



חסרת

יוטרון בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2025

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. תיאור עסקי התאגיד 1-א
- ב. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד 1-ב
- ג. דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 1-ג
- ד. פרטים נוספים על התאגיד 1-ד
- ה. הצהרות הנהלה 1-ה

חסרת

יוטרון בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

2-א.....	חלק א' - מבוא1
3-א.....	חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה2
5-א.....	חלק ג' - מידע אחר3
12-א.....	חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות4

יוטרון בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אמדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 34 להלן. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה", וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

א. מבוא

יוטרון בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדיווח"), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 1 באוגוסט 2018 לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 14 במרץ, 2019, נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והחברה הפכה לחברה לציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

בד בבד עם השלמת ההצעה ע"פ תשקיף מיום 28 בפברואר, 2019 (אסמכתה: 017856-01-2019) להלן: ("התשקיף"), הועברה לחברה פעילות הפתרונות הלוגיסטיים (כהגדרתה בסעיף 8.1 להלן) לרבות מניות חברת יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ (להלן: "יוטרון פתרונות" או "חברת הבת") אשר היתה עד למועד השלמת ההצעה ע"פ התשקיף בבעלות יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ (להלן: "יוניטרוניקס" ו-"הפיצול" או "השלמת הפיצול" בהתאמה), באופן שהנכסים שהועברו מהווים את תחום הפעילות של החברה אשר עוסקת באופן ישיר ובאמצעות החברות הבנות – "יוטרון סיסטמס אינק" ו"קאסאד בע"מ" וכן באמצעות החברה הנכדה המוחזקת בבעלות מלאה ע"י "קאסאד בע"מ", "קאסאד סרוויסס אינק" בשירותי תכנון, פיתוח, שיווק, ייצור, הקמה, ואחזקה של חניונים אוטונומיים וכן פרויקטים למיכון, מחשוב ואינטגרציה של מערכות לוגיסטיות אוטומטיות, בעיקר מחסנים אוטומטיים ומרכזי הפצה ממוכנים ובכלל זה הקמת מערכות חדשות ו/או שדרוג מערכות קיימות ושירותי אחזקה למערכות אלו על בסיס הסדרי מסגרת או על פי קריאה (להלן: "פעילות הפתרונות האוטומטיים").

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025, מצורפים לפרק ג' לדוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

ב. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. כללי

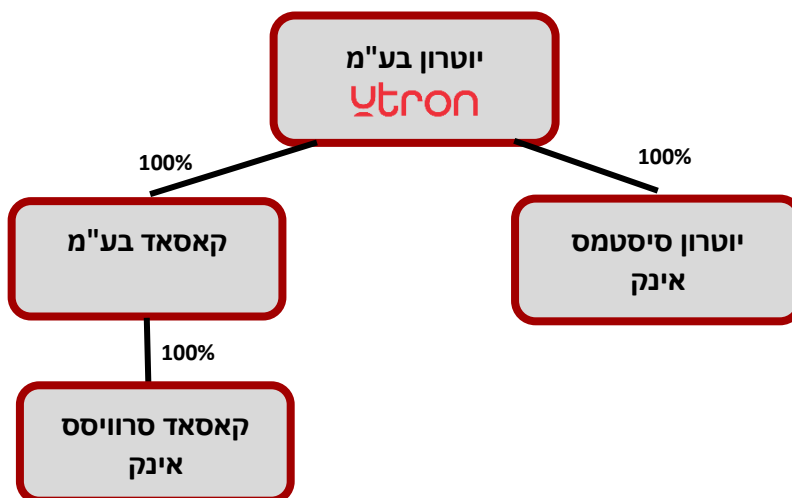
בספטמבר, 2018 נחתם הסכם בין החברה לבין יוניטרוניקס (להלן: "הסכם הפיצול"), לפיו בד בבד עם השלמת ההצעה ע"פ התשקיף, הועברה לחברה פעילות הפתרונות האוטומטיים בהתאם להוראות הסכם הפיצול ובהתאם להוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], 1961. על כן, בהתאם להוראות הסכם הפיצול, פעילות הפתרונות האוטומטיים הועברה לחברה ביום 12 למרץ, 2019, לרבות כל מניות יוטרון פתרונות לחברה.

1.2. חברות בנות ותרשים מבנה אחזקות

לחברה חברות בנות פעילות בבעלות מלאה וכן חברת בת נכדה פעילות בבעלות מלאה של חברת בת (להלן ביחד עם החברות: "הקבוצה"), כדלקמן:

1. **יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ** – חברה אשר עד ליום 2 בנובמבר 2023 היתה בבעלותה המלאה של החברה, וריכזה את פעילות החינוכים האוטונומיים של הקבוצה (פעילות המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות מבוצעת בחברה עצמה) (להלן: "יוטרון פתרונות"). ביום 31 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה מיזוג של יוטרון פתרונות והחברה, במסגרתו יוטרון פתרונות תמוזג לתוך החברה, וביום 2 בנובמבר 2023 הושלם המיזוג האמור.
2. **יוטרון סיסטמס אינק** – חברה בת שהיתה בבעלותה המלאה של יוטרון פתרונות עד למיזוגה של האחרונה עם החברה, המאוגדת בארצות הברית (דלאוור). יוטרון סיסטמס עוסקת בעיקר בתיאום וניהול פעילויות השיווק, המכירה, ההתקנה והשירות של חנוונים אוטונומיים בצפון אמריקה והנה מוחזקת במלואה ע"י החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 33.2 להלן.
3. **קאסאד בע"מ** (להלן: "קאסאד") – חברת בת בבעלותה המלאה של החברה המאוגדת בישראל, חברה ללא פעילות מלבד החזקה במלוא ההון של חברת קאסאד אינק, כמפורט להלן.
4. **קאסאד סרוויסס אינק** (להלן: "קאסאד אינק") – חברה בת בבעלותה המלאה של קאסאד בע"מ, המאוגדת בארצות הברית (דלאוור), והנה עוסקת בביצוע התקנות של חנוונים אוטונומיים בארה"ב בהתאם לדרישות ותקנות מקומיות בחלק מהמדינות בתוך ארה"ב. פעילותה של קאסאד אינק כוללת שימוש בעובדים ספציפיים המיועדים למשימות אלו, זאת בהתאם לתחום פעילות החברה והפרויקטים הרלוונטיים.

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה:



2. תחומי פעילות

לחברה תחום פעילות אחד הכולל פתרונות אוטומטיים. לפירוט על תחום הפעילות ראו סעיף ד'8 להלן.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

3.1. החל מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד פרסום דוח זה, לא בוצעו השקעות בהון החברה.

3.2. למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. החברה לא חילקה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים מיום היווסדה.

4.2. נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

4.3. לא קיימות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.

4.4. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה של כ- 3.4 מיליון ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של התאגיד

להלן פילוח נתונים כספיים בגין השנים 2025, 2024 ו-2023 על בסיס הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באלפי ש"ח			
102,109	89,612	113,288	הכנסות (מחיצוניים)
56,647	54,244	55,947	עלויות - קבועות*
43,577	34,400	55,343	עלויות - משתנות**
97	(571)	(15)	הוצאות (הכנסות) שאינן מיוחסות
1,788	1,539	2,013	רווח מפעולות רגילות
111,542	122,240	132,127	סך נכסים
53,827	64,327	77,560	סך התחייבויות

* הוצאות שאינן משתנות בשל שינויים בהיקף פעילות החברה.

** הוצאות המשתנות בשל השינויים בהיקף פעילות החברה.

להסבר על התפתחויות בנתוני המידע הכספי ראו פרק ב' - דוח דירקטוריון החברה, לדוח תקופתי זה.

6. גילוי בתחום הביצוע הפרויקטלי

להלן גילוי בדבר פרויקטים מהותיים בהתאם לטיוטת הנחיית רשות ניירות ערך מיום 13 במרץ, 2017 (להלן בסעיף זה: "טיוטת ההנחיה"). פרויקט מהותי מאוד על פי ההנחיה הינו אחד מאלה:

- יתרת ההכנסות הצפויות מהפרויקט מהווה 10% או יותר מצבר ההזמנות של התאגיד; או
- סך ההכנסות מהפרויקט שהוכרו בשנת הדוח מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד באותה שנה; או
- פרויקט המלווה ברווח או הפסד מהותי, קרי הרווח או ההפסד הגולמי שהוכר בשנת הדוח מהפרויקט מהווה: 10% או יותר מהרווח או ההפסד הגולמי של החברה בשנת הדוח, וגם 10% או יותר מסך ההון המאוחד של התאגיד בערכים מוחלטים (היה ולתאגיד הון עצמי בערך מוחלט הקטן מ-10% מסך נכסי התאגיד, יחשב הפרויקט למהותי אם סך הרווח או ההפסד הגולמי הצפוי מן הפרויקט מהווה 5% או יותר מסך נכסי התאגיד ביום האחרון של תקופת הדיווח). הטבלאות כוללות מידע לגבי פרויקטים מהותיים מאוד כאמור לעיל.

6.1 פרויקטים מהותיים מאוד

שם הפרויקט	פרויקט א'	פרויקט ב'	פרויקט ג'	פרויקט ד'	פרויקט ה'	פרויקט ו'	פרויקט ז'
מיקום הפרויקט	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
סוג הפרויקט	חניון אוטונומי	חניון אוטונומי	חניון אוטונומי	מחסן אוטומטי	מחסן אוטומטי	מחסן אוטומטי	מחסן אוטומטי
מנגנון העבודה	קבלן משנה	קבלן משנה	קבלן משנה	קבלן משנה	קבלן ראשי	קבלן ראשי	קבלן משנה
מועד התחלה	רבעון 4 2024	רבעון 4 2025	רבעון 2 2026	רבעון 4 2023	רבעון 4 2024	רבעון 4 2024	רבעון 4 2024
מועד סיום חזוי/בפועל	רבעון 4 2027	רבעון 4 2027	רבעון 2 2028	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026	רבעון 3 2026	רבעון 4 2026
אפשרות ביטול / הפסקת הפרויקט על ידי מזמין העבודה ומנגנון הפיצוי	קיימת (*)	קיימת (*)	קיימת (*)	קיימת (*)	קיימת (*)	קיימת (*)	קיימת (*)
אופן קביעת שיעור ההשלמה	התשומות	התשומות	התשומות	התשומות	התשומות	התשומות	התשומות
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית בפרויקט	ממוצע	ממוצע	ממוצע	ממוצע	ממוצע	ממוצע	ממוצע
סך ההפסד המצטבר שהוכר	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
שינויים מהותיים שחלו בשיעור הרווחיות כתוצאה משינויי אומדן	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.

שם הפרויקט	תקופה	שיעור השלמה **	אומדן הכנסות כולל	הכנסות מצטברות שהוכרו	הכנסות צפויות	תקבולים מצטברים שהתקבלו
אלפי דולר ארה"ב (**)						
פרויקט א'	31.12.2025	41%	7,240	2,935	4,305	2,655
	31.12.2024	6%	7,141	428	6,713	2,625
	31.12.2023	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
פרויקט ב'	31.12.2025	5%	15,754	788	14,967	261
	31.12.2024	5%	15,739	755	14,983	261
	31.12.2023	5%	15,725	755	14,970	261
פרויקט ג'	31.12.2025	5%	13,542	664	12,878	349
	31.12.2024	5%	13,518	676	12,842	349
	31.12.2023	5%	13,518	676	12,842	235
אלפי ש"ח (**)						
פרויקט ד'	31.12.2025	63%	41,295	25,855	15,440	22,082
	31.12.2024	23%	40,974	9,424	31,550	10,104
	31.12.2023	11%	41,331	4,546	36,784	-
פרויקט ה'	31.12.2025	47%	32,052	15,196	16,856	13,955
	31.12.2024	17%	31,709	5,391	26,318	5,449
	31.12.2023	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
פרויקט ו'	31.12.2025	70%	21,221	14,924	6,296	16,910
	31.12.2024	22%	19,305	4,247	15,058	9,195
	31.12.2023	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.
פרויקט ז'	31.12.2025	51%	38,297	19,390	18,907	17,332
	31.12.2024	8%	38,416	2,996	35,419	6,742
	31.12.2023	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.

(*) במקרה של ביטול / הפסקת הפרויקט על ידי מזמין העבודה טרם תחילת ההתקנה באתר הלקוח, מזמין העבודה יפצה את החברה בגין כל העלויות שהחברה נשאה בהן ושהתחייבה לשאת בהן בתוספת מרווח מוסכם.

(**) נתונים כספיים מוצגים בהתאם למטבע המסחרי הרלוונטי לכל פרויקט.

6.2. קבוצת פרויקטים מהותיים

בהתאם לטיטוט ההנחיה, קבוצת פרויקטים מהותיים הנה, קבוצת פרויקטים בעלי מאפיינים דומים, אשר שיעור הכנסות התאגיד ממנה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד:

מספר פרויקטים שהסתיימו	מספר פרויקטים בביצוע	שיעור ההכנסות מכלל הכנסות התאגיד	הכנסות צפויות (שטרם הוכרו) (*)	הכנסות מצטברות (שהוכרו) (*)	אומדן הכנסות (כולל) (*)	תקופה	קבוצת פרויקטים
אלפי ש"ח							
2	6	49%	65,438	127,399	192,837	31.12.2025	מערכות לוגיסטיות אוטומטיות
-	6	58%	108,346	71,175	179,520	31.12.2024	
1	3	23%	36,784	61,224	98,009	31.12.2023	
אלפי ש"ח							
2	14	25%	165,995	159,364	347,162	31.12.2025	מערכות חניה אוטונומיות
10	16	42%	203,554	172,695	378,738	31.12.2024	
3	26	45%	209,368	155,452	364,821	31.12.2023	

(*) בגין פרויקטים שטרם נמסרו.

לחברה, כאמור לעיל, שתי קבוצות פרויקטים, מערכות לוגיסטיות אוטומטיות ומערכות חניה אוטונומיות אשר הן בעלות רווחיות גולמית שונה. הפעילות בתחום המערכות האוטומטיות מאופיינת כפעילות ותיקה אשר לחברה ניסיון רב בתמחורה ומוניטין בקרב הלקוחות הפוטנציאליים, דבר אשר מאפשר לה להיות בעלת רווחיות ישירה יציבה יחסית (במונחי תרומה ישירה הכוללים את סך ההכנסות בניכוי עלויות ישירות).

