אבקה זו נסחרת בבורסה בלונדון כ-commodity וחשופה לתנודות מחיר, כאשר לרוב מחיר המכירה משתנה בהתאם על-פי נוסחת הצמדה. בשנה האחרונה מחירי הטונגסטן עלו בחדות וכן זמינות החומר ירדה עקב גידול בביקושים. החברה פועלת לגיוון מקורות האספקה של הטונגסטן אותו היא קונה.

40.1.6 הקבוצה מחזיקה במלאי חומרי גלם בהתאם לצרכי כל פרויקט.

#### 40.2 ספקים עיקריים

40.2.1 חישולים – Portland Forge ,Unit Drop Forge ,Milwaukee Forge ,Carlton Forge ,Sifco ,Canton Drop Forge

40.2.2 יציקות – תירוש, אורדן, Net Shapes ,Sivyer ,BAF ,ECK ,Commercial ,Woodland, Forge ,פרמט, Aurora

40.2.3 חלקים מעובדים – J.M ,N.E.W Industries ,KTS ,RAYSBESTOS ,Renk ,Voith

40.2.4 אבקת טונגסטן – מטאלטק, Xiamen

40.2.5 מיסבים – Schaeffler Technologies AG & Co. KG ,NKE Bearings ,RBC Bearings, Rexnord ,SKF Eurotrade AB

40.2.6 לקבוצה אין תלות מהותית בספק מסוים. מרבית הספקים בתחום התעופה הם ספקים המוכתבים על-ידי הלקוח. עם זאת, לקבוצה תלות מסוימת בספקים המספקים יציקות וחישולים מאחר והשתתפה במימון תבניות ששימשו את ספקיה בייצור. תבניות אלו מותאמות לטכנולוגיה הייחודית של הספק. מעבר לספק אחר ידרוש השקעה נוספת שאינה משמעותית לקבוצה.

40.2.7 להלן פירוט הספקים העיקריים של הקבוצה בשנת 2025 :

שיעור מסך רכישות הקבוצה	הספק
6.0%	ספק א – מקומי
5.5%	ספק ב – מקומי
5.2%	ספק ג – חו"ל
3.9%	ספק ד – חו"ל
3.6%	ספק ה – מקומי
3.4%	ספק ו – חו"ל
3.1%	ספק ז – חו"ל
3.0%	ספק ח – מקומי
2.7%	ספק ט – חו"ל
2.5%	ספק י – חו"ל

#### 41. הון חוזר

מדיניות המלאי, החזרת סחורות, אחריות למוצרים ואשראי היא ברמת הקבוצה בכללותה, כדלקמן :

##### 41.1 מלאי מוצרים גמורים

הקבוצה אינה מייצרת מוצרים למלאי, למעט, מלאי בטחון שלו מחויבת החברה בהתאם להסכמים מול לקוחותיה. לפרטים בדבר מלאי הקבוצה ראו ביאור 10 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

##### 41.2 מלאי בתהליך ומלאי חומרי גלם

הקבוצה מחזיקה במלאי בתהליך על רצפת הייצור, וכן במלאי חומרי גלם בהתאם לצרכי הפרויקטים.

לעיתים רחוקות מצטיידת הקבוצה בחומר גלם ואף מייצרת בגין צפי להזמנות שיתקבלו למרות שאין בידיה הזמנות מאת הלקוח. בחלק מהמקרים ובתנאים מסוימים כפי שמסוכמים עם הלקוח, החברה מקבלת גיבוי מהלקוח להצטיידות כאמור, על פי ההסכם עמו. לפרטים בדבר מלאי הקבוצה ראו ביאור 10 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

##### 41.3 מדיניות אחריות למוצרים

מדיניות אחריות למוצרים של הקבוצה, נקבעת באופן פרטני עבור כל לקוח, במסגרת ההסכמות בין הצדדים. הקבוצה הפרישה בדוחותיה הכספיים סכומים שלהערכתה תידרש לשלם בגין אחריותה. הקבוצה מבטחת את עצמה בביטוח חבות המוצר וזאת בהתאם להיקפי המכירות החזויות. מרבית בדיקות האיכות מתבצעות במפעלי הקבוצה. פרמיית ביטוח אחריות מוצרים בשנת 2025 עמדה על סך של כ-450 אלפי ש"ח (בשנת 2024 כ-547 אלפי ש"ח).

#### 41.4 אשראי ספקים

במרבית המקרים תנאי האשראי מספקים בארץ הם שוטף + 90 יום ומספקים בחו"ל – תשלומים מראש, 30 יום, או 60 יום.

#### 41.5 אשראי לקוחות

לרוב, תנאי האשראי למשרד הביטחון הם 45 יום. תנאי האשראי לשאר הלקוחות המקומיים (כולל בעלת השליטה) הם שוטף + 90-30 יום. תנאי האשראי ללקוחות חו"ל נעים בין 90-60 יום בהתאם ללקוח.

ממוצע ימי אשראי 2024	היקף אשראי ממוצע 2024 (מיליוני ש"ח)	ממוצע ימי אשראי 2025	היקף אשראי ממוצע 2025 (מיליוני ש"ח)	סוג
67	69.8	93.1	115.0	לקוחות
60	47.7	49.7	53.7	ספקים

## 42. מימון

### 42.1 ריביות

להלן פירוט ריבית ממוצעת של אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך, שאינו מיועד לשימוש ייחודי, בחתך של מקורות בנקאיים ושאינם בנקאיים, לשנת 2025:

סוג	מקורות בנקאיים	מקורות לא בנקאיים
זמן קצר	5.34%	-
זמן ארוך	-	-

### 42.2 אשראי בנקאי

42.2.1 להלן, מסגרות האשראי (כולל ערבויות) של הקבוצה והיקף הניצול בפועל של מסגרות האשראי (כולל ערבויות) האמורות לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד הדוח באלפי ש"ח:

מקור	מסגרת אשראי ליום 31.12.2025	ניצול בפועל ליום 31.12.2025	מסגרת אשראי סמוך למועד הדוח	ניצול בפועל סמוך למועד הדוח
תאגיד בנקאי א'	78,200	8,000	78,200	-
תאגיד בנקאי ב'	44,420	19,140	44,420	14,332
תאגיד בנקאי ג'	40,100	7,639	40,100	1,739
תאגיד בנקאי ד'	45,000	7,264	45,000	28,598
תאגיד בנקאי ה'	90,000	14,978	90,000	1,580
נותני אשראי אחרים (ערבויות)	200,000	109,606	200,000	129,992
<b>סה"כ</b>	<b>497,720</b>	<b>166,627</b>	<b>497,720</b>	<b>176,241</b>

42.2.2 לקבוצה אין הלוואות לזמן ארוך, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד הדוח.

42.2.3 על-פי הסכמי האשראי שהקבוצה נקשרה בהם עם הבנקים, רשאים הבנקים להעמיד לפירעון מיידי את ההלוואות במידה שחל שינוי בבעלי השליטה, או אם אירע אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של הקבוצה, או אם תופסק העבודה או חלק ממנה למשך חודש או יותר.

42.2.4 בחודש ינואר 2009, התחייבה הקבוצה כלפי בנק, לצורך העמדת אשראי, הלוואות שונות, משיכות יתר בחשבונות ופעולות בנקאיות נוספות, לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלקמן: שיעור ההון העצמי של הקבוצה מתוך המאזן לא יפחת בכל עת מ-20% או 60 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמד שיעור ההון העצמי של הקבוצה מתוך המאזן על כ-55% והונה העצמי עמד על כ-562.5 מיליון ש"ח; כן התחייבה הקבוצה להודיע על כל שינוי בבעלות בה. על-פי כתב ההתחייבות רשאי הבנק להעמיד את האשראי לפירעון מיידי במידה שיחול שינוי בבעלות הקבוצה. טרם השלמת העסקה למכירת השליטה, פנתה החברה לבנקים וקבלה את הסכמתם להעברת השליטה, ללא שינוי בתנאי ובמסגרות האשראי.

42.2.5 נכון ליום 31 בדצמבר 2025 נותרה לקבוצה מסגרת אשראי לזמן קצר (כולל ערבויות) בסך כולל של כ-331.1 מיליון ש"ח, אשר טרם נוצלה.

42.2.6 לצורך הוזלת עלויות המימון של החברה, החברה התקשרה בהסכם עם תאגיד בנקאי, שלפיו הבנק ירכוש מעת לעת מהחברה זכויות לקבלת כספים ממשדק הבטחון בהתאם לחשבונות ספציפיות ואת כל יתר הזכויות בקשר לחשבונות אלה והם יומחו לבנק באופן סופי, מוחלט ובלתי חוזר (להלן: "עסקאות הניכיון"). תמורת עסקאות הניכיון משלמת החברה דמי ניכיון לתאגיד הבנקאי.

### 42.3 שעבודים

הקבוצה שיעבדה בשעבודים שונים, קבועים או שוטפים, חלקם ללא הגבלה בסכום, בין היתר את הציוד והמכונות, מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה, הון המניות והמוניטין, זכויות במקרקעין וכיו"ב. השעבודים הם לטובת המדינה וכן לבנקים.

### 43. מיסוי

לפרטים נוספים בנוגע למיסים על ההכנסה ראו ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

### 44. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

44.1 במסגרת פעילותו של מפעל הקבוצה באשקלון (להלן: "המפעל"), מתקיימים תהליכים אשר עלולה להיות להם השפעה על איכות הסביבה. הסיכונים הסביבתיים העיקריים בפעילות המפעל נוגעים לשימוש בחומרים מסוכנים, פליטות מזהמים לאוויר, שפכים תעשייתיים וכן זיהומי קרקע ומי תהום.

44.2 לפיכך, נדרשת הקבוצה לנהוג על-פי כל הוראות הדין, לרבות כל ההוראות הסביבתיות במסגרת הרישיונות וההיתרים הנדרשים לפעילותו של המפעל. בהתאם לתנאי רישיון העסק והיתר הרעלים של המפעל, יש לטפל בשפכי תעשייה הנוצרים במסגרת התהליכים המתקיימים בו, לבצע סקר פליטות מזהמים לאוויר, וכן לטפל בחומרים מסוכנים ולאחסנם ולפנות פסולת חומרים מסוכנים בהתאם להוראותיהם של רישיון העסק והיתר הרעלים של המפעל ובהתאם לכל הוראות הדין, וככלל – לנהוג על-פי כל הוראות הדין על מנת לצמצם את ההשפעות הסביבתיות של המפעל ולמנוע היווצרותו של זיהום.

44.3 הקבוצה פועלת באופן מתמיד לחידוש ו/או הוצאת רישיון עסק והיתר רעלים למפעל. נכון למועד פרסום הדוח, למפעל רישיון עסק והיתר רעלים בתוקף.

### 44.4 שפכים תעשייתיים

על שפכי המפעל המוזרמים למערכת הביוב חלים, בין השאר הוראות כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"א-2014.

### 44.5 קרקע ומי תהום

44.5.1 במהלך שנת 2018 החלה החברה ביישום התוכנית לשיקום מי תהום שאושרה על ידי הרשות הממשלתית למים ולביוב. המערכת החלה לפעול בסוף שנת

2019, ובמהלך שנת 2025 אמור להתבצע הסבב החמישי של הזרקת חמצון כימי, בהתאם לתוכנית המקורית לשיקום הקרקע.

44.5.2 במקביל מבוצע גם שיקום של גזי הקרקע, במוקד שאותר בסקר ההיסטורי שבוצע בשנת 2012, באמצעות מערכת ליניקת גזי הקרקע דרך בארות וסינון פחם פעיל בשיטת (Soil Vapor Extraction) SVE.

44.5.3 על פי דרישת המשרד להגנת הסביבה, דיגום הארובה המחוברת למערכת ה-SVE מבוצע מדי חצי שנה עבור מזהם TCE (טריכלורואתילן). הריכוזים שנמצאו הם נמוכים מהערך המומלץ על ידי המשרד להגנת הסביבה שהוא 1 מ"ג/מ"ק.

הערכות החברה בעניין ההשפעה שתהא למערך השאיבה והטיפול במי תהום והמערכת ליניקת גזי קרקע על סביבה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע שנמסר לה מיועציה המקצועיים והבדיקות שהתקיימו עד למועד הכנת הדוח. התממשות מידע זה אינה ודאית ותלויה בין היתר בגורמים שלחברה אין שליטה עליהם, כגון: היבטים טכניים ותפעוליים הקשורים בפעילות המערכות האמורות.

#### 44.6 פליטות לאוויר

44.6.1 בשנת 2018, הציגה החברה למשרד להגנת הסביבה תכנית לצמצום פליטת TCE לאוויר. מאז, החברה ביצעה את התוכנית במלואה בהשקעת משאבים של מעל 300 אש"ח, ואכן הורידה את ערכי פליטת ה-TCE למתחת לערכי הסף (1 מ"ג למ"ק).

44.6.2 על אף האמור, ביום 19 במאי 2022 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בגין הטענה כי פעילותה התעשייתית של החברה גרמה לזיהום אויר חמור, שעיקרו פליטת טריכלורואתילן (TCE). לאחר מו"מ בין הצדדים החברה וב"כ התובעת הייצוגית הגיעו להסדר פשרה, שאושר ע"י בית המשפט בפסק דין ביום 24 לפברואר 2025.

#### עלויות סביבתיות בקשר עם קרקע ומי תהום

44.6.3 להלן פירוט העלויות הסביבתיות (באלפי ש"ח) בהן נשאה הקבוצה בקשר עם קרקע ומי תהום:

פעילות	2023	2024	2025
מניעה ותיקון נזקים שנגרמו לסביבה ושיקומה	172	277	235

44.6.4 להלן פירוט העלויות הסביבתיות (באלפי ש"ח) בהן צפויה הקבוצה לשאת בקשר עם קרקע ומי תהום :

פעילות	2026	2027 ואילך
מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה	235	165

44.6.5 הקבוצה כללה הפרשה נאותה בספריה בהתאם להערכתה ולהערכת יועציה המקצועיים, כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

הערכות החברה בעניין העלויות הסביבתיות בהן צפויה הקבוצה לשאת בקשר עם מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע שנמסר לה מיועציה המקצועיים לצורך היערכות נכון למועד זה, ואין בהן כדי להוות עלויות סופיות. התממשות מידע זה תלויה בין היתר בגורמים שלקבוצה אין שליטה עליהם, כגון: הצלחת שיטות הטיפול שהוצעו על-ידי היועצים, הצורך בביצוע טיפולים נוספים, שינוי בעלויות ציוד ותחזוקה למניעה והפחתת הפגיעה בסביבה, הסיכויים כי טענותיה המשפטיות והמקצועיות, אם תגענה לכלל בירור, תתקבלנה בערכאות המתאימות ועוד.

45. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

45.1 הגנה על אינטרסים חיוניים של המדינה בחברה – הוראות חוק החברות הממשלתיות והצו לפיו.

45.1.1 פרק ח2 לחוק החברות הממשלתיות מסמך את ראש הממשלה ושר האוצר (בהתאם לסעיף 59 ח לחוק החברות הממשלתיות נקבע כי ביחס לחברה, יוצא הצו על ידי השרים יחד עם שר הבטחון), באישור ועדת השרים לענייני הפרטה ובהתייעצות עם השר האחראי לענייני החברה ועם רשות התברות, להכריז בצו כי למדינה אינטרסים חיוניים, אחד או יותר, בקשר לחברה בהפרטה ולקבוע בצו הוראות שנועדו להגן על האינטרסים החיוניים של המדינה בקשר לחברה בהפרטה.

45.1.2 ביום 26 בדצמבר 2004, אישרה ועדת השרים לענייני הפרטה את נוסח הצו האינטרסים החיוניים (פורסם ביום 1 באוגוסט 2005) הקובע את האינטרסים החיוניים ביחס לחברה שהינם: (1) הבטחת המשך קיומן של פעילויות פיתוח, ייצור ואחזקה של ציוד ומערכות שהן חיוניות לביטחון המדינה או ליחסי החוץ שלה; (2) שמירת אופייה של החברה כחברה ישראלית שמרכז עסקיה וניהולה יהיו בישראל; (3) מניעת היווצרות של עמדת השפעה על החברה של גורמים עוינים או של גורמים העלולים לפגוע בביטחון המדינה או בענייני החוץ שלה; (4) מניעת חשיפה או גילוי של מידע סודי, מטעמים של ביטחון המדינה או יחסי החוץ של המדינה, ואת הדרכים לשמירה על אינטרסים אלו.

45.2 בנוסף, חלים על החברה החוקים הבאים:

45.2.1 חוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967.

45.2.2 חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998.

45.3 רישיונות עסק

לצורך קבלת רישיון עסק, על החברה לעמוד בדרישות מקיפות במספר תחומים, כגון: כיבוי אש, הגנת הסביבה, משרד הבריאות ומשרד הכלכלה. דרישות אלה הן מפורטות וקפדניות ביותר. בחברה מתקיימות ביקורות שוטפות בעניין העמידה בדרישות האמורות. ונכון למועד פרסום הדוח, למפעל החברה באשקלון רישיון עסק בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2029 והיתר רעלים בתוקף עד ליום 3 באפריל 2026. רישיון העסק שניתן למפעל החברה באשקלון מותנה בקיום כל הדרישות של המשרד להגנת הסביבה, משרד הבריאות, כיבוי אש ומשרד הכלכלה. בחודש יולי 1997 קבע שר הביטחון, על-פי סמכותו מכוח סעיף 29א(א) לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, כי החברה היא מפעל ביטחוני. לאי די סי רישיון עסק לצמיתות.

45.4 בטיחות

45.4.1 יועצה המשפטי של החברה, הוא האחראי על מדיניות החברה בתחום הבטיחות, בנוסף, מעסיקה החברה ממונה בטיחות מטעמה, המוסמך על-ידי משרד העבודה, אשר מקיים הדרכות בנושאי בטיחות אחת לשנה. כל עובד חדש נדרש לעבור הדרכה בנושא הבטיחות, וכן נערכות הדרכות של ממונה

הבטיחות למחלקות השונות. הדרכות ייעודיות מתבצעות על ידי מדריכים מוסמכים לנושא.

45.4.2 החברה מקיימת קשרים עם מפקח בטיחות בעבודה מטעם משרד הכלכלה. ועדת הבטיחות המורכבת מנציגי ההנהלה ונציגי העובדים מתכנסת בהתאם לחוק ארגון הפיקוח על העבודה, התשי"ד-1954 ולפחות 8 פעמים בשנה. במקרה של תאונת עבודה מזומונים העובדים המעורבים לתחקור אצל היועץ המשפטי וממונה הבטיחות כולל מנהלו הבכיר של העובד ובמקרה הצורך גם לוועדת הבטיחות במטרה לנתח את האירוע ולהפיק לקחים. בהתאם לתחקיר מוציא הממונה על הבטיחות הנחיות למניעת הישנות המקרה. קיים טיפול מעקב ודיווח מטעם ההנהלה על מצב התאונות.

45.4.3 ההוצאות השוטפות וההשקעות בתחום הבטיחות לשנת 2025 עמדו על סך של כ-0.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-0.5 מיליון ש"ח בשנת 2024.

#### 45.5 ביטחון

45.5.1 החברה מחויבת בקיומם של מעגלי ביטחון מסביב למפעלה באשקלון בהתאם להנחיות של הגורמים הרלבנטיים במערכת הביטחון. הנחיות אלו מכתיבות את הנתונים הבאים: מספר השומרים במפעל בכל משמרת, הצבתה של גדר מתוחכמת, אמצעי התראה, אחזקה שוטפת, עמדות טלוויזיה במעגל סגור, הכשרות מאבטחים, הכשרות תקופתיות ועוד.

45.5.2 הוצאות האבטחה של החברה לשנת 2025 עמדו על סך של כ-1.1 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2024.

#### 45.6 תקינה

מערכת האיכות של מפעל הקבוצה באשקלון מותאמת לדרישות הרגולציה הישראלית, הבינלאומית וכן לדרישות הלקוחות:

45.6.1 התאמה לדרישות ISO9001: 2015

מערכת ניהול האיכות של עשות אשקלון הוסמכה על ידי מכון התקנים הישראלי להתאמה לדרישות תקן ISO 9001 (עדכון 2015).

45.6.2 התאמה לדרישות AS9100D

45.6.3 החברה מחזיקה בהסמכה רציפה לתקן AS9100, תקן לניהול איכות לתעשיית התעופה והביטחון, כמפורט להלן:

45.6.4 משנת 2014 – הסמכה לתקן AS9100 לתחום הייצור.

45.6.5 בשנת 2015 – הרחבת ההסמכה גם לתחום הפיתוח.

45.6.6 משנת 2017 – הסמכה לתקן AS9100 במהדורה D.

45.6.7 בנוסף, משנת 2017 מפעל חברת הבת בארה"ב, Reliance Gear, הוסמך לתקני ISO 9001: 2015 ו-AS9100D וכן מחזיק בהסמכות לקוחות מרכזיים.

45.6.8 התאמה לדרישות איכות PPAP-AS9145

החברה עומדת בדרישות תקן AS9145:2016 למערכת איכות תעופה ומכלולים מרוכבים מתקדם Advanced Product Quality Planning (APQP) ו-Production Part Approval Process (PPAP) בהתאם לדרישת לקוחות מובילים מתחום התעופה (Sikorsky, Moog, Boeing Aerospace) ואחרים). דרישות אלו מהוות שכבת איכות מתקדמת מעבר לדרישות AS9100D.

45.6.9 התאמה לדרישות איכות AS13100

החברה עומדת בדרישות AESQ לתקן AS13100, לדרישות מערכת איכות נוספות עבור יצרני הרכבות מנועי סילון (RR, Honeywell, GE ועוד).

45.6.10 התאמה לדרישות NADCAP

משנת 2006 החברה מוסמכת על-ידי ה-NADCAP, ארגון להסמכה של החברות הגדולות בתחום ה-Aerospace and Defense, לביצוע תהליכים מיוחדים לתעשייה התעופה האזרחית:

(א) טיפולים תרמיים (HT)

(ב) בדיקות אל הרס (NTD)

(ג) תהליכים כימיים (CP)

45.6.11 התאמה לדרישות לקוחות עיקרים

החברה עוברת באופן תדיר מבדקים על-ידי לקוחותיה בהם היא מוסמכת לתהליכים מיוחדים, עיבוד שבבי והרכבות. בשנת 2006, קיבלה החברה הסמכה ומעמד של ספק מוכר לצבא ארה"ב לאספקת מערכות ממסרת.

45.7 הבטחת איכות

לחברה אגף הבטחת איכות בראשו עומד מנהל האגף, האחראי על מדיניות החברה בתחום וכפוף ישירות למנכ"ל. פעילות האגף נחלקת לארבעה תחומים עיקריים:

45.7.1 ביקורת קבלה

(א) ביקורת קבלה – חומרים ומוצרים המתקבלים מגורמים חיצוניים לחברה עוברים בחינה מדגמית בהתאם לדרישות.

(ב) בחינה במקור – בחינה וקבלת של חומרים ומוצרים במקור הרכש (הספק) בהתאם לתקן קבלה.

45.7.2 מעבדת כיוול מדידים – אחראית על כיוול, תחזוקה ורישום של מדידים וכלים על-מנת שיעמדו בדרישות התקן המפורטות. המעבדה מותאמת לדרישות בהתאם לתקן ISO/IEC 17025.

45.7.3 הנדסת איכות – קביעת מדיניות האיכות בחברה וניהול התקינה בחברה, וכן אחראית על תרגום טכניקות המדידה ותקני הבחינה לשפה מעשית, באופן

שיאפשר קביעת אופן ביצוע בדיקת האיכות, מספר היחידות מהכלל אותן יש לבדוק וכדומה.

45.7.4 ביקורת איכות – בדיקות האיכות למוצרי החברה מבוצעות במפעלי החברה, בהתאם לדרישות הלקוח – בדיקות מלאות או מדגמיות. הבדיקות מבוצעות על-פי תקנים פנימיים המגדירים את דרישות הלקוח, באמצעות אמצעי מדידה אופטיים, ממוחשבים ומכניים, כולם בבעלות החברה (לרבות מכונות מדידה ייעודיות ומכונות בדיקת שינון).

45.7.5 בקרה וניהול – אגף הבטחת האיכות עורך סקר הנהלה שנתי למנהלי החברה ודיווחים עיתיים על-פי דרישה. האגף אינו מחויב בדיווח שוטף לגורמים חיצוניים. גורמי הבטחת איכות מטעם מכון התקנים עורכים סיקור במפעל פעם בשנה.

45.8 עלות אגף הבטחת האיכות (כולל עלויות אי-איכות – פסולת ותיקונים) לשנת 2025 מוערכת על-ידי החברה בסך של כ-18.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-16.5 מיליון ש"ח בשנת 2024.

#### 46. הסכמי שיתוף פעולה

46.1 ביום 16 ביולי 2023, התקשרה החברה בהסכם שיווק והפצה (להלן: "ההסכם") עם חברה בטחונית ישראלית המייצרת ומשווקת מערכות לניטור תקלות ברכיבים מכניים שונים (להלן: "מערכות הניטור"). במסגרת ההסכם נקבע כי הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח והתאמה של מערכות הניטור, לניטור וזיהוי תקלות בממסרות והינעים סופיים לרק"מ, אשר יותקנו בקו היצור ו/או המיועדות להתקנה בכלי רק"מ שונים. עוד הוסכם כי החברה תקבל רישיון בלעדי לשיווק מערכות הניטור עבור משרד הבטחון וצה"ל. עוד הוסכם כי ההסכם יחול למשך שמונה שנים ממועד גמר פיתוח והתאמת המערכות. תקופה זו תתחדש מאליה לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל פעם אלא אם ימסור אחד הצדדים הודעה בכתב לפחות תשעים יום לפני תום תקופת ההסכם בדבר אי רצונו לחדש את ההסכם. התמורה לחברה הבטחונית הישראלית בגין כל מערכת שתמכר ע"י החברה, תסוכם בין הצדדים לאחר השלמת הפיתוח.

46.2 ביום 3 ביוני 2025, התקשרה אי די סי בהסכם לפיתוח ויצור של תת מערכת שתשולב במערכת טעינת פגזים ממוכנת של בטן תותח מתנייע עם חברה בטחונית ישראלית (להלן: "ההסכם"). במסגרת ההסכם נקבע כי בתמורה להשלמת פיתוח תת המערכת ומתן רישיון לחברה הבטחונית הישראלית לשימוש בידע הקודם של אי די סי, אי די סי תייצר את תת המערכת עבור משרד הבטחון (בכפוף לכך שהחברה הבטחונית הישראלית תקבל הזמנת הצטיידות ממשרד הבטחון) וכן עבור לקוחות זרים. במידה ואי די סי לא תייצר את תת המערכת תהיה זכאית אי די סי לתשלום תמלוגים על מכירות תת המערכת, כפוף לתנאים נוספים שנקבעו בהסכם. תוקף ההסכם לעשר שנים ממועד קבלת אי די סי את הזמנת הפיתוח של תת המערכת.

#### 47. הליכים משפטיים מהותיים

- 47.1 ביום 7 ביוני 2022, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית. לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, ראו סעיף 44.6.2 לעיל.
- 47.2 ביום 14 למאי 2023, במסגרת הליך בוררות שמתנהל בין הצדדים, הגישה החברה תביעה ע"ס כ-12 מיליון ש"ח, כנגד חברה קבלנית שהתקשרה עם החברה בהסכם להקמתו של פרויקט להחלפת גגות והקמת מתקנים לייצור חשמל בשיטה פוטו-וולטאית על הגגות של מפעלה של התובעת, וזאת בשל ביצוע חלקי בלבד של ההסכם וכן בשל נזקים שנגרמו לחברה בשל ביצוע לקוי של ההסכם. במקביל, החברה הקבלנית הגישה כנגד החברה תביעה שכנגד ע"ס כ-800 אלפי ש"ח. בימים אלה נמצאים הצדדים במו"מ מתקדם להסדר פשרה כולל.
- 47.3 לפרטים בדבר הליכים משפטיים בהם מעורבת הקבוצה, ראו ביאור 15ד. לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

#### 48. יעדים ואסטרטגיה עסקית

במהלך שנת 2023 הכינה החברה תוכנית אסטרטגית לשנים 2024-2028 שאושרה ע"י הדירקטוריון במהלך חודש ספטמבר 2023.

התוכנית האסטרטגית מכוונת לצמיחה משמעותית במכירות ורווחיות החברה וזאת תוך התחשבות בהתפתחויות בסביבה העסקית הן בתחום הצבאי והן בתחום התעופה, תוך ניצול הזדמנויות בשוק העולמי בעקבות היציאה ממשבר הקורונה והשפעות מלחמת אוקראינה-רוסיה.