החברה איתרה וממשיכה לאתר קבלני משנה ברחבי העולם לייצור של מכלולי המערכות השונות, בעלי יכולת לייצור בהיקפים, באיכות ובמחירים הנדרשים לביצוע הפרויקטים בצבר ההזמנות ולצמיחה בפעילות. צוותים טכניים מדריכים את היצרנים השונים וצוותי בקרת האיכות של החברה מבקרים את שיטות הייצור ואיכות המכלולים השונים. כמו כן, החברה פועלת באופן שוטף לאיתור, הדרכה והסמכת קבלני משנה להתקנת המערכות באתרי הלקוחות, אשר נדרשים לעמוד בנוהלי האיכות של החברה.

קבוצת פרויקטים	רווחיות גולמית משוקללת לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
מערכות לוגיסטיות אוטומטיות	35%	37%	27%
מערכות חניה אוטונומיות	5%	6%	10%

יובהר כי לצורך חישוב הרווחיות הגולמית המשוקללת לעיל, הרווחיות הגולמית לפרויקט מחושבת כסך ההכנסות מפרויקט לתקופת הדיווח בניכוי עלויות ישירות המזוהות עם הפרויקט לתקופת הדיווח (כח

אדם, חומרים, קבלני משנה והוצאות ישירות אחרות) ובניכוי עלויות עקיפות (תקורות, פחת והפחתות), המיוחסות בתקופת הדיווח לפרויקט בעיקר לפי יחס הכנסות בתקופת הדיווח או יחס אחר רלוונטי לפי העניין. החברה מבקשת לציין כי הנה פועלת באופן שוטף לשיפור הרווחיות הגולמית, שכאמור עלו עם השנים. במסגרת פעילותה לשיפור הרווחיות הגולמית, החברה עושה מאמצים להתקשרות בפרויקטים בעלי רווחיות גולמית גבוהה יותר, פועלת לשיפור המחיר בו רוכשת את חומרי הגלם השונים, לרבות תנאי ההתקשרות עם הספקים השונים, מבצעת מעקב הדוק יותר אחר הוצאות הפרויקטים ואופן ניהולם ברמה שוטפת.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

7.1. תחום האוטומציה מושפע מהתפתחות תהליכים שונים של מאפייני הצריכה הפרטית והשפעתה על שרשרת האספקה והתעשייה המשרתת את הצריכה הגלובלית. לצורך זה תהליכים כמו גידול במגוון המוצרים, המשפיעים על המגוון המוצע ברשתות השיווק וקצב הרענון של המלאים במדפי החנויות, מחייבים התאמתה של שרשרת האספקה.

מאפיינים אחרים כמו המשך גידול בחלק היחסי של E-Commerce וכמובן עלויות הנדל"ן, כמו גם עלייה או ירידה ברמת הצריכה, משפיעים על החלטת הארגונים השונים להשקיע בהקמת מחסנים אוטומטיים ו/או מרכזי הפצה חדשים או חניונים אוטונומיים. בפעילות המחסנים האוטומטיים מגמת השילוח הישיר ללקוחות הסופיים גורמת לשימוש מוגבר בטכנולוגיות שמאפשרות ליקוט אוטומטי וחצי אוטומטי בקצבי עבודה גוברים, תהליכים שמחייבים ארגונים שונים לשלב מערכות לוגיסטיות אוטומטיות. בהתאם, חתמה החברה בדצמבר, 2023, על הסכם לתכנון והקמה של מערכת מחסנים אוטומטיים המשולבים בתהליך לוגיסטיקה ושירותים לוגיסטיים TPL בישראל בתמורה כוללת של כ- 42 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 24 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-115678). במהלך שנת 2024 חתמה החברה על ארבעה הסכמים לתכנון והקמה של מערכות מחסנים אוטומטיים בישראל בתמורה כוללת של כ- 100 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 27 ביוני, 15 באוקטובר וה- 29 בדצמבר, 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-065506, 2024-01-610863 ו- 2024-01-627745, בהתאמה). במהלך שנת 2025 חתמה החברה על הסכם לתכנון והקמה של אוטומציה למרכז לוגיסטי בתמורה כוללת של כ- 8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 16 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-087365).

בתחום החניונים האוטונומיים, מוצרי החברה ייחודיים בהתאמתם גם לחניונים בינוניים וגדולים מכמאה ועד למעלה מאלף מקומות חניה. במהלך 2025 ועד למועד פרסום דוח זה, חתמה החברה על חמישה הסכמים לתכנון והקמה של חניונים אוטונומיים וחניון חצי אוטומטי, בתמורה כוללת של כ- 38 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 27 בינואר, 2025, ה- 11 במאי, 2025, ה- 15 באוקטובר, 2025, ה- 23 בדצמבר, 2025, וה- 1 בינואר, 2026 (מס' אסמכתאות: 2025-01-006851, 2025-01-032698, 2025-01-075055, 2025-01-102255 ו- 2026-01-000035, בהתאמה).

מוצר חניון אוטונומי מתאים בעיקר לפרויקטים חדשים בעוד שחניון חצי אוטומטי מתאים גם

במקרים של התאמה ו/או שדרוג של חניונים קונבנציונליים קיימים.

למרות האמור לעיל, לחברה אין כל יכולת להעריך או לכמת את השפעתן של התפתחויות אלה על תוצאות פעילותה. לדיון בגורמים חיצוניים נוספים, ובכלל זה סיכוני שוק מסוימים ודרכי ניהולם, ראו סעיף 34.1 להלן.

7.2. מצב בטחוני

ביום 7 באוקטובר 2023, פתחה תנועת חמאס במתקפה רחבת היקף על יישובי עוטף עזה ועל יישובים נוספים בדרום ישראל. אירועים אלה הובילו לגיוס מיידי של כוחות מילואים, ובהמשך לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וכן להתפתחויות ביטחוניות נוספות בזירות שונות, לרבות מול חיזבאללה בצפון, מול ארגון החות"ים בתימן, וכן מערכה מול איראן ("עם כלביא"). בעקבות הלחימה הוגדרו אזורים מסוימים בצפון ובדרום כאזורי לחימה, הוחל בפינוי תושבים מאזורים אלה, וחלק ממקומות התעסוקה בהם צומצמו או הושבתו. בנוסף, במהלך התקופה נפגעו אזורים שונים בעורף הישראלי.

באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לחמאס ונכון למועד דוח זה, קיימת רגיעה ביטחונית ברצועת עזה. עם זאת, ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" במסגרתו תקפו מטרות אסטרטגיות, הן צבאיות והן שלטוניות באיראן מה שהוביל לירי טילים וכטב"מים מאיראן לעבר ישראל ומדינות האזור. כתוצאה מכך, הופסקה הפעילות במשך בימיו הראשונים של המבצע ולאחר מספר ימים החל המשק להיפתח בצורה מדורגת תוך מתן הקלות לסקטורים שונים.

למלחמה ולמערכות הנוספות שהתפתחו בעקבותיה לרבות מבצע "שאגת הארי" היתה כאמור השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי ועל שוק ההון, לרבות תנודתיות בשער החליפין של השקל מול מטבעות זרים ועלייה ברמת הסיכון ואי הוודאות. במהלך התקופה, חברות דירוג בינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל, ובהמשך השקל התחזק מול מטבעות זרים וחלק מחברות הדירוג עדכנו את תחזיותיהן ביחס לישראל.

החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המלחמה והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית. נכון למועד דוח זה, עדיין קיימת אי-ודאות ביחס להשלכות המלחמה, וטרם ניתן להעריך את היקף והשפעת השלכותיה הכלכליות על מדינת ישראל ועל החברה בפרט.

עם זאת, בהתחשב בכך שהחברה פועלת בשוקים בינלאומיים וחלק מהותי מפעילותה מתבצע מחוץ לישראל, נכון למועד דוח זה השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה אינה מהותית. יחד עם זאת, בשלב זה אין בידי החברה להעריך את השפעת ההתפתחויות בעתיד, והדבר תלוי, בין היתר, בהתפתחות המצב הגיאוגרפי והפוליטי והשלכותיו.

המידע לעיל בדבר השפעות הצפויות של מלחמת חרבות ברזל על תוצאותיה של הקבוצה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוסס על המידע הקיים בידי החברה והערכותיה נכון למועד דוח תקופתי זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות לעיל, בין היתר כתוצאה מהתפתחות המצב הביטחוני והגיאוגרפי-פוליטי, אופן התאוששות המשק הישראלי לאורך זמן, תנודות בשערי חליפין, שינויים בתנאי השוק, וכן

האופן בו נתפסת ישראל והכלכלה הישראלית בעולם, ובפרט בארה"ב.

7.3. תכנית המכסים של טארמפ 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 חלו על סחורות בלבד ולא על שירותים ומספר תחומים נוספים. עם זאת, בית המשפט העליון בארה"ב קבע בפברואר 2026 שטראמפ חרג מסמכותו והחוק הרב-לנטי לא מאפשר הטלת מכסים ולכן המכסים שהוטלו על ידו בוטלו. בעקבות האמור הטיל טראמפ מכס גלובלי חדש בצו נשיאותי אשר תקף למשך 150 ימים בשיעור של 15% אשר הופחת בעקבות לחץ בינלאומי ל-10%. למיטב ידעת הקבוצה, מתנהלים בארה"ב דיונים והליכים שונים הנוגעים למדיניות המכסים, ולאור האמור ייתכנו שינויים בהתאם להתפתחויות רגולטוריות או משפטיות.

נכון למועד הדוח, אין למתווה המס הנוכחי השפעה מהותית על פעילות החברה, בין היתר לאור היות החברה "מגלגלת" את נטל המס על לקוחותיה.

המידע לעיל בדבר ההשפעות הצפויות של תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב על תוצאותיה ופעילותה של הקבוצה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוסס על המידע הקיים בידי החברה והערכותיה נכון למועד דוח תקופתי זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות לעיל, בין היתר כתוצאה משינויים במדיניות המכסים ו/או בהיקפה, שינויים רגולטוריים או משפטיים בארה"ב, שינויי פרשנות ויישום של המכסים ביחס לסוגי מוצרים שונים, וכן התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון של הקבוצה.

7.4. מלחמת רוסיה אוקראינה

בסוף שנת 2021, החלה מתיחות ואי יציבות פוליטית ביחסים שבין אוקראינה לרוסיה, ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 פרצה מלחמה בין מדינות אלו. עד לתחילת שנת 2022, לחברה היתה פעילות משמעותית של מספר קבלני משנה באוקראינה המייצרים עבור החברה רכיבים מכאניים שונים המיועדות לשימוש בפתרונות החניה השונים שהחברה מספקת ללקוחותיה בעולם. כתוצאה מהמלחמה האמורה בין רוסיה ואוקראינה היתה בתחילת המלחמה פגיעה ברציפות האספקה של מכונות וחלקים שונים המגיעים מאוקראינה. במהלך שנת 2022 החברה פעלה לאיתור והכשרה של יצרנים חליפיים במדינות נוספות והקטינה את הפעילות מול אוקראינה למינימום. כמו כן, היו לאירועי המלחמה בין אוקראינה לרוסיה השפעה שלילית על עלות וזמינות חומרי גלם שונים המשמשים את החברה לייצור המערכות המיועדות לתחום החניה האוטונומית והמערכות הלוגיסטיות האוטומטיות.

נכון למועד פרסום דוח זה, השפעת המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה אינן מהותיות ואינן צפויות להיות מהותיות. במהלך שנת 2023 החברה התקשרה עם ספקים חילופיים באירופה ונכון למועד פרסום דוח זה אינה מייצרת דרך ספקים באוקראינה. החברה ממשיכה

ועוקבת אחר ההתפתחויות במלחמת רוסיה-אוקראינה ואת ההשפעות של האמור על פעילותה של החברה.

המידע לעיל בדבר ההשפעות הצפויות של מלחמת רוסיה אוקראינה על תוצאותיה של הקבוצה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוסס על המידע הקיים בידי החברה והערכותיה נכון למועד דוח תקופתי זה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות לעיל, בעיקר כתוצאה מאופן התפתחות המלחמה, זמן הימשכותה, המגבלות שיווצרו מכוח, מהירות החזרה לעבודה בסינמה וכו'.

7.5. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

על רקע המגמה העולמית של עלייה ברמות המחירים, בין היתר על רקע אירועים כלכליים וגיאופוליטיים דוגמת מגפת הקורונה ומלחמת רוסיה-אוקראינה, שנת 2022 ותחילת שנת 2023 התאפיינו בלחצים אינפלציוניים והעלאות שיעורי ריבית בישראל ובעולם. האינפלציה בישראל בשנת 2023 עמדה על שיעור של כ- 3% ובשנת 2024 עמדה האינפלציה בישראל על שיעור של 3.2%, המהווה כאמור עלייה קלה למול שנת 2023. האינפלציה בישראל בשנת 2025 עמדה על שיעור של כ-2.6% ומהווה ירידה למול שנת 2024.