ההזדמנויות העיקריות בהן מתמקדת האסטרטגיה הינן הובלת שוק המערכות להעברת תנועה בתחום הרק"מ בישראל כולל הרחבת הפעילות מול משרד הבטחון ע"י ביצוע אחזקה, השבחה, שיקום ואספקת ח"ח למערכות המיוצרות ע"י עשות וכן בתחומים משיקים, חדירה לתחומי הטילאות תוך ניצול יכולות היצור הגבוהות של החברה, ארה"ב כטריטוריה במיקוד, הן ישירות מול הלקוחות בתחום התעופה והן באמצעות הגברת הפעילות באמצעות Reliance Gear מול לקוחות מקומיים בארצות הברית. בתחום התעופה: הרחבת הפעילות הן מול לקוחות קיימים והן מול לקוחות ומוצרים חדשים תוך ניצול יתרונות עשות וקשריה והמוניטין רבי השנים מול לקוחותיה ופיתוח יכולות נוספות. בנוסף, החברה תבחן אפשרות להתרחב באמצעות רכישת חברות ושיתופי פעולה עם חברות בהתאם להזדמנויות ובהלימה לאסטרטגיה העסקית בתחומי הליבה. בנוסף, פרט לפעילות בישראל, החברה רואה את ארה"ב כטריטוריה במיקוד ותפעל להגברת הפעילות הן ישירות מול לקוחות בתחום התעופה והן באמצעות Reliance Gear למימוש דולר סיוע וישירות מול לקוחות מקומיים.

בכדי לאפשר את מימוש האסטרטגיה ולתמיכה בצמיחה החברה תפעל גם לחיזוק המכירות, שיווק והפיתוח העסקי, תוך מתן דגש על שמירה על שביעות רצון הלקוחות הקיימים וחיזוק הבידול של החברה תוך מיקוד ביצור מוצרים ומערכות מורכבות. החברה תמשיך בתהליך ההתייעלות התפעולית בכדי להישאר תחרותית ברמה גלובלית ותגייס כוח אדם להתקדמות מימוש האסטרטגיה בכדי לממש את הגידול הצפוי.

התוכנית האסטרטגית כוללת צמיחה אורגנית וכן צמיחה שאינה אורגנית באמצעות ביצוע רכישות ומיזוגים של חברות. כחלק ממימוש האסטרטגיה, השלימה החברה את רכישת אי די סי כמפורט בסעיף 1.1.5 לעיל.

יודגש כי התוכנית האסטרטגית גובשה לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" וכיום החברה פועלת להתאמת האסטרטגיה להתפתחויות תוך היערכות לגידול הצפוי בתחומי הרק"מ ולתמיכה בצרכי צה"ל ומשרד הבטחון.

**יובהר, כי המידע בדבר יעדי החברה ותוכניתה האסטרטגית הוא בגדר מידע צופה פני עתיד. ציפיות החברה בנושא זה, מתבססות על היכרות החברה את השווקים בהם היא פועלת על הערכותיה החברה באשר להתפתחותה העסקית והמסחרית ועל מגעים בהם מצויה החברה עם גורמים חיצוניים. עם זאת, יתכן וציפיותיה ותחזיותיה של החברה לא תתממנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים אצל לקוחות, ספקים ומתחרים, השפעתם של גורמי הסיכון המשפיעים על החברה, והשלכות הליך ההפרטה שעברה החברה. גורמים אלו עשויים להביא לשינויים באסטרטגיה של החברה, יעדיה העסקיים ודרכי השגתם.**

#### 49. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה לפעול למימוש אסטרטגיית החברה כמפורט בסעיף 48 לעיל, בהובלת הנהלת הקבוצה, בהתאם לתוכנית הרב שנתית שנקבעה ולעדכונים שיבוצעו בה בעקבות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

בנוגע להשפעה הצפויה של מלחמת "חרבות ברזל" על התחום הצבאי ראה סעיף 6.2 לעיל.

במהלך שנת 2024 הקבוצה הקימה קווי יצור חדשים המיועדים לשיקום ממסרות לרק"מ, הינעים סופיים וכן מערכות המיוצרות על ידי אי די סי. בשנת 2025 השקיעה הקבוצה בהרחבת תשתיות היצור כך שיאפשרו הגדלת התפוקות בעיקר בתחומי ההרכבה ושיקום ממסרות. במסגרת היערכות הקבוצה לגידול הצפוי בהיקף הפעילות ההשקעות שיאפשרו את הגדלת כושר היצור של החברה צפויות להימשך. במסגרת כך, בכוונת החברה להמשיך להשקיע סכומים משמעותיים, חלקם צפויים להיות במימון חלקי של משרד הביטחון ורשות ההשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, במתקן הרצת ממסרות, תשתיות יצור, בשיפור המיכון והיעילות ובהגדלת כושר הייצור. מטרת השקעות אלו היא לאפשר המשך התייעלות תפעולית, מיצוי הסינרגיות בין הפרויקטים השונים ושיפור התחרותיות של החברה וכן לאפשר את הגדלת כושר היצור בהתאמה לגידול הצפוי בהיקף הפעילות. במסגרת כך, נבחנת גם האפשרות, להעתיק ו/או להרחיב את מפעלה של אי די סי לאתר סמוך, גדול יותר שיאפשר הן אספקת כמויות גדולות יותר של המערכות הקיימות (כולל ביצוע שיקום למערכות) והן המשך פעילות לפיתוח מערכות חדשות עבור משרד הבטחון וכן חברות ביטחוניות ישראליות ובינלאומיות. בכוונת החברה להעמיק את הסינרגיות עם אי די סי תוך ניצול החוזקות התפעוליות של החברה ויכולות הפיתוח וההנדסיות הגבוהות באי די סי במטרה לעלות בשרשרת הערך ולבצע פרויקטים מערכתיים משולבים.

בכוונת הקבוצה להמשיך את פעילות הפיתוח העסקי בתחום הצבאי במטרה לבסס את מעמדה כבית המערכת של משרד הבטחון בתחום האוטומטיבי לרק"מ, הרחבת החדירה לתחום ה-MRO (שיקום), השבחה ואחזקה של מערכות המיוצרות ע"י הקבוצה), קליטת הפעילות

היוצאת ממשרד הבטחון לאחזקת מערכות המשיקות לתחומי הפעילות של החברה תוך ניצול התמחותה במערכות הנעה לרק"מ וכן העמקת הפעילות בתחום הטילאות במטרה למנף את הפוטנציאל והביקושים הגבוהים בתחום מול לקוחות ביטחוניים בישראל, תוך ניצול יכולות היצור הגבוהות של החברה. החברה מעריכה כי לאחר אישור תקציב המדינה ותקצוב מלא של התוכנית הרב שנתית (תר"ש) של צה"ל, ניתן יהיה להתקדם במו"מ מול משהב"ט ולהתקשר בהסכם רב שנתי חדש ליצור סדרתי של המערכות שמייצרת החברה לרק"מ בהיקף משמעותי.

בתחום התעופה, החברה פועלת במטרה למנף את קשריה ארוכי הטווח עם לקוחות מובילים בעולם למיצוי ההזדמנויות בשוק התעופה, הצמא לספקים איכותיים ואמינים כדוגמת החברה שהינה בעלת הסמכות ייחודיות ובעלת כלל היכולות בבית מה שמאפשר גמישות תפעולית ומהווה יתרון משמעותי מול המתחרים, בעקבות הביקושים הגבוהים למטוסים כתוצאה מהציאה ממשבר הקורונה מחד ומשבר שרשרת האספקה העולמי מאידך.

ב-Reliance Gear, במהלך המחצית השניה של שנת 2025 הוחלף המנכ"ל, ובשנת 2026 בכוונת הקבוצה ליישם תוכנית לטיוב כוח האדם, התייעלות תפעולית וחיזוק השיווק והמכירות. מטרת התוכנית הינה למנף את Reliance Gear כזרוע הארוכה של הקבוצה בארה"ב ולמנף את הסביבה העסקית התומכת בכדי ש-Reliance Gear תהווה מנוע צמיחה ותסייע בהתמקדות הקבוצה בארה"ב כשוק מפתח.

כמו כן יצוין, כי החברה בוחנת באופן תדיר מהלכים אסטרטגיים לרכישת חברות ושיתופי פעולה בארץ ובעולם, בהלימה לאסטרטגיה העסקית בתחומי הליבה.

ביום 18 בינואר 2026, השלימה החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ-120 מליון ש"ח באמצעות הקצאה פרטית לגופים מוסדיים. גיוס ההון נועד למיזוגים ורכישות, תמיכה בצמיחה הצפויה בפעילות והשקעות במיכון, אוטומציה ותשתיות יצור. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה ביום 14 בינואר 2026 וביום 19 בינואר 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-006040 ו-2026-01-007598, בהתאמה).

יובהר, כי המידע בדבר ציפיות הקבוצה להתפתחות בשנה הקרובה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד. ציפיות הקבוצה בנושא זה מתבססות על היכרות הקבוצה את השווקים בהם פועלת, על הערכותיה באשר להתפתחותה העסקית ועל מגעים בהם מצויה הקבוצה עם גורמים חיצוניים. עם זאת, יתכן וציפיותיה ותחזיותיה של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון, שינויים אצל ספקים ומתחרים, השפעתם של גורמי הסיכון המשפיעים על הקבוצה, והשלכות הליך ההפרטה שעברה הקבוצה. גורמים אלה עשויים להביא לשינוי בתקציב ההשקעות של הקבוצה, בהרכב ההשקעות, בפעילות המחקר והפיתוח, במבנה הארגוני ובמצבת העובדים וכיו"ב.

#### 50. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפרטים בדבר מגזרים גאוגרפיים ראו ביאור 25. לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

## 51. דיון בגורמי סיכון

פעילותה השוטפת של הקבוצה חשופה לסיכונים שונים.

### 51.1 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

51.1.1 הקבוצה בוחנת מעת לעת את מידת החשיפה החשבונאית והכלכלית לה היא נתונה. מדיניות הקבוצה להגן על החשיפה הכלכלית ולא על החשיפה החשבונאית וזאת באמצעות גידור טבעי ככל שניתן.

51.1.2 לקבוצה עודף הכנסות במט"ח על הוצאות במט"ח, לפיכך הקבוצה פועלת לאיזון תזרימי המזומנים באמצעות סוגי האשראי שהיא נוטלת. כמו כן, הקבוצה מתאימה ככל שניתן את בסיס ההצמדה של הכנסותיה לבסיס ההצמדה של עליותיה.

51.1.3 הקבוצה מבצעת, מעת לעת ובהתאם למדיניות גידור שאושרה על ידי הדירקטוריון, עסקאות הגנה נקודתיות על שערי מטבעות כגון: דולר ואירו.

### 51.1.4 אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

כמנהל הסיכונים של הקבוצה מונה סמנכ"ל הכספים והבקרה, מר יאיר קאופמן. מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים והבקרה מחליטים באופן שוטף בנוגע להיקף האשראי, סוגי האשראי ועיתוי לקיחתו בהתאם למסגרות שנקבעו על-ידי הדירקטוריון. נושא החשיפה לסיכוני השוק נדון בדירקטוריון מעת לעת.

## 51.2 להלן פירוט גורמי הסיכון של הקבוצה:

### 51.2.1 גורמי סיכון מאקרו – כלכליים

(א) המצב הביטחוני בארץ ובעולם – לעימותים צבאיים ומתחים ביטחוניים בארץ ובעולם, עשויה להיות השפעה על סדרי עדיפויות בהקצאת המשאבים לרכש ביטחוני, וכיוצא מכך, גם ביחס להזמנות מוצרי החברה. למצב הפוליטי והביטחוני בישראל עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה, ההשפעה יכולה לבוא לידי ביטוי כגון השפעות על מיקום פעילותה של החברה, מגויס מילואים, וכן עקב האטה בפעילות הכלכלית, אשר עשויים בהתאם להשפיע על תוצאות הקבוצה.

(ב) חשיפה לתנודתיות בשערי חליפין – מאחר שהקבוצה פועלת בשוק העולמי, אזי שינויים בשערי מטבע משפיעים הן על נכסי הקבוצה והן על התחייבויותיה ורווחיותה. מול לקוחותיה בחו"ל, בתקופות בהן שער החליפין של הדולר יורד לעומת השקל, מתייקרות התשומות השקליות ובעיקר עלות העבודה, במונחים דולריים, וגורמות לירידה ברווחיות. מאידך, מאחר שחלק מהתחייבויות הקבוצה הן דולריות, הרי שירידת שער הדולר מקטינה, את התחייבויות הקבוצה ולכן תורמת לרווחיות.

(ג) סיכוני בסיס הצמדה, אינפלציה וריבית – עלויות הייצור והתפעול של הקבוצה עשויות להיות מושפעות מהתייקרויות של מרכיבים רבים. בחלק מהסכמי הקבוצה עם לקוחותיה וספקיה נקבעים מנגנוני הצמדה של מחירי המכירה למרכיבים השונים של עלויות הייצור והתפעול. אולם מאחר שלא ניתן להצמיד את כל מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה לסל ההתייקרויות כאמור, לחשיפה זו עלולות להיות השפעות על תוצאות פעילות הקבוצה. לצורך מימון הפעילות השוטפת לוקחת החברה אשראים לז"ק ולז"א, עפ"י צרכיה. עליית הריבית משפיעה על עלויות המימון של החברה, אשר באה לידי ביטוי במסגרת סעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופות הרלבנטיות.

51.2.2 סיכוני נזילות וחדלות פירעון – המוצרים אשר הקבוצה מייצרת הן לתחום הצבאי והן לתחום התעופה הינם מוצרים מורכבים, כאשר זמן האספקה הכולל ממועד ההזמנה הינו ממושך במיוחד. לאור פער הזמנים בין צבירת עלויות יצור המוצרים לבין מועד הגביה מהלקוח נדרשת החברה למימון הפעילות באמצעות אשראי בנקאי. בעבר, בתחום הפעילות הצבאי, נהגה החברה לקבל מקדמות ממשרד הביטחון לצורך מימון רכישת חומרי גלם, אך בשנים האחרונות, לאור שינוי מדיניות במשרד הביטחון ומגבלות תקציב עקב חוסר היציבות הפוליטי שעיכב את אישור תקציב המדינה, נאלצה החברה להגדיל את היקף האשראי הבנקאי שקיבלה. הגידול באשראי מוביל לגידול בהוצאות המימון של החברה. יחד עם זאת, לחברה קיימות מסגרות אשראי מאושרות וזמינות בהיקפים הגבוהים משמעותית מהמימוש בפועל. זאת ועוד, לאור יציבותה הפיננסית של החברה, הבטחונות שהועמדו לבנקים אל מול מסגרות האשראי ויחסיה ארוכי הטווח של החברה עם המערכת הבנקאית, להערכת החברה, במידת הנדרש, ניתן יהיה להגדיל את מסגרות האשראי הקיימות.

### 51.2.3 גורמי סיכון ענפיים

(א) שינויים בתחום התעופה – שוק התעופה הוא תחום דינמי הנתון להשפעות של גורמים שונים, לרבות גורמים ביטחוניים, כלכליים ובריאותיים (כדוגמת נגיף הקורונה שהשפיע דרמטית על שוק התעופה בשנים האחרונות). כפועל יוצא, גורמים אלה משפיעים על הביקושים ביצור של מטוסים חדשים, וכפועל יוצא על הזמנות של מוצרי הקבוצה.

(ב) לחצי מחירים מצד הלקוחות בתחום התעופה האזרחית - בשנים האחרונות, קיים לחץ מתמיד מצד יצרניות המטוסים, על קבלני המשנה עמם נמנית הקבוצה, להורדת מחירים על אף העלייה במורכבות המוצרים.

(ג) רגולציה ואישורי ייצוא של מדינת המקור ומדינת היעד – רכישת חלק מחומרי הגלם ליצור, ומכירת חלק ממוצרי החברה, כפופים לרגולציה ולאישורים, הן של מדינת המקור והן של מדינת היעד.

(ד) רכש ושינויים במחירי חומרי גלם – חלק מחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה ליצור מוצריה, נתונים לתנודות קיצוניות לעיתים, מסיבות

ביטחוניות, כלכליות או גיאופוליטיות. לאור האמור, הקבוצה פועלת להקטנת הסיכון ע"י ביצוע רכש מקדים וחתימה על חוזים ארוכי טווח עם ספקים לקיבוע מחירים של חומרי גלם שונים.

#### 51.2.4 גורמי סיכון ייחודיים

(ג) תלות בתקציב הביטחון ובתקציב פרויקטי הרק"מ וכן בתמהיל ההזמנות המתקבלות ממשרד הביטחון – לקבוצה תלות בתקציב הביטחון, בהחלטות המדינה ליעדי השימוש בכספי הסיוע האמריקני, ובתקציב פרויקטי הרק"מ בפרט. שינויים במדיניות משרד הביטחון בהקשר זה, משפיעים על הכנסות הקבוצה ורווחיותה.

(ד) שביתות ועיצומים של עובדי הקבוצה באשקלון – מאחר ומרבית עובדי החברה מאוגדים תחת ועד עובדים ולאור ניסיון העבר, קיים סיכון לשביתות ועיצומים של עובדי הקבוצה, מקום בו הקבוצה ונציגי העובדים לא יגיעו להסכמות על הסכם שכר במועד פקיעת הסכם השכר הנוכחי.

(ה) רגולציות החלות על החברה – על החברה חלות רגולציות שונות מתוקף היותה ספקית של מוצרים לתחום הבטחוני ולתחום התעופה, וכן רגולציות שונות הנוגעות לצורך לשמירה על איכות הסביבה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר השינויים בכללי הרגולציות השונות, ופועלת בהתאם.

(ו) מיקומו הגיאוגרפי של מפעל החברה באשקלון נוכח המצב הבטחוני – המפעל העיקרי של הקבוצה ממוקם בעיר אשקלון, אשר סמיכותו לרצועת עזה מהווה איום ביטחוני. למרות זאת, לאור העובדה כי החברה מוגדרת כמפעל חיוני ופועלת מתוקף צו אינטרסים חיוניים כמפורט בסעיפים 6.2 ו-45.1 לעיל ולאור נסיון העבר כולל במהלך מלחמת "חרבות ברזל", במסגרתה החברה המשיכה את פעילותה כסדרה, החברה סבורה כי לאיום הביטחוני מרצועת עזה לא תהיה השפעה משמעותית על הקבוצה.

(ז) חשיפה לתקיפות אירועי סייבר – תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. בנוסף, הקבוצה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע. כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים.

במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק, וכן היות החברה חברה בטחונית המהווה מטרה פוטנציאלית לתוקפים עוינים למדינת ישראל, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי

הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד.

במסגרת פעילותה העסקית של החברה, היא מסתייעת במערכות ממוחשבות שונות וזאת, בין היתר לצורך ניהול הייצור והלוגיסטיקה, תצורה הנדסית ומערכות פיננסיות ועסקיות.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין החברה עלול להיפגע.

(ח) פעילות בחברת-הבת בארה"ב - מהמידע שקיים בידי החברה באשר להסכם הסיוע שנחתם בין מדינת ישראל לארה"ב (להלן: "הסכם הסיוע"), ניתן להניח, כי לאור החמרת המגבלות על המרת מט"ח סיוע לשקלים, יגדל יתרונה היחסי של הקבוצה, אשר יכולה, באמצעות Reliance Gear, לקבל תמורה במט"ח סיוע כחלק מהתקבול על המוצרים אשר היא מספקת. יחד עם זאת, יש לזכור כי תוקפו של הסכם הסיוע מסתיים בשנת 2028 ואין כל וודאות כי ייחתם הסכם סיוע לתקופה נוספת ומה יהיה היקפו.

(ט) שמירה על כושרה התחרותי של הקבוצה – החברה פועלת בשווקים תחרותיים ולפיכך, קיימת חשיבות רבה ליעילות הייצור. החברה פועלת ומשקיעה משאבים רבים להתייעלות תפעולית מתמדת ובכלל כך מבצעת רכש של מכוונות מתקדמות, מטמיעה אוטומציה ורובוטיקה בתהליכי הייצור, מקפידה על תכנון הייצור ויצור בצורה מיטבית וכיו"ב.

51.3 להלן גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה:

גורמי הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות בכללותה	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות בכללותה בינונית	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות בכללותה בקטנה
גורמי סיכון מקרו-כלכליים:			
המצב הביטחוני בארץ ובעולם	×		
חשיפה לתנודתיות בשערי חליפין		×	
סיכוני בסיס הצמדה, קצב אינפלציה וריבית			×
סיכוני נזילות וחדלות פירעון			×
גורמי סיכון ענפיים:			
שינויים בתחום התעופה	×		
לחצי מחירים מצד הלקוחות בתחום התעופה האזרחית	×		
גולציה ואישורי ייצוא של מדינת המקור ומדינת היעד			×
רכש ושינויים במחירי חומרי גלם		×	
גורמי סיכון של הקבוצה:			
תלות בתקציב הביטחון ובתקציב פרויקטי הרק"מ וכן בתמהיל ההזמנות המתקבלות ממשד הביטחון		×	
שביתות ועיצומים של עובדי החברה באשקלון		×	
רגולציות החלות על החברה			×
מיקומו הגיאוגרפי של מפעל החברה באשקלון נוכח המצב הביטחוני			×
חשיפה לתקיפות אירועי סייבר	×		
פעילות בחברת-הבת בארה"ב		×	
שמירה על כושרה התחרותי של הקבוצה		×	

יובהר, כי המידע בדבר הסיכונים והשפעתם על הקבוצה הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות הקבוצה בנושא זה מתבססות על תחזיות כלכליות המתפרסמות בציבור, ניסיון העבר, היכרות הקבוצה עם השווקים בהם היא פועלת, ועל הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה של הקבוצה לא תתממשה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה (והמפורטים בסעיף זה), המצב הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם ושינויים מאקרו-כלכליים.

## עשות אשקלון תעשיות בע"מ

**פרק ב' - דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

## דוח הדירקטוריון על מצב עסקי הקבוצה

### לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי עשות אשקלון תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") והחברות הבנות Reliance Gear Corp. (להלן: "Reliance Gear") הפועלת בארה"ב ושל החברה לפיתוח תעשיות (1996) אי די סי בע"מ (להלן: "אי די סי") (להלן יחד: "הקבוצה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה.

יודגש כי התיאור בדוח 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 זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה.

החברה ממשיכה להציג צמיחה משמעותית בכל הפרמטרים, אשר נובעת בעיקר מגידול בהיקף המכירות, תמחיל מכירות, מימוש סינרגיות בין הפרויקטים בתחום הצבאי והמשך יישום תוכנית התייעלות תפעולית. כמו כן, החברה צופה גידול מואץ בהיקף הפעילות בתחום הצבאי במהלך השנים הבאות כאשר סך צבר ההזמנות וצבר ההזמנות הצפויות של החברה מהסכמי מסגרת עומד על כ-2.6 מיליארד ש"ח.

- המכירות בשנת 2025 הסתכמו בכ-458.7 מיליון ש"ח לעומת כ-393.6 מיליון ש"ח אשתקד – גידול של כ-17%. המכירות ברבעון הרביעי הסתכמו בכ-113.2 מיליון ש"ח לעומת כ-108.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-5%.
- הרווח הגולמי בשנת 2025 הסתכם בכ-104.4 מיליון ש"ח לעומת כ-85.6 מיליון ש"ח אשתקד – גידול של כ-23%. הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם בכ-25.8 מיליון ש"ח לעומת כ-21.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-17%.
- הרווח התפעולי בשנת 2025 הסתכם בכ-74.2 מיליון ש"ח לעומת כ-54.8 מיליון ש"ח אשתקד – גידול של כ-35%. הרווח התפעולי ברבעון הרביעי הסתכם בכ-18.1 מיליון ש"ח לעומת כ-14.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-27%.
- הרווח הנקי בשנת 2025 הסתכם בכ-56.8 מיליון ש"ח לעומת כ-48.7 מיליון ש"ח אשתקד – גידול של כ-17%. הרווח הנקי ברבעון הרביעי הסתכם בכ-11.6 מיליון ש"ח לעומת כ-11.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-3%.
- ה-EBITDA(\*) בשנת 2025 הסתכם בכ-92.7 מיליון ש"ח לעומת כ-70.9 מיליון ש"ח אשתקד – גידול של כ-31%. ה-EBITDA ברבעון הרביעי הסתכם בכ-22.8 מיליון ש"ח לעומת כ-19.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-20%.

(\*) EBITDA (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): רווח לפני הוצאות אחרות וחד פעמיות בנטרול הוצאות פחת והפחתות.

## **1. תיאור תמציתי של עסקי החברה**

הקבוצה עוסקת בעיקר בייצור, בפיתוח, ייצור ושיקום (MRO – Maintenance, Repair and Overhaul) של מערכות הנעה, ממסרות ומכלולים מורכבים לרכבים קרביים משוריינים (להלן: "רק"מ") ויצורי מכלולי טילים בתחום הצבאי וכן מערכות ורכיבים קריטיים, כולל חלקים טובים וגלים למנועי סילון בתחומי התעופה האזרחית והצבאית. בנוסף החברה מייצרת מוצרים מטונגסטן מסונטר לשימושים בתחום הצבאי ובתחום התעופה וכן טיפולים תרמיים וציפוי מתכות. במסגרת פעילות תחום התעופה ומכלולים מורכבים, אי די סי מייצרת מכלולים מורכבים ללקוח בינלאומי מוביל בתחום המוליכים למחצה. לפירוט עסקי החברה ותחומי פעילותה, ראו פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הכלול בדוח תקופתי זה.

## **2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו**

- 2.1 לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה, ראו בסעיף 6.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הכלול בדוח תקופתי זה.
- 2.2 לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025 שפורסם ביום 23 בנובמבר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-090220) (להלן: "דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024"), ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2024, סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 שפורסם ביום 18 במאי 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-034449), סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2025 שפורסם ביום 13 באוגוסט 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-060000), וסעיף 2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2025 וכן הדוח המתקן לדוח הרבעון השלישי לשנת 2025 שפורסם ביום 23 בנובמבר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-090660), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

- 2.3 ביום 13 בינואר 2026 הודיעה החברה כי קיבלה הזמנות חדשות בתחום הפעילות הצבאי בהיקף כולל של כ- 125 מיליון ש"ח, כדלקמן: (א) במסגרת פרויקט שיקום והחזרה לכשירות (MRO) של מערכות ממסרת ראשית לפלטפורמות המרכבה והנמ"ר עבור משרד הביטחון, עליו דווח ביום 30 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-046674), התקבלו הזמנות חדשות (LLI) בסך של כ-34 מיליון ש"ח, וכי עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2026 צפויות להתקבל הזמנות נוספות בסך של כ-27 מיליון ש"ח המצויות בשלבי אישור סופיים על ידי משרד הביטחון, לאספקה במהלך השנים 2026-2027; ו-(ב) בנוסף, במהלך החודשים האחרונים ועד למועד הדיווח קיבלה החברה ממשרד הביטחון הזמנות מצטברות חדשות בהיקף של כ-64 מיליון ש"ח לייצור ואספקת חלקי חילוף לממסרות 1200 ו-1500 כ"ס, מתלים והינעים וכן ערכות חיבור מנוע וערכות מתלים למרכבה ולנמ"ר, לאספקה במהלך השנים 2026-2028. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005767).
- 2.4 ביום 13 בינואר, 2026, החליט דירקטוריון החברה על גיוס הון בהיקף כספי של כ-120 מיליון ש"ח אשר נועד למיזוגים ורכישות, תמיכה בצמיחה הצפויה בפעילות והשקעות במיכון, אוטומציה ותשתיות יצור, וזאת בתמורה להקצאת 1,230,785 מניות רגילות של החברה. ביום 18 בינואר, 2026, הושלם הגיוס ונרשמו המניות לטובת הניצעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בינואר, 2026 ודיווח מיום 19 בינואר, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-006040 ו-2026-01-007598, בהתאמה).
- 2.5 ביום 26 בפברואר, 2026 הודיעה החברה על קבלת הזמנה נוספת ממשרד הביטחון לשיקום והחזרה לכשירות (MRO) של מערכות ממסרת ראשית לפלטפורמות המרכבה והנמ"ר, בסך של כ-131 מיליון ש"ח (להלן: "ההזמנה החדשה"). ההזמנה החדשה מיועדת לאספקה בשנים 2027-2032. ההזמנה החדשה הינה חלק מפרויקט שיקום ממסרות ראשיות למרכבה ולנמ"ר עבור משרד הביטחון (להלן: "הפרויקט"), כמפורט בדיווחים האמורים מעלה. יצוין כי עד כה בפרויקט התקבלו הזמנות בסך מצטבר של כ-253 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 26 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-017983).

### 3. צבר והזמנות צפויות

3.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה צבר הזמנות, בהן קיימת התחייבות מוחלטת של הלקוחות, בסך של כ- 1,191 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 סך של כ-1,275 מליוני ש"ח), מהם כ-1,028 מליוני ש"ח בתחום הצבאי (ליום 31 דצמבר 2024 סך של כ-1,087 מליוני ש"ח), כ-150 מליוני ש"ח בתחום התעופה ומכלולים מורכבים (ליום 31 דצמבר 2024 סך של כ-172 מליוני ש"ח) ו-כ-13 מליוני ש"ח ב-Reliance Gear (ליום 31 דצמבר 2024 סך של כ-16 מליוני ש"ח). לפרטים נוספים ראו סעיפים 12.1, 22.1 ו-31.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

3.2 בנוסף לכך, במסגרת מספר הסכמי מסגרת ארוכי טווח, להם שותפה החברה, בעיקרם מול משרד הבטחון ולקוחות מרכזיים מתחום התעופה, קיימות הערכות של הלקוחות ביחס להזמנות צפויות מכוח הסכמים והזמנות אלו (להלן: "הזמנות צפויות"). בין היתר על בסיס הזמנות צפויות אלו נערכת החברה לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך ולהצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 12.2, 16, 22.2, 25 ו-34 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

3.3 נכון ליום 31 בדצמבר 2025 רובן המוחלט של ההזמנות הצפויות של הקבוצה נפרסות על פני תקופה של עד כ-10 שנים (עיקרן נפרסות לתקופה של עד כ-7 שנים) ועומדות על סך של כ-1,417 מליוני ש"ח. ההזמנות הצפויות ביחס לתחום הצבאי עומדות על סך של כ-657 מליוני ש"ח וביחס לתחום התעופתי על סך של כ-760 מליוני ש"ח. כך שהסכום הכולל של צבר ההזמנות וההזמנות הצפויות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על סך של כ-2,608 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים בדבר ההזמנות הצפויות של החברה ראו סעיפים 12.2 ו-22.2 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

המידע והערכות החברה בעניין ההזמנות הצפויות והמועד החזוי למימושן מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות החברה מבוססות על מידע שנמסר לה מלקוחותיה ואשר לא נבדק על-ידיה 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.

#### 4. המצב הכספי

##### 4.1 נכסי הקבוצה

סך הנכסים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 הוא כ-1,032,400 אלפי ש"ח לעומת כ-767,715 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. עיקרי השינויים בנכסי הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת יום 31 בדצמבר 2024 הם, כדלקמן (הנתונים באלפי ש"ח):

סעיפים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון לשינויים מהותיים 31.12.2025 לעומת 31.12.2024
מזומנים ושווי מזומנים	5,754	14,542	לפרטים ראו סעיף 6.1 להלן – תזרים מזומנים.
לקוחות	208,418	134,631	העלייה נובעת בעיקרה ממשרד הביטחון.
חייבים אחרים	17,268	33,653	הירידה נובעת בעיקרה ממימוש מקדמות לספקים כנגד אספקות.
מלאי ז"ק וז"א	257,085	232,653	העלייה נובעת מהמשך הצטיידות בפרויקטים מרכזיים מול משרד הביטחון כהיערכות לעליית קצב בשנים הבאות.
הטבות לעובדים	8,923	9,712	
רכוש קבוע ונכסי זכויות שימוש	499,870	302,607	העלייה נובעת בעיקרה משערוך נדל"ן להשקעה בעקבות הערכת שווי שהתקבלה.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	33,449	36,592	הירידה נובעת מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מרכישת אי די סי.
הלוואות ואשראי ז"ק מבנקים	51,938	67,970	הירידה נובעת בעיקרה מקיטון באשראי לזמן קצר בעקבות התזרים החיובי מפעילות שוטפת. לפרטים ראו סעיף 6.1 להלן – תזרים מזומנים.
ספקים וזכאים אחרים	194,880	129,145	העלייה נובעת בעיקר מעלייה ביתרות הספקים וכן מגידול בהכנסות מראש בפרויקטים שטרם עמדו בתנאים להכרה בהכנסה ויוכרו בתקופות עוקבות, במסגרת סעיף זכאים אחרים.
התחייבויות בגין הטבות לעובדים ז"ק וז"א	11,100	13,458	הירידה נובעת מתשלום עלויות פרישת העובדים אשר קוזזו מעלייה בהתחייבויות בעקבות שערוך אקטוארי שבוצע.
מקדמות ממזמיני עבודות לז"ק וז"א	104,701	95,485	העלייה נובעת בעיקר מתשלומים בתקופה ממשרד הביטחון בגין אבני דרך חוזיות.
הון עצמי	562,510	430,114	העלייה נובעת בעיקר מגדול ביתרות קרנות ההון בעקבות שערוך הנדל"ן שבוצע, וכן מהרווח בתקופה בניכוי הדיבידנדים שחולקו.
הון חוזר	38,327	30,933	העלייה נובעת בעיקרה מעלייה ביתרת הלקוחות, מעלייה במלאי ומירידה באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה ביתרות הזכאים ועלייה במקדמות מלקוחות.

**5. עיקרי תוצאות הפעילות העסקית**

5.1 ניתוח הרווחיות לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025

להלן ניתוח עיקרי תוצאות הפעילות לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 בניטרול הכנסות והוצאות בין מגזריות (הנתונים באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו בשנה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיפים מדוח רווח והפסד (מאוחד)
הגידול נובע בעיקרו מעלייה במכירות במגזר התעופה ומכלולים מורכבים עקב הקדמת אספקות בחלק מהפרויקטים שקוֹזז בחלקו עקב ירידה במכירות כתוצאה מדחיית אספקות במגזר הצבאי וב-Reliance Gear.	108,058	113,190	הגידול נובע בעיקר עקב עלייה במכירות במגזר הצבאי בשל גידול בהיקף הפעילות בעקבות מלחמת חרבות ברזל, בעיקר בתחומי שיקום ואספקת חלקי חילוף למערכות הקבוצה, מאיחוד אי די סי לשנה שלמה לעומת ששה חודשים בשנת 2024 וכן ממכירות ללקוחות ביטחוניים מקומיים אחרים.	393,590	458,732	מכירות
	(86,084)	(87,404)		(308,996)	(354,319)	עלות המכירות
הגידול בסך הרווח הגולמי נובע בחלקו מהגידול במכירות אך בעיקר נובע משיפור שיעור הרווח הגולמי במגזר הצבאי ובמגזר התעופה ומכלולים מורכבים עקב תמחיל המכירות בין הפרויקטים, ניצול סינרגיות תפעוליות בין פרויקטים והמשך התייעלות תפעולית שקוֹזזה ע"י ירידה בשיעור הרווח הגולמי במגזר התעופה ומכלולים מורכבים הנובעת מירידה בשער החליפין וכן מפיצוי חד פעמי שהתקבל בגין האצת אספקות לבקשת לקוחות ב-2024 וכן ירידה ברווחיות ב-Reliance Gear.	21,974 20.3%	25,786 22.8%		84,594 21.5%	104,413 22.8%	רווח גולמי (% ממכירות)
	-	(227)		-	(287)	הוצאות מחקר ופיתוח

הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו בשנה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיפים מדוח רווח והפסד (מאוחד)
הקיטון נובע בעיקר מירידה בעלויות השיווק של Reliance Gear בשקלים בעקבות ירידת שער החליפין וכן עקב פחות נסיעות לחו"ל בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(1,883)	(1,598)		(6,886)	(6,861)	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון נובע בעיקר מירידה בנסיעות לחו"ל בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(6,074)	(5,856)		(23,367)	(23,390)	הוצאות הנהלה וכלליות
	242	37		452	306	הכנסות אחרות, נטו
הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח הגולמי וכן מהקיטון בהוצאות המכירה והשיווק וההנהלה והכלליות, כאמור לעיל.	14,259 13.2%	18,142 16.0%	הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח הגולמי, כאמור לעיל.	54,793 13.9%	74,181 16.1%	רווח תפעולי (% ממכירות)
הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות הריבית בשל ירידת הריבית ושיפור תנאי האשראי מול הבנקים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(1,359)	(1,086)	הגידול נובע בעיקר עקב השפעות שער חליפין אשר קוזזו ע"י רווח מעסקאות הגנה בתקופה.	(3,195)	(8,138)	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע בעיקר מניצול מלוא ההפסדים המועברים משנים קודמות וגידול ברווח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(1,630)	(5,431)	השינוי נובע בעיקר מניצול מלוא ההפסדים המועברים משנים קודמות, גידול ברווח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מאיחוד אי די סי.	(2,915)	(9,207)	הוצאות מיסים על הכנסה
הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וכן בעקבות הקיטון בהוצאות מימון שקוזזו ע"י גידול בהוצאות המס, כאמור לעיל.	11,270 10.4%	11,625 10.3%	הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי כאמור לעיל.	48,683 12.3%	56,836 12.4%	רווח נקי לתקופה (% ממכירות)
הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי כאמור לעיל.	19,053 17.6%	22,808 20.1%	הגידול נובע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי, כאמור לעיל.	70,987 18.0%	92,672 20.2%	EBITDA (*) (% ממכירות)

EBITDA (\*) (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): רווח לפני הוצאות אחרות וחד פעמיות בנטרול הוצאות פחת והפחתות.

## 5.2 שערי מט"ח ומדדים

שער החליפין הממוצע של הדולר בתקופת הדוח הוא כ-3.453 ש"ח, לעומת 3.699 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
שער החליפין של הדולר ירד בשיעור של כ-6.7% לעומת עלייה בשיעור של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד.  
שער החליפין הממוצע של האירו בתקופת הדוח הוא כ-3.893 ש"ח, לעומת 4.002 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
שער החליפין של האירו ירד בשיעור של כ-2.7% לעומת ירידה בשיעור של כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.  
מדד המחירים לצרכן (הידוע) בתקופת הדוח עלה בשיעור של כ-2.4% לעומת עלייה בשיעור של כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.  
שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2025 – 3.190 ש"ח.  
שער החליפין של הדולר ליום 16 במרץ 2026 – 3.119 ש"ח.  
ירידה בשיעור של כ-2.2%.  
שער החליפין של האירו ליום 31 בדצמבר 2025 – 3.745 ש"ח.  
שער החליפין של האירו ליום 16 במרץ 2026 – 3.580 ש"ח.  
ירידה בשיעור של כ-4.4%.

5.3 רווח נקי

להלן נתונים תוצאתיים של רווח והפסד לארבעת הרבעונים ולשניים עשר החודשים של שנת 2025 (הנתונים באלפי ש"ח):

1-12/2025 מבוקר	10-12/2025 לא מבוקר	7-9/2025 לא מבוקר	4-6/2025 לא מבוקר	1-3/2025 לא מבוקר	סעיף
458,732	113,190	105,037	119,038	121,467	הכנסות
(354,319)	(87,404)	(78,806)	(92,536)	(95,573)	עלות המכר
<b>104,413</b>	<b>25,786</b>	<b>26,231</b>	<b>26,502</b>	<b>25,894</b>	<b>רווח גולמי</b>
(287)	(227)	-	-	(60)	הוצאות מחקר ופיתוח
(6,861)	(1,598)	1,705	(2,040)	(1,518)	הוצאות מכירה ושיווק
(23,390)	(5,856)	(6,027)	(5,836)	(5,671)	הוצאות הנהלה וכלליות
306	37	74	98	97	הכנסות אחרות
<b>74,181</b>	<b>18,142</b>	<b>18,573</b>	<b>18,724</b>	<b>18,742</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(8,138)	(1,086)	(891)	(3,452)	(2,709)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>66,043</b>	<b>17,056</b>	<b>17,682</b>	<b>15,272</b>	<b>16,033</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
(9,207)	(5,431)	(1,860)	(572)	(1,344)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
<b>56,836</b>	<b>11,625</b>	<b>15,822</b>	<b>14,700</b>	<b>14,689</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

6. נזילות

6.1 תזרים מזומנים

להלן תמצית הדוחות על תזרימי המזומנים והשינוי בהם ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	הסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו בשנה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיפים מדוח תזרים מזומנים (מאוחד)
השינוי נובע בעיקרו מגידול ביתרת הלקוחות בתקופה שנובע בעיקר מהאטה משמעותית בתשלומי משרד הביטחון לקראת סוף שנת 2025, ועלייה גדולה יותר במלאי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזזו חלקית ע"י עלייה גדולה יותר בספקים ובזכאים, עלייה במקדמות עקב תשלום א.ד. חוזיות וכן גידול בחייבים אחרים.	16,733	6,276	השינוי נובע בעיקרו מגידול ביתרת הלקוחות בתקופה שנובע בין השאר מהאטה משמעותית בתשלומי משרד הביטחון לקראת סוף שנת 2025 וכן מהגידול במכירות ומהשינוי ביתרת המקדמות מלקוחות אשר קוזזו חלקית ע"י הרווח בתקופה, ירידה ביתרות החייבים ועלייה בזכאים האחרים.	96,021	84,087	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר מהשקעה גבוהה יותר ברכישת מכונות בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	(4,819)	(6,218)	השינוי נובע בעיקר מרכישת אי די סי אשתקד בקיזוז השקעה גבוהה יותר ברכישת מכונות בתקופה הנוכחית.	(33,613)	(25,288)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
פירעון אשראי לזמן קצר מבנקים בסכום גבוה יותר בתקופה מקבילה אשתקד בעיקר בשל קבלת מקדמות מלקוחות וכן האטה משמעותית בתשלומי משרד הביטחון לקראת סוף שנת 2025.	(18,950)	(12,773)	השינוי נובע מגידול בדיבידנדים ששולמו השנה לעומת הדיבידנדים ששולמו אשתקד (כולל לבעלי המניות הקודמים של אי די סי) וכן מהאטה משמעותית בתשלומי משרד הביטחון לקראת סוף שנת 2025.	(53,232)	(65,830)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון

6.2 ההון החוזר של החברה לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 עמד על כ-38.3 מיליוני ש"ח וכ-30.9 מיליוני ש"ח בהתאמה.

## 7. מקורות מימון

7.1 להלן נתונים המתייחסים להיקפן של ההלוואות העיקריות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025:

הלוואות	ליום 31 בדצמבר 2025 באלפי ש"ח	ממוצע בשנת 2025 באלפי ש"ח	עלות המימון
הלוואות לזמן קצר - שאינן צמודות	19,400		ריבית משתנה בשיעור של פריים מינוס 0.35% עד פריים מינוס 0.3%
הלוואות לזמן קצר - צמודות לדולר	32,538	53,033	ריבית משתנה בשיעור של SOFR פלוס 1.1%

7.2 היקפו הממוצע של אשראי מספקים בשנת 2025 הינו כ-53.7 מיליון ש"ח (בשנת 2024 כ-47.7 מיליון ש"ח)

7.3 היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות בשנת 2025 הינו כ-115.0 מיליון ש"ח (בשנת 2024 כ-69.8 מיליון ש"ח).

7.4 לפירוט נוסף בדבר מקורות מימון ראו סעיף 42 לפרק א' בדוח התקופתי זה.

7.5 לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות להן התחייבה הקבוצה כלפי גופים בנקאיים, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

## 8. השפעת אינפלציה ועליית הריבית

החל משנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. בשנים 2023, 2024 ו-2025, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעורים של כ-3%, 3.2% ו-2.6%, בהתאמה, עלייה חדה לעומת השנים האחרונות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, להעלות את שיעור הריבית. גם בישראל הוועדה המוניתרית בבנק ישראל החליטה להעלות את הריבית הבסיסית במשך. נכון לסוף שנת 2025, רמות הריבית בישראל נותרו גבוהות ביחס לאלו ששררו בתחילת העשור. ריביות הבנקים המרכזיים בישראל ובאר"ב עומדות על 4%.

עלויות הייצור והתפעול של הקבוצה עשויות להיות מושפעות מהתייקרויות של מרכיבים רבים. בחלק מהסכמי הקבוצה עם לקוחותיה וספקיה קיימים מנגנוני הצמדה של מחירי המכירה למרכיבים השונים של עלויות הייצור והתפעול. אולם, מאחר שלא ניתן להצמיד את כל מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה לסל ההתייקרויות כאמור, לחשיפה זו עלולות להיות השפעות על תוצאות פעילות הקבוצה. להערכת החברה בתקופת הדוח לעליית האינפלציה השפעה לא מהותית על תוצאות החברה.

## 9. היבטי ממשל תאגידי

### 9.1 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הוא שניים (2). החלטת הדירקטוריון נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, מספר חברי הדירקטוריון שלה והיקף פעילותה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה שישה (6) דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים, ראו תקנה 26 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

### 9.2 דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

### 9.3 הביקורת הפנימית

#### 9.3.1 דיווח על פעילות המבקר הפנימי של החברה

בתקופת הדוח ביצע המבקר הפנימי של החברה את דוחות הביקורת הבאים:

9.3.1.1 דוח ביקורת בנושא הסכמים עם לקוחות אשר הוגש לחברה ונדון בוועדת הביקורת ביום 7 באוגוסט 2025.

9.3.1.2 דוח ביקורת בנושא איכות הסביבה אשר הוגש לחברה ונדון בוועדת הביקורת ביום 17 בנובמבר 2025.

יצוין כי כל דוחות הביקורת הוגשו להנהלת החברה, לקבלת התייחסותה, בטרם נערך בהם דיון בוועדת הביקורת.

### 9.3.2 פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

- 9.3.2.1 ביום 1 באוקטובר 2014, החל רו"ח ניר גימפליץ את כהונתו כמבקר פנימי בחברה.
- 9.3.2.2 המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך, חבר לשכת רואי חשבון בישראל ובעל תעודת מבקר מערכות מידע CISA. המבקר הפנימי הוא בעל תואר ראשון במנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו.
- 9.3.2.3 המבקר הפנימי הוא שותף במשרד רו"ח לאון אורליצקי ושות'.
- 9.3.2.4 למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
- 9.3.2.5 המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא נותן שירותים חיצוני לחברה.

### 9.3.3 דרך המינוי של המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה מינה ועדה מוועדותיו לצורך איתור מבקר פנים לחברה. ביום 3 בספטמבר 2014 המליצה ועדת האיתור האמורה על מינויו של מר ניר גימפליץ' כמבקר פנים לחברה לאחר הליך איתור שהיה בפקוח נציג רשות החברות הממשלתיות. ביום 22 בספטמבר 2014 אימץ דירקטוריון החברה את המלצות ועדת האיתור ואישר את מינויו של מר ניר גימפליץ' כמבקר הפנימי של החברה.

### 9.3.4 זהות הממונה על המבקר הפנימי

המבקר הפנימי בחברה כפוף ליו"ר הדירקטוריון, וכל דוחותיו מוגשים לוועדת הביקורת של החברה.

### 9.3.5 תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

- 9.3.5.1 תוכנית העבודה היא לשנים 2022 עד 2026. תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. מבקר הפנים, בסיוע הנהלת החברה, הכינו נושאים המהווים מוקדי סיכון בחברה, וזאת על בסיס סקר הסיכונים.
- 9.3.5.2 ביום 13 בינואר 2022, ועדת הביקורת של החברה אישרה תוכנית עבודה רב-שנתית, שהתבססה, בין היתר, על סקר סיכונים. במהלך תקופת התוכנית, מידי שנה, מבקר הפנים נדרש לתקף את תוכנית העבודה לאותה השנה, ולהציגה לאישור מחדש של ועדת הביקורת.
- 9.3.5.3 תוכנית העבודה אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה ומבקר הפנים יכול להציע להחליף נושא בתוכנית העבודה לאחר קבלת אישור ועדת ביקורת.
- 9.3.5.4 מועדי הגשת דוחות הביקורת: להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי, לגבי תקופת הדוח, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי מבקר הפנים וכן מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

מספר	נושא	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מספר שעות עבודה
1	הסכמים עם לקוחות	28 ביולי 2025	7 באוגוסט 2025	180
2	איכות הסביבה	6 בנובמבר 2025	17 בנובמבר 2025	200

- 9.3.5.5 במהלך השנה ביצעה החברה עסקאות מהותיות. עסקאות אלה לא נבחנו באופן פרטני על-ידי המבקר הפנימי של החברה.

### 9.3.6 היקף העסקה

היקף שעות עבודתו של המבקר הפנימי בשנת הדוח עמד על 380 שעות. שעות אלה נקבעו בהתאם לתכנית העבודה שהוכנה על-ידי מבקר הפנים, המבוססת על הערכת הסיכונים השונים בפעילות החברה, כפי שמשקפים מסקר הסיכונים.

### 9.3.7 עריכת הביקורת

המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים כפי שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכפי שעולה מחוקים ותקנות כגון: חוק הביקורת הפנימית, חוק החברות, חוק ניירות ערך, צווים וחוקים רלוונטיים אחרים – חוק מס הכנסה, מע"מ וכן על פי התקנים המקצועיים המתפרסמים ומתעדכנים באופן שוטף על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל – המועצה המקצועית. התקנים המקצועיים המובילים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכונות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית, תכנון הביקורת וביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכים על ידיו.

### 9.3.8 גישה למידע

כל המסמכים והמידע שמתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, וכן ניתנת לו גישה חופשית למידע כאמור באותו סעיף, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

### 9.3.9 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

### 9.3.10 גילוי בדבר שכר המבקר הפנימי

שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על-ידיו בשנת 2025, עומד על כ-82 אלפי ש"ח. שכרו של המבקר הפנימי הוא 216 ש"ח בגין כל שעת עבודה. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת הביקורת הפנימית בחברה, ומידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על-ידיו עד כה, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנסתו הכולל לעומת שכרו כמבקר הפנימי של החברה.

#### 9.4 רואה החשבון המבקר

9.4.1 רואה החשבון המבקר של החברה הינו, EY – קוסט פורר גבאי את קסירר. מינויו של רואה החשבון המבקר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 31 בדצמבר 2024.

#### 9.4.2 גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה.

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

שנה	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת	שירותי מס	שירותים אחרים
2025	740	-	5
2024	626	40	12

#### 10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות בנושא מתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים מהותיים.

#### 11. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

##### 11.1 דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו הדוח המיידני שפרסמה החברה במקביל לפרסום דוח זה. המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזאת על דרך ההפניה.

##### 11.2 פרטים בדבר הרווח התפעולי והרווח לפני מס

סעיף	החברה שנת 2025	החברה שנת 2024	החברות הבנות <sup>(*)</sup> שנת 2025	החברות הבנות <sup>(*)</sup> שנת 2024
רווח תפעולי	55,383	38,025	22,309	12,977
רווח לפני מס	50,496	36,272	19,058	11,546

(\*) לא כולל ביטול עסקאות בין החברה לחברות הבנות.

##### 11.3 אומדנים חשבונאיים

בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים ראו ביאור 3 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

## 12. הערכות שווי

א. להלן טבלה בדבר הערכת שווי מהותית מאוד אשר נעשה בה שימוש לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים:

מקרקעין מפעל החברה	זיהוי נושא ההערכה
31 בדצמבר 2025	עיתוי ההערכה
220,501 אלפי ₪	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי חשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
412,800 אלפי ₪	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
<b>זיהוי המעריך ואפיונו</b>	
דרור ברלב	שם המעריך
<ul style="list-style-type: none"> <li>- בעל תואר ראשון בהנדסה, אוניברסיטת בן-גוריון בנגב;</li> <li>- מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב;</li> <li>- רשום בפנקס שמאי המקרקעין בישראל;</li> <li>- בוגר קורס הכשרת בוררים ומוסמך כבורר מטעם מרכז פישור ואוניברסיטת בר-אילן;</li> </ul> <p>חבר לשכת שמאי המקרקעין בישראל. בעל ניסיון רב בתחום, ביצוע שוטף של הערכות שווי לנכסים בהיקפים דומים ואף גבוהים יותר. אין תלות.</p>	השכלה וניסיון בביצוע
אין תלות.	תלות במזמין ההערכה
<p>החברה תשפה את דרור ברלב בגין כל נזק או הוצאה שיגרמו לו כתוצאה מכל תביעה או דרישה שתוגש נגדו בקשר לחוות הדעת ובלבד שלא נגרמו כתוצאה ממעשים או מחדלים שנעשו ברשלנות או במזיד, כמפורט בכתב השיפוי, בקשר עם השימוש ו/או הסתמכות על חוות הדעת, לגבי כל סכום העולה על 1,000,000 ש"ח.</p>	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
שילוב של גישת ההשוואה וגישת העלות	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו
<ul style="list-style-type: none"> <li>- שווי מ"ר קרקע – 4,270 ש"ח</li> <li>- שווי יתרת זכויות בניה מגולם בשווי מרכיב הקרקע.</li> <li>- שווי בנוי 1,500 ש"ח למ"ר בגילום פחת, לא כולל סככות שאינן תורמות לשווי הקרקע.</li> <li>- בוצעה הפחתה בגין עלויות ניקוי אדמה ומי תהום.</li> <li>- בוצעה תוספת בגין הכנסות מהשכרת שטחי גג לחברת אנרגיה</li> <li>- הובא בחשבון שיעור היוון שנתי של 6.7%</li> </ul>	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה

לפרטים נוספים ראו הערכת שווי המצורפת לדוח תקופתי זה.

ב. להלן טבלה בדבר הערכת שווי מהותית אשר נעשה בה שימוש לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים:

זיהוי נושא ההערכה	בחינת ירידת ערך מוניטין של אי די סי
עיתוי ההערכה	31 בדצמבר 2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי חשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחותות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	38,089 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	62,979 אלפי ש"ח
<b>זיהוי המעריך ואפיונו</b>	
שם המעריך	רו"ח אלי מלכה, שותף פרומתאוס ייעוץ כלכלי
השכלה וניסיון בביצוע	בעל מעל כ-15 שנות ניסיון בייעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכת שווי חברות, הערכת נכסים בלתי מוחשיים, מדידה של מכשירים פיננסיים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי מימוני וכלכלי במסגרת עסקאות, הנפקות וגיוסי הון בארץ ובח"ל. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ במחלקת Complex Finance ב-KPMG תפקיד במסגרתו עסק, בין היתר, בתחומי רגולציה, מימון, ניהול סיכונים וחשבונאות בבנקים וחברות ביטוח, תוך התמחות בתחומי הנגזרים, סיכוני אשראי ונזילות.
תלות במזמין ההערכה	אין תלות.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אין
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	רווח תפעולי בניכוי פחת והפחותות הון חוזר השקעות הוניות שיעור המס שיעור הצמיחה הפרמננטי – 1.79% שיעור היוון לפי מודל CAPM – 15.3%

חתימה:

אלי דמרי  
מנכ"ל החברה

שם:  
תפקיד:

ישי דוידי

יו"ר דירקטוריון החברה

חתימה:

שם:  
תפקיד:

תאריך: 18 במרץ 2026

## עשות אשקלון תעשיות בע"מ

פרק ג' - דוחות כספיים

**עשות אשקלון תעשיות בע"מ**  
**דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים**  
**ליום 31 בדצמבר 2025**

עשות אשקלון תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

3-6.....	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות.....
7-8.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי.....
9.....	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד.....
10.....	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל.....
11-13.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון.....
14-15.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
16-73.....	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים.....

-----



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

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של עשות אשקלון תעשיות בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של עשות אשקלון תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, 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.

### הכרה בהכנסה מעבודות ביצוע והקמה

כאמור בביאור 2. בדוחות הכספיים המאוחדים, ההכרה בהכנסה מפרויקטים כוללת אומדנים הקשורים להערכה של העלויות הצפויות להשלמה של הפרויקט ומדידת התקדמות קיום מחויבות ביצוע אשר משמש את החברה להכרה בהכנסה ובחינת קיומם של פרויקטים מפסידים. ההכרה בהכנסות מפרויקטים הוא נושא משמעותי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בהתבסס על המהותיות ועל שיקול דעת של ההנהלה והמופקדים על הממשל תאגידי הכרוך בנושא זה.

הנושא נקבע כעניין מפתח בביקורת, בשל המורכבות של האומדנים המשמשים בחישוב שיעור ההתקדמות וההכרה בהכנסה.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בקביעת האומדנים הקשורים למדידת התקדמות מחויבויות הביצוע וההכרה בהכנסה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים:

- השגת הבנה והערכה של הבקורות הפנימיות המרכזיות, ומערכות המידע (IT) אשר שימשו על מנת לבצע את החישובים הקשורים לפרויקט. בקרות אלו כללו בקורות המתמייחסות למדיניות ותהליכים בקביעת שיעור ההשלמה, הערכת יתרת ההכנסות מהפרויקט ועלויות צפויות להשלמת הפרויקט לרבות בחינת קיומו של חוזה מפסיד.
- בוצעו נהלים מפורטים לגבי פרויקטים חדשים במהלך השנה, אשר כללו בדיקת התפתחות אומדנים לאורך השנה, שיחות עם אנשי כספים בנוגע להתפתחויות מיוחדות בפרויקטים, בחינת ההנחות, ההערכות ותחשיבים המיושמים על ידי ההנהלה, ניתוח אנליטי לשינויים ואומדני הכנסות והוצאות בפרויקטים, ובדיקת סעיפי הוצאות לשלם והכנסות לקבל.
- בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים מאוחדים של הקבוצה.

### 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 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 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 18 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 שחר זבולון.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
18 במרץ, 2026

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של עשות אשקלון בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של עשות אשקלון תעשיות בע"מ וחברה הבת Reliance Gear (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 המלאי (3) בקרות על תהליך המכר (4) בקרות על רישום הכנסות מעבודות ביצוע והקמה (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 ולבצע 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 18 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד על אותם דוחות כספיים.