במקביל לישראל גם בעולם חלה התמתנות בשיעורי האינפלציה שהובילה אף למגמה של הורדת שיעורי ריבית על ידי הבנקים המרכזיים בעולם, באופן בו שיעור הריבית באיחוד האירופי עומד על 2.15% ואילו בישראל על שיעור של 4%. לאור הגנות חוזיות וריביות לא מהותיות, לשיעורי הריבית והאינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

ד. תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

8. מידע כללי על תחום הפעילות - הפתרונות האוטומטיים

8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחום מורכב מפרויקטי מחסנים לוגיסטיים אוטומטיים ופרויקטי חניונים אוטונומיים וחצי אוטומטיים. הפרויקטים הלוגיסטיים כוללים תכנון והקמה של מחסנים אוטומטיים, מרכזי הפצה שבהם רכיבים אוטומטיים (כגון מחסן אוטומטי) ומערכות שינוע המשולבות במערך הלוגיסטי של ארגונים (להלן: "פתרונות לוגיסטיים"). תחום זה מתפתח מאוד בשנים האחרונות בין השאר כחלק ממגמת התפתחות כוללת של ניהול שרשרת האספקה (Supply Chain Management) ורצף הפעילויות הלוגיסטיות מהיצרן עד צרכן הקצה. בשנים האחרונות ניכר הצורך לייעול, הן מבחינת שיטות ואמצעי האחסון והאחזור, והן מבחינת החיסכון בשטח ובזמן האחסון והאחזור, המאפיין בדרך כלל את המעבר למערכות לוגיסטיות ומרכזי הפצה אוטומטיים. מגמת השילוח הישיר ללקוחות הסופיים גורמת לשימוש מוגבר בטכנולוגיות שמאפשרות ליקוט אוטומטי וחצי אוטומטי בקצבי עבודה גוברים, תהליכים שמחייבים ארגונים שונים לשלב מערכות לוגיסטיות אוטומטיות.

פרויקטי החניונים האוטונומיים מבוססי מערכות רובוטיות וממוכנות נועדו להציע פתרונות חניה יעילים וכלכליים לצורך הגובר והולך במקומות חניה במיזמי נדל"ן. בשנים האחרונות חלה התעוררות גלובאלית בתחום נוכח ריבוי כלי הרכב, צפיפות החניה בערים ומחירי הקרקעות המאמינים. בנוסף, השפעת נגיף הקורונה הגבירה את הביקוש לפתרונות חניה אוטונומית ללא מגע יד אדם, כתחליף לחניה באמצעות נהג בחניון (Valet parking), אשר מקובלת בערים צפופות בצפון אמריקה שבהן מתמקדת פעילות החברה.

חבילת הטכנולוגיה Utron Smart שפותחה בחברה, מיועדת בין השאר לספק למשתמשי החניונים האוטונומיים יכולת תשלום ללא מגע (Contactless) באמצעות הטלפון הנייד, יכולת שמשלבת באופן מצוין עם הדרישה הגוברת לתשלום ללא מגע לאחר הקורונה. לפרטים נוספים לגבי הטכנולוגיה ראו סעיף 9 להלן.

חניון אוטונומי מתוכנן לספק בנפח חלל נתון פי 2 עד 3 יותר מקומות חניה בהשוואה לחניון קונבנציונלי תוך חסכון בעלויות תפעול שוטפות, וזאת במקביל לשיפורים בהיבטי הביטחון האישי לנהג, בטיחות וחווית הנהג. חניונים אוטונומיים נתפסים כפתרונות "ירוקים" וידידותיים לסביבה כתוצאה מחסכון באנרגיה ובפליטת גזים (כלי הרכב משונעים למקום החניה ומחזרים ממנו כאשר הם דוממים וללא צורך בתאורה מלאכותית ואורור – גורם שמקטין את חתימת הפחמן של חניון אוטונומי).

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

פרויקטי הפתרונות הלוגיסטיים של החברה וכן חלק מרכיבי המערכות שבהקמתן היא עוסקת, מתוכננים בהתאם לתקנים שונים בנושאי רעידות אדמה, עמידה ברוחות, תקני הרמה, תקני חשמל, תקני בטיחות, ותקני שינוע. בנוסף, קיימים כיום תקנים בינלאומיים ומקומיים ייעודיים וכללים שונים המשפיעים על פרויקטי החניה, לרבות תקנים בהתייחס לטעינת רכבים חשמליים. הפעילות בתחום זה כפופה להנחיות ולתקנים כלליים שונים באזורים שונים בעולם, הנוגעים לתחומים נוספים הכלולים ו/או הרלוונטיים לפעילות הפתרונות האוטומטיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 27.4 להלן.

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום, ברווחיות, התפתחויות בשוקים ושינויים במאפייני הלקוחות

מערכות לוגיסטיות אוטומטיות

על כל פרויקט מערכות לוגיסטיות אוטומטיות החברה מתמודדת מול מספר חברות מישראל וחברות בינלאומיות מובילות בתחומן. השוק בישראל קטן יחסית ומספר מתחרים מתמודדים על הפרויקטים הבודדים המבוצעים בתחום זה מדי שנה. מספר הפרויקטים בשוק ואפשרות הזכייה של החברה בפרויקטים אלו תלויה בהמשך צמיחה כלכלית ושיפור יחסי במצב הכלכלי בישראל, ביחד עם המורכבות ההולכת וגדלה של הפעילויות העסקיות שהמערכות הלוגיסטיות הממוכנות נועדו להתמודד עמן. בסיס ההתקנות של החברה בישראל, אשר החברה מעריכה כי הינו רחב יחסית למתחריה, עשוי לסייע לחברה לספק שרות ותמיכה טכנית יעילים יותר.

המידע בדבר האפשרות לגידול במספר הפרויקטים שיבוצעו בישראל בתחום הפתרונות הלוגיסטיים, ובכלל זה מספר הפרויקטים שתבצע החברה הינו מידע צופה פני עתיד. המידע האמור מבוסס על הנחות החברה בדבר קיומה של צמיחה כלכלית ושיפור יחסי במצב הכלכלי בישראל, ביחד עם המורכבות ההולכת גדלה של הפעילויות העסקיות הנדרשות למערכות לוגיסטיות ממוכנות ישפיעו על הביקוש בתחום זה. עם זאת, ייתכן ומידע זה לא יתממש בחלקו או במלואו כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה כגון, שינוי מגמה במצב הכלכלי בישראל ו/או בעולם ו/או הימנעות עסקים מהשקעות בכלל והשקעות במערכות לוגיסטיות ממוכנות בפרט, על אף שיפור יחסי במצב הכלכלי, בין השאר מטעמי קיצוץ בהוצאות ו/או מטעמים של שינויים במדיניות החזקה ו/או ניהול מלאים ו/או מטעמים של שיהוי או העדר הכרת שוק ביתרון של מערכות לוגיסטיות ממוכנות. בנוסף, ככל שמידע זה נוגע באופן ספציפי לחברה, יכולים גורמים נוספים להביא לכך שלא יתממש, ביניהם אי הצלחה של החברה להתחרות במתחריה, וגורמי הסיכון האחרים המנויים בסעיף 34 להלן.

מערכות חניה אוטונומיות

מאז המצאת המכונית ישנו צורך בפתרונות חניה לכלי רכב. תחום פתרונות החניה כולל מגוון רחב של פתרונות פשוטים כגון מכפילי חניה מכניים, אלקטרו מכניים או הידראוליים, פתרונות לאחסון לגובה של מספר רכבים במערכות ידניות או חצי אוטומטיות וכן מערכות חניה אוטומטיות לחלוטין כדוגמת הפתרונות המוצעים על ידי החברה. בין המגמות המשפיעות ביותר על עולם החניה בולט הגידול בשילוב (אינטגרציה) של טכנולוגיות ואוטומציה לשיפור היעילות וחסכון בעלויות תפעול של מערכות חניה, פתרונות חניה ירוקים וברי קיימא, וכן גידול במעבר לטכנולוגיות חדשניות לשיפור הגישה, השרות ורמת הביטחון.

הלקוחות הישירים של מערכות החניה האוטונומית הם בדרך כלל יזמי נדל"ן המעוניינים לכלול פתרון חניה אוטונומית במיזם נדל"ן (בנייני משרדים, מגורים או שילוב), רשויות מקומיות המעוניינות לספק פתרונות חניה בתחומי השיפוט שלהן, או לקוחות אחרים מהמגזר הפרטי או הציבורי. בשנים האחרונות חלה התעוררות בתחום זה הן לאור המגמות בשוק החניה בכלל כפי שצוינו לעיל והן לאור צפיפות החניה בערים, מספרם הגדל של כלי הרכב, ומחירי הקרקעות המאמירים.

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

פרויקטי הלוגיסטיקה והחנייה מאופיינים בהתפתחויות טכנולוגיות תכופות, כניסת מוצרים וטכנולוגיות חדשות ושינויים בצרכים ובדרישות השוק והרגולציה. החברה פועלת להתאמת המערכות שבהקמתן ו/או בשדרוגן היא עוסקת, בהתאם לדרישות השוק ולשינויים הטכנולוגיים החלים בו. לדוגמא, פרויקטי החנייה מצריכים כבר כיום יכולת התממשקות לרכבים חשמליים ועם התפתחות הרכבים האוטונומיים סביר שתידרש יכולת התממשקות גם להם.

8.5. חסמי כניסה ויציאה וגורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים כוללים את הידע והניסיון הנדרשים לניתוח ותכנון מערכות לוגיסטיות ומערכות חניה בהתאם לדרישות הייחודיות של הלקוחות. משך המכירה וההקמה הארוך יחסית של מערכות כאמור נובע בין השאר מהאופי השמרני של שווקי היעד (אשר מסורתית אינם מוטי טכנולוגיה), קיומן של מערכות תוכנה מורכבות לניהול, צורך להתממשק עם מערכות קיימות, צורך ביכולת תפעולית והנדסית מקומית לליווי הקמת הפרויקט, מורכבות טכנולוגיות הבקרה של מערכות השינוע במערכות אלה ומערכי התמיכה והאחזקה הנדרשים על מנת לספק את רמת השרות והזמינות הנדרשות מהן. להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים, הינם התחייבות של החברות הפועלות בתחום לסיים פרויקטים להקמת מערכות על פי הסכמים שנחתמו, והתחייבויות חברות אלה למתן שרות למערכות שהוקמו על פי הסכמי שרות שנתיים. להערכת החברה, בין גורמי ההצלחה העיקריים ניתן למנות את הידע והניסיון הנצבר בתחום התכנון וההקמה של מערכות אלה, היצע של פתרונות העונים על דרישות השוק ומגמותיו, אמינות פונקציונאלית של המרכיבים השונים לרבות מערכות התוכנה והבקרה המוצעות, ורמות שרות ותמיכה גבוהים הבונים תדמית ונאמנות לקוחות.

8.6. תחליפים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם

התחליפים למוצרי החברה כוללים הן מוצרים דומים המיוצרים ע"י מתחרים של החברה וכן שימוש בחלופות שאינן נעשות באופן אוטומטי כגון מחסנים המופעלים ע"י כוח אדם אנושי וכן פתרונות חניה קונבנציונליים ללא שימוש במערכות אוטומטיות.

8.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.7.1. מערכות לוגיסטיות אוטומטיות

שוק המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות הגלובלי מאופיין בפעילות של חברות רבות, רובן אירופאיות ומקצתן מארה"ב והמזרח הרחוק. חלק מחברות אלו גדולות מאד, מבוססות ופועלות בתחום עשרות שנים, כשחלקן נתפסות כמובילות טכנולוגיות בתחום עם מחזורי מכירות שנתיים של מיליארדי דולרים. ניתן לחלק את המתחרים לשלוש קבוצות עיקריות: הראשונה – יצרניות של ציוד שינוע; השנייה – עמה נמנית החברה, חברות אינטגרציה המשתמשות בציוד שינוע של אחרים, ומיישמות פרויקטים שונים על ידי שילוב מערכות ומכונות שונות, תוך שהן מתכננות את היישום הנדרש לכל לקוח ומשתמשות בכלי תוכנה ובקרה לביצוע היישום; השלישית – חברות המייצרות את הציוד וכן מבצעות פרויקטים ויישומים שונים תוך שילוב הפעילויות מהקבוצה הראשונה והשנייה (ייצור המכונות ואינטגרציה של המערכות).

8.7.2. מערכות חניה אוטונומיות

שוק מערכות החניה האוטונומיות הגלובלי נמצא בצמיחה והתפתחות, כאשר מרבית החברות בתחום צמחו מפעילות של מערכות חניה ממוכנות (לאו דווקא אוטונומיות) בעיקר סוגים שונים של מכפילי חניה, ומתקנים מכניים ידניים וחצי אוטומטיים.

9. מוצרים ושירותים

9.1. מערכות לוגיסטיות אוטומטיות

הפרויקטים בתחום המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות אינם מבוססים על מוצר מדף, אלא מתמקדים במתן שירותים שונים ועיקרם שירותי תכנון, ייצור, הקמה, אינטגרציה ואחזקה במסגרת פרויקטים להקמת מערכות לוגיסטיות רובוטיות, אוטומטיות, בעיקר מחסנים אוטומטיים ומרכזי הפצה (כמפורט להלן).

שירותי החברה כוללים תכנון והנדסה של המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות, הקמת מערכות חדשות ו/או שדרוג והשמשת מערכות קיימות, עד שלב ההפעלה המסחרית. לאחר שלב זה, מציעה החברה גם שירותי אחזקה למערכות אלו על בסיס הסדרי מסגרת או על פי קריאה (כאשר ההתקשרות לשם מתן שירותי האחזקה היא נפרדת ומכאן שהתמורה בגין שירותים אלה אינה חלק מהתמורה עבור התקנת המערכות עצמן). בתחום זה החברה משווקת גם את תוכנות הניהול שלה, תוכנות UniStock™ המיועדות לאפשר שליטה, בקרה וניהול במערכות אחסון ידניות ו/או אוטומטיות (תוכנה המכונה בענף WMS - Warehouse Management System), לרבות ניהול מלאים, הזמנות, ניפוקים והפצה, וכן הפעלה וסנכרון תנועות של מערכות שינוע אוטומטיות

וטיפול במסופונים (תוכנה המכונה בענף MFC – Material Flow Control). התוכנות משווקות ללקוחות תחת רישיונות שימוש, בעיקר במסגרת פרויקטים להקמת מערכות לוגיסטיות אוטומטיות שהחברה מקימה.

הרכיבים העיקריים של מערכות אלו כוללים: (א) רכיבי אחסון ואחזור (מערכת מכנית, לרוב עגורנים מותאמים ייעודיים או עגלות שינוע המותקנים על מסילות ייעודיות, מבוקרים וממוחשבים, המבצעים את פעולות האחסון, האחזור והשינוע), (ב) מערכת מידוף המותקנת לצד ו/או לצידי מסילות העגורנים, (ג) מערכות שינוע להובלת המטענים אל מערך האחסון האוטומטי וממנו, (ד) מערכות טיפול בטובין (material handling) אשר נועדו לבצע משימות כגון מיון, ליקוט, משטוח וכד', (ה) מערכות ליקוט אוטומטיות מהירות לפריטים קטנים, (ו) מערכות בקרה, לשליטה ברכיבים המכאניים של המערכת, הכוללים בקרים, חיישנים ותוכנות בקרה. לעיתים יכללו הרכיבים גם רכיבי תשתית כגון יסודות, מעטפת, תקרה ורכיבים מבניים אחרים.