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
14,542	5,754	(6)	מזומנים ושווי מזומנים
1,824	447	(7)	השקעות לזמן קצר
134,631	208,418	(8)	לקוחות
33,653	17,268	(9)	חייבים אחרים
106,495	137,597	(10)	מלאי
<u>291,145</u>	<u>369,484</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
633	517		פיקדון לזמן ארוך
126,158	119,488	(10)	מלאי לא שוטף
9,712	8,923	(17)	הטבות לעובדים
302,607	499,870	(11,12)	רכוש קבוע ונכסי זכויות שימוש
29,637	29,637	(13)	מוניטין
6,955	3,812	(13)	נכסים בלתי מוחשיים
868	669	(23)	מיסים נדחים
<u>476,570</u>	<u>662,916</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>767,715</u>	<u>1,032,400</u>		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
67,970	51,938	(14)	אשראי מתאגידים בנקאיים
39,981	53,368	(15א)	ספקים
89,164	141,512	(15ב)	זכאים אחרים
4,683	2,551	(17)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
55,436	78,789	(16)	מקדמות ממשלתי עבודות
2,978	2,999	(12)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>260,212</u>	<u>331,157</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
17,871	14,019	(12)	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
40,049	25,912	(16)	מקדמות ממשלתי עבודות
10,694	90,253	(23)	עתודה למיסים נדחים
8,775	8,549	(17)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>77,389</u>	<u>138,733</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>337,601</u>	<u>469,890</u>		סה"כ התחייבויות
			<b>הון</b>
120,563	122,667	(20)	הון מניות
197,393	313,279	(20)	קרנות
376,149	392,530	(21)	התחייבויות צמיתות
(263,991)	(265,966)		גרעון
<u>430,114</u>	<u>562,510</u>		סה"כ הון
<u>767,715</u>	<u>1,032,400</u>		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרץ, 2026			
יאיר קאופמן	אלי דמרי	ישי דויד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים ובקרה	מנכ"ל	י"ר דירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
326,681 (260,991)	393,590 (308,996)	458,732 (354,319)	(25, א22) (ב22)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
65,690	84,594	104,413		רווח גולמי
- (4,176) (19,497) 257	- (6,886) (23,367) 452	(287) (6,861) (23,390) 306	(ג22) (ד22)	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו סה"כ הוצאות תפעוליות
(23,416)	(29,801)	(30,232)		רווח תפעולי
42,274	54,793	74,181		
(10,171) 1,811	(5,240) 2,045	(11,251) 3,113	(ה22) (י22)	הוצאות מימון הכנסות מימון
(8,360)	(3,195)	(8,138)		הוצאות מימון, נטו
33,914 (1,329)	51,598 (2,915)	66,043 (9,207)	(ז23)	רווח לפני מיסים על הכנסה הוצאות מיסים על הכנסה
32,585	48,683	56,836		רווח נקי
0.54	1.18	1.63	(ח24)	רווח למניה (בש"ח) רווח בסיסי למניה רווח מדולל למניה
0.54	1.15	1.58		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	
32,585	48,683	56,836	רווח נקי
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
64	57	(803)	
-	-	117,676	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע, נטו ממס
322	1,681	(932)	
386	1,738	115,941	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
32,971	50,421	172,777	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	גרעון	קרן הון מהפרשי תרגום	התחייבויות צמיתות	קרן הון מהערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה ותשלום מבוסס מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
430,114	(263,991)	(737)	376,149	174,112	24,018	120,563	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2025</b>
56,836	56,836	-	-	-	-	-	<u>רווח כולל</u>
(803)	-	(803)	-	-	-	-	רווח נקי
117,676	-	-	-	117,676	-	-	הפרשי תרגום מטבע בגין פעילות חוץ
(932)	(932)	-	-	-	-	-	הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע
172,777	55,904	(803)	-	117,676	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
							סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	-	(2,104)	2,104	<u>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון</u>
1,117	-	-	-	-	1,117	-	מימוש כתבי אופציה
(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,498)	-	-	(1,498)	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	(17,879)	-	17,879	-	-	-	ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים ששולמו
-	-	-	-	-	-	-	ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים
<u>562,510</u>	<u>(265,966)</u>	<u>(1,540)</u>	<u>392,530</u>	<u>291,788</u>	<u>23,031</u>	<u>122,667</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	גרעון	קרן הון מהפרשי תרגום	התחייבויות צמיתות	קרן הון מהערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה ותשלום מבוסס מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
396,644	(270,489)	(794)	357,251	174,112	22,686	113,878
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>						
48,683	48,683	-	-	-	-	-
57	-	57	-	-	-	-
1,681	1,681	-	-	-	-	-
50,421	50,364	57	-	-	-	-
<u>רווח כולל</u>						
רווח נקי						
הפרשי תרגום מטבע בגין פעילות חוץ						
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת						
סה"כ רווח כולל						
6,568	-	-	-	-	-	6,568
(23,000)	(23,000)	-	-	-	-	-
(1,968)	-	-	(1,968)	-	-	-
1,449	-	-	-	-	1,449	-
-	-	-	-	-	(117)	117
-	(20,866)	-	20,866	-	-	-
430,114	(263,991)	(737)	376,149	174,112	24,018	120,563
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>						
<u>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון</u>						
הנפקת מניות בגין רכישת חברה בת						
דיבידנד שהוכרז						
ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים ששולמו						
עלות תשלום מבוסס מניות						
מימוש כתבי אופציה						
ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	גרעון	קרן הון מהפרשי תרגום	התחייבויות צמיתות	קרן הון מהערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה ותשלום מבוסס מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
383,600	(263,497)	(858)	338,450	174,112	21,515	113,878
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>						
32,585	32,585	-	-	-	-	-
64	-	64	-	-	-	-
322	322	-	-	-	-	-
32,971	32,907	64	-	-	-	-
רווח כולל רווח נקי הפרשי תרגום מטבע בגין פעילות חוץ מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת סה"כ רווח כולל						
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	-
(1,098)	-	-	(1,098)	-	-	-
1,171	-	-	-	-	1,171	-
-	(19,899)	-	19,899	-	-	-
396,644	(270,489)	(794)	357,251	174,112	22,686	113,878
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>						
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון דיבידנד שהוכרז ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים ששולמו עלות תשלום מבוסס מניות ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה לשנה שהסתיימה לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר ביום 31 בדצמבר ביום 31 בדצמבר

2023 2024 2025  
אלפי ש"ח אלפי ש"ח אלפי ש"ח

32,585	48,683	56,836
(6,308)	50,546	30,438
(*) 30	(*) 128	192
(360)	(3,476)	(3,549)
-	140	170
25,947	96,021	84,087
-	(22,935)	-
-	247	52
-	-	2,058
-	1,935	1,242
(17,069)	(12,860)	(28,640)
(17,069)	(33,613)	(25,288)
(1,260)	-	-
19,064	(16,495)	(16,032)
(2,171)	(2,511)	(4,292)
(20,000)	(23,000)	(40,000)
-	(5,600)	-
(1,098)	(1,968)	(1,498)
(9,101)	(3,658)	(4,008)
(14,566)	(53,232)	(65,830)
2	397	(1,757)
(5,686)	9,573	(8,788)
10,655	4,969	14,542
4,969	14,542	5,754

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')  
ריבית שהתקבלה  
מס הכנסה ששולם  
מס הכנסה שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (נספח ב'),  
בניכוי המזומנים שנבעו ברכישה  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
קבלת מענק השקעה  
מימוש השקעות לזמן קצר ופקדונות בבנקים  
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים  
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
פירעון התחייבות בגין חכירה  
דיבידנד ששולם  
דיבידנד ששולם לבעלי המניות הקודמים של אי די סי  
ריבית על שטרי הון ששולמה  
ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעת תנודות בשערי חליפין על יתרות מזומנים

שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

נספח א'

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,600	16,194	18,522	התאמות לסעיפי רווח והפסד:
1,329	2,915	9,207	פחת והפחתות
(*) 8,360	(*) 3,195	8,138	מיסים על הכנסה
1,171	1,449	1,117	הוצאות מימון, נטו
-	(190)	(31)	תשלום מבוסס מניות
23,460	23,563	36,953	רווח ממימוש רכוש קבוע
(61,703)	(20,717)	(27,207)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(11,735)	13,508	(74,227)	ירידה (עלייה) במלאי
(12,239)	(2,069)	20,492	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,095	390	800	ירידה (עלייה) בחייבים אחרים
2,802	(26,466)	16,237	ירידה בנכס בגין הטבות לעובדים, נטו
(6,212)	(4,762)	(3,335)	עלייה (ירידה) בספקים
29,920	54,088	9,312	עלייה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
(*) 28,304	(*) 13,011	51,413	עלייה במקדמות ממזמיני עבודות
(29,768)	26,983	(6,515)	עלייה בזכאים אחרים
(6,308)	50,546	30,438	

(\* סווג מחדש.)

נספח ב'

רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה, בניכוי המזומנים שנבעו ברכישה

-	(8,111)	-	נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
-	7,419	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	8,540	-	רכוש קבוע ונכסי זכויות שימוש
-	29,637	-	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
-	360	-	מוניטין שנובע מהרכישה
-	(5,861)	-	מיסים נדחים
-	(1,964)	-	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
-	(517)	-	עתודה למיסים נדחים שנוצרה ברכישה
-	(6,568)	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	(6,568)	-	מניות שהונפקו, בשווי הוגן
-	(22,935)	-	

נספח ג'

פעילויות מהותיות שלא במזומן

1,823	2,285	428	רכישת רכוש קבוע באשראי
597	9,883	574	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

- א. "עשות אשקלון" תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה היא עזרא יסודי 1, אשקלון.
- ב. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ג. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות Reliance Gear Corp. (להלן: "Reliance Gear") הפועלת בארה"ב ושל חברה לפיתוח תעשיות (1996) אי די סי בע"מ (להלן: "אי די סי") (להלן יחד: "הקבוצה").
- ד. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה ברזל עשות, שותפות מוגבלת את מלוא החזקותיה של תעש מערכות בע"מ (להלן: "תעש") וכן את כל שטרי ההון הצמייתים שהנפיקה החברה ואשר הוחזקו על ידי קבוצת אלביט. החל ממועד השלמת העסקה, בעלת השליטה בחברה היא להב החרב בע"מ. להב החרב בע"מ היא השותף הכללי בברזל עשות, שותפות מוגבלת אשר מחזיקה במניות החברה. להב החרב בע"מ נשלטת על ידי פימי 7 בע"מ. פימי 7 בע"מ הינה חלק מקרן פימי (להלן: "קרן פימי").
- ה. הקבוצה עוסקת בעיקר בעיקר בפיתוח, ייצור ושיקום (MRO – Maintenance, Repair and Overhaul) של מערכות הנעה, ממסרות ומכלולים מורכבים לרכבים קרביים משוריינים (להלן: "רק"מ") ויצורי מכלולי טילים בתחום הצבאי וכן מערכות ורכיבים קריטיים, כולל חלקים סובבים וגלים למנועי סילון בתחומי התעופה האזרחית והצבאית. בנוסף החברה מייצרת מוצרים מטונגסטן מסונטר לשימושים בתחום הצבאי ובתחום התעופה וכן טיפולים תרמיים וציפוי מתכות. במסגרת פעילות תחום התעופה ומכלולים מורכבים, אי די סי מייצרת מכלולים מורכבים ללקוח בינלאומי מוביל בתחום המוליכים למחצה.
- ו. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"  
 ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. ביום 19 בספטמבר 2024 הוכרז מבצע חיצו הצפון במסגרתו הורחבה פעילות צה"ל ללבנון במטרה להשיב את תושבי הצפון לבתיהם בבטחה וביום 26 בנובמבר 2024 נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון שנועד לעצור את הלחימה בחזית הצפונית. ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע עם כלביא במסגרתו הורחבה פעילות צה"ל לאיראן במטרה לפגוע בתכנית הגרעין האיראנית וביום 24 ביוני 2025 הוחלט על הפסקת אש בין ישראל לאיראן שנועדה לעצור את הלחימה בחזית זו.  
 ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין ישראל לחמאס בשארם א-שייח בתיווכן של ארצות הברית, מצרים, קטאר וטורקיה. ההסכם כולל שחרור כל החטופים הישראלים, הפסקת הלחימה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה.  
 ביום 28 בפברואר החל מבצע שאגת הארי שהינו מבצע צבאי משולב של ישראל וארה"ב לתקיפת אירן במטרה לצמצם את איום הטיילים הבליסטיים ולפגוע בתכנית הגרעין האיראנית. בעקבות תקיפות חיזבאללה את אזור הצפון המבצע התרחב גם לתקיפת חיזבאללה בלבנון.  
 למלחמה ולמבצעים השונים השלכות נרחבות הכוללות תנודות במחירי הסחורות, שערי המטבע, זמינות חומרי גלם ותלות בהיתרי יצוא ממדינות זרות, זמינות ועלות שינוע אווירי וימי לישראל, זמינות כוח אדם מיומן וכיו"ב.  
 בהמשך לאמור לעיל, מדינות מסוימות הטילו מגבלות על יצוא מוצרים ביטחוניים לישראל, אשר בהמשך, בעקבות חתימת ההסכם להפסקת הלחימה כמתואר לעיל, הוסרו חלק מהמגבלות. נכון למועד הדוחות הכספיים, מגבלות אלו לא פגעו באספקות החברה למשרד הבטחון. החברה פועלת יחד עם ספקיה ומשרד הבטחון בכדי למצוא פתרונות חליפיים לפריטים קריטיים ולמיטב הערכת החברה, למגבלות הנ"ל לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

באור 1 - כללי (המשך)

1. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)  
 יש לציין, כי מאז פרצה המלחמה (כולל במהלך מבצעי חיצו הצפון, עם כלביא ושאגת הארי), החברה המשיכה בפעילותה באופן שוטף תוך איזון בין מחויבויות החברה לשמירה על בטחון עובדיה לבין הצורך בהמשכות עסקית, וזאת תוך תמיכה מלאה במשרד הביטחון ובלקוחותיה הבינלאומיים בתחום התעופה של החברה, כולל פעילות להאצת אספקות בהתאם לצרכי הלקוחות השונים.  
 בעקבות הצורך בהגדלת סד"כ הרק"מ של צה"ל, החברה מקיימת שיחות עם גורמים שונים בצה"ל ובמשרד הביטחון. בהמשך לכך, החברה נערכת להגדלה משמעותית של היקפי הפעילות מול משרד הביטחון.

בנוסף, בשנים 2024-2025 ניכרת מגמה של עליה חדה בכמות ההזמנות שהתקבלה ממשרד הביטחון, בדגש על הזמנות לשיקום ואספקת חלקי חילוף למערכות המיוצרות על ידי הקבוצה ומגמה זו אף צפויה להתעצם בשנים הבאות.  
 בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את הגידול הצפוי כאמור אך מעריכה כי מדובר בגידול מהותי. החברה מקיימת דיאלוג שוטף מול ספקיה ולקוחותיה הבינלאומיים בכדי להרגיע את החששות ולמצוא פתרונות משותפים לצמצום הסיכונים לרציפות האספקות.

2. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב  
 בחודש אפריל 2025 נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, הכריז על הטלת מכסים גלובליים על יבוא סחורות לארה"ב בשיעור בסיסי של 10%, ורכיב נוסף שמשנתנה ממדינה למדינה. 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 ומספר תחומים נוספים. המכסים שהוטלו אינם חלים בנוסף למכסים ייעודיים שהוטלו על אלומיניום ופלדה בשיעור של 50%. זאת ועוד, למיטב ידיעת החברה, מתקיימים דיונים בנוגע להקלות בנושאי החלת המכסים על תעשיית התעופה בארה"ב וטרם ברורה השפעה אפשרית של הקלות אלה על פעילות החברה.  
 ביום 20 לפברואר 2026, בית המשפט העליון בארה"ב פסק כי החוק שעליו התבסס נשיא ארה"ב אינו מאפשר לו להטיל מכסים ופסל חלק גדול מהמכסים שהוטלו. יחד עם זאת, מכסים שהוטלו על תעשיות ספציפיות כמו הפלדה והאלומיניום לא בוטלו.  
 לחברה מכירות ללקוחות בארה"ב בתחום התעופה ומכלולים מורכבים. החברה עוקבת אחר השפעות אלו אך בשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעתם על פעילותה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות בשוק האמריקאי ותתאים את האסטרטגיות שלה בהתאם לצורך.

באור 1 - כללי (המשך)

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - "עשות אשקלון" תעשיות בע"מ.

הקבוצה - "עשות אשקלון" תעשיות בע"מ והחברות הבנות שלה.

צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבוונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן: "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ 2026.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: מבנים ומקרקעין הנמדדים לפי מודל הערכה מחדש; מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד; נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים; נכסי והתחייבויות מיסים נדחים והפרשות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

עקב זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי בנפרד, לא כללה החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025, מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

**ג. דוחות מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של Reliance Gear וכן של אי די סי, שהחברה רכשה את השליטה בה במהלך שנת 2024.

**ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ**

**1. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה. נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח כולל אחר.

**2. פריטים כספיים צמודי מדד**

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדדים מותאמים לפי המדד הרלוונטי בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

**3. כספי סיוע (FMF- FOREIGN MILITARY FINANCING)**

החברה מתייחסת לכספי הסיוע כמקדמה על חשבון תשלום עתידי ומכירה בהכנסה עם העמידה בתנאי ההכרה בה, כבכל מקדמה אחרת, החברה איננה זוקפת הפרשי שער בגין כספים אלו. במידה ונוצר עודף כספי סיוע החברה מכירה בנכס בגין הנ"ל, מתוקף זכותה לנצל סכומים אלו בעתיד. מקדמות כספי הסיוע מקוזזות מיתרת הלקוחות בגין עבודות בביצוע וכנגד המלאי אשר נרכש במסגרת כספי הסיוע.

**ה. מלאי**

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "ממוצע משוקלל נע".  
תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס "ממוצע משוקלל נע".

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב יתרות המלאי ומבצעת הפרשות: מלאי איטי - בהתבסס על הניסיון שנצבר בחברה באשר להיקף הצריכה ב-24 החודשים האחרונים.

ה. מלאי (המשך)

מלאי מת - מלאי שנועד לצריכה בפרויקט שהסתיים זה מכבר ואין סבירות לניצולו בפרויקט אחר מופחת במלואו. המלאי הינו תקין וממשיך להיות מאוחסן במחסני החברה. מלאי עודף - מלאי אשר אינו מגובה בהזמנות קיימות מלקוחות החברה.

בחינת ההפרשות מתבצעת תוך התחשבות במועד רכישת פריטי המלאי השונים ויכולת החברה לנצל מלאי לשימושים אחרים.

החברה מכירה בירידת ערך מלאי לשווי המימוש נטו בתקופה בה היא מתרחשת. ירידת ערך מלאי שהוכרה בעבר מבוטלת כאשר חלה עלייה בשווי המימוש נטו. סכום ירידת ערך או ביטול ירידת ערך נזקף לרווח או הפסד בסעיף עלות המכר.

ו. הכרה בהכנסה

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (IFRS 15 להלן - "התקן") ומנתחת את כל החוזים עם לקוחותיה בהתאם לעקרונות התקן. בהתאם לתקן, הכנסות מוכרות כאשר הלקוח משיג 'שליטה' על סחורה או שירות. ההכנסה נמדדת על פי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח. התקן מציג מודל יחיד וכוללני להכרה בהכנסה וקובע שתי גישות עיקריות להכרה בהכנסה לפיהן ההכנסה תוכר על פני תקופת החוזה או בנקודת זמן ספציפית וכולל מספר שלבים בהן החברה משתמשת לצורך ניתוח החוזים ועל מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה.

- **זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה;**

זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה במועד ההתקשרות בחוזה נדרשת הערכה של הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם לקוח כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים: סחורה או שירות או חבילה של סחורות או שירותים (שהם מובחנים) ועבורם קיימת ההבטחה של הישות להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. אם נקבע כי סחורה או שירות שהובטחו אינם מובחנים, מתבצע שילוב יחד עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו עד לזיהוי חבילה של סחורות או שירותים שהיא מובחנת. בחוזים מסוימים החברה מחויבת למסור סדרה של סחורות מובחנים שהם למעשה זהים ויש להם דפוס העברה זהה ללקוח. בחוזים אלו ההכרה בהכנסה נעשית לאורך זמן.

- **קביעת מחיר העסקה;**

במסגרת קביעת מחיר העסקה מובאים בחשבון תנאי החוזה והפרקטיקות העסקיות הנהוגות בחברה. מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח. התמורה שהובטחה בחוזה עם לקוח יכולה לכלול סכומים קבועים, סכומים משתנים, או את שניהם. סכום התמורה יכול להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות או פריטים דומים אחרים. החברה כוללת במחיר העסקה את כל הסכום של תמורה משתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה (HIGHLY PROBABLE) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת את אומדן מחיר העסקה על מנת לשקף באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופת הדיווח. שינויים כלשהם מוקצים למחויבויות הביצוע באופן עקבי להקצאה שנערכה במועד ההתקשרות בחוזה.

- **הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות תוך התבססות על יחסי מחירי המכירה הנפרדים;**

- הכרה בהכנסה עם השלמתה של מחויבות ביצוע, לאורך זמן או בנקודת זמן, לפי העניין.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה (המשך)

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות ושינויים (variations). בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר", לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריית בהתאם להוראות IAS 37.

להלן פירוט תנאי ההכרה בהכנסות מפעילויות החברה:

הכנסות ממכירת מוצרים

החברה מכירה בהכנסות ממכירת מוצרים כאשר אין חוזה ארוך טווח עם לקוח (לקוחות מזדמנים) או כאשר החוזה עם הלקוח אינו מקיים את העקרונות של תקן דיווח כספי בינלאומי 15.

ההכנסות ממכירת מוצרי הקבוצה מוכרות בנקודת זמן, במועד בו השליטה על הממכר עוברת לידי הקונה. עיתוי זה מתקיים בדרך כלל במועד המסירה.

הכנסות מעבודות לפי חוזה ביצוע

הקבוצה מכירה בהכנסות לפי חוזה ביצוע כאשר החוזה עם הלקוח מקיים את העקרונות של תקן דיווח כספי בינלאומי 15. עיקר ההכנסות במגזר הצבאי וכן חלק מההכנסות במגזר התעופה ומכלולים מורכבים הינן הכנסות מעבודות לפי חוזה ביצוע.

במרבית המקרים, הכנסות מעבודות לפי חוזה ביצוע מוכרות לאורך זמן.

במועד ההתקשרות בחוזה עם לקוח, החברה מזהה את עבודת ההקמה כמחויבות ביצוע. לאור העובדה כי ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן.

הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות (input method) או לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. הקבוצה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, הקבוצה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת החוזה על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, הקבוצה אינה כוללת במדידת "שיעור השלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות.

במקרים בהם ביצועי הקבוצה אינם יוצרים או משפרים נכס הנשלט על ידי הלקוח עם יצירתו, ההכנסה מוכרת בנקודת הזמן בה הלקוח משיג שליטה על הנכס.

במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר.

כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מידית ללא קשר לשיעור השלמה.

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע, למעט מבנים ומקרקעין הנמדדים לפי מודל הערכה מחדש, מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

סוגי נכסים	%	בעיקר %
מקרקעין (זכויות חכירה מהוונות)	2	
מבנים	4-10	4
מכונות וציוד	7-20	6
כלי רכב	15	
ריהוט ומחשוב	6-33	6
שיפורים במושכר		לאורך תקופת השכירות

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. לפחות אחת לשלוש שנים מבצעת החברה הערכה מחדש למבנים ולמקרקעין, אלא אם יש יסוד להאמין כי חל שינוי מהותי בשווי המבנים ו/או הקרקעות ואז מקדימה החברה את ביצוע ההערכה.

ההערכה מבוצעת על ידי שמאי מקרקעין מוסמך ובלתי תלוי. בהערכתו מתבסס השמאי על עסקאות דומות באזור ובהתאם ליעוד הקרקע והמבנים. כמו כן מתייחס השמאי להיקף השטח של המקרקעין.

שערוך המקרקעין והמבנים לשווים ההוגן נעשה על פי מדידה המשתייכת לרמה 3 בהיררכיית שווי הוגן.

שערוך הרכוש הקבוע של מבנים ומקרקעין נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח. ראה ביאור 10 להלן. ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס.

קרן הערכה מחדש מועברת ישירות ליתרת הרווח כאשר הנכס נגרע או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו.

ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרווח או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן הערכה מחדש.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ח. צירופי עסקים ומוניטין**

עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

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

**ט. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. 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 ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה.

**י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

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. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות.

**יא. הפרשות**

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, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

**אחריות**

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח.

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

**חוזים מכבידים**

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. הפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החוזיה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החוזיה נטו להמשך קיום החוזה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י.ב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

בהתאם לחוקי העבודה בישראל ולהסכמים עליהם חתמה הקבוצה עם העובדים חייבת הקבוצה בתשלום הטבות לעובדים בזמן עבודתם בחברה, וכן לעובדים שיפרשו מיוזמתם או מפאת גילם, פיטוריהם או התפטרותם. בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

**1. הטבות לעובדים**

**הטבות לעובדים לזמן קצר**

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין מענקים ובונוסים לעובדים ולנושאי משרה בהתבסס על אומדן הסכום הצפוי להיות משולם אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לבצע תשלומים כאמור.

**הטבות לעובדים לזמן ארוך**

הטבות לעובדים לטווח ארוך הן כל הטבות עובד שאינן הטבות עובד לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין. הטבות אלה הן בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות (ותק, מענקי יובל או הטבות אחרות) ואשר אינן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים.

ראו ביאורים 17.ג. ו-17.ד. להלן.

**2. הטבות לאחר סיום העסקה**

**תוכניות להפקדה מוגדרת**

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה 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 המתייחסות 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.

**תוכניות להטבה מוגדרת**

בנוסף, לקבוצה תוכניות להטבה מוגדרת. תוכניות להטבה מוגדרת הינן תוכניות בגינן הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על החברה. בתוכניות להטבה מוגדרת נדרש לאמוד את ההתחייבות בשיטות אקטואריות (שיטת יחידת זכאות חזויה) אשר מביאות בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים. נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית האמורים מוצגים בשווים ההוגן לתאריך הדיווח.

ראו ביאורים 17.א., 17.ב. ו-17.ד. להלן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מבניהם.

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

הקבוצה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת הקבוצה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, הקבוצה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת הקבוצה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. 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:

- הערכה מחדש של רכוש קבוע

הקבוצה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. הקבוצה התקשרה עם מעריך חיצוני בלתי תלוי על מנת להעריך את השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2025. הקבוצה מודדת את השווי ההוגן אחת לשלוש שנים. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

- תביעות משפטיות

בהערכת סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקבוצה, הסתמכה הקבוצה על חוות דעת יועציהן המשפטיים. 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. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן שינוי בגובה הפרשה לתביעה או אי יצירת הפרשה לתביעה.

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

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה  
 התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.
- זיהוי מחויבויות ביצוע בחוזים עם לקוחות  
 במועד ההתקשרות בחוזה, הקבוצה בוחנת את הסחורות או השירותים שהובטחו בחוזה עם סדרה של סחורות או של שירותים מובחנים שהם זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם הסחורה או השירות שהובטחו ללקוח הם מובחנים. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן שינוי בעיתוי ההכרה בהכנסה לאורך תקופת החוזה.
- קביעת מחיר העסקה והסכומים שהוקצו למחויבויות ביצוע  
 בעסקאות מול לקוחות הכוללות תמורה משתנה בוחנת הקבוצה בהסתמך על ניסיון העבר שלה, תחזיות עסקיות ובהתאם לתנאים כלכליים קיימים האם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר.
- מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע  
 הקבוצה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על התשומות. לצורך חישוב שיעור ההתקדמות בקיום מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון היקף התשומות הצפוי לשמש לקיום החוזה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומתבססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות.
- 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. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

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 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 במזמן 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 הונניים 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 רשאית 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 הקבוצה.

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

**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.

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 יישם 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 - נתונים בדבר ההשקעה ב-Reliance Gear

בקשר למצבה הכספי של Reliance Gear לתזרימי המזומנים שלה, וליכולתה לשרת את התחייבויותיה, יצוין כי בעבר חוותה Reliance Gear הרעה משמעותית מתמשכת בהיקפי המכירות וגירעון תזרימי מפעילות שוטפת. כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות, בשנים האחרונות ניכר שיפור משמעותי בפעילותה, היקפי המכירות של Reliance Gear גדלו, Reliance Gear עברה לרווחיות גולמית ותפעולית והציגה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת.

עם זאת ליום 31 בדצמבר 2025 עדיין קיימים ספקות בדבר יכולתה של Reliance Gear להמשיך ולפעול ללא תמיכה עסקית של חברת האם.

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,706	3,007
11,836	2,747
<u>14,542</u>	<u>5,754</u>

במטבע ישראלי

במטבע חוץ (בעיקר דולר של ארה"ב)

באור 7 - השקעות לזמן קצר

היתרה הינה בגין פקדונות בבנקים המשועבדים אל מול ערבויות שניתנו.