החברה מעמידה שירותים אלו בדרך כלל כקבלן ראשי, במסגרת פרויקטים בהם היא משמשת אינטגרטור של כל מכלולי המערכת (מידוף, מסועים, עגורנים וכיו"ב), מערכות החשמל, התקנת הבקרים, התוכנה והחומרה, בהתקשרות ישירה בינה לבין המזמין-המשתמש. במקרים אלו, מתקשרת החברה עם קבלני משנה לביצוע המטלות הנוגעות לייצור חלקים שונים של מכלולי המערכת ולצורך הקמה של המערכות באתרי הלקוחות, זאת כאשר החברה מספקת מלבד התוכנה, בה תומכת החברה במישרין. בחלק מהמקרים, משמשת החברה כקבלן משנה בקשר עם מטלות מוגדרות בלבד, בעיקר בקשר עם תוכנת הניהול, מערכות החשמל, אספקה והתקנת הבקרים במערכת נשוא השירות.

נכון למועד הדוח, השוק בו המערכות הלוגיסטיות של החברה מיושמות הנו בישראל, עם ביקוש גובר. בשנים 2024 ו 2025 בו חתמה החברה על חמישה חוזים כמפורט בסעיף 7.1, לעיל.

עם זאת, לאחר בחינת החברה את שוק המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארה"ב, לרבות באמצעות מחקר שוק מעמיק, בחינת השחקנים בשוק, לרבות ניתוח מתחרים וחברות אינטגרציה, מיפוי אזורים גיאוגרפיים מובילים וזיהוי מגמות מרכזיות כגון מחסור בכוח אדם, צמיחה מואצת במסחר המקוון והחמרת דרישות שירות. לקראת תום הרבעון הרביעי החלה החברה במהלך אסטרטגי לצורך חדירה וכניסה לפעילות בתחום המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארצות הברית. שוק המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארה"ב מהווה, להערכת החברה, אחד משלושת השווקים המובילים בעולם בתחום זה, ולפי מחקר שוק משנת 2025 של LogisticsIQ Research השוק צפוי להגיע להיקף של כ-13.8 מיליארד דולר עד שנת

[<https://www.thelogisticsiq.com>] 2030.

במקביל לאמור, החברה פועלת עם גורמים מקצועיים בתחום, לרבות יועצים ומובילי דעה בתעשייה לצורך בניית תכנית חדירה מסודרת.

המידע לעיל בקשר עם בחינת חדירת החברה לשוק המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארה"ב, לרבות ביחס להיקף השוק הצפוי, ליכולת החברה לגבש ולהוציא לפועל תכנית Go-To-Market, לגייס צוות ייעודי, לאתר לקוח אסטרטגי לפיילוט, להשלים בהצלחה פיילוט כאמור ולהרחיב פעילות בשוק האמריקאי, וכן ביחס להיקף, לוחות הזמנים ותוצאות המהלך, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, ניסיון העבר ומידע המצוי בידיה נכון למועד דוח תקופתי זה. אין ודאות כי מידע זה יתממש, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן האמור, בין היתר בשל שינויים בתנאי השוק, התגברות התחרות, שינויים רגולטוריים, מצב מאקרו-כלכלי, היתכנות מסחרית וטכנולוגית, זמינות משאבים, וכן התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון של החברה כמפורט בסעיף 34 לדוח תקופתי זה.

9.2. מערכות חניה אוטונומיות וחצי אוטומטיות

פרויקט של חניון אוטונומי מתוכנן בתנאים מסוימים לספק בנפח חלל נתון פי 2 עד פי 3 יותר מקומות חניה מחניון קונבנציונלי או לחילופין מספק את אותו מספר מקומות חנייה בחלל הקטן עד כשליש מהחלל הנדרש לחניון קונבנציונלי, תוך חסכון בעלויות הקמה ותפעול שוטפות, וזאת במקביל לשיפורים בהיבטי הביטחון האישי לנהג, בטיחות וחוויית הנהג. תהליך החניה בחניון אוטונומי דומה לאחסון ואחזור טובין במערכת לוגיסטית אוטומטית (מחסן אוטומטי). בחניון אוטונומי, רכב מגיע בנהיגה עצמית אל תא (או מפרץ) חניה המקבל את כלי הרכב, יושבי הרכב יוצאים ממנו, ומכאן המערכת האוטומטית משנעת ומאחסנת אותו במקום הפנוי המתאים ביותר במערך החניון, ומחזירה אותו לתא (מפרץ) קבלת כלי הרכב על פי דרישה.

בדומה למערכות לוגיסטיות אוטומטיות אשר תוארו לעיל, מערכות חניה רובוטיות אוטונומיות כוללות בדרך כלל את הרכיבים הבאים: (א) רכיבי שינוע (מערכות מכאניות מבוקרות וממוחשבות, כגון קרוניות לשינוע אופקי של כלי רכב ומעליות לשינוע אנכי, המבצעות את פעולות האחסון, האחזור והשינוע של כלי הרכב), (ב) מערכות מידוף (מתכת, בטון או שילוב חומרים אחר) המשמשת לאחסון (חניה) של כלי הרכב, (ג) תאי (או מפרצי) קליטה ויציאה, אליהם מגיע הרכב המעוניין לחנות ומהם מקבל הנהג את רכבו חזרה, (ד) מערכות בקרה, לשליטה בכל הרכיבים המכאניים של המערכת, לרבות בקרים, חיישנים ותוכנות בקרה. לעיתים יכללו הרכיבים גם רכיבי תשתית כגון יסודות, מעטפת, תקרה ורכיבים מבניים אחרים.

במהלך שנת 2022 החלה החברה למכור ללקוחות בארה"ב גם מערכות מסוג חדש, חצי אוטומטיות מסוג Puzzle. מערכות אלו מאופיינות בפשטות ובמחיר נמוך יותר, ומיועדות ללקוחות שמתמודדים עם בעיות חניה וצפיפות שטח, אולם מעוניינים להקטין את ההשקעה בפתרון החניה על חשבון נוחות השימוש.

החברה מציעה ללקוחות ה-Puzzle חוויית שימוש משופרת ביחס לפתרונות חצי אוטומטיים אחרים בשוק, כאשר לקוחות אלו נהנים משימוש באפליקציה בטלפון וחיבור המערכת לענן שמאפשר איסוף נתוני שימוש, זיהוי תקלות מרחוק, פתרון תקלות מרחוק וצמצום זמני תקלות

ועלויות תחזוקה. כמו כן מציעה החברה פתרונות טעינה לרכב חשמלי גם ללקוחות המערכות החצי אוטומטיות ובכלל זה אפשרות לחייב ישירות את בעל הרכב על צריכת האנרגיה לטעינת הרכב.

לעניין זה מתמקדת החברה במתן שירותים שונים ועיקרם שירותי תכנון, הנדסה, הקמה, ואחזקה של מערכות חניה רובוטיות אוטונומיות על פי דרישות הלקוח. במקביל עוסקת החברה בפיתוח, הנדסה וייצור של רכיבי השינוע, הבקרה והתוכנה עבור מערכות אלה.

החברה פיתחה טכנולוגיה מתקדמת המיועדת להגדלת צפיפות החניה ויעילות התכנון והשימוש בחניון, המבוססת על מערך יחידות רובוטיות שפותחו בחברה, מערך קרוניות ומעליות אוטומטיות ותוכנות שליטה המיועדות לאפשר יעילות בתפעול המערכות הרובוטיות וזמני אחסון ושליפה מהירים של רכב מהחניה. החברה מעריכה כי הטכנולוגיה שפיתחה מאפשרת לראשונה להשיג יתרונות אלו בעלות כוללת דומה או אף נמוכה מהעלות של חניה קונבנציונלית וזאת בחישוב כלל העלויות ליזם.

החברה מאמינה כי יתרונות המערכת שלה כוללים בין השאר: חיסכון כולל בהשקעה, מערכת ידידותית לסביבה, צריכת חשמל מופחתת, צמצום פליטת מזהמים על ידי הרכבים הנעים בחניון, פעולה שקטה במיוחד, הקטנת הצורך בחפירה מתחת לקו מי התהום, הפחתת עלויות תפעול ואחזקה, וגישה מותאמת לנכים עבור כלל החניון, בנוסף המערכת מציעה חווית משתמש, נוחות ובטיחות גבוהים לנהגים המשתמשים בחניון.

בשנת 2023 פיתחה החברה מערכת רובוטית המאפשרת ביצוע טעינה לרכבים חשמליים החונים בחניונים אוטונומיים של החברה. המערכת הרובוטית מבצעת חיבור רובוטי אוטומטי של מערכת טעינה מסוג DC Fast Charge לרכבים החונים במערכת, כאשר הניתוק ממערכת הטעינה מתבצע גם הוא באופן עצמאי על ידי המערכת הרובוטית לפני החזרת הרכב למשתמש.

בנוסף, החברה מפתחת ומשווקת, כחבילה אחת ביחד עם מערכות החניה הרובוטיות שהיא מקימה, מערך תוכנה לניהול מערכות חניה רובוטיות (APMS – Automated Parking Management System), אשר נועד לאפשר שליטה, בקרה וניהול אוטומטי של חניון אוטונומי. כמו כן, החברה סיימה לפתח בשנת 2022 מעטפת טכנולוגיה מבוססת תשתית ענן (Cloud) הכוללת אפליקציה לטלפונים ניידים וטאבלטים, יכולות ניהול משתמשים, הסכמי חניה, ניהול טעינת רכבים חשמליים וחיוב בגין הטעינה, קישוריות למערכות חיצוניות להזמנת חניה, תשלום בגין החניה ושירותים נוספים, זיהוי כלי רכב ונהגים, השתלטות מרחוק על מערכות החניה האוטומטיות ופעולות נוספות.

החברה מזהה בשוק הנדליין של צפון אמריקה צורך בפתרונות חנייה המאפשרים פיתוח נדליין במרכזי ערים, של נכסים להם פתרונות החנייה הקונבנציונליים אינם מספקים מענה הולם. כמו כן, החברה מזהה צורך בפתרונות חנייה גמישים, הנדרשים לספק צרכי החנייה, תוך מתן גמישות

לשינויים הצפויים בעתיד (טעינת רכב חשמלי, התממשקות לרכב אוטונומי וכו').
למתן מענה למגמה זו, מערכות החניונים האוטונומיים של החברה כוללות יכולת לטעינת רכבים חשמליים.
מערכות החניה האוטונומיות והחצי אוטונומיות של החברה מותקנות בעיקר ביבשת אמריקה, ובפרט בצפונה.

סדרות מוצרי החניה האוטונומית של החברה כוללים:

- **Utron-Pace** – סדרת מערכות חניה אוטונומיות המיועדת לחניונים בינוניים וגדולים. סדרה זאת מאופיינת כמערכת Paletless (ללא משטחים) ומבוססת על פתרונות רובוטיים המשנעים את הרכב מחדר הכניסה אל מיקום החניה.
- **Utron-Slide** – פתרון חניה אוטונומי המשנע את הרכבים ע"ג משטח ("פלטה"). פתרונות Slide מיועדים ליישום בחניונים קטנים ובינוניים ומספקים צפיפות חניה גבוהה ביותר.
- **Utron-Puzzle** – פתרון חניה חצי אוטונומי, פשוט משמעותית מהמערכות האוטונומיות של החברה ומיועד ללקוחות המעוניינים בפתרון בעלות נמוכה יותר. הפתרון האמור הנו פחות ידידותי ונוח לשימוש, אך עדיין מספק מענה הולם לשיפור משמעותי של צפיפות החניה על שטח נתון.
- **Utron-Smart** – חבילת טכנולוגיה הכוללת אפליקציה לטלפונים ניידים וטאבלטים, קיוסקים לכניסה לחניונים ולעמדות תשלום, ומערכת Billing לביצוע חיוב משתמשים בחניון. המערכות מחוברות למערכת השליטה והבקרה של כל החניונים באמצעות תשתית ענן (Cloud). האפליקציה מאפשרת הכנסת רכב לחניה, הזמנת רכב חונה, תשלום בעבור החניה ופעולות נוספות כגון תשלום עבור טעינת רכבים חשמליים, ניתוח סטטיסטי של פעולות המערכות וזיהוי תקלות ומתן מענה מרחוק.
- **טעינת רכבים חשמליים** – מערכות החניונים האוטונומיים של החברה כוללות יכולת לטעינת רכבים חשמליים. במסגרת זו, החברה מפתחת מערכת רובוטית בעלת יכולת עיבוד תמונה ובינה מלאכותית לטעינת רכבים חשמליים באופן אוטומטי.

10. מגמות ושינויים

שירותי החברה עבור המערכות הלוגיסטיות התמקדו בשנים האחרונות בעיקר בשוק הישראלי. לחברה אין נתונים סטטיסטיים ו/או מחקרי שוק המתייחסים לתחום זה בישראל.
בשוק המערכות הלוגיסטיות האוטונומיות פועלות חברות רבות, חלקן ללא תשתיות מקומיות משלהן לתמיכה טכנית ושירות לקוחות (שלא כמו בחברה כמפורט להלן), דבר המסייע להן להתחרות במחירי החברה, מתוך בסיס עלויות נמוך יותר ולעיתים מטרות רווח נמוכות יותר. שילוב גורמים אלו עלול להשפיע לרעה על יכולת החברה להתחרות במתחריה בתחום זה ולפגוע בהכנסותיה ורווחיה מתחום הפתרונות הלוגיסטיים האוטונומיים ובכלל.