באור 8 - לקוחות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
93,017	162,221
693	23
5,115	8,328
<u>98,825</u>	<u>170,572</u>
36,093	37,846
134,918	208,418
(287)	-
<u>134,631</u>	<u>208,418</u>
35,647	42,621
98,984	165,797
<u>134,631</u>	<u>208,418</u>
51,221	168,561
83,410	39,857
<u>134,631</u>	<u>208,418</u>

א. הרכב

לקוחות בארץ  
משרד הבטחון  
חברות המוחזקות על ידי קרן פימי (\*)  
אחרים  
סה"כ לקוחות בארץ  
לקוחות בחוץ לארץ  
חובות פתוחים  
סה"כ לקוחות  
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. בסיסי הצמדה:

יתרות במט"ח או צמודות מט"ח (\*\*)  
יתרות שקליות לא צמודות

ג. סיווג:

לקוחות-חייבים ממזמיני עבודות  
לקוחות בגין מסירת סחורות ושירותים

(\*) בעלת השליטה החל מיום 30 ביוני 2022 (ראו ביאור ד1. לעיל וביאור 26 להלן).

(\*\*) יתרות במט"ח הינן בעיקר בדולר.

ד. בדבר מחיר העסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות לביצוע ראו ביאור 22א. להלן.

באור 8 - לקוחות המשך

תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
170	יתרה ליום 1 בינואר 2024
117	הפרשי שער
287	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(161)	גבית חובות
(126)	זיכויים שהוצאו
-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30 עד 90 ימים. כמו כן, בחוזי העבודות בביצוע וההקמה של החברה התקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בהתאם למועד האספקה ותנאי האשראי מול הלקוח. לפרטים נוספים ראו באור 27א. להלן.

באור 9 - חייבים אחרים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,324	14,102	מקדמות לספקים וקבלני משנה
3,942	2,228	מוסדות
453	469	עובדים
622	469	הוצאות מראש
312	-	נגזרים פיננסיים
33,653	17,268	

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
149,730	155,504	חומרי גלם
55,531	60,618	תוצרת בעיבוד
27,392	40,963	מוצרים גמורים
232,653	257,085	סה"כ מלאי
(126,158)	(119,488)	בניכוי מלאי לא שוטף
106,495	137,597	סה"כ מלאי בניכוי מלאי לא שוטף

יתרות מלאי חומרי הגלם כוללות מלאי שנרכש במט"ח סיוע לרכש של משרד הביטחון. בהתאם להנחיות משרד הביטחון השימוש במלאי זה מוגבל לטובת משרד הביטחון בלבד.

תנועה בהפרשות לירידת ערך מלאי

הפרשה לעלות או שווי שוק	הפרשה למלאי עודף	הפרשה למלאי מת	הפרשה למלאי איטי	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,761)	(18,889)	(8,446)	(83)	(30,179)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
560	520	891	(41)	1,930	שינוי בהפרשה במהלך השנה
(2,201)	(18,369)	(7,555)	(124)	(28,249)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,855	3,014	1,157	49	6,075	שינוי בהפרשה במהלך השנה
(346)	(15,355)	(6,398)	(75)	(22,174)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

באור 11 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט ומחשוב	סה"כ	
325,593	243,258	319	58,211	627,381	יתרה ליום 1 בינואר 2024
3,363	7,564	116	1,997	13,040	תוספות
1,548	501	1,781	1,014	4,844	חברה שאוחדה לראשונה
-	-	(833)	-	(833)	מימושים
4	232	3	13	252	השפעת שינויים בשער חליפין
330,508	251,555	1,386	61,235	644,684	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4,902	15,224	77	1,223	21,426	תוספות
192,299	-	-	-	192,299	שערוך
-	(506)	(287)	(80)	(873)	מימושים
(171)	(5,005)	(20)	(261)	(5,457)	השפעת שינויים בשער חליפין
527,538	261,268	1,156	62,117	852,079	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
106,493	186,759	285	52,693	346,230	יתרה ליום 1 בינואר 2024
2,913	6,829	127	1,765	11,634	פחת לשנה
1,096	332	1,529	825	3,782	חברה שאוחדה לראשונה
-	-	(775)	-	(775)	מימושים
5	219	4	1	229	השפעת שינויים בשער חליפין
110,507	194,139	1,170	55,284	361,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
3,068	7,135	101	1,696	12,000	פחת לשנה
-	(506)	(287)	(80)	(873)	מימושים
(130)	(4,810)	13	(239)	(5,166)	השפעת שינויים בשער חליפין
113,445	195,958	997	56,661	367,061	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
414,093	65,310	159	5,456	485,018	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
220,001	57,416	216	5,951	283,584	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(\*) בחודש מאי 2025 התקבל מענק השקעה בסך של 2,058 אלפי ש"ח. היתרה מוצגת לאחר קיזוז של מענק השקעות בעלות מופחתת לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 בסך 2,433 אלפי ש"ח ו-489 אלפי ש"ח בהתאמה.

ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 235,935 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024: 231,637 אלפי ש"ח).

ג. לחברה זכויות בעלות על מספר חלקות קרקע בגושים 1216 ו-1217 באזור התעשייה הצפוני של אשקלון.

כמו כן, לחברה זכויות חכירה לדורות עד לשנת 2034 על חלקה אחת בגוש 1216. לחברה זכות להארכת החכירה ב-49 שנים נוספות.

ד. באשר לשעבודים על הנכסים - ראה באור 19.

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

- ה. כאמור בבאור 12. מיישמת החברה את מודל ההערכה מחדש לגבי קבוצת המקרקעין והמבנים. ליום 31 בדצמבר 2025, נתקבלה בידי החברה על ידי שמאי בלתי תלוי הערכת שווי למקרקעין ולמבנים וכתוצאה מכך שוערכו הקרקע והמבנים של החברה בסך של 192.3 מיליון ש"ח כנגד קרן הערכה מחדש אשר נזקפה לרווח הכולל.
- סך קרן ההערכה מחדש לימים 31 בדצמבר 2025 הינה 291,788 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 174,112 אלפי ש"ח).
- הערכת השווי של המקרקעין ליום 31 בדצמבר 2025 צורפה לדוח הכספי.
- ו. נתונים לא נצפים משמעותיים אשר שימשו בהערכת השווי הינם: התאמות כתוצאה מגודל המקרקעין למחיר הנובע מעסקאות דומות.
- ז. יתרת אשראי ספקים בגין רכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 428 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 2,285 אלפי ש"ח).

באור 12 - חכירות

במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

- א. מבנים.
- ב. כלי רכב.

מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

1. הקבוצה חוכרת כלי רכב מחברת ליסינג לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברת הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19. לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.
2. לצורך פעילותה Reliance Gear חוכרת שני מבנים בארה"ב. בינואר 2020 Reliance Gear חתמה הסכם חכירה למבנה המשמש כאתר היצור המרכזי שלה. כמו כן, לאור הצורך בשטח אחסון נוסף, בחודש דצמבר 2022 התקשרה Reliance Gear בהסכם לחכירת מחסן עד ליום 30 ביוני 2025. בחודש מאי 2024 התקשרה Reliance Gear בהסכם לשכירות מבנה נוסף, הצמוד ומחובר למבנה העיקרי אותו היא שוכרת ובמסגרת כך אוחדו שני חוזי השכירות לכדי חוזה אחד והוארכה תקופת השכירות עד לחודש אוגוסט 2031. בעקבות השכרת המבנה הנוסף, בחודש אוקטובר 2024 השכירה Reliance Gear את המחסן אותו שכרה לשוכר משנה עד תום תקופת חוזה השכירות. לאחר תום החוזה ביום 30 ביוני 2025 ל- Reliance Gear אין התחייבויות או זכויות בקשר למחסן האמור.
3. לצורך פעילותה אי. די. סי חוכרת מבנה ביקנעם. בחודש אוקטובר 2023 נחתם הסכם חכירה אשר הינו בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2032 (כולל תקופות אופציונליות).

באור 12 - חכירות (המשך)

4. נכסי זכות שימוש

הרכב

סה"כ	כלי רכב	מבנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,729	878	4,851	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6,357	-	6,357	חברה שאוחדה לראשונה
9,880	2,382	7,498	תוספת בגין נכסי שימוש
32	-	32	הפרשי תרגום
(2,975)	(606)	(2,369)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
19,023	2,654	16,369	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (*)
574	574	-	תוספת בגין נכסי שימוש
(1,367)	-	(1,367)	הפרשי תרגום
(3,378)	(1,123)	(2,255)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
14,852	2,105	12,747	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (**)

(\*) עלות חוזי חכירה שהסתיימו ונגרעו בשנת 2024 בעלות מופחתת אפס: מבנים 1,318 אלפי ש"ח, כלי רכב בעלות של 2,010 אלפי ש"ח.  
 (\*\*\*) עלות חוזי חכירה שהסתיימו ונגרעו בשנת 2025 בעלות מופחתת אפס: כלי רכב בעלות של 331 אלפי ש"ח.

5. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה:

31 בדצמבר 2025	אלפי ש"ח	עד שנה
2,999	2,999	שנה שנייה
2,941	2,941	שנה שלישית
2,394	2,394	שנה רביעית
2,510	2,510	שנה וחמישית ואילך
6,174	6,174	סה"כ
17,018	17,018	

6. מידע נוסף בגין חכירות

(א) אופציות לסיום או להארכה של חכירה:  
 בגין חלק מהרכבים שהקבוצה חוכרת קיימת לקבוצה אופציה לביטול החכירה אשר לא נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות.  
 (ב) סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סך התשלומים עבור חכירות הוצאות מימון בגין חכירות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,511	3,971	
(620)	(1,284)	

באור 13 - ירידת ערך מוניטין

(1) לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין לפעילות המגזר הצבאי של הקבוצה המהווה יחידה מניבת מזומנים.

להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהוקצתה ליחידה מניבה מזומנים:

ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	מוניטין
29,637	נכסים בלתי מוחשיים - חוזי לקוחות
3,812	
33,449	

הסכום בר-ההשבה נקבע על בסיס אומדן שווי השימוש שחושב באמצעות מתודולוגיית היוון תזרימי מזומנים ("DCF"), שהינה הערך הנוכחי של תזרים המזומנים החופשי המיוצר בתקופת התחזית שנקבעה, תוך שתזרימי המזומנים מהוונים בשיעורי היוון מתאימים. שיעור ההיוון חושב על בסיס מודל CAPM והועמד על כ-15.3%.

7. הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש, עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:  
 רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות.  
 הון חוזר  
 השקעות הוניות  
 שיעור המס  
 שיעור ההיוון  
 שיעור הצמיחה הפרמננטי

רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות – הכנסות שחושבו על בסיס ערכים חזויים המבוססים על צבר ההזמנות הקיים ותחזית עתידית המבוססת על ניסיון והערכות אי די סי והחברה בניכוי הוצאות תפעוליות שחושבו בהתבסס על תוצאות העבר.  
הון חוזר – חושב בהתבסס על ממוצע השנים אחרונות.  
השקעות הוניות – ההשקעות הצפויות בהתאם לתחזית הנהלת החברה.  
שיעור המס - שיעור המס בתחזית הינו 23% שהינו שיעור מס החברות במדינת ישראל.  
שיעור ההיוון – שיעור ההיוון חושב על בסיס מודל CAPM המשקף את הריבית חסרת הסיכון, את פרמיית השוק הממוצעת ואת הסיכון הספציפי של אי די סי.

בתחשיב הערך הנוכחי נמצא כי הסכום בר ההשבה של המוניטין גבוה מערכו במאזן הקבוצה ולכן לא נדרשת הפחתתו.

באור 14 - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2025		
2025	לא צמוד	2025	שיעור הריבית	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
		19,400	0.35 עד פריים מינוס 0.3	הלוואות לזמן קצר - שאינן צמודות
		32,538	1.1 ועוד SOFR	הלוואות לזמן קצר - צמודות לדולר
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר 2024		
2024	לא צמוד	2024	שיעור הריבית	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
		67,970	0.3 עד פריים מינוס 0.2	הלוואות לזמן קצר - שאינן צמודות

ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2025 - 5.50% (ליום 31 בדצמבר 2024 - 6.00%).

ב. החברה חתמה על הסכם עם מוסדות בנקאיים בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות כנגד אשראי שהוקצה לחברה. בהתאם התחייבה החברה כי שיעור ההון העצמי של הקבוצה מתוך המאזן לא יפחת בכל עת מ-20% או 60 מליון ש"ח, הגבוה מבניהם. למועד הדיווח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

ג. על פי הסכמי האשראי שהקבוצה נקשרה בהם עם הבנקים, רשאים הבנקים להעמיד לפירעון מיידית את ההלוואות במידה וחל שינוי בבעלות בקבוצה, או אם אירע אירוע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של הקבוצה, או אם תופסק העבודה או חלק ממנה למשך חודש או יותר.

באור 15 - ספקים וזכאים אחרים

א. ספקים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,920	49,745	חובות פתוחים
3,061	3,623	צדדים קשורים (ראה ביאור 26. ד. להלן)
39,981	53,368	

באור 15 - ספקים וזכאים אחרים (המשך)

ב. זכאים אחרים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,764	28,276	עובדים והתחייבויות בשל שכר
14,263	17,200	מוסדות
26,621	29,173	הוצאות לשלם ואחרים
15,880	59,220	הכנסות מראש
9,636	7,643	הפרשות (ראה ביאור 15.ג. להלן)
<u>89,164</u>	<u>141,512</u>	

ג. הפרשות

7,203	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>
507	חברה שאוחדה לראשונה
4,645	הפרשות במהלך התקופה
<u>(2,719)</u>	הפרשות שמומשו במהלך התקופה, נטו
9,636	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
1,057	הפרשות במהלך התקופה
<u>(3,050)</u>	הפרשות שמומשו במהלך התקופה, נטו
<u>7,643</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

(1) הקבוצה הפרישה בדוחותיה הכספיים סכומים שלהערכתה תידרש לשלם בגין אחריותה בהתאם למדיניות האחריות למוצריה. הקבוצה מבטחת את עצמה בביטוח חבות מוצר וזאת בהתאם להיקפי המכירות החזויות. מרבית בדיקות האיכות מתבצעות במפעלי הקבוצה. ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההפרשה בגין אחריות הינה כ-1.5 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 סך ההפרשה עמד על כ-1.6 מליון ש"ח).

(2) החברה ביצעה ניתוחי רווחיות של ההסכמים לבחינת הצורך בביצוע הפרשה להפסד עתידי. ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת ההפרשה בגין הפסד גולמי צפוי בפרויקטים הינה כ-1.3 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 סך ההפרשה עמד על כ-3.2 מליון ש"ח).

ד. דרישות ותביעות משפטיות

1. ביום 19 במאי 2022, הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בעניין מטרדי זיהום אוויר, אשר לטענת המבקשת, נגרמו כפועל יוצא של פעילותה התעשייתית של החברה. ביום 31 לינואר 2023, הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית, במסגרתה בית המשפט נתבקש לסלק על הסף את בקשת האישור ולחלופין לדחותה לגופה. לאחר מ"מ בין הצדדים החברה וב"כ התובעת הייצוגית הגיעו להסדר פשרה, שהוגש במרץ 2024 לאישורו של בית המשפט. בפברואר 2025 אישר בית המשפט המחוזי בבאר שבע את הסדר הפשרה. במסגרת הסדר הפשרה, התחייבה החברה לבצע פרויקטים סביבתיים פנימיים בהיקף כולל של כ-3.1 מליון ש"ח, ולהשלימם לא יאוחר מ-7 שנים ממועד אישור הסדר הפשרה. החברה כללה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין התביעה.

באור 15 - ספקים וזכאים אחרים (המשך)

ד. דרישות ותביעות משפטיות (המשך)

2. ביום 14 למאי 2023, במסגרת הליך בוררות, הגישה החברה תביעה על סך של כ-12 מליון ש"ח, כנגד חברה קבלנית שהתקשרה עם החברה בהסכם להקמתו של פרויקט להחלפת גגות והקמת מתקנים לייצור חשמל בשיטה פוטו-וולטאית על הגגות של מפעלה של התובעת, וזאת בשל ביצוע חלקי בלבד של ההסכם וכן בשל נזקים שנגרמו לחברה בשל ביצוע לקוי של ההסכם. במקביל, החברה הקבלנית הגישה כנגד החברה תביעה שכנגד על סך של כ-800 אלפי ש"ח. בימים אלה נמצאים הצדדים במשא ומתן מתקדם להסדר פשרה כולל. לדעת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי התביעה של החברה הקבלנית להתקבל נמוכים במידה ניכרת מ-50 אחוז ולכן לא בוצעה הפרשה.

3. נגד החברה תלויות תביעות מצד עובדים ועובדים לשעבר בגין תאונות עבודה ומחלות מקצוע. החברה מבוטחת בנושאים אלה באמצעות חברת ביטוח. ההפרשה בספרי החברה הנה על פי הערכות הנהלת החברה המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות האמורות.

ה. שיפוי, ביטוח ופטור

לקבוצה פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה בחברה בתוקף עד יום 30 ביוני 2026. גבול האחריות למקרה וגבול האחריות לתקופה עומדים, כל אחד, על סך של 15 מליון דולר.

בעקבות השלמה העסקה למכירת החברה רכשה החברה ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 7 שנים מיום השלמת העסקה (להלן: "ביטוח Run Off").

ביום 21 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים וכפי שיכנו מעת לעת, לרבות דירקטורים שמונו מטעם בעלת השליטה בחברה.

באור 16 - מקדמות ממזמיני עבודות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
95,485	104,701	תקבולים על חשבון ביצוע עבודות
(55,436)	(78,789)	בניכוי תקבולים על חשבון ביצוע עבודות לזמן קצר
<u>40,049</u>	<u>25,912</u>	

החלוקה לזמן קצר בוצעה בהתאם לחוזי הביצוע וצפי המכירות על פי חוזי הביצוע בשנה הקרובה.

א. מרכיב ההטבות

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות אחרות לטווח ארוך. התחייבויות החברה הנכללות במסגרת הסעיף מפורטות להלן.

נכסי התוכנית המשמשים למימון ההתחייבויות הנ"ל הינן:

- קופות מרכזיות לפיצויים בחברות ביטוח וגופים פיננסיים.
- הפקדות שוטפות לקופות פנסיה ופיצויים מוכרות.
- פוליסות ביטוח מנהלים.

בנוסף מומנו הטבות לעובדים אשר פרשו בהתאם להסכמים שנחתמו בשנת 2014 באמצעות בעלת השליטה הקודמת כנגד שטרי הון שהונפקו. לפרטים ראה באור 21.3 להלן.

1. **תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת**

לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין עובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963 (להלן: "החוק"), זאת בהתאם להסכם הקיבוצי של עובדי תעש מחודש אוקטובר 1990. בהתאם להסכם זה יופקדו לקרן פנסיה באופן שוטף סכומים חודשיים השווים ל-6% משכר העובד לצורך פיצויים. בגין סכומים אלה יחול סעיף 14 לחוק כך שבעת פרישה יהיה זכאי העובד לתשלום חד פעמי בגובה 2.33% משכרו החודשי האחרון מוכפל בשנות הוותק שלו. בגין חלק מהעובדים נעשית הפרשה שוטפת בשיעור 8.33% משכרם החודשי האחרון במסגרת סעיף 14 לחוק.

החברה מממנת את מרבית מחויבותה בגין תוכנית ההטבה המוגדרת באמצעות קופות פיצויים מרכזיות. בעת פיטורים, בהתאם לחוק פיצויי פיטורין, לעובדים אשר לא חל עליהם סעיף 14 לחוק, לחברה מחויבות מלאה לפיצויים, לפי מכפלת משכורת אחרונה בוותק. לעובדים בדור א' קיימת לחברה מחויבות לפיצויים מוגדלים בעת פיטורים.

2. **מענק בגין ימי מחלה שלא נוצלו**

הזכאות לפדיון ימי מחלה שלא נוצלו הינה לעובדים בדור א' בלבד שאינם מבוטחים בקרן דמי מחלה, אשר פורשים לפנסיה בגיל 55 ומעלה, או לפנסיית נכות או לפנסיית שארים בכל גיל. אופן חישוב המענק: עובד אשר ניצל יותר מ-65% מסך יתרת המחלה אינו זכאי למענק. עובד שניצל בין 36% ל-65% יקבל 6 ימים על כל 30 יום שלא נוצלו. עובד שניצל פחות מ-36% יקבל 8 ימים על כל 30 יום שלא נוצלו.

3. **מענק הסתגלות**

הזכאות לקבלת מענק הסתגלות הינה לעובדים בדור א' בלבד בעת פיטורים או יציאה לפנסיה לפני גיל פרישה. המענק מחושב לפי מכפלת חודשי הסתגלות בשכר ברוטו לפיצויים בכפוף להתאמות שונות.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

א. מרכיב הטבות (המשך)

4. שי לחג

לחברה מחויבות לתשלום תווי שי לכ-193 גמלאים, ול-381 עובדים פעילים מגיל הפרישה ואילך. עלות התווים כ-745 ש"ח לשנה לעובד. כאמור בסעיף ד.ג) להלן, ביום 1 ביוני 2023 חתמה החברה עם ועד העובדים על הסכם שכר קיבוצי אשר כלל את קיצור תקופת הזכויות לשי לחג של גמלאי החברה ל-20 שנים לאחר פרישת העובד או מותו. שינוי התוכנית הקטין את ההתחייבות האקטוארית בסך של כ-2,655 אלפי ש"ח שהוכרו במסגרת הדוח על הרווח והפסד בשנת 2023. התחייבות החברה לתשלום שי לחג חושבה בהתאם לחישוב אקטוארי על בסיס הערך הנוכחי של התשלומים הצפויים, זרם התשלומים הוון בשיעור ניכיון שנתי שקלי ממוצע של 5.52%.

ב. תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

**פנסיה מוקדמת לעובדים פורשים משנת 1995**

בשנת 1995 יישמה החברה תוכנית הבראה אשר במסגרתה נכללו, בין היתר, הוצאת עובדים לפנסיה מוקדמת.

במהלך חודש אוגוסט 2003 חתמה החברה עם 40 מעובדיה, שנכללו בתוכנית ההבראה האמורה, על הסכם לפיו, העובדים יפרשו לגמלאות בתוקף מיום 31 באוגוסט 2003 בהתאם לתקנה 2.7 לתקנות קרן פנסיה מקיפה לעמיתים ותיקים. כתוצאה מההסכם, העובדים האמורים מקבלים ממבטחים פנסיית זקנה והחברה תשלם להם עד סוף ימיהם או לשאריהם (60% מערך הפנסיה) את ההפרש שבין פנסיית הזקנה שמקבלים ממבטחים לבין הפנסיה המוקדמת לה זכאי הגמלאי על פי ההסכם שנחתם בשנת 1995, זאת, החל מהיום שבו יתחיל הגמלאי לקבל את פנסיית הזקנה ממבטחים.

התחייבות החברה לתשלום פנסיה מוקדמת לפורשי התוכנית משנת 2003, חושבה בהתאם לחישוב אקטוארי ליום 31 לדצמבר 2025 על בסיס הערך הנוכחי של התשלומים הצפויים, זרם התשלומים הוון בשיעור ניכיון שנתי נומינלי של 5.46%. הסכום לתשלום בגין פנסיה מוקדמת בשנת הדוח העוקבת מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות.

ג. התחייבויות אחרות לזמן ארוך

1. ציוני ותק

בהתאם להסכם העבודה הקיים בחברה, לחברה מחויבות למתן הטבות מסוימות לעובדים וזאת בעת צבירת ותק של 20, 25, 30, 35 ו-40 שנות עבודה בחברה (הטבה נפרדת לכל ותק) החברה עורכת הערכה אקטוארית על מנת למדוד את גובה ההתחייבות למתן הטבות אלה לעובדים.

2. מענק יובל

בהתאם להסכם העבודה הקיים בחברה, עובדים בעלי ותק של 25 שנים ומעלה, יהיו זכאים אחת לשנה במועד שיקבע בין הצדדים לתשלום "מענק יובל". המענק יהיה בשיעור של 60% ממשכורת חודשית בכפוף להתאמות שונות.

ד. הסכמים קיבוציים והסכמי פרישת עובדים

(א) בשנת 2014 נחתם הסכם בין החברה לתעש, בו נקבע כי תעש תממן את רכישת הפנסיה לפורשים בהסכם הפרישה לאחר ההפרטה. בהתאם להסכם המימון אשר נחתם בין החברה לבין תעש, המימון בגין רכישת הזכויות של הפורשים במסגרת הסכמי הפרישה המיידית וכן רכישת הזכויות בגין פורשי רשת הביטחון ימומנו על ידי המדינה אשר תעביר כספים לתעש. כנגד העמדת המימון הנפיקה החברה, בכל מועד העברת כספים, שטרי הון לטובת תעש. לפרטים בדבר שטרי הון ראה באור 21 להלן. כמו כן במסגרת הפרישה זכאים הפורשים לתשלום גמר חשבון אשר כולל פדיון ימי חופשה, מענק בגין ימי מחלה שלא נוצלו ופיצויי פיטורין. גמרי החשבון האמורים היו במימון המדינה באמצעות תעש אשר גם בגינם הנפיקה החברה שטרי הון כאמור. במסגרת ההסכמים נקבע עוד כי הפורשים במסגרת הפרישה המיידית ובמסגרת פורשי רשת הביטחון יהיו זכאים בנוסף למענק הסתגלות ולמענק בגין שנים עודפות בכפוף לתנאי הזכאות.

מרכיבי הטבות להם זכאים הפורשים במסגרת ההסכמים:

1. רכישת זכויות פנסיוניות בעת פרישה - בהתאם להסכם, זכאים הפורשים לפנסיה חודשית עם פרישתם. חישוב המשכורת הקובעת לפנסיה מחושב לפי משכורת אחרונה מוכפל בותק ולכן החברה רוכשת עבור הפורשים את תשלום הפנסיה ממועד הפרישה ועד גיל 67 לגברים ו-64 לנשים וכן את הפער בין משכורת העובד על פיה הופרשו סכומים לקרן הפנסיה לבין המשכורת האחרונה.
2. מענק הסתגלות - במסגרת הסכמי הפרישה המוקדמת של העובדים ועל פי ההסתברות לקיום הנחות מסוימות על פי הסכמי הפרישה לאחר ההפרטה זכאים העובדים הפורשים למענק הסתגלות בהתאם לשנות עבודתם בחברה. בגין העובדים שפרשו במסגרת הסכמי הפרישה המוקדמת (פרישת עובדים מיידית) כללה החברה התחייבות בגין הטבה זו.
3. מענק שנים עודפות - במסגרת הסכמי הפרישה סוכם כי עובדים שצברו מעל 420 חודשי עבודה ואשר גילם עולה על 60 שנים יקבלו מענק שהינו פונקציה של מספר חודשי עבודה מעבר ל-420 חודשים שנצברו כשהוא מוכפל ב-6.25% ובמשכורת הקובעת למבטחים ומהווה בהתאם למקדם היוון שנקבע.

רישום התחייבות בהתאם להסכמים אלו בוצעה כאמור בשנת 2014. החל משנת 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 סיימו את העסקתם בחברה במסגרת זו 87 עובדים.

(ב) בהסכם למכירת החברה נקבע כי תעש תרכוש את זכויות הפנסיוניות בעת הפרישה, של הפורשים הכלולים ברשת הביטחון, שפרשו במסלול שלמות עד ליום 30 בספטמבר 2022. כתוצאה מכך החברה פעלה להשבת הערבויות שניתנו ע"י תעש לטובת הבטחת מחויבות זו. במהלך חודש יולי 2022 רכשה תעש את הזכויות האמורות והעבירה את יתרת נכס השיפוי לידי החברה. בגין כך, ביום 30 ביוני 2022, הנפיקה החברה שטר הון, אשר הומחה לקרן פימי במועד השלמת העסקה. לפירוט בדבר זכויות העובדים ברשת הביטחון ראה סעיף (א) לעיל.

(ג) ביום 1 ביוני 2023 חתמה החברה עם ועד העובדים על הסכם שכר קיבוצי (להלן: "הסכם 2023") שבתוקף עד 30 ביוני 2026 ההסכם כולל בין היתר:

- (1) תוספת שכר צפויה בהיקף שנתי ממוצע בתקופת הסכם 2023 של כ-4 מליון ש"ח.
- (2) עדכון מספר סעיפים הנוגעים לרווחת ותנאים סוציאליים של העובדים.
- (3) קיצור תקופת הזכאות לשי לחג של גימלאי החברה שהקטינה את ההתחייבות האקטוארית בסך של כ-2,655 אלפי ש"ח שהוכרו במסגרת הדוח על הרווח והפסד לשנת 2023.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ד. הסכמים קיבוציים והסכמי פרישת עובדים (המשך)

(ד) במסגרת הערכות אקטואריות שנערכו לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 עודכנו התחייבויות האקטואריות של החברה בסך של 932, (1,681) ו-(322) אלפי ש"ח בהתאמה. הגידול בהתחייבות בשנת 2025 מיוחסת בעיקרה לירידה שחלה בשנה זו בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של ההתחייבויות. הקיטון בהתחייבויות בשנת 2024 מיוחס בעיקרו לעלייה שחלה בשכר הפנסיוני של העובדים המבוטחים לעומת עליית השכר בפועל. הקיטון בהתחייבויות בשנת 2023 מיוחס לעלייה שחלה בשנה זו בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של ההתחייבויות.

ה. הרכב ותנועה בנכסים ובהתחייבויות:

1. הטבות לעובדים:

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,443	28,861
(15,532)	(16,504)
(2,941)	(3,320)
(258)	(114)
(18,731)	(19,938)
9,712	8,923

**הטבות לעובדים**

שווי הוגן של נכסי התוכניות

בניכוי מחויבויות נכסי התוכנית:

מחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרות

פדיון מחלה

מענק שנים עודפות

סה"כ מחויבויות נכסי התוכנית

**הטבות לעובדים, נטו**

2. התנועה בנכסי התוכנית:

27,524	28,443	שווי הוגן של נכסי התוכניות ליום 1 בינואר
1,530	1,531	הכנסות ריבית
		תשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית (רווח כולל
202	797	אחר)
(813)	(1,910)	פיצויים ששולמו או הועברו לתגמולי העובד
28,443	28,861	<b>שווי הוגן של נכסי התוכניות ליום 31 בדצמבר</b>

3. התנועה בערך נוכחי במחויבות נכסי התוכנית

17,689	18,731	מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות ליום 1
(818)	(1,910)	<b>בינואר</b>
1,081	1,188	הטבות ששולמו
970	989	עלויות שרות שוטף
(191)	940	עלויות ריבית
		הפסדים (רווחים) אקטואריים
18,731	19,938	<b>מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות ליום 31</b>
		<b>בדצמבר</b>

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

2. התחייבויות בגין הטבות לעובדים:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
633	439
5,275	3,096
4,113	3,909
1,515	1,612
1,922	2,044
<u>13,458</u>	<u>11,100</u>
4,683	2,551
<u>8,775</u>	<u>8,549</u>

**התחייבויות בגין הטבות לעובדים**  
מחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו (\*)  
רכישת זכויות פנסיוניות בעת פרישה  
פנסיה מוקדמת לעובדים פורשים משנת 1995  
ציוני ותק  
שי לחג

**התחייבויות בגין הטבות לעובדים**

התחייבות שוטפת בגין הטבות לעובדים

התחייבות שאינה שוטפת בגין הטבות לעובדים  
**הרכב:** (א)

(\*) בחברת אי. די. סי - מחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת בסך של 5,429 אלפי ש"ח בניכוי נכסי התוכנית בסך של 4,990 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (ליום 31 בדצמבר 2024 מחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת בסך של 6,423 אלפי ש"ח בניכוי נכסי התוכנית בסך של 5,790 אלפי ש"ח).

(ב) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,259	13,458	מחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
517	-	איחוד חברה בת לראשונה
1,005	845	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
(40)	(1,056)	עלות שירותי עבר
(5,668)	(3,012)	תגמולים ששולמו בניכוי תגמולים ששולמו מנכסים
(1,615)	865	הפסדים (רווחים) אקטואריים
<u>13,458</u>	<u>11,100</u>	מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

1. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
%	%	%	
4.42-6.93	4.60-6.12	4.18-6.11	שיעור ההיוון הנומינלי ביום 31 בדצמבר (1)
2.75-4.0	2.53-4.5	0.93-4.5	שיעור גידול השכר העתידי (2)
צמוד מדד	צמוד מדד	צמוד מדד	שיעור גידול בקצבה לפנסיה
0.52-5.0	0.53-5.0	0.52-5.0	הנחות דמוגרפיות (3)

1. הנחות אקטואריות (המשך)

1. שיעור ההיוון של תזרים המזומנים מבוסס על ציטוט שיעור ריבית של אג"ח קונצרני בדירוג גבוה אשר נרכש מחברת "מרווח הוגן" לתקופה המתאימה לתקופת ההתחייבות הממוצעת.
2. גידול שכר - הנחת גידול השכר מתייחסת לשנים 2028 ואילך וזאת על סמך ניסיון העבר וציפיות הנהלת החברה. לגבי גידול השכר בשנים 2026-2027 ההנחות הם כי השכר יגדל בהתאם להסכמים הקיבוציים.
3. החישובים מתבססים על הנחות דמוגרפיות כדלקמן:  
שיעורי תמותה של קרנות הפנסיה החדשות שפורסמו בשנת 2024 על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
4. שיעור עזיבה לעובדים - על סמך ציפיות הנהלת החברה ובהתבסס על סטטיסטיקות שבצעה החברה.  
עד 7 שנות ותק - 5.0% (הנהלה - 3.9%-2.5%)  
מ-7 שנות ותק ומעלה - 3.0% (הנהלה - 0.8%)
5. שיעור הלא זכאים לפיצויים מתוך העוזבים - על סמך ציפיות הנהלת החברה, הונח כי כלל העובדים העוזבים (מפוטרים ומתפטרים גם יחד) יהיו זכאים לתשלום הפיצויים, זאת בהתבסס על סטטיסטיקות שבצעה החברה כאמור לעיל.
6. לגבי שארי פנסיונר הזכאים לפנסיה ולשי לחג, לחברה נתונים של תאריך הלידה של הפנסיונר שנפטר. מידע לגבי תאריכי לידה של השאיר הזכאי לשי לחג לא קיים אצל החברה. בהעדר נתונים לגבי תאריכי הלידה של מקבלי שי לחג מסוג שארים, הונח כי בת זוג של פנסיונר צעירה ב-3 שנים מהפנסיונר שנפטר.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

1. הנחות אקטואריות (המשך)

7. ניתוח רגישות להנחות אקטואריות:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
פנסיה אלפי ש"ח	שי לחג אלפי ש"ח	מחלה אלפי ש"ח	פיצויים אלפי ש"ח	
(112)	(70)	(117)	(551)	הנחת ריבית היוון - תוספת של 0.5%
-	-	136	611	הנחת גידול שכר - תוספת של 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
מענק שנים עודפות אלפי ש"ח	פנסיה מוקדמת אלפי ש"ח	
-	(1)	הנחת ריבית היוון - קיטון ריבית ב-0.1%

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
פנסיה אלפי ש"ח	שי לחג אלפי ש"ח	מחלה אלפי ש"ח	פיצויים אלפי ש"ח	
(128)	(71)	(105)	(538)	הנחת ריבית היוון - תוספת של 0.5%
-	-	123	596	הנחת גידול שכר - תוספת של 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
מענק שנים עודפות אלפי ש"ח	פנסיה מוקדמת אלפי ש"ח	
-	(5)	הנחת ריבית היוון - קיטון ריבית ב-0.1%

2. השפעת התוכניות על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה:

1. אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) הינו:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
מח"מ התחייבות (בשנים)	מח"מ התחייבות (בשנים)	
7.71	7.71	תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת
8.06	8.21	מענק בגין אי ניצול ימי מחלה
8.18	8.01	שי לחג
6.69	6.27	פנסיה
8.45	8.29	ציון ותק

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ז. השפעת התוכניות על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה: (המשך)

1. תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית  
להפקדה מוגדרת

4,734                      5,365                      4,648

באור 18 - התחייבויות מותנות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים

בדבר הליכים משפטיים והפרשות שהחברה רשמה בגינם ראה באור 15ד. לעיל.

ב. התקשרויות עם לקוחות

לקבוצה התקשרויות מחייבות ליום המאזן בסך כ-1,028 מליון ש"ח בתחום הצבאי וכ-151 מליון ש"ח בתחום התעופה ומכלולים מורכבים (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-1,087 מליון ש"ח וכ-172 מליון ש"ח בהתאמה). כמו כן ל-Reliance Gear התקשרויות מחייבות בסך של כ-74 מליון ש"ח כולל הזמנות מחייבות מהחברה בסך של כ-62 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-96 מליון ש"ח וכ-80 מליון ש"ח בהתאמה).

באור 19 - שעבודים וערבויות

א. שעבודים

על נכסי הקבוצה רובצים שעבודים קבועים ושוטפים, ללא הגבלת סכום, להבטחת התחייבויותיה והתחייבויותיה המותנות כלפי בנקים ומדינת ישראל.

ההתחייבויות והתחייבויות המותנות המובטחות כאמור, מסתכמות ליום המאזן בסך 57.2 מליון ש"ח.

ב. ערבויות

החל משנת 2019, נדרשה הקבוצה להעמיד ערבות למשרד הבטחון לטובת השאלת ציוד ומקדמות. סך הערבויות למשרד הבטחון שניתנו ליום 31 בדצמבר 2025 עמדו על סך של 116.1 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 עמדו על סך של 102.4 מליון ש"ח).  
הסך הכולל של כלל הערבויות שניתנו ליום 31 בדצמבר 2025 עמדו על סך של 119.1 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 עמדו על סך של 118.3 מליון ש"ח).

לצורך שיפור תנאי הערבויות שמוציאה אי די סי למשרד הבטחון, חתמה החברה על כתבי ערבות ושיפוי לאי די סי. ערך הסכומים הנערבים ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על סך של כ-14.5 מליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 סך של כ-3.3 מליון ש"ח).

באור 20 - הון וקרנות

א. הון מניות ופרמיה על מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>23,823,197</u>	<u>24,097,549</u>	הון מניות מונפק ונפרע
<u>37,000,000</u>	<u>37,000,000</u>	הון רשום

4. ביום 21 בדצמבר 2023 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות ובה התקבלה, בין היתר, החלטה על ביטול ערכן הנקוב של מניות החברה.
5. ביום 7 באוגוסט 2024 כחלק מהתמורה בהסכם לרכישת אי די סי בוצעה הקצאה למוכרים של 235,724 מניות רגילות של החברה בשווי הוגן של 6,568 אלפי ש"ח.
6. לחברה תוכנית אופציות במסגרתה מוקצות מעת לעת אופציות לנושאי המשרה ולמנהלים בקבוצה (להלן: "תוכנית האופציות"). במסגרת תנאי תוכנית האופציות הוגדרו תקופת ההבשלה, תקופת המימוש, תנאי ואופן המימוש (ובכלל כך נקבע כי מימוש האופציות יעשה בדרך של מימוש נטו בלבד), תנאי פקיעת האופציות וכיו"ב. החל מחודש דצמבר 2024 ובמהלך שנת 2025 בוצעו מספר עסקאות של מימוש אופציות שהוענקו לנושאי משרה בהם הונפקו 289,492 מניות בסכום כולל של 2,221 אלפי ש"ח.

ב. זכויות הנלוות למניות

כל מניה רגילה בחברה מקנה למחזיק בה זכות לקבלת דיבידנדים ומניות הטבה, אם וכאשר יחולקו, באופן יחסי לשיעור אחזקתו במניות וזאת בלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עבורם. כמו כן מקנה כל מניה רגילה זכות הצבעה אחת באסיפה הכללית.

ג. קרן שערך

קרן השערך מתייחסת לשערך קרקע ומבנים כאמור בבאור 11. לעיל.

ד. קרן מהפרשי תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של Reliance Gear. השינוי נטו בקרן התרגום של פעילות החוץ במהלך שנת 2025 הסתכם בקיטון בסך 803 אלפי ש"ח (בשנת 2024 הסתכם בגידול בסך 57 אלפי ש"ח ובשנת 2023 הסתכם בגידול בסך 528 אלפי ש"ח).

ה. קרן מעסקאות עם בעלת שליטה וצדדים קשורים

1. ביום 15 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית של 286,756 אופציות למנכ"ל החברה (שאושרה באסיפה הכללית ביום 21 בדצמבר 2023) ועל הקצאה פרטית של 221,500 אופציות ל-5 עובדים שהינם נושאי משרה בחברה.
 

המנכ"ל והעובדים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד שנתיים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 18.05 ש"ח (לא צמוד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 5.42-6.73 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 36-38%, וריבית חסרת סיכון שהיא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניית החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
2. ביום 23 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית של 125,000 אופציות ל-5 עובדים שהינם נושאי משרה ומנהלים בחברה.
 

העובדים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד שנתיים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 26.60 ש"ח (לא צמוד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 6.16-8.16 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 35-36%, וריבית חסרת סיכון שהיא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניית החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
3. ביום 14 באוגוסט 2024 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית של 70,000 אופציות ל-3 עובדים שהינם נושאי משרה ומנהלים בחברה.
 

העובדים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד שנתיים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 33.60 ש"ח (לא צמוד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 8.80-13.24 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 28-35%, וריבית חסרת סיכון שהיא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניית החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.
4. ביום 16 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית של 30,000 אופציות לעובד שהינו נושא משרה בחברה.
 

העובד יהיה זכאי לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד שנתיים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 58.6 ש"ח (לא צמוד).

באור 20 - הון וקרנות (המשך)

ה. קרן מעסקאות עם בעלת שליטה וצדדים קשורים (המשך)

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 18.38-23.69 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 37-41%, וריבית חסרת סיכון שהיא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניית החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.

5. ביום 20 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית של 76,500 אופציות ל-6 עובדים שהינם נושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בנות. העובדים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש עד שנתיים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 68.60 ש"ח (לא צמוד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 21.78-28.75 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 37-42%, וריבית חסרת סיכון שהיא תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות. מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניית החברה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.

ו. דיבידנדים

1. בימים 28 במרץ 2023 ו-17 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנדים במזומן בסך של 10,000 אלפי ש"ח (סה"כ 20,000 אלפי ש"ח), טרם תשלום הדיבידנד שולמו ריביות שנצברו בסך של 497 ו-601 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתאם לתנאי שטרי הון מסוימים של בעלת השליטה ותשלומן היה תנאי מקדים לתשלום הדיבידנדים האמורים.

2. בימים 20 במאי 2024 ו-25 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנדים במזומן בסך של 8,000 אלפי ש"ח ו-15,000 אלפי ש"ח (סה"כ 23,000 אלפי ש"ח), טרם תשלום הדיבידנד שולמו ריביות שנצברו בסך של 1,181 ו-787 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתאם לתנאי שטרי הון מסוימים של בעלת השליטה ותשלומן היה תנאי מקדים לתשלום הדיבידנדים האמורים.

3. בימים 15 במאי 2025, 12 באוגוסט 2025 ו-20 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנדים במזומן בסך של 15,000 אלפי ש"ח, 10,000 אלפי ש"ח ו-15,000 אלפי ש"ח (סה"כ 40,000 אלפי ש"ח), טרם תשלום הדיבידנד שולמו ריביות שנצברו בסך של 370,715 ו-413 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתאם לתנאי שטרי הון מסוימים של בעלת השליטה ותשלומן היה תנאי מקדים לתשלום הדיבידנדים האמורים.

4. לפירוט בדבר תנאי שטרי ההון ראה ביאור 21.2 להלן.

באור 21 - התחייבויות צמיתות – שטרי הון

1. שטרי הון מהשנים 1995-1999

(1) במהלך השנים 1995 - 1999 הונפקו שטרי הון למדינה ולתעש בסך כולל של כ-77.6 מליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה עד ליום 31 לדצמבר 2018) בגין יישום תוכנית ההבראה של החברה משנת 1995. עיקרי תנאי שטרי ההון, כפי שנרשמו בעת הנפקתם הינם:

- (א) שטרי ההון הינם צמיתים, המירים למניות ויפרעו אך ורק בעת פירוק החברה. במקרה של פירוק החברה, זכויות בעלי שטרי ההון לא תהיינה בדין קדימה לעומת תביעות נושיה האחרים של החברה.
- (ב) סכום הקרן יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן.

באור 21 - התחייבויות צמיתות - שטרי הון (המשך)

1. שטרי הון מהשנים 1995-1999 (המשך)

- (ג) בכל יום עסקים בנקאי החל מה-1 ליולי 1998 יהיה ערכם המתואם למדד של שטרי הון ניתן להמרה במניות רגילות. מספר המניות שנקבעו בהמרת שטרי הון יהיה שקול למכפלת השווי המותאם של שטר הון במספר המניות בהונה המונפק של החברה, חלקי שוויה של החברה בבורסה במועד ההמרה. החברה טרם החלה בהליכים הדרושים לאישור ההמרה ותנאיה, וזאת מכיוון שטרם קיבלה הודעה מבעלי שטרי הון לפיה הם מתכוונים לבצע המרה כאמור. עם קבלת הודעה כאמור, תחל החברה בהליכי האישור הנדרשים.
- (ד) התנאים בדבר זכות ההמרה במניות יובאו לאישור הבורסה ולכל גורם אחר שאישורו יידרש על-פי כל דין וזאת 30 יום לפני תאריך ההמרה, והם יהיו כפופים לתנאים שיידרשו (אם יידרשו) על-ידי אותם גורמים.
- (2) בעבר ניהלו נציגי החברה, תעש, רשות החברות הממשלתיות ורשות ניירות ערך התדיינויות באשר למעמד המשפטי של שטרי הון וזכות ההמרה למניות הקבועה בהם (להלן: "זכות ההמרה"). במסגרת התדיינויות זו נבחנה מחדש השאלה המשפטית באם זכות ההמרה קיימת כיום, בין היתר על מנת לבחון את הסיווג החשבונאי של שטרי הון. לדעת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, זכות ההמרה אינה קיימת כיום, שכן לא התמלאו התנאים להשלמתה.
- (3) שטרי הון נכללו בדוחות הכספיים במסגרת הון החברה.

2. שטרי הון מהשנים 2003-2005

- (1) ביום 6 בנובמבר 2003 חתמה החברה על הסכם עם תעש, על פיו נטלה על עצמה תעש חלק מהתחייבויות החברה למבטחים בגין תשלומי הפרישה שישולמו בגין עובדיה הפורשים במסגרת תוכנית ההבראה. בגין כל סכום שיועבר למבטחים על ידי תעש, תנפיק החברה לתעש שטר הון.
- (2) ביום 6 בנובמבר 2003 הונפקו שטרי הון לתעש בסך של 17.5 מליון ש"ח ובמהלך שנת 2005 הונפקו שטרי הון נוספים בסך של 20.5 מליון ש"ח וזאת בגין כספים ששולמו למבטחים.

להלן תנאי שטרי הון:

1. סכום הקרן והפרשי ההצמדה בגינה הינם צמיתים ויפרעו אך ורק בעת פירוק החברה, ואולם זכויות בעל שטר הון תדחנה מפני תביעות נושיה האחרים של החברה, אך תהיינה בדין קדימה לפני חלוקת יתרת נכסי החברה לבעלי מניותיה במסגרת הפירוק.
2. הריבית השנתית בשיעור של מחצית ריבית הפריים בתוספת 1% תיציבר לזכות המחזיקים בשטרי הון ותשולם במועד בו תכריז החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה וכתנאי מקדמי לתשלום דיבידנד כאמור.
- (3) בדבר חלוקת דיבידנדים ותשלום ריבית בגין שטרי הון ראה ביאור 20. לעיל.

3. שטרי הון מהשנים 2014 ואילך

- (1) ביום 5 בנובמבר 2014 חתמה החברה על הסכם עם תעש לפיו תעביר המדינה באמצעות תעש סכומים לכיסוי עלויות החברה בקשר עם יישום הסכמי הפרישה כאמור בבאור 17.ד. לעיל. בהתאם להסכם, הסכומים שהועברו ויועברו למבטחים בגין עלויות הפרישה והסכומים שהועברו ויועברו לחברה בגין גמרי חשבון במסגרת פרישת העובדים יבוצעו אל מול הנפקת שטרי הון.
- (2) ביום 27 בנובמבר 2018 נחתם תיקון להסכם המימון, בהתאם להסכם המתוקן בין החברה לתעש - תעש תממן את רכישת הפנסיה לפורשים בהסכם הפרישה לאחר ההפרטה. בעת הפרטת החברה הועבר סכום חד פעמי לחברת קופסה שמטרתה מימון הסכם רשת הביטחון

באור 21 - התחייבויות צמיתות – שטרי הון (המשך)

3. שטרי הון מהשנים 2014 ואילך (המשך)

לפורשי תעש ועשות בעת ההפרטה. הסכום שהועבר בגין פורשי רשת הביטחון של עשות הינו בסך של כ-70 מליון ש"ח.

להלן תנאי שטרי ההון:

(א) שטרי ההון האמורים יהיו צמודי מדד וצמיתים כך שיפרעו אך ורק בעת פירוק החברה.  
 (ב) הריבית על שטרי ההון האמורים הינה בגובה מחצית ריבית הפריים בתוספת 1% ותשולם במועד פרעון הקרן.  
 שטרי ההון הונפקו בפועל עם העברת הכספים למבטחים בגין רכישת הזכויות או קבלת הכספים על ידי החברה.

(3) עד ליום 31 בדצמבר 2025 התקבל סך כולל של כ-71 מליון ש"ח כנגד הנפקת שטרי הון כאמור לעיל.

4. כאמור בבאור 21. לעיל, עם מכירת החברה לקרן פימי הועברה הבעלות על כלל שטרי ההון לקרן פימי.

5. הרכב שטרי ההון

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89,127	91,191
287,022	301,339
<u>376,149</u>	<u>392,530</u>

שטרי הון צמיתים צמודים למדד

שטרי הון צמיתים צמודי מדד ונושאי ריבית

באור 22 - רווח והפסד

א. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
269	1,593	235
187,899	251,696	310,588
50,730	26,532	39,048
<b>238,898</b>	<b>279,821</b>	<b>349,871</b>
20,121	15,294	12,632
67,662	98,475	96,229
<b>87,783</b>	<b>113,769</b>	<b>108,861</b>
<b>326,681</b>	<b>393,590</b>	<b>458,732</b>

מכירות בארץ  
לצדדים קשורים (\*)  
למשרד הביטחון  
לאחרים

מכירות בחוץ לארץ  
מכירות בחוץ לארץ (ע"י Reliance Gear)  
יצוא ישיר

(\*) צדדים קשורים - ראה באור 1.26 להלן.  
המכירות לצדדים קשורים נעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק מקובלים.

מחיר העסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות הביצוע:

הטבלה הבאה כוללת את סכום ההכנסה שצפוי להיות מוכר בתקופות עוקבות הקשור למחויבויות ביצוע שטרם הושלמו (או הושלמו באופן חלקי) במועד הדיווח, עבור חוזים שהתקופה הצפויה המקורית שלהם הייתה יותר משנה.

סה"כ	2028 ואילך	2027	2026
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,028.2	377.6	281.3	369.3
150.7	14.2	73.1	63.4

מגזר צבאי  
מגזר תעופתי

באור 22 - רווח והפסד (המשך)

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
126,203	143,114	161,860
77,431	90,132	102,913
19,356	43,853	50,502
24,988	30,381	39,848
11,910	15,353	17,871
259,888	322,833	372,994
13,410	(13,364)	(5,122)
(12,307)	(473)	(13,553)
1,103	(13,837)	(18,675)
260,991	308,996	354,319

חומרים שנצרכו  
שכר, משכורות והוצאות נלוות  
עבודות חוץ  
הוצאות חרושת  
פחת והפחתות

סה"כ הוצאות ייצור אחרות

שינויים במלאי  
שינוי במלאי תוצרת בעיבוד  
שינוי במלאי מוצרים גמורים

סה"כ שינויים במלאי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,140	5,364	4,981
124	160	156
198	447	433
469	393	712
154	292	274
91	230	305
4,176	6,886	6,861

שכר והוצאות נלוות  
פרסום ותערוכות  
נסיעות ואירוח  
שירותים מקצועיים והוצאות יצוא  
אחזקת רכב  
אחרות

באור 22 - רווח והפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,957	15,875	17,130	שכר והוצאות גלוות
2,913	3,297	1,983	שירותים מקצועיים
243	77	147	נסיעות ואירוח
612	692	801	פחת והפחתות
309	433	506	אחזקת רכב
226	235	289	אגרות
1,132	1,220	1,237	ביטוח וגמול דירקטורים
18	117	(161)	הפסדי אשראי חזויים
(*) 288	(*) 535	710	שרותי שכר וגיוס עובדים
(*) 799	(*) 886	748	אחרות
19,497	23,367	23,390	

(\*) סווג מחדש.

ה. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
581	214	5,400	הפסד משינוי בשער חליפין
12	-	-	ריבית על התחייבויות לזמן ארוך
6,593	3,776	4,008	ריבית על התחייבויות לזמן קצר
			ריבית על התחייבות לתשלום פנסיה
220	196	113	מוקדמת
2,080	-	-	עסקאות הגנה, נטו
161	620	1,284	מימון והפרשי שער חכירה
205	420	438	עמלות ערביות
319	14	8	ריבית בגין התחייבויות הסכמי פרישת
			עובדים ומתן הטבות לעובדים, נטו
10,171	5,240	11,251	

ו. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,811	1,280	668	הכנסות משינוי בשער חליפין
-	637	2,253	עסקאות הגנה, נטו
-	128	192	ריבית מפיקדונות בבנקים
1,811	2,045	3,113	

באור 23 - מיסים על ההכנסה

1. שיעור מס חברות

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

2. הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

(א) מפעל מאושר

בחדש מרץ 2022 החברה קיבלה כתב אישור של מרכז השקעות לתוכנית במסלול מענקים וזאת בהתאם לבקשות של החברה, לאישור תכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), למפעל החברה בהשקעה אפשרית של עד כ-67.1 מיליון ש"ח על ידי החברה. השקעה זו, יכולה להקנות לחברה מענק בסך של עד כ-13.4 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח החברה טרם השלימה את השקעותיה. ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק בשיעור של 20% מההשקעות המאושרות ברכוש הקבוע כפוף לעמידה בתנאי כתב האישור.

ההטבות מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור שלפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול הטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי הטבות בתוספת ריבית. להערכת הנהלת החברה ויועציה, היא עומדת ותעמוד בתנאים האמורים.

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

בחדש 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 הטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החברה בחרה 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 71)

בחדש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013, הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

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

בחדש 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%.

באור 23 - מיסים על ההכנסה (המשך)

3. הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מיסים)

החברה הינה חברה תעשייתית כהגדרתה בחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט, 1969. ובהתאם לכך זכאית להטבות אשר העיקרית שבהן היא פחת בשיעורים מוגדלים.

4. חברה מאוחדת מחוץ לישראל

חברה מאוחדת שמקום התאגדותה הינו מחוץ לישראל, נישומה לפי חוקי המס בארה"ב. שיעורי מס החברות החלים על Reliance Gear בארה"ב הינם: מס פדראלי בשיעור אחיד של 21% (החל מהכנסה שנתית של 300 אלפי דולר) ומס במדינת אילינוי (בה Reliance Gear פועלת) בשיעור של 9.5%.

5. שומות מס

לחברה ולאי די סי שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020. בהסכם השומות לשנים 2013-2018 מיום 21 בינואר 2022 נקבע כי במידה והחברה תימכר לצד שלישי יגרעו כ-94 מיליוני ש"ח מההפסדים הצבורים של החברה. עם השלמת עסקת רכישת החברה על ידי קרן פימי ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בביאור 11. לעיל, נגרעו 94 מליון ש"ח מההפסדים הצבורים של החברה, כאמור לעיל. בעקבות כך, ליום 31 בדצמבר 2025 אין לחברה הפסדים צבורים לצרכי מס (ביום 31 בדצמבר 2024 לחברה היו הפסדים צבורים למס הכנסה בסך של כ-13.4 מיליוני ש"ח).

6. מרכיבי הוצאות מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
845	1,416	4,340
-	260	33
845	1,676	4,373
484	1,239	4,834
1,329	2,915	9,207

הוצאות מיסים שוטפים:  
 בגין השנה השוטפת  
 בגין שנים קודמות  
 סה"כ הוצאות מיסים שוטפים  
 הוצאות מיסים נדחים  
 הוצאות מיסים

באור 23 - מיסים על ההכנסה (המשך)

7. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,914	51,598	66,043
7.5%	7.5%	7.5%
2,544	3,870	4,953
621	(7)	1,649
38	(18)	102
(1,233)	(490)	(1,265)
(641)	(440)	3,768
1,329	2,915	9,207

רווח לפני מיסים על ההכנסה  
שיעור המס העיקרי של החברה  
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של  
החברה  
תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:  
שיעור מס שונה בחברות הבת  
הוצאות לא מוכרות  
הפסדים והטבות בגינם לא נרשמו מיסים  
נדחים כולל שינוי במיסים נדחים משנים  
קודמות  
התאמות בגין שנים קודמות והפרשים אחרים  
הוצאות מיסים על ההכנסה

8. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

א. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך בהתאם לשיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה.

ב. התחייבויות מיסים נדחים:

דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024	דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(16,931)	(92,126)
(1,600)	(877)
1,140	136
7	-
665	713
1,357	1,643
5,536	927
(9,826)	(89,584)

התחייבויות מיסים נדחים  
קרקע ומבנים המוצגים לפי מודל הערכה מחדש ונכסי  
חכירה  
נכסים בלתי מוחשיים  
נכסי מיסים נדחים  
הפסדים מועברים לצורכי מס  
הפרשה להפסדי אשראי חזויים  
התחייבות בגין חכירה  
הטבות לעובדים  
הפרשות ושונות

סה"כ התחייבויות מיסים נדחים, נטו

באור 23 - מיסים על ההכנסה (המשך)

8. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים (המשך)

ג. הרכב הוצאות המיסים הנדחים בדוחות על הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
94	668	1,012	קרקע ומבנים המוצגים לפי מודל
-	(364)	(723)	הערכה מחדש ונכסי חכירה
(595)	(3,378)	(1,002)	נכסים בלתי מוחשיים
-	(6)	-	הפסדים מועברים לצורכי מס
107	190	47	הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(411)	(301)	(142)	התחייבות בגין חכירה, נטו
321	1,952	(4,026)	הטבות לעובדים
(484)	(1,239)	(4,834)	הפרשות ושונות
			סה"כ הוצאות מיסים נדחים

ד. בשנת 2025 רשמה החברה גידול במיסים הנדחים המורכב מגידול ברווח כולל אחר בגין שערוך המקרקעין בסך של 74,622 אלפי ש"ח. בנוסף, במהלך השנים 2025, 2024 ו-2023 רשמה החברה גידול במיסים הנדחים המורכב מגידול ברווח כולל אחר בגין שינויים שנרשמו בשערוך ההתחייבויות לעובדים בסך של 62 אלפי ש"ח, 138 אלפי ש"ח ו-30 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנים 2025 ו-2024 רשמה החברה גידול במיסים הנדחים המורכב מגידול ברווח כולל אחר בגין שינויים שנרשמו בשערוך ההתחייבויות לעובדים בסך של 138 אלפי ש"ח ו-30 אלפי ש"ח, בהתאמה.