החברה מיישמת את יכולותיה, פיתוחיה וניסיונה רב השנים בתכנון, הקמה ואחזקה של מערכות שינוע מורכבות ומערכות בקרה מתקדמות (כפי שמיושמות במסגרת המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות), גם לצורך פרויקטי החניונים האוטונומיים, אשר מצריכים כלים, שיטות ומערכות רבות הדומות לאלו שמשמשים את המערכות הלוגיסטיות. בדומה לפרויקטי המערכות הלוגיסטיות, גם בפרויקטי החניה נעשה שימוש חוזר במגוון מודולים שונים (רכיבים מכאניים, מודולי בקרה, מודולי תוכנה) המתאימים לדרישות המערכת ומאפשרים לחברה באופן זה, לבצע אינטגרציה ושילוב רכיבים בעת התכנון וההקמה.

להערכת החברה ועל פי המגמות שפורטו לעיל, שיקולים מקרו כלכליים שונים ובכללם עלויות קרקע, עלויות כוח אדם, שיקולי תחבורה, איכות סביבה, וצורך בשיפור רווחת הנהגים, עשויים לחזק את התבססות טכנולוגיות החניה האוטונומית בעולם. עם זאת, קצב החדירה של מערכות חניה אוטונומיות וקבלתן על ידי יזמי בניה, רשויות מקומיות וציבור הנהגים בערים בעולם, מתפתח בהדרגה והחברה אינה יכולה בשלב זה להעריכו.

אחד המאפיינים הבולטים של פעילות זו הינו היותה פעילות פרויקטאלית במהותה, לפיה מבוצעים מספר פרויקטים כשכל אחד בהיקף כספי גבוה יחסית. מאפיין זה יוצר חשיפה גבוהה יחסית לתנודתיות של מחזור מכירות ורווחיות.

11. פילוח הכנסות ורווחיות

עיקר הכנסות החברה הינן הכנסות מלקוחות המתקשרים עם החברה בעסקאות חד-פעמיות במהותן, לצורך הקמת מערכת אחת בלבד. התרומה לרווחיות של פעילויות החברה משתנה מעסקה לעסקה, בעיקר בהתאם למעמד החברה כקבלן ראשי (המתאפיין בדרך כלל בהיקף כספי גדול יותר ורווחיות נמוכה יותר בעיקר עקב צורך בקבלני משנה) או כקבלן משנה (המתאפיין בדרך כלל בהיקף כספי נמוך יותר ורווחיות גבוהה יותר בעיקר עקב שימוש במשאבים עצמיים), ובהתאם לדרישות הטכניות והפונקציונאליות הייחודיות לכל עסקה ועסקה ובתוצאות המשא והמתן עם מזמיני השירות בכל מקרה ומקרה. הן ההכנסות מהפתרונות הלוגיסטיים והן ההכנסות מהחניונים האוטונומיים כוללות גם הכנסות מהסכמי שירות, אותו מעניקה החברה לאחר השלמת הקמת הפרויקט ומהווים מחויבויות ביצוע נפרדות. ההכנסות ממתן השירותים מוכרות לאורך תקופת השירותים, בהתאם לשווייה ההוגן של התמורה המיוחסת להם.

להלן פרטי ההכנסות של החברה, מכל אחד מקבוצות המוצרים (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
44,344	51,427	84,950	היקף הכנסות פתרונות לוגיסטיים
43%	57%	75%	שיעור הכנסות פתרונות לוגיסטיים
57,765	38,185	28,338	היקף הכנסות חניונים אוטונומיים
57%	43%	25%	שיעור הכנסות חניונים אוטונומיים

12.1. מערכות לוגיסטיות אוטומטיות

הלקוחות הישירים לפרויקטי המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות הם בדרך כלל המשתמש הסופי המתקשר עם החברה לצורך הזמנת מערכת בודדת, והנם על פי רוב עסקים תעשייתיים ו/או לוגיסטיים, בד"כ מהמגזר הפרטי (ובמיעוט המקרים מהמגזר הציבורי) הזקוקים למחסן אוטומטי, מערכות שילוח ו/או מרכזים לוגיסטיים אוטומטיים. לקוחות אלה בדרך כלל שוכרים את שירותי החברה לתכנון מערכת אוטומטית חדשה אחת ו/או להקמת מערכת באתר הלקוח, והעמדת שירות ותמיכה למערכת לאחר מסירתה לשימוש מסחרי. במקרים מסוימים נשכרים שירותי החברה לשדרוג או שכלול של מערכת קיימת באתר הלקוח (שהותקנה על ידי החברה או על ידי צדדים שלישיים). שירותי החברה בקשר עם המערכות הלוגיסטיות ניתנים כיום בעיקר בישראל, ללקוחות בתחומי פעילות נרחבים, לרבות עיבוד מזון, יצור תרופות, מחסני יבוא/יצוא, מרכזים לוגיסטיים, ועוד. בחלק מהמקרים, הגורם המתקשר עם החברה הינו קבלן ראשי שנשכר על ידי המשתמש הסופי כאינטגרטור של מערכת שלמה, ושוכר את שירותי החברה בקבלנות משנה לצורך ביצוע מטלות מוגדרות בלבד, למשל, תכנון המערכת בלבד, או התקנת בקרים במערכת בלבד. עם לקוחות החברה בישראל בתחום המערכות הלוגיסטיות ניתן למנות את טיב טעם, אורשר, נגה גלידות, לחוביץ, שטראוס גרופ, טרה, חברת החשמל לישראל, גרפיטי, קיסריה אלקטרוניקה, ממון, טבע, MIS, מעדנות, קוקה-קולה ישראל (החברה המרכזית למשקאות קלים), ליימן-שליסל, הום-סנטר, שלם פתרונות אריזה, פלאפון תקשורת, סקופ מתכות, כלמוביל, חברות בטחוניות, שירותי בריאות כללית, בלדי, אינטל, אורייין ועוד.

שירותי החברה בתחום המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות ניתנים בדרך כלל על פי הסכמים פאושלים שמותאמים ללקוח, ובדרך כלל כוללים אפיון מוגדר ומפורט, מפרטים טכניים ופונקציונאליות בהן תידרש המערכת המוקמת לעמוד, לוחות זמנים (הנעים בדרך כלל בין 9 ל-18 חודשים להקמת מערכת, בהתאם למורכבותה ולנתונים אחרים המשתנים ממקרה למקרה) ותשלומים לשיעורין בהתאם לאבני דרך שנקבעות מראש וכוללות לרוב חתימה על ההסכם, תכנון, ייצור, משלוח, התקנה, ביצוע בקרה למערכת, אינטגרציה של המערכת והרצתה (שיעור התשלומים בכל אחד מאבני הדרך משתנה מפרויקט לפרויקט). תנאי התשלום משתנים בין הפרויקטים השונים, והנם לרוב בתקופה של בין 7 ל-30 ימים ממועד השלמת כל אחת מאבני הדרך כאמור. על פי הסכמים אלו, לעיתים החברה נדרשת לספק ערבויות (בד"כ בנקאיות) להבטחת ביצוע התחייבויותיה.

12.2. מערכות חניה אוטונומיות

הלקוחות הישירים של פרויקטי החניה הם בדרך כלל יזמי נדל"ן המעוניינים לכלול פתרון חניה אוטונומי במיזם נדל"ן (בנייני משרדים, מגורים או שילוב), רשויות מקומיות המעוניינות לספק פתרונות חניה בתחומי השיפוט שלהן, או לקוחות אחרים מהמגזר הפרטי או הציבורי. בנוסף, החברה מתחייבת להכשיר את עובדי המזמין להפעלת המערכת, והחברה מתחייבת בדרך כלל לתקופת אחריות של כ-12 חודשים (Warranty) לעיקר מכלולי המערכת, במסגרתה

נכללת התחייבות להחליף ללא חיוב (חלקים ועבודה) חלקים שכשלו במהלך שימוש רגיל במשך תקופת האחריות. האחריות מחריגה שימוש שאינו בהתאם להוראות או בגין נזק ממקור חיצוני.

במקביל לתקופת האחריות, מתקשר הלקוח בהסכם שרות נפרד עם החברה על מנת לקבל טיפולי אחזקה מונעת וזמינות של אנשי השרות בלוחות זמנים מוגדרים מראש. במרבית ההסכמים קיימת התחייבות להסכם שירות גם בתום תקופת האחריות.

לקוחות החניה בדרך כלל שוכרים את שרותי החברה לתכנון והקמת חניון אוטונומי חדש באתר הלקוח, והעמדת שירות ותמיכה למערכת לאחר מסירתה לשימוש הלקוח. במקרים מסוימים נשכרים שירותי החברה לטיפול, שיפור, שדרוג או שכלול של מערכת קיימת באתר הלקוח (שהותקנה על ידי החברה או על ידי צדדים שלישיים). שירותי מערכות החניה של החברה ניתנים כיום בעיקר בצפון אמריקה (ארה"ב) ובישראל אך מוצעים גם ללקוחות במקומות אחרים בעולם.

עם מערכות החניה אשר הוקמו והמוקמות כיום על ידי החברה ניתן למנות בעיקר חניונים בצפון אמריקה, בעיקר באזור המטרופולין של ניו יורק, ניו ג'רזי, לוס אנג'לס, בוסטון, יוסטון, סן פרנסיסקו, סן דייגו, דנוור קולורדו וקנדה.

שירותי החברה במוצרי החניונים האוטונומיים ניתנים על פי הסכמים פאושלים שתנאיהם משתנים ממקרה למקרה, ובדרך כלל כוללים אפיון מוגדר ומפורט, מפרטים טכניים ופונקציונאליות בהן תידרש מערכת החניה האוטונומית המוקמת לעמוד (כגון קיבולת ותפוקה), לוחות זמנים (הנעים בדרך כלל בין 24 ל-36 חודשים לתכנון, ייצור, הקמה והפעלה בהתאם ללוחות הזמנים של שלבי הבינוי השונים, ובהתאם למורכבותה ולנתונים אחרים המשתנים ממקרה למקרה) ותשלומים לשיעורין בהתאם לאבני דרך כאמור בהסכמי החניונים לרבות גביית התשלום בגינם. בפרויקטים המבוצעים בארה"ב, לעיתים מגבה החברה את הלקוח באמצעות Surety Bond, כשבמקרים אלו הלקוח נושא בעלות ה-Surety. סך יתרת ה-

Surety ללקוחות החברה עומד על סך כ-3.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025. בנוסף על האמור לעיל, פיתוח מערכות החניה נעשה על מנת לתמוך במודל לפיו יוכלו אינטגרטורים מקומיים בכל מדינה להשתמש ביחידות רובוטיות סטנדרטיות שיסופקו על ידי החברה להתקנה על ידי אינטגרטור מקומי. באופן זה הפיתוח של המערכות מאפשר שיווק, מכירה והתקנה מקומית של המערכות על ידי שותפים מקומיים בכל טריטוריה גיאוגרפית.

12.3. הלקוחות אשר ההכנסה מהן הנה 10% ומעלה מהכנסות החברה בתקופות המפורטות

להלן, הנם:

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
שיעור מסך הכנסות (באחוזים)			
11%	-	15%	לקוח א'
-	-	14%	לקוח ב'
-	-	11%	לקוח ג'

13. שיווק והפצה

החברה פועלת בישראל ובארה"ב באמצעות צוותי שיווק ומכירה פנימיים של החברה (והחברות בנות) הכוללים מספר עובדים המטפלים בקשר עם לקוחות פוטנציאליים, מענה הנדסי ומסחרי למכרזים, הכנת הצעות מחיר, טיפוח קשרי לקוחות ואיתור הזדמנויות עסקיות בארץ ובעולם כמו כן מטפלים בשיווק פעילותה של החברה בערוצי המדיה השונים. הכוללים שיווק דיגיטלי רב-ערוצי, תוך שימוש בפלטפורמות מקוונות כמו אתר החברה, לינקדאין ורשתות חברתיות נוספות. בנוסף, החברה מפעילה קמפיינים ממומנים ב Google Ads ובפלטפורמות דיגיטליות נוספות. בנוסף, החברה מפיצה תוכן מקצועי דרך ניוזלטרים ומציגה את פתרונותיה בכנסים מקצועיים ובתערוכות בינלאומיות.

14. צבר הזמנות

מכירת השירותים בתחום כרוכה במחזור מכירות ארוך הדורש תשומה ניכרת של זמן ואמצעים, לרבות השתתפות במצגות ובמכרזים, לצד משתתפים אחרים, והשירותים עצמם נמשכים מספר חודשים (לרוב 9-18 חודשים בפרויקטי מערכות לוגיסטיות אוטומטיות, 12-18 חודשים בפרויקטי מערכות חניה חצי אוטונומיות ו- 24-36 חודשים בפרויקטי מערכות חניה אוטונומיות) בהתאם למורכבות המערכת. צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2025 עמד על כ- 231 מיליון ש"ח ליום 31.12.2024 עמד על כ- 274 מיליון ש"ח וליום 31.12.2023 על כ- 246 מיליון.

להלן נתונים בדבר הסכמים מחייבים שטרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים וסמוך למועד דוח תקופתי זה: (באלפי ש"ח).

צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2024*	צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2025	צבר הזמנות נכון למועד פרסום הדוח	תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
באלפי ש"ח			
15,967	16,448	[-]	רבעון 1 2026
20,392	17,073	17,073	רבעון 2 2026
24,003	13,863	13,863	רבעון 3 2026
18,734	16,985	16,985	רבעון 4 2026
195,062	167,063	167,063	שנת 2027 והלאה
274,158	231,432	214,984	סה"כ

*חלוקת הרבעונים בצבר ההזמנות הנה לרבעונים הרלבנטיים לשנת 2025 ולשנת 2026 והלאה.

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2025 מורכב מכ- 28% פתרונות לוגיסטיים וכ- 72% חניונים אוטונומיים, וסמוך ליום מועד הדוח מכ- 23% פתרונות לוגיסטיים וכ- 77% חניונים אוטונומיים. צבר ההזמנות ליום 31.12.2024 מורכב מכ- 40% פתרונות לוגיסטיים וכ- 60% חניונים אוטונומיים. ההפרשים בצבר ההזמנות בין התקופות השונות, נובעים בין היתר מקצב קבלת הזמנות לביצוע פרויקטים חדשים במהלך העסקים הרגיל של החברה מחד, ומשינויים בלוחות זמנים של אבני דרך של פרויקטים קיימים מאידך.

המידע בנוגע לצבר ההזמנות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנוגעים לצבר ההזמנות וצפי הכרה בהכנסה שלו הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של החברה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת החברה כגון משברים כלכליים, שינויים רגולטורים וכו', לרבות התממשות אילו מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 34 להלן, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת החברה לגבי צבר ההזמנות וצפי הכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

15. תחרות

הקמת מערכת לוגיסטית אוטומטית, משלבת דיסציפלינות שונות הכוללות בין השאר תכנון מכאני והנדסי, בניה (לרבות יסודות, מעטפת ומרכיבי בנין אחרים), אספקה והתקנה של מערכות שינוע מכאניות, תכנון, פיתוח והתקנה של מערכות חשמל, בקרה ותוכנה, ותאום בין כל הגורמים המשתתפים בהקמת המערכת. בהקמה של מערכות לוגיסטיות בישראל, מתחרה החברה במספר חברות ישראליות ורב לאומיות המציעות שירותי תכנון, התקנה ואחזקה של מחסנים ומערכות לוגיסטיות אוטומטיות, ביניהן חברות כגון System Logistics, Dematic, Knapp, Swisslog. החניונים האוטונומיים של החברה מתחרים בעיקר במוצרים של חברות גדולות ומבוססות ממנה (כגון חברות מקבוצת אוטומושן, ווהר, ווסטפליה ואחרים), שלרשותן אמצעים כספיים ואחרים העולים משמעותית על אלה של החברה, לרבות אמצעי מחקר ופיתוח, שיווק ומכירה ומוניטין בשוק. מתחרים אלו יכולים להגיב לפני החברה לצורכי השוק המשתנים, ואף להציע ללקוחות תנאי מימון גמישים ונוחים מאלו שמציעה החברה, ובכך להגביל את יכולתה של החברה להתחרות במתחריה ביעילות.

החברה מתחרה ומתכוונת להמשיך ולהתחרות במתחריה בעיקר על בסיס איכות וחדשנות מוצריה ושירותיה אל מול פתרונות מתחריה (ובכלל זה פונקציונליות וגמישות המוצרים, ביצועיהם, איכות התמיכה הטכנית ושירות הלקוחות שמעמידה החברה). החברה מאמינה שיש לה יתרון על פני מתחריה העיקריים בתחום, בשליטתה במכלול הטכנולוגיות המיושמות במערכות החניה האוטונומיות, בכלל זה תכן מיכני, מערכות הנעה, מערכות אנרגיה, מערכות בקרה ותוכנה. כמו כן, לחברה מספר רב יחסית של מערכות חנייה אוטונומיות הפעילות בשוק הצפון אמריקאי, והיא מאמינה כי היא נחשבת לשחקן מוכר בשוק העולמי בכלל ובשוק של צפון אמריקה בפרט. למרות שלא ידוע לחברה על סקר שוק רשמי או מידע גלוי אחר על מיצוב החברה וחלקה בשוק בארה"ב, מעריכה החברה כי היא נמצאת בין חמשת החברות המובילות בשוק החניונים האוטונומיים בארה"ב, זאת בעוד שחלקה בשוק העולמי זניח.

החברה אינה יכולה בעת הזו לבצע כל הערכה בכל הנוגע לגודל שוק המחסנים הלוגיסטיים האוטומטיים בישראל ולחלקה בשוק זה, ואין בידי החברה נתונים סטטיסטיים עליהם ניתן להתבסס לעניין זה. יחד עם זאת, בסיס ההתקנות של החברה בישראל, אשר החברה מעריכה כי הינו רחב יחסית למתחריה, כולל לקוחות בתחומי פעילות נרחבים. כמו כן, אין ביכולת החברה להעריך את חלקה בשוק העולמי, אם כי להערכתה, חלקה בשוק העולמי הנו זניח.

16. עונתיות

התחום לא מאופיין בעונתיות.

17. כושר ייצור

יכולת החברה לבצע פרויקטים בהיקפים ובמועדים בהם הם מוזמנים, מתבסס על שילוב ההון אנושי של החברה יחד עם קבלני משנה. צוותי החברה עוסקים בעיקר בתכנון, הנדסה, פיתוח (מכניקה, חשמל, בקרה ותוכנה), וניהול הפרויקט, קבלני המשנה אמונים על ייצור, הרכבה והתקנה.

השימוש בקבלני משנה המתמחים בתהליכי ייצור של מכלולים מכאניים, נועד לאפשר צמיחה מהירה וגמישות הנובעת מכושר הייצור הגבוה של קבלני המשנה הקיימים והיכולת להוסיף קבלני משנה נוספים בהתאם לצורך (בכפוף לעקומת לימוד והטמעה כמפורט להלן). לפרוט נוסף אודות קבלני משנה ראו סעיף 22 להלן.

תהליכי מכירה של פרויקטים בתחום זה אורכים חודשים רבים ולעיתים אף שנים. לאחר חתימת הסכם להקמת מערכת, מתאפיינים השלבים הראשוניים בתכנון, במסגרתו מעורבים מהנדסים מהגרעין הקבוע של החברה, ולכן עומדת לחברה בדרך כלל תקופה מספקת להיערך לשלבי הביצוע בהם נדרש כוח אדם נוסף ושימוש בקבלני משנה.

במסגרת זאת לחברה עובדים ומנהלים בעלי ניסיון מתאים לניהול ובקרה של תהליכי ההנדסה והעברה מפיתוח לייצור, תהליכי רכש, תפעול וניהול פרויקטים. החברה איתרה וממשיכה לאתר קבלני משנה ברחבי העולם לייצור של מכלולי המערכות השונות, בעלי יכולת לייצור בהיקפים, באיכות ובמחירים הנדרשים לביצוע הפרויקטים בצבר ההזמנות ולצמיחה בפעילות. צוותי בקרת האיכות של החברה מבקרים את שיטות הייצור ואיכות המכלולים השונים.

על מנת לאפשר ייצור מכלולים ורכיבים שונים אצל יצרנים במדינות שונות, לחברה מערך לוגיסטיקה ושרשרת אספקה אשר מנהל את זרימת הרכיבים השונים הנדרשים לייצור המכונות ולבקרת האיכות של הרכיבים והמוצרים הסופיים.

כמו כן במהלך שנת 2022, החלה החברה מעבר משיטת ניהול פרויקטלי לשיטת ניהול "מוצר" תוך הטמעה של תהליכי MRP בתהליכי הפיתוח וניהול הייצור של מערכות החניה, וכיום הנה מתנהלת בשיטת ניהול "מוצר".

18. רכוש קבוע, מקרקעין, מתקנים וביטוח

18.1. בחודש אוגוסט 2025 חתמה יוטרון על הסכם שכירות (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עם צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי ענין בה (להלן בסעיף זה: "המשכיר") אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בנובמבר 2025, בקשר עם חלק ממבנה בפארק תעשיות חבל מודיעין בשטח כולל של כ- 3,030 מ"ר וכן 25 מקומות חניה (להלן בסעיף זה: "המושכר") בתמורה לדמי שכירות חודשיים כוללים של כ- 16 אלפי ש"ח בחודש צמוד למדד (בתוספת מע"מ). תוקף ההסכם הינו עד ליום 1 בנובמבר, 2030 עם אופציה להארכה ל- 5 שנים נוספות בתוספת של 5% למחיר השכירות. כמו כן, יוטרון משכירה בשכירות משנה ליוניטרוניקס 220.5 מ"ר במושכר לצורך שימושה של יוניטרוניקס במקום לאחסון גב אל גב "back to back" באותם תנאים בהם שוכרת יוטרון את השטח האמור בתוספת עלויות תקורה בפועל שיש לחברה. להרחבה בדבר שכירות המשנה האמורה ראו סעיף 4 לתקנה 22 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

18.2. יוטרון סיסטמס

החברה הבת, יוטרון סיסטמס אינק התקשרה להארכת הסכם שכירות המשרדים ב- 401 Hackensack Avenue Suite 503 New Jersey 07601 Continental Plaza של כ- 4,257 רגל רבוע (כ- 395 מ"ר), מצד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי ענין בה לתקופה של חמש שנים, החל מיום 1 במאי 2026. בדמי שכירות בתוספת הוצאות תפעול, מיסים ותשלומים נלווים בסכומים לא מהותיים לחברה.

18.3. ביטוח

לחברה פוליסות ביטוח, אשר להערכת החברה, מקנות לה כיסוי ביטוחי נאות, כנגד הסיכונים אליהם היא נחשפת וכוללים - ביטוח רכוש, ביטוח נזקים תוצאתיים, ביטוח כלפי נזקי גוף ו/או רכוש של צד שלישי, ביטוח אחריות מקצועית ומוצר משולב וביטוח אחריות נושאי משרה. בנוסף, ליוטרון סיסטמס כיסוי ביטוחי נפרד מזה של החברה הכולל בין היתר, ביטוח תכולת משרד, ביטוח אחריות כללית, ביטוח אחריות מעבידים ופיצוי עובדים, ביטוח אחריות מוצר, ביטוח מטריה, ביטוח אחריות מקצועית (ארכיטקטים ומהנדסים) וכן אחריות מורחבת בגין נזקי גוף ו/או רכוש מרכבים בבעלות ו/או בשכירות של החברה בארה"ב. לחברה ביטוחים שונים נוספים, לרבות ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות המוצר ואחריות מקצועית משולבת, ביטוח משלוחי יצוא-יבוא, ביטוח שבר מכני, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח נזקי טרור וביטוח סחורה בהעברה. להערכת הנהלת החברה תנאי הביטוח של החברה תואמים את תנאי השוק לחברות בגודלה ומסוגה.

19. מחקר ופיתוח

להלן פרטים עיקריים בדבר סכומים שהוציאה החברה על פעילויות פיתוח :

לשנה שנסתיימה ביום			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
באלפי ש"ח			
5,096	4,553	5,935	שכר ונלוות
469	176	107	חומרים וקבלני משנה
1,862	2,157	1,529	הוצאות אחרות
(5,781)	(5,636)	(5,653)	בניכוי הוצאות שהונו והוכרו כנכס בלתי מוחשי
1,646	1,250	1,918	סה"כ

במסגרת פעילותה, החברה מפתחת כאמור בסעיף 9 לעיל בין היתר, טכנולוגיות ומוצרים שונים על מנת לייצר בידול של מוצריה ממוצרי המתחרים ולהקנות לה יתרון תחרותי. כלל הוצאות הפיתוח של החברה שייכות בעיקר לפעילות פיתוח החניונים האוטונומיים. הוצאות שהונו והוכרו כנכס בלתי מוחשי בהתאם לכללי החשבונאות כאמור בטבלה לעיל, הן בגין פיתוח רכיבים וטכנולוגיות בתחום החניה.

הוצאות הפיתוח בשנים 2025, 2024 ו-2023 נבעו בעיקר מהשלמות פיתוח לחלק מרכיבי החניונים בסדרות מוצרים חדשות וכן פיתוח מערכת הטעינה לרכבים חשמליים כאמור בסעיף 9 לעיל

בשנת 2025 ישנה עליה בהוצאות מחקר ופיתוח אשר נובעת בעיקר מייחוס עלויות של חלק מאנשי הפיתוח על פיתוח מוצרים חדשים הן בתחום החניונים והן בתחום הלוגיסטיקה. הקבוצה צופה כי הוצאות המחקר והפיתוח שלה בשניים עשר החודשים הקרובים יעמוד על סך של כ- 2 מיליון ש"ח, נטו.

המידע בנוגע הוצאות המחקר ופיתוח של החברה בשניים עשר החודשים הקרובים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על-פי ניסיונה ופעילותה. הוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בשוק, שינוי בהעדפות הלקוחות, התקדמות פעילות המו"פ וכן התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המצוינים בסעיף 34 להלן.

20. נכסים לא מוחשיים

- 20.1. החברה מגינה על סודותיה המסחריים וקנייניה הרוחניים בעיקר באמצעות הסכמי סודיות עם עובדיה, יועציה וחלק מלקוחותיה וכן באמצעות רישום פטנטים, רישום סימני מסחר, והגשת בקשות לרישום פטנטים, מדגמים וסימני מסחר. אין כל וודאות כי אמצעים אלו מספקים הגנה נאותה ואין בהם כדי להגן על החברה מפני פיתוחים מתחרים שיפותחו על ידי צדדים שלישיים באופן עצמאי.
- 20.2. הקבוצה מתייחסת לפטנטים שרשמה כאל כלי מסייע המאפשר פעולה טכנית ומסחרית סדירה ללא הפרעה, תוך שרישום פטנט מכשיר מבחינת הקבוצה טכנולוגיה ספציפית ו/או שיטת יישום מסוימת. רישום פטנט כאמור, מיועד למנוע טענת הפרה עתידית מצד מתחרה שעלול לרשום פטנט על טכנולוגיה או שיטה כאמור. מדיניות הקבוצה אינה מבוססת על ההגנה שהפטנט מעניק למוצרי הקבוצה כנגד מתחרים, כאשר היתרון היחסי של הקבוצה נשמר לדעתה בעיקר על ידי המשך פיתוח והצגת מוצרים חדשים מעת לעת. לאור האמור הקבוצה אינה מתייחסת לפטנטים שנרשמו עד כה ככאלו שהינם בליבת פעילותה.
- 20.3. ביום 29 בדצמבר, 2024 התקשרה החברה בעסקה לרכישת פיתוחים ייעודיים שפותחו ע"י יוניטרוניקס (חברה בבעלות אחד מבעלי השליטה, מר חיים שני) בעבור מערכות החברה בסכום כולל של כ- 2,221 אלפי ש"ח (כ- 594 אלפי דולר) אשר ישולמו בשישה תשלומים רבעוניים שווים. לפירוט ראו סעיף 6 לתקנה 22 בפרק ד' המצורף לדוח זה.

20.4. רישום סימני מסחר

במהלך השנים, הוגשו למשרד הפטנטים וסימני המסחר בצפון אמריקה ובאירופה ולרשם הפטנטים בישראל, בקשות לרישום סימני מסחר לשמות, לעיצובים (לוגו) ולמדגמים שונים המשמשים את מוצרי הקבוצה. מפעם לפעם מוגשות בקשות נוספות למשרד הפטנטים וסימני המסחר בארצות הברית ולרשם הפטנטים בישראל בקשר עם רישום סימני מסחר שונים, ואין כל ודאות כי בקשות אלה תתקבלנה.