חישוב הרווח למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	
באלפי ש"ח	באלפים	באלפי ש"ח	באלפים	באלפי ש"ח	באלפים	
32,585	23,572	48,683	23,666	58,836	23,947	כמות המניות והרווח ניכוי ריבית והפרשי הצמדה שנצברו על שטרי הון צמיתים
(19,899)	-	(20,866)	-	(17,789)	-	סה"כ לצורך חישוב רווח נקי בסיסי למניה
12,686	23,572	27,817	23,666	41,047	23,947	השפעת מניות שהנפקתן מותנית
-	88	-	586	-	702	סה"כ לצורך חישוב רווח נקי מדולל למניה
12,686	23,660	27,817	24,252	41,047	24,649	

לשנה	לשנה	לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
0.54	1.18	1.63
0.54	1.15	1.58

רווח בסיסי למניה (ש"ח)  
רווח מדולל למניה (ש"ח)

- א. כללי  
 לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:
- ב. המגזר הצבאי  
 הפעילות כוללת ייצור, אחזקה ושיקום של ממסרות ראשיות, הינעים סופיים ומערכות מתלים ע"י החברה וכן ערכות נוספות המיוצרות ע"י אי די סי המיועדות לרק"מ וכן יצור חלקי חילוף למערכות הנ"ל. פעילות נוספת הינה ייצור חודרני שריון העשויים נתכי טונגסטן מסונטר וייצור פריטים נוספים המשמשים לייצור תחמושת. בנוסף החברה מייצרת מכלולים מורכבים בתחומי הטילאות.
- ג. מגזר התעופה ומכלולים מורכבים  
 הפעילות כוללת ייצור ממסרות ומערכות הפעלה ובקרה תעופה, גלים למנועי סילון, ממסרות אוטומוטיביות וגלגלי שיניים, ומוצרי טונגסטן מסונטר ע"י החברה וכן מכלולים מורכבים המיוצרים ע"י אי די סי ללקוחות בתחום המוליכים למחצה.
- ד. Reliance Gear  
 תחום הפעילות העיקרי של Reliance Gear הוא עיבוד שבבי כללי וייצור גלגלי שיניים מסוגים שונים, באיכות גבוהה ובכמויות קטנות, עד לייצור פריט בודד. ל-Reliance Gear הצוות והיכולת לשחזר גלגלי שיניים פגומים או שבורים ("הנדסה לאחור"), ובכך לתת מענה יעיל לתחום חלקי החילוף לציוד מסוגים שונים.
- הכנסות והוצאות המגזר  
 הכנסות המגזר מיוחסות ישירות. הוצאות המגזר מיוחסות בחלקן לפי מפתחות תמחיריים שנקבעו על ידי הנהלת החברה.

באור 25 - מגזרים עסקיים (המשך)

ה. מידע על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
458,732	-	12,635	104,947	341,150	סך הכנסות מחיצוניים
-	(35,888)	35,888	-	-	הכנסות ממכירות בין מגזרים-
458,732	(35,888)	48,523	104,947	341,150	סה"כ הכנסות במאוחד
(354,319)	35,888	(44,281)	(86,469)	(259,457)	עלות המכירות
104,413	-	4,242	18,478	81,693	רווח גולמי
18,491	-	2,074	4,811	11,606	פחת והפחתות
74,181	(370)	276	12,236	62,039	רווח תפעולי
(11,251)					הוצאות מימון
3,113					הכנסות מימון
(9,207)					מיסים על ההכנסה
56,836					רווח נקי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
393,590	-	15,294	107,242	271,054	סך הכנסות מחיצוניים
-	(54,570)	54,570	-	-	הכנסות ממכירות בין מגזרים-
393,590	(54,570)	69,864	107,242	271,054	סה"כ הכנסות במאוחד
(308,996)	59,935	(58,969)	(84,815)	(225,147)	עלות המכירות
84,594	5,365	10,895	22,427	45,907	רווח גולמי
16,194	-	3,430	4,008	8,756	פחת והפחתות
54,793	5,365	6,054	15,351	28,023	רווח תפעולי
(5,240)					הוצאות מימון
2,045					הכנסות מימון
(2,915)					מיסים על ההכנסה
48,683					רווח נקי

באור 25 - מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	תעופה ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
326,681	-	20,121	72,995	233,565	סך הכנסות מחיצוניים
-	(25,523)	25,523	-	-	הכנסות ממכירות בין מגזרים -
326,681	(25,523)	45,644	72,995	233,565	סה"כ הכנסות במאוחד
(260,991)	27,721	(37,947)	(60,852)	(189,913)	עלות המכירות
65,690	2,198	7,697	12,143	43,652	רווח גולמי
12,600	-	2,588	2,384	7,628	פחת והפחתות
42,274	2,198	4,007	7,321	28,748	רווח תפעולי
(10,171)					הוצאות מימון
1,811					הכנסות מימון
(1,329)					מיסים על ההכנסה
32,585					רווח נקי

1. מידע אחר

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	תעופה ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
257,085	-	20,208	59,283	177,594	מלאי המגזר
775,315					נכסים שלא הוקצו למגזר
1,032,400					סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	תעופה ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
232,654	-	20,858	49,691	162,105	מלאי המגזר
535,061					נכסים שלא הוקצו למגזר
767,715					סה"כ נכסים

2. עיתוי ההכרה בהכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	תעופה ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
114,796	(35,890)	48,522	64,541	37,623	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
343,936	-	-	40,406	303,530	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
458,732	(35,890)	48,522	104,947	341,153	סה"כ הכנסות

באור 25 - מגזרים עסקיים (המשך)

ז. עיתוי ההכרה בהכנסה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
111,079	(54,570)	69,864	72,544	23,241	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
282,511	-	-	34,698	247,813	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
393,590	(54,570)	69,864	107,242	271,054	סה"כ הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	התאמות	Reliance Gear	ומכלולים מורכבים	צבאי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
118,233	(25,523)	45,644	47,008	51,104	הכרה בהכנסה בנקודת זמן
208,448	-	-	25,987	182,461	הכרה בהכנסה על פני תקופת זמן
326,681	(25,523)	45,644	72,995	233,565	סה"כ הכנסות

ח. מידע על בסיס מגזרים גאוגרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
236,610	273,692	351,234	הכנסות ישראל
77,242	102,230	95,596	ארצות הברית
12,829	17,668	11,902	אירופה
326,681	393,590	458,732	

ט. אחוז הכנסות מלקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
57.5%	64.0%	67.7%	משרד הביטחון (התחום הצבאי)
10.9%	2.7%	5.3%	לקוח א' (התחום הצבאי)
7.7%	12.7%	10.3%	לקוח ב' (תחום התעופה ומכלולים מורכבים)

באור 25 - מגזרים עסקיים (המשך)

ט. אחוז הכנסות מלקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

סה"כ הכנסות מלקוחות עיקריים 223,600 301,715 388,629

באור 26 - בעלי שליטה, צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (לרבות דירקטורים)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מספר אנשים	מספר אנשים	מספר אנשים

הטבות  
לעובדים  
לטווח קצר

2,083 1 2,185 1 1,973 1

ב. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מספר אנשים	מספר אנשים	מספר אנשים

בגין דירקטור  
שאינו מועסק

1,058 7 1,141 8 1,163 8

ג. לפרטים בדבר שיפוי, ביטוח ופטור לנושאי משרה ראה באור 15. לעיל.

באור 26 - בעלי שליטה, צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות ויתרות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

1. עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
269	1,593	235
(5,297)	(9,371)	(11,910)

מכירות לחברות המוחזקות על ידי קרן פימי (\*)  
קניות, עבודות חוץ ושירותים אחרים מחברות המוחזקות על ידי קרן פימי (\*)

(\*) בעלת השליטה. ראה ביאור ד1. לעיל.

2. יתרות בעלי שליטה וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
170	23	<b>ביתרת לקוחות</b>
523	-	אורדן תעשיות בע"מ
		מנועי בית שמש בע"מ
3,048	3,589	<b>ביתרות ספקים</b>
13	34	אורדן תעשיות בע"מ
		חברות אחרות המוחזקות על ידי קרן פימי

יתרות הלקוחות הגבוהות ביותר בשנת 2025 ובשנת 2024 הינן:  
אורדן תעשיות בע"מ - 188 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו-170 אלפי ש"ח בשנת 2024.  
מנועי בית שמש בע"מ - 35 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו-920 אלפי ש"ח בשנת 2024.

יתרות הספקים הגבוהות ביותר בשנת 2025 ובשנת 2024 הינן:  
אורדן תעשיות בע"מ - 5,473 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו-3,048 אלפי ש"ח בשנת 2024.  
חברות אחרות המוחזקות על ידי קרן פימי - 34 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו-13 אלפי ש"ח בשנת 2024.

3. ערבויות צדדים קשורים - לגבי ערבויות וכתבי שיפוי שניתנו לאי די סי ראה גם באור 19. לעיל.

מכשירים פיננסיים - באור 27

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:  
 סיכון אשראי  
 סיכון נזילות  
 סיכון שוק

בבאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים הנ"ל.

א. סיכון אשראי

חשיפה לסיכון אשראי

סיכון אשראי נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים, מהלוואות שניתנו לצדדים שלישיים ומהשקעות בניירות ערך.

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית. החשיפה המירבית לסיכון האשראי בגין מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים והשקעות אחרות למועד הדיווח, הינה כדלקמן:

הערך בספרים 31 בדצמבר 2024	הערך בספרים 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,542	5,754
1,824	447
623	517
134,631	208,418
<u>151,620</u>	<u>215,136</u>

**נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 השקעות לזמן קצר  
 פיקדון לזמן ארוך  
 לקוחות

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים והשקעות אחרות למועד הדיווח לפי אזורים גיאוגרפיים, הינה כדלקמן:

הערך בספרים 31 בדצמבר 2024	הערך בספרים 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
113,682	177,290
1,289	317
36,649	37,529
<u>151,620</u>	<u>215,136</u>

ישראל (בעיקר משרד הביטחון)  
 ארצות אירופה שאינן גוש האירו  
 ארצות הברית

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

גיול לקוחות

					ליום 31 בדצמבר 2025
					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
סה"כ	מעל שנה	עד 120 יום עד שנה	31-120 יום	עד 30 יום	אלפי ש"ח
208,418	6	2,008	13,050	15,807	177,547
-	-	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני  
הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות  
מסופקים

					ליום 31 בדצמבר 2024
					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
סה"כ	מעל שנה	עד 120 יום עד שנה	31-120 יום	עד 30 יום	אלפי ש"ח
127,999	364	215	3,245	5,657	118,518
(287)	(287)	-	-	-	-

יתרת לקוחות לפני  
הפרשה לחובות מסופקים  
יתרת הפרשה לחובות  
מסופקים

ב. סיכון נזילות

החברה משתמשת בתמחיר ספציפי לצורך תמחור מוצריה ושירותיה, דבר המסייע לה לעקוב אחר דרישות תזרים המזומנים ולמקסם את תשואת המזומנים מהשקעותיה. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע. החברה מחזיקה במקורות אשראי כדלקמן:  
נכון ליום המאזן לקבוצה מסגרת אשראי לזמן קצר בלתי מנוצלת (כולל ערבויות) בסך של כ- 331.1 מליון ש"ח.

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
3 שנים ואילך	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	51,938	51,938	51,938	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	53,368	53,368	53,368	הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים (*)
-	-	-	924	924	924	ספקים
12,081	3,641	1,903	1,870	19,045	17,018	זכאים פיננסיים
12,081	3,641	1,903	108,100	125,275	123,248	התחייבויות בגין חכירה סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
3 שנים ואילך	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	67,981	67,981	67,981	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	39,964	39,964	39,964	הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים (*)
-	-	-	1,019	1,019	1,019	ספקים
16,434	3,799	1,991	1,956	24,180	20,849	זכאים פיננסיים
16,434	3,799	1,991	110,920	133,144	129,813	התחייבויות בגין חכירה סה"כ

(\*) כולל ריבית שנצברה.

למידע בדבר אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה ראה באור 14.ב. ו-ג.

ג. סיכונים שוק

1. סיכונים השוק

פעילות החברה חשופה לסיכונים שוק שונים, כדלקמן:

(א) סיכון מטבע ובסיסי הצמדה - שינויים בשער הדולר והיורו משפיעים על תוצאות הפעילות של החברה וכן על נכסיה והתחייבויותיה. חלק מההתקשרויות של החברה עם לקוחותיה הינן דולריות. בתקופות בהן שער החליפין של הדולר יורד לעומת השקל, מתייקרות התשומות השקליות, ובעיקר עלות העבודה, במונחים דולריים. לניתוח רגישות ראה ביאור 27.ג.4. להלן.

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

- (ב) סיכון שערי ריבית - שינויים בשערי הריביות משפיעים על הוצאות המימון של החברה. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי ריבית ה-SOFR והפריים. לניתוח רגישות ראה ביאור 5.ג27. להלן.
- (ג) שינויים בקצב האינפלציה - לחברה התחייבויות לתשלום פנסיה מוקדמת, ונכסים והתחייבויות אחרות הצמודות למדד המחירים לצרכן. לניתוח רגישות ראה ביאור 5.ג28. להלן.
- (ד) סיכון בגין שינויים במחירי חומרי גלם - פעילות החברה חשופה לשינויים במחירי חומרי גלם העשויים מתכת ולשינויים במחירי אבקות הטונגסטן הנסחרת בבורסת הסחורות בלונדון והמשמשת את החברה כחומר גלם בחלק מפעילותה.

## 2. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

החברה בוחנת מעת לעת את מידת החשיפה הכלכלית לה היא נתונה. מדיניות התאגיד להגן על החשיפה הכלכלית ולא על החשיפה החשבונאית וזאת באמצעות גידור טבעי ככל שניתן. לחברה עודף הכנסות במט"ח על הוצאות במט"ח לפיכך החברה עושה מפעם לפעם שימוש בנגזרי מטבע חוץ (חוזי אקדמה) באמצעות חדרי העסקאות בבנקים, החברה מתאימה ככל שניתן את בסיס ההצמדה של הכנסותיה לבסיס ההצמדה של עלויותיה. נגזרים אלו אינם משמשים להגנה לצרכים חשבונאיים.

ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה אין עסקאות פתוחות. ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה עסקאות פתוחות בסך כולל של 4,500 אלפי דולר, עבורם הוכר נכס בגין רווח צפוי בסך של 312 אלפי ש"ח.

## 3. אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים והבקרה מחליטים באופן שוטף בנוגע להיקף האשראי, סוגי האשראי ועיתוי לקיחתו בהתאם למסגרות שנקבעו על-ידי הדירקטוריון. נושא החשיפה לסיכוני השוק נדון בדירקטוריון החברה מעת לעת. בשנת הדוח לא חלו שינויים במדיניות ניהול סיכוני שוק בחברה.

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיכוני מדד ומטבע חוץ

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
						יתרות מט"ח ב- Reliance Gear
סה"כ	צמוד אירו ואחרים	צמוד לדולר	צמוד למדד	ללא הצמדה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,754	190	1,154	-	3,365	1,045	<b>נכסים</b>
447	-	447	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
208,418	-	36,596	-	168,662	3,160	השקעות לזמן קצר
-	-	-	-	-	-	לקוחות
214,619	190	38,197	-	172,027	4,205	חייבים ויתרות חובה
						<b>סה"כ נכסים</b>
51,938	-	32,538	-	19,400	-	<b>התחייבויות</b>
53,368	4,836	9,991	-	35,378	3,163	הלוואות ואשראי
924	-	-	-	874	50	ספקים
17,018	-	-	7,738	-	9,280	זכאים פיננסיים
123,248	4,836	42,529	7,738	55,652	12,493	התחייבויות בגין חכירה
91,371	(4,646)	(4,332)	(7,738)	116,375	(8,288)	<b>סה"כ התחייבויות</b>
						<b>סה"כ החשיפה, נטו</b>
						<b>בדוח על המצב הכספי</b>
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
						יתרות מט"ח ב- Reliance Gear
סה"כ	צמוד אירו ואחרים	צמוד לדולר	צמוד למדד	ללא הצמדה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,542	105	10,222	-	2,706	1,509	<b>נכסים</b>
1,824	-	-	-	1,824	-	מזומנים ושווי מזומנים
134,631	-	20,066	-	111,187	3,378	השקעות לזמן קצר
312	-	312	-	-	-	לקוחות
151,309	105	30,600	-	115,717	4,887	חייבים ויתרות חובה
						<b>סה"כ נכסים</b>
67,970	-	-	-	67,970	-	<b>התחייבויות</b>
39,964	805	6,074	-	29,774	3,311	הלוואות ואשראי
1,295	-	-	-	1,064	231	ספקים
20,849	-	-	9,106	-	11,743	זכאים פיננסיים
130,078	805	6,074	9,106	98,808	15,285	התחייבויות בגין חכירה
21,231	(700)	24,526	(9,106)	16,909	(10,398)	<b>סה"כ התחייבויות</b>
						<b>סה"כ החשיפה, נטו</b>
						<b>בדוח על המצב הכספי</b>

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

5. ניתוח רגישות

שינוי בשערי החליפין של המטבעות הבאים אל מול הש"ח, כאמור להלן, לתאריך 31 בדצמבר ושינוי במדד המחירים לצרכן, היו מגדילים (מקטינים) את הרווח וההפסד ואת ההון בסכומים המוצגים (לאחר מס) להלן:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
רווח	רווח
והפסד והון	והפסד והון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עליה בשער החליפין של:

1,227	(217)	דולר ארה"ב ב-5%
(35)	(232)	אירו ב-5%

להיחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר בכל שנה הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

הניתוח שלעיל מבוסס על שינויים בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן, שלדעת הקבוצה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים ובהתעלם מהשפעה כלשהי של מכירות ורכישות חזויות.

6. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

הערך בספרים 31 בדצמבר 2024	הערך בספרים 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מכשירים בריבית משתנה

(67,970)	(51,938)	התחייבויות פיננסיות
----------	----------	---------------------

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

6. סיכון שיעורי ריבית

2. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בריבית משתנה

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן:

31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
קיטון	גידול	
בריבית	בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2</u>	<u>(2)</u>	שינוי ברווח והפסד ובהון

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
קיטון	גידול	
בריבית	בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2</u>	<u>(2)</u>	שינוי ברווח והפסד ובהון

ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים.

7. שווי הוגן

1. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

2. היררכיית השווי ההוגן

ביום 31 בדצמבר 2025 לחברה אין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. להלן היררכיית השווי ההוגן של נכסי החברה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ביום 31 בדצמבר 2024:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>312</u>	<u>-</u>	<b>נכסים פיננסיים</b>
		מכשירים נגזרים

באור 28 - אירועים לאחר תאריך מאזן

ביום 13 בינואר, 2026, החליט דירקטוריון החברה על גיוס הון בהיקף כספי של כ-120 מיליון ש"ח אשר נועד למיזוגים ורכישות, תמיכה בצמיחה הצפויה בפעילות והשקעות במיכון, אוטומציה ותשתיות יצור, וזאת בתמורה להקצאת 1,230,785 מניות רגילות של החברה. ביום 18 בינואר, 2026, הושלם הגיוס ונרשמו המניות לטובת הניצעים.

-----

## עשות אשקלון תעשיות בע"מ

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

18 במרץ 2026

## פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: עשות אשקלון תעשיות בע"מ      מס' חברה ברשם החברות: 520037581

מס' חברה ברשות ני"ע: 312

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2025

תאריך אישור הדוח: 18 במרץ 2026

תקופת הדוח: 1 בינואר 2025 – 31 בדצמבר 2025

### תקנה 9:

רצ"ב הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025 בצרוף חוות דעת רואה החשבון.

### תקנה 9ג:

החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

### תקנה 9ד:

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ליום 31 בדצמבר 2025, ראה דיווח מידי בת-126 המפורסם במקביל לפרסומו של דוח זה.

### תקנה 10א:

ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, מצ"ב כחלק ב' של דוח זה.

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-הבת ובחברות קשורות לתאריך המאזן**

שם החברה סוג מניה	סוג המניות	עלות מדווחת	כמות מניות וערכן הנקוב	מדוח (אלפי ₪)	שיעור ההחזקה בנייר הערך	שיעור ההחזקה בהון	שיעור ההחזקה בהצבעה	שיעור ההחזקה בסמכות למנות דירקטורים
Reliance Gear Corp.	רגילות	USD 50	USD 5,000 (50 מניות בנות 100 ע"נ USD כ"א)	10,821	100%	100%	100%	100%
חברה לפיתוח תעשיות (1996) אי די סי בע"מ	רגילות	1,032 אלפי ש"ח	760,777 (760,777) מניות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א)	39,936	100%	100%	100%	100%

כמו כן נתנה החברה הלוואות ל- Reliance Gear Corp. שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת על סך של כ-12,421 אלפי ש"ח. ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית של SOFR (3 חודשים) + 1.7% וללא מועד פירעון מוגדר.

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

אין שינוי בשנת 2025.

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

להלן פירוט ההכנסות של חברות בנות (אלפי ₪):

שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	רווח כולל אחר	דיבידנד	דיבידנד לאחר תאריך המאזן	דמי ניהול	דמי ניהול לאחר תאריך המאזן	ריבית והפרשי הצמדה
Reliance <sup>1</sup> Gear Corp.	5,644	5,794	5,794	---	---	---	---	---
חברה לפיתוח תעשיות (1996) אי די סי בע"מ	13,414	10,631	10,824	13,750	---	---	---	---

<sup>1</sup> לא כולל ביטולי עסקאות בין החברה הבת לחברה.

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

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: תשלומים לנושאי משרה בכירה**

להלן עלות השכר כולל השינויים בהתחייבויות לתשלומים, לרבות לעניין תנאי פרישה, בשנה שלגביה מוגש הדוח, לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה בשנת 2025, אשר הוכרו בדוחותיה הכספיים לשנת 2025:

שם	תפקיד	מגדר	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (כולל סוציאליות) *	מענקים **	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ (אלפי ש"ח)
אליהו דמרי	מנכ"ל	זכר	100%	---	1,125	595 <sup>2</sup>	253	---	---	---	---	---	---	---	1,973
יובל פנחס	מנכ"ל אי די סי	זכר	100%	---	835	222 <sup>3</sup>	121	---	---	---	---	---	---	85	1,263
יאיר קאופמן	סמנכ"ל כספים ובקרה	זכר	100%	---	844	299 <sup>4</sup>	69	---	---	---	---	---	---	---	1,212
עמית משה	סמנכ"ל תפעול	זכר	100%	---	675	238 <sup>5</sup>	59	---	---	---	---	---	---	74	1,046
שי אברהמי	מנהל יחידה עסקית צבאית	זכר	100%	---	594	215 <sup>6</sup>	25	---	---	---	---	---	---	75	909

\* השכר לנושאי המשרה בחברה משולם בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048, בהתאמה) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה).

\*\* לפרטים נוספים ראה סעיף 3.ב. להלן.

<sup>2</sup> המענק כולל 397 אלפי ש"ח מענק שנתי ו-198 אלפי ש"ח מענק מיוחד.  
<sup>3</sup> המענק כולל 123 אלפי ש"ח מענק שנתי ו-99 אלפי ש"ח מענק מיוחד.  
<sup>4</sup> המענק כולל 199 אלפי ש"ח מענק שנתי ו-100 אלפי ש"ח מענק מיוחד.  
<sup>5</sup> המענק כולל 164 אלפי ש"ח מענק שנתי ו-74 אלפי ש"ח מענק מיוחד.  
<sup>6</sup> המענק כולל 143 אלפי ש"ח מענק שנתי ו-72 אלפי ש"ח מענק מיוחד.

1. להלן פרטים בדבר תנאי ההעסקה של בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה:

**א. אליהו דמרי, מנכ"ל החברה**

מר אליהו דמרי מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 15 באוקטובר 2019. בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר דמרי למשכורת חודשית שהסתכמה בחודש דצמבר 2025 לסך ברוטו של 68,251 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר מתעדכן אחת לשנה, וכן לתנאים סוציאליים כגון: הוצאות החזקת רכב פרטי, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצורכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה שנתית, מחלה והבראה. מר דמרי אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. מר דמרי רשאי להודיע על פרישתו מהתפקיד על ידי מתן הודעה בכתב לחברה, 6 חודשים מראש. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם מר דמרי באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 6 חודשים מראש וכן לתקופת הסתגלות בת 3 חודשים.

כמו כן, מר דמרי זכאי למענק מבוסס ביצועים ולמענק מיוחד/חד פעמי בהתאם להוראות מדיניות התגמול כפי שתהיינה מעת לעת, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן.

נכון למועד דוח זה, מר דמרי מחזיק ב-71,689 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 71,689 מניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137614), דיווח מידי על תוצאות האסיפה מיום 21 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-153874), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

**ב. יובל פנחס, מנכ"ל אי די סי**

בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר פנחס למשכורת חודשית שהסתכמה בחודש דצמבר 2025 לסך ברוטו של 49,555 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, וכן לתנאים סוציאליים כגון: רכב צמוד עם שווי מגולם לצורכי מס, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצורכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה שנתית, מחלה והבראה. מר פנחס אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. מר פנחס רשאי להודיע על פרישתו מהתפקיד על ידי מתן הודעה בכתב לחברה, 3 חודשים מראש. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם מר פנחס באמצעות מתן הודעה בכתב של 3 חודשים מראש.

כמו כן, מר פנחס זכאי למענק מבוסס ביצועים של עד כ-3 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ביעדים שהוגדרו ואושרו מראש ומענק מיוחד/חד פעמי עד כ-3 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) כמענק מיוחד/חד פעמי.

נכון למועד דוח זה, מר פנחס מחזיק ב-30,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 30,000 מניות רגילות של החברה.

**ג. יאיר קאופמן, סמנכ"ל כספים ובקרה**

בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר קאופמן למשכורת חודשית שהסתכמה בחודש דצמבר 2025 לסך ברוטו של 51,468 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, וכן לתנאים סוציאליים כגון: הוצאות החזקת רכב פרטי, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצורכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה שנתית, מחלה והבראה. מר קאופמן אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. מר קאופמן רשאי להודיע על פרישתו מהתפקיד על ידי מתן הודעה בכתב לחברה, 3 חודשים מראש. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם מר קאופמן באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים מראש וכן לתקופת הסתגלות בת 3 חודשים.

כמו כן, מר קאופמן זכאי למענק מבוסס ביצועים בסך של עד 3 ומענק מיוחד/חד פעמי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן.

נכון למועד דוח זה, מר קאופמן מחזיק בכ-19,637 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 19,637 מניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים אודות הקצאה הפרטית לנושאי משרה ראה דוח מידי מיום 16

בנובמבר 2022 אשר תוקן ביום 28 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137563 ו-2022-01-143173, בהתאמה) המובאים בזאת על דרך ההפניה.

**ד. עמית משה, סמנכ"ל תפעול**

בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר משה למשכורת חודשית שהסתכמה בחודש דצמבר 2025 לסך ברוטו של 42,406 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, וכן לתנאים סוציאליים כגון: רכב צמוד, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצורכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה שנתית, מחלה והבראה. מר משה אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. מר משה רשאי להודיע על פרישתו מהתפקיד על ידי מתן הודעה בכתב לחברה, 3 חודשים מראש. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם מר משה באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים מראש.

כמו כן, מר משה זכאי למענק מבוסס ביצועים ומענק מיוחד/חד פעמי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן.

נכון למועד דוח זה, מר משה מחזיק ב-16,222 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 16,222 מניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים אודות הקצאה הפרטית לנושאי משרה ראה דוח מיידי מיום 16 בנובמבר 2022 אשר תוקן ביום 28 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137563 ו-2022-01-143173, בהתאמה) המובאים בזאת על דרך ההפניה.

**ה. שי אברהמי, מנהל יחידה עסקית צבאית**

בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר אברהמי למשכורת חודשית שהסתכמה בחודש דצמבר 2025 לסך ברוטו של 36,907 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, וכן לתנאים סוציאליים כגון: רכב צמוד, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצורכי עבודה, ביטוח מנהלים/קרן פנסיה, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה שנתית, מחלה והבראה. מר אברהמי אינו מקבל דמי ייעוץ, ריבית, דמי שכירות או תגמול אחר מהחברה. מר אברהמי רשאי להודיע על פרישתו מהתפקיד על ידי מתן הודעה בכתב לחברה, 3 חודשים מראש. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עם מר אברהמי באמצעות מתן הודעה בכתב של 3 חודשים מראש.

כמו כן, מר אברהמי זכאי למענק מבוסס ביצועים ומענק מיוחד/חד פעמי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן.

נכון למועד דוח זה, מר אברהמי מחזיק ב-26,970 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 26,970 מניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים אודות הקצאה הפרטית לנושאי משרה ראה דוח מיידי מיום 16 בנובמבר 2022 אשר תוקן ביום 28 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137563 ו-2022-01-143173, בהתאמה) המובאים בזאת על דרך ההפניה.

**2. התגמולים לבעלי העניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלה לעיל:**

א. בשנת הדוח רשמה החברה הוצאה בסך של כ-683 אלפי ש"ח בגין גמול לדירקטורים למעט תגמול ליו"ר דירקטוריון פעיל כמפורט להלן.

ב. התגמולים ששולמו לכלל הדירקטורים בגין כהונתם (למעט התגמול של יו"ר הדירקטוריון כמפורט בס"ק ג', לפי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 בהתאם לדרגת ההון של החברה.

ג. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 21 בספטמבר 2025, הוחלט לאשר את התקשרות החברה בשירותי ניהול עם יו"ר הדירקטוריון מר ישי דוידי כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. על פי תנאי ההתקשרות שאושרו כאמור, זכאי מר דוידי לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), כמו כן זכאי מר דוידי להחזר

הוצאות סבירות שיוצאו על ידו בקשר לביצוע תפקיד זה, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות חו"ל), חנייה וכו', והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה. ההתקשרות בהסכם שירותי הניהול הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים על הסכם ההתקשרות ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048, בהתאמה) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

ד. יצוין כי כלל הדירקטורים בחברה לרבות דירקטורים שמונו מטעם בעלת השליטה בחברה זכאים להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה, כתב פטור וכתב שיפוי, בתנאים אחידים לנושאי המשרה כמקובל בחברה.

### 3. הערות כלליות

א. ביום 21 בספטמבר 2025 אושרה מדיניות התגמול של החברה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048, בהתאמה) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

ב. בכפוף להוראות מדיניות התגמול, החברה נוהגת לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות מענקים על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה.

מענקים לשנת 2025: (1) מר אליהו דמרי זכאי למענק שנתי, בהתאם לנוסחת המענק השנתית בכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים בדבר נוסחת המענק ראו דיווח מידי דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048, בהתאמה) ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה. בגין שנת 2025 מר דמרי זכאי למענק כולל בסך של עד כ-6 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) ועד כ-3 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) כמענק מיוחד/חד פעמי (2) כל נושאי המשרה הנ"ל, למעט המנכ"ל, זכאים למענק שנתי בסך של עד כ-4 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ביעדים שהוגדרו ואושרו מראש ועד כ-2 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) כמענק מיוחד/חד פעמי.

הענקת המענקים השנתיים בגין שנת 2025 למנכ"ל ולנושאי המשרה כפופי מנכ"ל, הינה בהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות ועמידה ביעדים האישיים של כל אחד מנושאי המשרה בהתאם לתוכנית המענקים. יעדי החברה שנקבעו לשנת 2025 הינם מכירות, רווח תפעולי, כניסת הזמנות חדשות ותזרים מפעילות שוטפת אשר נמדדים 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.

**תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעלת השליטה בתאגיד היא להב החרב בע"מ, להב החרב בע"מ היא השותף הכללי בברזל עשות, שותפות מוגבלת אשר מחזיקה במניות החברה. להב החרב בע"מ נשלטת על ידי פימי 7 2020 בע"מ. פימי 7 2020 בע"מ נשלטת בשרשור על ידי מר ישי דוידי (להלן: "בעלת השליטה"), ומחזיקה בשיעור של כ-49.54% מהונה המונפק והנפרע. לפרטים אודות מכירת החזקתה של תעש מערכות בע"מ (בעלת השליטה הקודמת בחברה) ראו סעיף 1.3 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

**תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

**עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:**

1. לפרטים בדבר הגמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה ראו תקנה 21 לעיל. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלת השליטה והוצאות נלוות אליהם, ששולם בתקופת הדוח, הינו 762 אלפי ש"ח (סכום אשר כולל דמי ניהול ליו"ר פעיל כאמור בתקנה 21 סעיף 2.ג. לעיל).
  2. ביום 21 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים וכפי שיכנו מעת לעת, מטעם בעלת השליטה בחברה (מר ישי דויד, הגב' לילך אשר-טופילסקי, מר עמית בן צבי ומר רועי גזית) לתקופה של שלוש שנים. לפרטים נוספים בדבר ביטוח ושיפוי נושאי משרה ראו תקנה 29א. להלן.
  3. לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מכהנים ו/או אשר יכהנו בעתיד בחברה או בחברת בת שלה, ראו תקנה 29א. להלן.
  4. במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש בהן עניין אישי. בהתאם לכך בחודש אוגוסט 2022 החליטה ועדת הביקורת לאמץ נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות.
- במהלך התקופה ביצעה החברה עסקאות עם צדדים קשורים. סך הוצאות החברה בגין עסקאות אלו בשנת 2025 עמד על סך של כ-11,910 אלפי ש"ח. סך הכנסות החברה בגין עסקאות אלה בשנת 2025 עמד על סך של כ-244 אלפי ש"ח. להלן פירוט העסקאות:

שם הספק	סוג עסקה	פרטים	סכום העסקאות	סיווג העסקה
אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ	מכירות ללקוח	ביצוע טיפולים טרמיים	235 אלפי ש"ח	זניחה
מנועי בית שמש בע"מ	מכירות ללקוח	פיתוח ויצור חלקים למנועי סילון	9 אלפי ש"ח	זניחה
י שטרן הנדסה 1989 בע"מ	קניות מספק	רכש מחרטה	133 אלפי ש"ח	זניחה
גרין סטרים בע"מ	קניות מספק	שרותי סילוק שמנים	64 אלפי ש"ח	זניחה
א.מ.ת ברמור מערכות בע"מ	קניות מספק	שירותי מחשוב	41 אלפי ש"ח	זניחה

בהתאם לדרישה של משהב"ט, החברה נדרשת, מעת לעת, לבצע התקשרויות עם צדדי ג' שעשויים להיות קשורים לבעלת השליטה בחברה. מדובר בהזמנות מתכונת גב אל גב (Back to Back) להזמנות המתקבלות ממשהב"ט, כאשר הכמויות הנרכשות, המחירים, נוסחאות ההצמדה וכיו"ב נקבעו במו"מ ישיר בין משהב"ט לאותו צד ג' ללא מעורבות של החברה והחברה הינה למעשה "צינור" בלבד להוצאת ההזמנות הנ"ל. במתכונת זו, בשנת 2025 בוצעו העסקאות שלהלן:

שם הספק	סוג עסקה	פרטים	סכום העסקאות
אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ	קניות מספק	רכש יציקות	11,672 אלפי ש"ח

**תקנה 24: מניות וני"ע המירים המוחזקים על-ידי בעלי עניין בתאגיד**

**מניות:**

לפרטים ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 21 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-008716).

**שטרי הון המירים:**

91,091 אלפי ש"ח מוחזקים על-ידי בעלת השליטה.

בדבר תנאי ההמרה של שטרי ההון ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למועד הדוח**

הון רשום: 37,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

הון מונפק ונפרע: 25,342,021 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

הון בדילול מלא<sup>7</sup>: 25,690,041 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

**שטרי הון לא המירים (כולל ריבית והצמדה):**

301,339 אלפי ש"ח מוחזקים על-ידי בעלת השליטה, לפרטים נוספים ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

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

לפרטים ראו דוח מיידי על מצבת הון ומרשמי ניירות ערך מיום 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-009997).

**תקנה 25א: מען רשום**

מען רשום: רחוב עזרא יסודי 2, ת.ד. 21, אשקלון 7810001

דואר אלקטרוני: yair.kaufman@ashot.co.il

טלפון: 08-6721591; פקס: 08-6755198

<sup>7</sup> בהנחת מימוש של עד 348,020 אופציות ל- 348,020 מניות רגילות. יצוין כי הכמות הנ"ל הינה תיאורטית בלבד שכן האופציות ממומשות במנגנון מימוש נטו בלבד (Cashless)

**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

להלן רשימת הדירקטורים נכון למועד הדוח:

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים.

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים.

- (1) שמו: **ישי דוידי**
- (2) תאריך המינוי: 30 ביוני 2022
- (3) מס' תעודת זהות: 057523367
- (4) תאריך לידה: 3 בפברואר 1962
- (5) מענו: יגאל אלון 94, תל אביב
- (6) חברותו בוועדות הדירקטוריון: לא.
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן, מנכ"ל ושותף מנהל בקרן פימי, בעלת השליטה בחברה.
- (9) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלה אקדמית, תואר בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), אוניברסיטת תל – אביב ותואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA) אוניברסיטת בר – אילן. ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות - מנכ"ל ושותף מנהל בקרן פימי. התאגידים בהם משמש כדירקטור - פולירם תעשיות פלסטיק, רקח תעשיות פרמצבטיות, מנועי בית שמש בע"מ, גרין סטרים בע"מ, ח.מר בע"מ, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, קמהדע בע"מ, עמל ומעבר בע"מ, עמיעד מערכות מים בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, אינרום תעשיות בע"מ, ביולאב בע"מ, מרעום דולפין בע"מ, דשן גת בע"מ, כרמקס כלים מדויקים בע"מ וקרנות פימי.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם הוא דירקטור בלתי תלוי? לא.
- (13) נתינות: ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.

- (1) שמה : לילך אשר-טופילסקי
- (2) תאריך המינוי : 30 ביוני 2022
- (3) מס' תעודת זהות : 024934861
- (4) תאריך לידה : 19 במרץ 1970
- (5) מענה : יגאל אלון 94, תל אביב.
- (6) חברותה בוועדות הדירקטוריון : לא
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן - שותפה בקרן פימי, בעלת השליטה בחברה.
- (9) השכלתה ותעסוקתה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת כדירקטורית :  
 אקדמית, בוגרת תואר כלכלה וניהול (BA) מאוניברסיטת תל אביב ובוגרת תואר שני (MBA) מנהל עסקים, אוניברסיטת נורת'ווסטרן, ארה"ב. ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות - שותפה בכירה בקרן פימי מאז 2019 ועד היום, מנכ"לית בנק דיסקונט לישראל בע"מ ויו"ר הדירקטוריון בבנק מרכזית דיסקונט בע"מ. התאגידים בהם משמשת כדירקטורית - ועד מנהל אוניברסיטת תל אביב, קמהדע בע"מ, עמיעד מערכות מים בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, מרעום דולפין בע"מ ועמל ומעבר בע"מ.
- (10) האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטורית כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם היא דירקטורית בלתי תלויה? לא.
- (13) נתינות : ישראלית.
- (14) האם הדירקטורית היא בעלת ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.
- (1) שמו : עמית בן צבי
- (2) תאריך המינוי : 30 ביוני 2022
- (3) מס' תעודת זהות : 022644744
- (4) תאריך לידה : 11 בספטמבר 1966
- (5) מען : יגאל אלון 94, תל אביב.
- (6) חברותו בוועדות הדירקטוריון : לא.
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : כן – שותף בכיר בקרן פימי, בעלת השליטה בחברה.
- (9) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור : אקדמית, בוגר תואר במשפטים (LLB) אוניברסיטת תל אביב ובוגר חשבונאות אוניברסיטת תל אביב. שותף בקרן פימי מאז 2012 ועד היום. התאגידים בהם משמש כדירקטור – ח.מר בע"מ, י. שטרן הנדסה (1999) בע"מ, א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, הייפר גלובל בע"מ, יוטרון בע"מ, מרעום דולפין בע"מ, דשן גת בע"מ ועמל ומעבר בע"מ.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם הוא דירקטור בלתי תלוי? לא.
- (13) נתינות : ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.

- (1) שמו: **רועי גזית**
- (2) תאריך המינוי: 10 במרץ 2024
- (3) מס' תעודת זהות: 301685632
- (4) תאריך לידה: 25 בנובמבר 1988
- (5) מען: יגאל אלון 94, תל אביב.
- (6) חברותו בוועדות הדירקטוריון: לא.
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן – VP בקרן פימי, בעלת השליטה בחברה.
- (9) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: אקדמית, בוגר תואר במשפטים (LLB) אוניברסיטת רייכמן. עורך דין במשרד וטולצ'ינסקי כשנתיים, VP ושותף בקרן פימי כחמש שנים. התאגידים בהם משמש כדירקטור – לנדה קורפוריישן בע"מ, ביולאב בע"מ וגלעם בע"מ.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם הוא דירקטור בלתי תלוי? לא.
- (13) נתינות: ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.
- (1) שמה: **חנה הולנדר**
- (2) תאריך המינוי: 13 בספטמבר 2022
- (3) מס' תעודת זהות: 029513736
- (4) תאריך לידה: 6 בספטמבר 1972
- (5) מענה: בנימין 52, מודיעין
- (6) חברות בוועדות הדירקטוריון: כן.
- (7) דח"צ – כן.
- (8) האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- (9) השכלתה ותעסוקתה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת דירקטורית: אקדמית, תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון (MBA) (האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (BA) האוניברסיטה העברית בירושלים. רישיון רואה חשבון – מועצת רואי החשבון. מנכ"לית אקסלנס בית השקעות כ-4.5 שנים עד ה-31 במרץ 2022, סמנכ"לית, מנהלת מערך המימון, הפניקס השקעות ופיננסיים כ-6 שנים. דח"צית בחברת מהדרין בע"מ, דח"צית בחברת הגמל והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית החל מאוגוסט 2023 ומנכ"לית ומייסדת בית ההשקעות אספיר החל מאוגוסט 2025.
- (10) האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטורית כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם היא דירקטורית בלתי תלויה? לא.
- (13) נתינות: ישראלית.
- (14) האם הדירקטורית היא בעלת ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.

- (1) שמו : **אהרון מרמרוש**
- (2) תאריך המינוי : 27 בפברואר 2019
- (3) מס' תעודת זהות : 50944529
- (4) תאריך לידה : 17 בנובמבר 1951
- (5) מענה : רחוב סירני 35-א', רחובות.
- (6) חברותו בוועדות הדירקטוריון : חבר בוועדת ביקורת.
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.
- (9) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור : מוסמך MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ניו הייבן – קונטיקט, ארה"ב; בוגר BA מדעי החברה, אוניברסיטת בר אילן. ראש משלחת משהב"ט בארה"ב. משמש כדירקטור במכללה האקדמית לחינוך ע"ש דוד ילין, תומר חברה ממשלתית בע"מ ובטופ רמדור מערכות מחשבים (1990) בע"מ.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשובה ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם הוא דירקטור בלתי תלוי? כן.
- (13) נתינות : ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.
- (1) שמו : **יובל גביש**
- (2) תאריך המינוי : 22 בפברואר 2025
- (3) מס' תעודת זהות : 055441315
- (4) תאריך לידה : 22 באוגוסט 1958
- (5) מענה : ניסים אלוני 4, תל אביב 6291918
- (6) חברות בוועדות הדירקטוריון : חבר בוועדת ביקורת.
- (7) דח"צ – כן.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.
- (9) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטורית : B.A. במדעי החברה, האוניברסיטה הפתוחה. ניסיון תעסוקתי – משנה למנכ"ל וראש החטיבה העסקית בבנק דיסקונט בשנים 2020-2022; משנת 2022 ועד היום יו"ר דירקטוריון אמפא קפיטל. התאגידים בהם משמש כדירקטור : מבטח שמיר אחזקות בע"מ ואלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשובה ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – כן.
- (12) האם הוא דירקטור בלתי תלוי? לא.
- (13) נתינות : ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.

- (1) שמו: **ברוך מצליח**
- (2) תאריך המינוי: 30 ביוני 2022
- (3) מס' תעודת זהות: 022685010
- (4) תאריך לידה: 26 באוגוסט 1966
- (5) מען: קשת 73, ראש העין.
- (6) חברות בוועדות הדירקטוריון: לא.
- (7) דח"צ – לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- (9) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: אקדמית, בוגר תואר בהנדסה מכנית, אוניברסיטת תל אביב; בוגר תואר בהנדסת תעשייה, אוניברסיטת תל אביב. בוגר קורס דירקטורים של להב (אוניברסיטת תל אביב). בוגר לימודי דוקטורט PHD בהנדסה תעשייה, אוניברסיטת תל אביב. ניסיון תעסוקתי - יועץ הנהלה באלביט מערכות יבשה מאז 2018 ועד היום.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.
- (11) האם החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון – לא.
- (12) האם הדירקטור בלתי תלוי? לא.
- (13) נתינות: ישראלית.
- (14) האם הדירקטור הוא בעלת ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר? לא.

#### **תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד**

להלן רשימת נושאי משרה בכירה בתאגיד:

- (1) שמו: **אלי דמרי**
- (2) תאריך המינוי: 15 באוקטובר 2019
- (3) מס' תעודת זהות: 022078117
- (4) תאריך לידה: 18 בספטמבר 1965
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנכ"ל.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: יו"ר דירקטוריון של Reliance Gear ושל אי די סי.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר הנדסת מכונות – אוניברסיטת בן גוריון בנגב; מוסמך מנהל עסקים – אוניברסיטת בן גוריון בנגב. מנכ"ל החברה.
- (1) שמו: **יאיר קאופמן**
- (2) תאריך מינוי: 12 במרץ 2019
- (3) מס' תעודת זהות: 033201963
- (4) תאריך לידה: 2 בספטמבר 1976
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: סמנכ"ל כספים ובקרה.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: דירקטור של Reliance Gear ושל אי די סי.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר BA כלכלה וראיית חשבון, אוניברסיטת חיפה; מוסמך MBA במנהל עסקים, התמחות בניהול פיננסי, אוניברסיטת תל אביב. סמנכ"ל כספים ובקרה בחברה.

- שמו : **רון פירוסטלה** (1)  
 תאריך מינוי : 12 במרץ 2019 (2)  
 מס' תעודת זהות : 058104266 (3)  
 תאריך לידה : 18 באפריל 1963 (4)  
 התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : סמנכ"ל פרויקטים. (5)  
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : אין. (6)  
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא. (7)  
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגר BA בלוגיסטיקה, אוניברסיטה הפתוחה ; מוסמך (8)  
 MBA במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר אילן.  
 סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בחברה.

- שמו : **עמית משה** (1)  
 תאריך המינוי : 9 בפברואר 2020 (2)  
 מס' תעודת זהות : 041252529 (3)  
 תאריך לידה : 20 באוקטובר 1983 (4)  
 התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : סמנכ"ל תפעול. (5)  
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : לא (6)  
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא. (7)  
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגר הנדסת מכונות – אוניברסיטת בן גוריון בנגב ; (8)  
 מוסמך מנהל עסקים Executive – אוניברסיטת בר אילן.  
 ראש תחום ייצור מכני בחברה.

- שמה : **נתלי אליהו** (1)  
 תאריך המינוי : 4 במרץ 2018 (2)  
 מס' תעודת זהות : 033961079 (3)  
 תאריך לידה : 13 במאי 1977 (4)  
 התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד : סמנכ"לית משאבי אנוש ומינהל. (5)  
 התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : אין. (6)  
 האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא. (7)  
 השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגרת BA מנהל עסקים – מרכז אקדמי רופין ; (8)  
 מוסמכת MA ייעוץ ופיתוח ארגוני – המכללה למנהל.  
 סמנכ"ל משאבי אנוש ומשק בחברה.

- שמו : **גיל בינשטוק** (1)  
 תאריך המינוי : 1 בינואר 2025 (2)  
 מס' תעודת זהות : 066039892 (3)  
 תאריך לידה : 3 בספטמבר 1982 (4)  
 התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : מנהל הנדסה. (5)  
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : אין. (6)  
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא. (7)  
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגר הנדסת מכונות – הטכניון. (8)  
 ע. מנהל הנדסה, מנהל משרד טכני.

- (1) שמו: **שי אברהמי**
- (2) תאריך המינוי: 1 בינואר 2021
- (3) מס' תעודת זהות: 028811180
- (4) תאריך לידה: 23 באוגוסט 1971
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל יחידה עסקית צבאית.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר לוגיסטיקה – מכללת ספיר. מוסמך מנהל עסקים, מכללת פרס. מנהל פרויקטי מזקו"מ בחברה.

- (1) שמו: **יצחק אזולאי**
- (2) תאריך המינוי: 1 בינואר 2022
- (3) מס' תעודת זהות: 058849332
- (4) תאריך לידה: 8 בספטמבר 1964
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל אגף האיכות.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר תעשייה וניהול במכללת ספיר. מנהל תחום ביקורת בחברה.

- (1) שמו: **עומרי דקל**
- (2) תאריך המינוי: 9 בפברואר 2025
- (3) מס' תעודת זהות: 014732275
- (4) תאריך לידה: 1 באפריל 1978
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי ומנהל יח' עסקית תעופתית.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר הנדסה ביו-רפואית B.Sc – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים MBA – המרכז הבינתחומי הרצליה (רייכמן). מנהל שיווק ופיתוח עסקי בחברת אימאג'יסט אינטרנשיונל, סמנכ"ל מכירות בחברת איזי אייריאל, מנהל יחידה עסקית בחברת ריית'יאון.

- (1) שמו: **אריק ספרן**
- (2) תאריך המינוי: 15 בספטמבר 2020
- (3) מס' תעודת זהות: 040494775
- (4) תאריך לידה: 10 בדצמבר 1980
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: יועץ משפטי בחברה ובחברות הבנות, מזכיר החברה ומנהל EHS (בטיחות ואיכות הסביבה) בחברה.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר משפטים – אוניברסיטת חיפה, בוגר פסיכולוגיה – אוניברסיטת חיפה, מוסמך מנהל עסקים (התמחות באסטרטגיה, שיווק ויזמות) – אוניברסיטת תל אביב.
- יועץ משפטי בחברה ובחברות הבנות, מזכיר החברה ומנהל EHS (בטיחות ואיכות הסביבה) בחברה.

- (1) שמו: **יובל פנחס**
- (2) תאריך המינוי: 7 באוגוסט 2024
- (3) מס' תעודת זהות: 024965907
- (4) תאריך לידה: 24 במאי 1970
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: אין.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: מנכ"ל אי די סי.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון B.Sc בהנדסת מכונות – טכניון מכון טכנולוגי לישראל; תואר שני MBA במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה.
- בוגר קורס דירקטורים – התאחדות התעשיינים.  
מנכ"ל אי די סי מ-2018.
- (1) שמה: **איריס ז'ק**
- (2) תאריך המינוי: 1 באוקטובר 2024
- (3) מס' תעודת זהות: 025595885
- (4) תאריך לידה: 25 באוקטובר 1973
- (5) התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד: מנהלת בקרה וכלכלה וחברות בנות.
- (9) התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: דירקטורית של Reliance Gear ושל אי די סי.
- (6) האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- (7) השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגרת כלכלה ומנהל עסקים – אוניברסיטת בן גוריון בנגב; מוסמכת מנהל עסקים – אוניברסיטת בן גוריון בנגב.  
מנהלת בקרה וכלכלה וחברות בנות.

- (1) שמו : **גיא עבודי**
- (2) תאריך המינוי : 30 בנובמבר 2018
- (3) מס' תעודת זהות : 036197887
- (4) תאריך לידה : 9 באוקטובר 1979
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : חשב.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגר כלכלה חשבונאות – אוניברסיטת בן גוריון בנגב. חשב החברה.

- (1) שמו : **ניר גימפליץ**
- (2) תאריך המינוי : 1 באוקטובר 2014
- (3) מס' תעודת זהות : 027219070
- (4) תאריך לידה : 3 באפריל 1974
- (5) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד : מבקר פנימי.
- (6) התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו : אין.
- (7) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין : לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : בוגר מנהל עסקים – הקריה האקדמית אונו, רואה חשבון מוסמך, בעל תעודת מבקר מערכות מידע CISA. שותף במשרד רו"ח ליאון אורליצקי.

#### **תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד**

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

#### **תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד**

שם המשרד : EY – קוסט פורר גבאי את קסירר.  
כתובת המשרד : מגדלי מידטאון, רח' מנחם בגין 144, תל אביב 6492102.

#### **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה.

**תקנה 29: המלצות והחלטות דירקטורים**

1. בישיבת הדירקטוריון מיום 15 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-15,000 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 5 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 18 במאי, 2025 (אסמכתה: 034456-01-2025), המובא בזאת על דרך ההפניה.
2. בישיבת הדירקטוריון מיום 12 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-10,000 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 27 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 13 באוגוסט 2025 ודיווח משלים לדיווח המיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 18 באוגוסט 2025 (אסמכתאות: 060003-01-2025 ו- 061209, בהתאמה), המובא בזאת על דרך ההפניה.
3. בישיבת הדירקטוריון מיום 20 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-15,000 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 8 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 23 בנובמבר, 2025 (אסמכתה: 090224-01-2025), המובא בזאת על דרך ההפניה.  
לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

**תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

1. ביום 21 בספטמבר 2025 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת שבמסגרתה אישרה אסיפת בעלי המניות בין היתר את ההחלטות הבאות: (א) אישור מינוי מחדש משרד רואה החשבון המבקר של החברה – משרד EY - קוסט פורר גבאי את קסירר עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; וכן (ב) אישור מינוי מחדש של מר ישי דויד (יו"ר הדירקטוריון), מר עמית בן צבי, הגב' לילך אשר-טופילסקי, מר רועי גזית, מר ברוך מצליח ומר אהרון מרמוש, כדירקטורים בחברה החל ממועד קבלת אישור האסיפה ועד למועד כינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה; וכן (ג) אישור מינויה של גברת חנה הולנדר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שניה בת שלוש (3) שנים החל מיום 21 בספטמבר 2025 וכן לאשר לה תגמול, לרבות ביטוח שיפוי ופטור, כמפורט בדוח זימון האסיפה; (4) אישור מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש (3) שנים החל ממועד אישור האסיפה; (5) אישור תגמול ליו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה, מר ישי דויד, לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 28 ביולי, 2025; (6) אישור מחדש של מתן כתבי שיפוי וכתב פטור לדירקטורים מטעם בעלת השליטה מר ישי דויד, הגב' לילך אשר-טופילסקי, מר עמית בן צבי ומר רועי גזית לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 060267-01-2025, 060509-01-2025 ו-065048-01-2025, בהתאמה) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 071509-01-2025 ו-072286-01-2025, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

**תקנה 29א(4): החלטות החברה****כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בחברה**

האורגנים המוסמכים בחברה אישרו מתן כתב שיפוי והתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם מטעם בעלת השליטה בחברה, כמפורט להלן:

1. ביום 13 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית השנתית ומיוחדת הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים וכפי שיכנו מעת לעת, לרבות דירקטורים שמונו מטעם בעלת השליטה בחברה. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי שאושר, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין השיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך למועד מתן השיפוי ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, כמפורט בכתב השיפוי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 9 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-100498) המובא בזאת על דרך ההפניה.

2. ביום 21 בספטמבר 2025 אישרה מחדש האסיפה הכללית השנתית ומיוחדת הענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לדירקטורים שמונו מטעם בעלת השליטה בחברה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 1 לעיל, לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 13 באוגוסט 2025, דוח מתקן לדוח זימון אסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 ודוח מתקן נוסף לדוח זימון האסיפה מיום 28 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060267, 2025-01-060509 ו-2025-01-065048), בהתאמה) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בספטמבר 2025 ודוח מתקן לדוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 28 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071509 ו-2025-01-072286, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

3. נכון למועד הדוח, לחברה פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות למקרה ולתקופה בסך של 15 מיליון דולר. החברה נושאת בתשלום פרמיה שנתית בסך של 19,750 דולר. ההשתתפות העצמית של הקבוצה בגין כל נזק היא 6,750 דולר בתביעות בארץ, 31,500 דולר בתביעות בארה"ב ובקנדה, ו-37,500 דולר בתביעות בעניין ניירות ערך. 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.

---

**עשות אשקלון תעשיות בע"מ**

**תאריך: 18 במרץ 2026**

**תפקיד החותמים:****שמות החותמים:**

- |                 |   |
|-----------------|---|
| (1) אלי דמרי    | - מנכ"ל עשות אשקלון תעשיות בע"מ               |
| (2) יאיר קאופמן | - סמנכ"ל כספים ובקרה, עשות אשקלון תעשיות בע"מ |

## עשות אשקלון תעשיות בע"מ

פרק ה' - אפקטיביות הבקרה והצהרות מנהלים

## **דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025:**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של עשות אשקלון תעשיות בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלי דמרי, מנכ"ל;
2. יאיר קאופמן, סמנכ"ל כספים ובקרה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו 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 שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו 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, בין היתר, מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשוב, ובקרות בתהליכים עסקיים: מלאי, מכר ורישום הכנסות מעבודות ביצוע והקמה.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון הנהלת 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, אלי דמרי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של עשות אשקלון תעשיות 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), התשי"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.

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

### הצהרת מנהלים

### הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, יאיר קאופמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של עשות אשקלון תעשיות 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.