20.5. שמות מתחם באינטרנט (Domain Names)

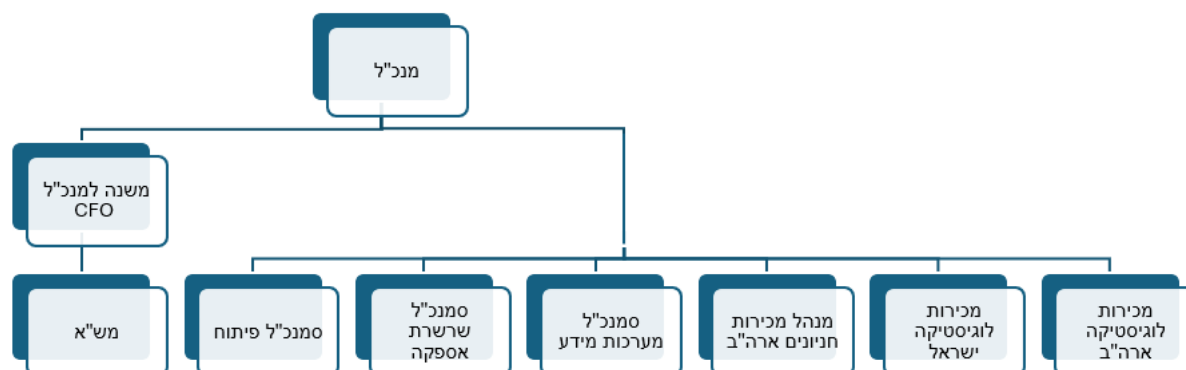
בפיצול עברו לחברה מיוניטרוניקס זכויות שימוש ב"שמות מתחם" (Domain Names) (לרבות שמות מתחם עם סיומות של מדינות שונות) בהם היא מציגה מידע לגבי עצמה, מוצריה ועניינים נלווים. החברה משתמשת בשמות אלה ככתובות לאתרי אינטרנט אשר נועדו לתקשורת עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים. על פי המקובל, החברה זכאית להמשיך להשתמש בבלעדיות בשמות אתרים אלו כל עוד תשלם דמי שימוש שנתיים (בסכומים לא מהותיים).

לפרטים בדבר השקעות החברה בגין קנייניה הרוחניים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

21. הון אנושי

21.1. מבנה ארגוני

מר עמית בן צבי (שהנו שותף בכיר בקרן פימי) מכהן כיו"ר הדירקטוריון, מר חיים שני, בעל שליטה בחברה (במשותף עם קרן פימי), מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. למנכ"ל כפופים מספר מנהלים מקצועיים בכירים כמפורט בתרשים שלהלן. הפעילות המסחרית של החברה מתבצעת באמצעות גופי השיווק והמכירות שלה בישראל ובארה"ב, פעילות הקמת הפרויקטים מתבצעת ע"י גופי התפעול בישראל ובארה"ב שנותנים גם שירות לאחר ההתקנה. פעילות הפיתוח מבוצעת ע"י גופי הפיתוח הנמצאים בישראל. לכל גוף יש מנהל הכפוף למנכ"ל. להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה והחברות המוחזקות ומספר העובדים המועסקים על ידה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה:



21.2. עובדי הקבוצה והתפלגותם:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, מעסיקה הקבוצה 110 עובדים כמפורט בתרשים לעיל. להלן התפלגות עובדי הקבוצה על בסיס תחום עיסוק במועדים הרלוונטיים:

מספר עובדים ליום				תחום העיסוק
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	בסמוך למועד פרסום הדוח	
10	11	15	16	שווק ומכירות
34	27	30	31	פיתוח
15	13	14	15	כספים, משאבי אנוש IT
61	49	51	61	תפעול ושירות
120	100	110	123	סה"כ

21.3. תנאי ההעסקה

מרבית עובדי החברה עובדים על בסיס חוזים אישיים בכתב, הכוללים התחייבויות מקובלות בדבר סודיות, אי תחרות ושמירה על קניינה הרוחניים של החברה. על יחסי העבודה בין החברה לעובדיה לא חלים הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים כלשהם לרבות ההסכם הקיבוצי הכללי למקצועות המתכת, החשמל והאלקטרוניקה ולרבות צו ההרחבה החל על הסכם זה. לחברה תוכנית אופציות לעובדים, יועצים ונושאי משרה בחברה וחברות בנות שלה. אופציות לעובדים מוענקות על ידי דירקטוריון החברה, על פי המלצות ההנהלה, ובכפוף למדיניות התגמול של החברה.

לקבוצה תוכנית להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין לעובדיה בישראל. הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח.

21.4. נושאי המשרה ועובדי הנהלה בחברה

נושאי משרה בכירה מועסקים בחברה על-פי הסכמי עבודה אישיים (כמפורט בתקנה 21 לפרק ד' לדוח תקופתי זה), ותנאי העסקתם כפופים למדיניות תגמול בחברה. תנאי ההעסקה ביחס לנושאי המשרה, אשר בינם לבין החברה חלים יחסי עובד-מעביד, כוללים, בין היתר, משכורת חודשית, הפרשות לקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, זכאות לחופשה שנתית ודמי הבראה, החזר הוצאות והעמדת רכב חברה. כמו כן, עובדי החברה מתחייבים כלפיה לשמירה על סודיות ואי תחרות. הסכמי ההעסקה האמורים הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת מראש. בנוסף, נושאי משרה בכירה בחברה, מקבלים כיסוי ביטוחי במסגרת פוליסת אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה.

לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, כמפורט בדוח זימון האסיפה של חברה מיום 14 באוקטובר 2024 (אסמכתא : 2024-01-610801).

לפרטים בדבר תנאי ההעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

21.5. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה מקיימת הדרכות פנימיות לעובדי המחלקות השונות בעיקר בתחומי הבטיחות בעבודה. הדרכות אלו מועברות על ידי ממונה הבטיחות במתקני החברה, ובמסגרת תפקידו ועלות שכרו. כמו כן החברה מקיימת הדרכות מקצועיות לעובדים עפ"י צרכי המחלקה הייעודית.

22. חומרי גלם, ספקים וקבלני משנה

החברה מתקשרת עם יצרנים וקבלני משנה בארץ ובחו"ל לביצוע חלק ניכר מפרויקטי המחסנים הלוגיסטיים האוטומטיים והחניונים האוטונומיים, ובכלל זה, ייצור, אספקת עגורנים ומתקני שינוע, מסילות, מסועים ומידוף, מכלולים מכאניים וחשמליים ורכיבים נוספים, וכן שירותי התקנה של המערכות השונות באתר הלקוח.

ההסכמים עם קבלני המשנה משקפים הקבלה ככל הניתן להתחייבויות החברה על פי ההסכם עם הלקוח (Back to Back) בקשר למכלולי המערכת שיספק קבלן המשנה. החברה חותרת לשמור על הקבלה בין אבני הדרך לתשלומים בהסכמיה עם הלקוח לבין עיתוי התשלומים לקבלני המשנה בגין המכלולים והשירותים המסופקים על ידם עבור הפרויקטים שבביצוע, לצורך שמירה על תזרים מזומנים פרויקטלי חיובי. כמו כן, החברה פועלת ככל הניתן להקבלת מטבע התמורה מהלקוח למטבע הרכש על מנת לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי החליפין.

התשלומים לקבלני המשנה וספקי הייצור משולמים על פי רוב במספר אבני דרך לאורך הייצור, ההספקה וההתקנה. בחלק מההסכמים משולמת מקדמה אשר לעיתים מגובה בערבות בנקאית מטעם הספק. יתר התשלומים בהתאם לאבני הדרך משולמים במועד אספקת אבן הדרך או הסחורה, ובתוספת תנאי תשלום בין 0-60 יום ממועד זה.

החברה אינה מתקשרת בהסכמי בלעדיות עם קבלני משנה מסוימים לייצור, לפיכך החברה שומרת על יכולתה לשכור קבלנים שונים ונוספים. עם זאת, החלפת קבלן משנה קיים בחדש עלולה להיות כרוכה בעיכובים הנובעים מעקומת למידה והטמעה של צרכי החברה ו/או שימוש ברכיבי ייצור ייחודיים המותאמים לצרכי החברה. להערכת החברה, החלפת קבלן משנה כאמור אינה צפויה לגרום תוספת עלויות מהותית לחברה.

שיעור הרכישות של החברה משלושת ספקים העיקריים עמד על כ- 57% בשנת 2025, על סך של 39% בשנת 2024 ועל סך של 20% בשנת 2023, מכלל רכישותיה מספקיה באותן שנים. עם זאת, בשל היותה של החברה פרויקטאלית, ייתכן והחברה תתקשר בפרויקט מסוים עם ספק אחד ואילו בפרויקט אחר עם ספק אחר, כתלות בחומרי הגלם להם נדרשת, דבר אשר יכול וישנה את שיעור רכישותיה בין הספקים העיקריים. התקשרות החברה עם ספקיה העיקריים דומה להתקשרות החברה עם כלל ספקיה לרבות תשלום על פני מספר אבני דרך.

23. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31.12.2025 עמד על סך של כ- 18,422 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2024 עמד על כ- 26,670 אלפי ש"ח וליום 31.12.2023 עמד על סך של כ- 26,267 אלפי ש"ח. להרחבה ראו בדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

24. מימון

24.1. עד ליום הפיצול, פעילותה של החברה מומנה בעיקרה מהלוואות ותקבולים על חשבון מניות שקיבלה מיוניטרוניקס. בעקבות הפיצול, נכנסו לתוקף כתבי המחאה לפיהם המירה יוניטרוניקס את יתרת ההלוואה שניתנה על ידה לחברת יוטרון פתרונות בסך כולל של כ- 120 מיליון ש"ח, וכן המירה את כל הסכומים שהועברו על ידי יוניטרוניקס ליוטרון פתרונות באמצעות תקבולים על חשבון מניות של יוטרון פתרונות החל מיום 1 בינואר, 2018 ועד למועד השלמת הפיצול בסך של כ- 25 מיליון ש"ח להון מניות ופרמיה של יוטרון פתרונות.

24.2. נכון למועד דוח תקופתי זה יתרת המזומנים של החברה הינה כ- 33 מיליון ש"ח.

24.3. יוניטרוניקס וחברת בת של יוניטרוניקס ("יוניטרוניקס אינק") יחד עם החברה העמידו ערבות לחברת ביטוח זרה (Travelers) לטובת העמדת מסגרת כתבי התחייבות (Surety Bond) להבטחת התחייבויותיה של יוטרון סיסטמס להקמת פרויקטים בסכום של כ- 60 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 נוצלו כ- 3.5 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 נוצלו כ- 11.5 מיליון דולר). במסגרת הסכמי הפיצול התחייבה החברה לשפות את יוניטרוניקס במקרה של מימוש כתבי ההתחייבות כאמור. כמו כן החברה נושאת בעלות של כתב ההתחייבות העומדת על שיעור של בין כ-1%-1.25% מתוך סכום כתב ההתחייבות שניתן בפועל וזאת כתלות באורך הפרויקט. במהלך חודש פברואר, 2023, שוחררו יוניטרוניקס ויוניטרוניקס אינק מהתחייבויותיהן ע"י חברת הביטוח הזרה (Travelers). והועמדה ערבות בנקאית ישירה של החברה לחברת הביטוח הזרה (Travelers) בסך של כ- 5 מיליון דולר. כחלק מתהליך העמדת הערבות הבנקאית המתוארת לעיל, שיעבדה החברה מזומנים בסך 3.25 מיליון דולר לטובת תאגיד בנקאי. במהלך 2024 ויתרה החברה הזרה (Travelers) על הערבות הבנקאית וכתוצאה מכך שוחררו המזומנים המשועבדים.

24.4. כמו כן ביום 21 ביוני, 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בהסכמי מסגרת ביטוח עם שתי חברות ביטוח זרות נוספות בסכום כולל של כ- 30 מיליון דולר לטובת העמדת כתבי התחייבות (Surety Bond) להבטחת התחייבויותיה של יוטרון סיסטמס, בעלות של בין 1.5% ל- 2% על חלק מהמסגרת המנוצלת. מסגרת כתבי התחייבות הועמדה בחודש יולי 2022 ונכון ליום 31 בדצמבר 2025 טרם נוצלו מסגרות אלו.

24.5. כמו כן, בין חברת יוטרון סיסטמס לחברת יוניטרוניקס אינק (להלן: "אינק") קיימת יתרת חו"ז, נטו, אשר נכון לימים 31 בדצמבר, 2025, 31 בדצמבר, 2024 וה- 31 בדצמבר 2023, עמדה על סך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, כ-4 מיליון ש"ח וכ- 3.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (חוב

של סיסטמס כלפי אינק).

יתרת החו"ז האמורה נובעת מהסכמים אשר מבוצעים באינק ואינם ניתנים להמחאה לסיסטמס וכן כתוצאה מהעסקתם של עובדים באינק בעבור פעילות סיסטמס שלא ניתן להעסיקם ישירות בסיסטמס. החו"ז האמור ימשיך לשמש את סיסטמס ואינק עד לסיום ההסכמים וסיום ההסכם עם העובדים האמורים. החל משנת 2024 החו"ז נושא ריבית פריים + 0.4%. ההוצאות בגין העובדים, נצברות מידי חודש בחודשו לחשבון החו"ז אשר מקוזז כנגד ההכנסות מהפרויקטים במועד קבלתן, והיתרה מועברת לסיסטמס. לפרטים נוספים אנא ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

24.6. הלוואות מתאגידים בנקאיים

מועד העמדת הלוואה/מסגרת האשראי	סכום הקרן המקורי (באלפי ש"ח)	יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	שיעור הריבית	לוח הסילוקין
30.6.2024	5,000	-	פריים + בין 0% ל- 0.5%	הריבית משולמת בכל חודש בחודשו
18.8.2024	5,000	-	פריים + בין 0% ל- 0.5%	הריבית משולמת בכל חודש בחודשו

24.7. במהלך 2024, חתמה החברה על הסכם עם שני תאגידים בנקאיים לקבלת הלוואות מתחדשות (on-call) מידי שנה בסך כולל של 5 מיליון ש"ח כ"א. הריבית השנתית בגין הלוואה הנה בשיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל 0.5%, אשר תשולם בכל חודש בחודשו. בגין שתי הלוואות, החברה התחייבה בין היתר כי הונה העצמי לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן של החברה. בנוסף, התחייבה החברה בהתחייבויות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה כגון, העברת דוחות כספיים לתאגיד הבנקאי, עדכוננו בדבר הליכים משפטיים וכו' וכן לקיומו של שעבוד שלילי לטובת הבנק. הפרה, של אי אילו מהתחייבויות החברה כלפי התאגיד הבנקאי תקנה לתאגיד הבנקאי את הזכות להעמיד את הלוואות לפירעון מיידי. במהלך 2025 פרעה החברה את כלל הלוואות.

24.8. ביום 18 באוגוסט, 2024 פרעה החברה אונקול לזמן קצר בסך כולל של 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בישראל (הריבית השנתית בגין האונקול עמדה על שיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל- 0.5%, ושולמה באופן שבועי). לפירוט ראו באור 9(א) בדוחות הכספיים לשנת 2024.

24.9. ביום 29 באוקטובר 2024 פרעה החברה הלוואה בסך כולל של 4 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בישראל (הריבית השנתית בגין הלוואה האמורה עמדה על שיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0.2% ל- 1.2% ושולמה באופן חודשי). לפירוט ראו באור 9(ב) בדוחות הכספיים לשנת 2024.

24.10. לפירוט בקשר עם הערבויות של החברה ראה באור 11 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

25. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה וחברות הבת, ראה באור 20 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

26. איכות סביבה, סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה נדרשת לעיתים, במסגרת הסכמיה עם חלק מלקוחותיה, לבצע, בין היתר, הקמה ואינטגרציה של מערכות לוגיסטיות אוטומטיות, אשר עשויים לכלול, בין השאר, גם היבטי בינוי (להלן: "פרויקטים הכוללים בינוי"). במקרים אלה, מתחייבת החברה לעמוד בדרישות לעניין שמירת איכות הסביבה, בהתאם להוראת המשרד להגנת הסביבה, דרישות הרשויות המקומיות, דרישות החקיקה וחוקי העזר הרלוונטיים - וזאת לצורך קבלת היתרי בנייה להקמת פרויקטים הכוללים בינוי עבור אותם לקוחות. כך גם מחויבת החברה במהלך הקמתם של פרויקטים הכוללים בינוי, לעמוד בדרישות החוק והרשויות בכל הקשור לניהול הסיכונים של אתרי בנייה ולפינוי עפר ופסולת של אתרי בנייה, וכן נדרשת בתום ההקמה להוכיח עמידה בדרישות סביבתיות אלה לצורך קבלת אישור אכלוס עבור אותם לקוחות. לביצוע עבודות הבינוי בפרויקטים הכוללים בינוי, מתקשרת החברה עם קבלני משנה העוסקים בבינוי. כחלק מניהול הסיכון הסביבתי, עיקר תנאי ההסכמים עם קבלני משנה אלה, הם ברוב המקרים אימוץ התחייבויות החברה על פי ההסכם עם הלקוח (Back to Back) בקשר לתכולה שיספק קבלן המשנה, לרבות הטיפול והאחריות להיבטים הסביבתיים הנדרשים, באופן בו הסיכון והאחריות בעניין מועברים לקבלן המשנה. לאור האמור לעיל, נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה סבורה כי אינה חשופה לסיכונים סביבתיים שיש להם או עלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה.

27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- 27.1. פעילות החברה במבנה השכור בפארק תעשיות חבל מודיעין חייבת ברישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968 לחברה רישיון עסק כחוק.
- 27.2. לחברה ממונה בטיחות במפעל, האחראי על קיום הוראות הבטיחות בעבודה. בכל שנה מקיימת החברה הדרכות לעובדים במחלקות שונות בנושאי בטיחות בעבודה.
- 27.3. לחברה מעמד של ספק מוכר למשרד הביטחון כיצרן, משווק ונותן שרות בתחום הפתרונות האוטומטיים, בתוקף מיום 25 בנובמבר, 2011.
- 27.4. פעילות החברה הנוגעת למערכות לוגיסטיות, ובכלל זה אספקה, התקנה, אחזקה ושדרוג של מערכות שינוע, מחסנים אוטומטיים ומערכות בקרה, תואמת את דרישות תקן האיכות ISO 9001 גרסת 2015. חלק מרכיבי המערכות שבהקמתן עוסקת החברה בתחום זה, מתוכננים בהתאם לתקנים שונים החלים עליהם כולל תקנים ישראליים (ת"י) 413 בנושא רעידות אדמה, 414 בנושא עמידה ברוחות (לעניין מבנה המחסן ומערך המדפים), תקנים בנושא מתקני הרמה כגון ת"י 1202 (מתקני הרמה – כבלי פלדה, לעניין עגורנים ומעליות), וכן תקנים בנושא מתקני חשמל ותקני בטיחות אחרים. עבור פתרונות החניה קיים תקן ישראלי (ת"י) 5437, המבוסס על

תקן ארופאי EN14010. בנוסף, פעילות זו כפופה להנחיות ולתקנים כלליים שונים באזורים שונים בעולם הנוגעים לתחומים כגון תחום הבינוי (כגון תקני עמידה ברעידות אדמה, בטיחות באתרי בנייה ועבודה, הנחיות מקומיות, רישוי והיתרים מקומיים וכד'), תחומים מכאניים וחשמליים (כגון תקני בטיחות, תקנים למתקני הרמה, מתקני חשמל, מתקני שינוע וכד') ותחומי תחבורה (כגון תקני בטיחות, הנחיות מקומיות, רישוי והיתרים מקומיים וכד').

עמידת מערכות שמקימה החברה בדרישות תקנים אלו, נבדקת בדרך כלל על ידי בודקים מקצועיים בלתי תלויים בחברה, באופן פרטני לגבי כל מערכת, במסגרת הליכי השלמתה למסירה ללקוח. בישראל נהוגים גם תקנים ספציפיים (תקן F.E.M) לתחום מערכות שינוע המוגדרים על ידי אגוד היצרנים האירופאים בתחום ציוד השינוע, ומגדירים בין השאר, גם פונקציונאליות של מתקנים ומערכות.

עמידה בתקנים שלעיל עשויה להיות דרישה חוקית מחייבת לצורך שיווק שירותי החברה בחלק משווקי היעד של החברה, ובאחרים הינה דרישת שוק אף שאיננה דרישה חוקית פורמאלית. אין כל וודאות כי החברה תצליח לעמוד בדרישות תקנים אלו או בתקנים אחרים אם ידרשו ויתכן כי אי עמידה בדרישות תקינה כאמור תגביל את יכולתה של החברה לשווק את שירותיה בחלק משווקי היעד שלה. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, לא ידוע לחברה על אי עמידה בתקנים המפורטים לעיל של מערכות שהקימה החברה.

28. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה ראו ההסכמים המפורטים בסעיף 1.1 לעיל ובתקנה 21 ו-22 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

29. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר תביעה שהוגשה על ידי יוטרון פתרונות, נגד יזם נדל"ן בישראל בסך של חמישה מיליון ש"ח, ותביעה נגדית שהוגשה על ידי היזם ביום 13 ביוני, 2019, בסך של 30 מיליון ש"ח, ראו דיווח מידי מיום 16 ביוני, 2019 (אסמכתה: 2019-01-050886) ובאור 11א' לדוחות הכספיים.

נכון למועד זה, התקיימו מספר ישיבות אשר במסגרתן בין היתר ניתן צו לפיו הצדדים נדרשים להתחיל עבודות שיקום האתר, הן החברה בקשר למעליות והמכלולים השונים, והן היזם בקשר עם בינוי החניון, לצורך הפעלה ראשונית ניסיונית אשר תערכנה כתשעה חודשים שלאחריהן יקבעו מומחי בית המשפט את השלבים הבאים ביחס להשלמת החניון. לאור בקשת היזם במחצית הראשונה לשנת 2022 לצאת מההסדר של הפעלת החניון הראשונית והניסיונית והסמכת חברת הבת, יוטרון פתרונות, קבע בית המשפט כי הצדדים ישובו ויגישו כתבי טענות מעודכנים. בחודש דצמבר, 2022 הוגש כתב תביעה מעודכן מצד היזם ואילו כתב ההגנה המתוקן מטעם יוטרון פתרונות הוגש בחודש מאי, 2023 יחד עם הודעת צד ג' (בסכום של 30 מיליון ש"ח) כנגד היזם וביוני 2025 צפוי להתקיים קדם משפט. קדם המשפט נדחה אגב בקשה של היזם לנובמבר 2025. במסגרת קדם המשפט שהתקיים בחודש נובמבר 2025 הוחלט לפנות להליך של גישור. ישיבת גישור ראשונה נקבעה לחודש פברואר 2026. קבועות לצדדים ישיבות המשך

בחודשים הקרובים. בנוסף, רוכשים בפרויקט הגישו שלוש תביעות נוספות על סך כולל של כ- 5.6 מיליון ש"ח כנגד היזם והקבלן המבצע בגין טענות לליקויי בנייה ואי מסירת החניון האוטומטי בהתאם להסכמי המכר עם הרוכשים, והיזם שלח את התביעות האמורות לחברה כהודעה לצד שלישי. להערכת יועציה המשפטיים של יוטרון פתרונות סיכויי תביעת יוטרון פתרונות טובים, דהיינו מעל 50%, בעוד שסיכויי תביעתו הנגדית של היזם והתביעות האחרות נמוכים משמעותית מ- 50%.

לפרטים בדבר תביעה שהוגשה על ידי נציגות הבניין מרחוב יהודה הלוי 20 תל אביב ובעלי הדירות בבניין נגד יוטרון פתרונות ויזם הפרויקט בסך כולל של כתשעה עשר מיליון ש"ח, ראו דיווח מיידי מיום 25 ביוני, 2025 (אסמכתה: 2025-01-045197) ובאור 11א' לדוחות הכספיים.

נכון למועד זה, החברה הגישה כתב הגנה. טרם התקיים קדם משפט ראשון בתיק וטרם נשמעה עמדת בית המשפט ביחס לתביעה. להערכת יועציה המשפטיים של יוטרון פתרונות, סיכויי התביעה נמוכים מ- 50%.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מיצבה עצמה כגורם מוביל בשוק פתרונות החניה האוטונומיים בארה"ב, וממשיכה להרחיב את פעילותה בשוק זה בחו"ל באמצעות ייצוא הפתרונות והמוצרים שלה, וכן מיצבה כגורם מוביל בשוק המערכות הלוגיסטיות בישראל, ומייצרת בסיס התקנות שיאפשר להרחיב את פעילותה זו בחו"ל.

מדדים לבחינת ההצלחה במימוש יעדים אלה כוללים, בין השאר, את כמות ההתקנות (חניונים אוטונומיים המוקמים בהשתתפות החברה) מדי שנה, כמות והיקף מכירות ושביעות רצון לקוחות החברה והגורמים העסקיים עימם היא קשורה.

על מנת לממש את יעדיה, החברה פועלת להרחיב את סל מוצריה, לשפר באופן מתמיד את מערכות החניה פרי פיתוחה ובהם רכיבי השינוע האלקטרו מכאניים והרובוטיים ומערכות הניהול והבקרה, כאשר החברה בוחנת אפשרות להפוך חלק מפעילותה בתחום זה למכירות מוצרים רובוטיים ייעודיים לתחום זה ללא מעורבות ישירה של החברה בהקמת הפרויקטים, על בסיס ניתוח מתמשך של מגמות השוק. לצורך זה פותחו בשנים האחרונות מערכות החניה של החברה כיחידות רובוטיות עצמאיות וסטנדרטיות המיועדות להתאמה קלה ומהירה מפרויקט לפרויקט.

תשתיות הענן ופתרונות התוכנה הייעודיים שפותחו על ידי החברה לתחום החניה והטעינה האוטומטית לרכבים חשמליים, מהווים לדעת החברה פוטנציאל צמיחה נוסף למכירותיה תוך אימוץ מודל מכירות ושירותים, באופן שיכול להוות מענה אטרקטיבי לצרכי הלקוחות השונים, תוך שהוא מספק לחברה הכנסות שוטפות מהמערכות שהותקנו על ידה.

הגידול הצפוי במכירות מצריך הגדלת תשתית וכושר הייצור, ולצורך זה החברה פעלה ועדיין פועלת להרחיב את מערך התפעול שלה כמפורט בסעיף 17 לעיל.

בנוסף, מתכננת החברה להמשיך לפתח ולחזק את מערך השיווק והמכירות הבינלאומי של פתרונות החניה האוטונומיים – בעיקר בצפון אמריקה וכן במדינות נוספות לצורך הגדלת פעילותה. הן בהיבט

השיווקי והן בהיבט הטכנולוגי.

לפי הערכת החברה השילוב בין הצגת מערכות חניה משופרות מבוססות על טכנולוגיה רובוטית חדשה ומערכת מידע עם ממשק משתמש נוח ביחד עם תשתיות שיווק ומכירה משמעותיות בשוק בצפון אמריקה, יוכל להוות מנוע צמיחה למכירות של מערכות החניה האוטונומיות בשוק של צפון אמריקה.

כמו כן, לאחר בחינת החברה את שוק המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארה"ב כאמור בסעיף 9.1 לעיל, החברה קיבלה החלטה אסטרטגית לפעול לחדירה וכניסה לפעילות בתחום המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות בארצות הברית והינה פועלת לבניית תכנית חדירה מסודרת אשר בהתאם לתוצאותיו תבחן הרחבת הפעילות בשוק האמריקאי, למכירת מערכות לוגיסטיות אוטומטיות וכן לספק שירות לאחר שמסתיימת פעילות הקמת הפרויקט.

אין כל וודאות בדבר יכולת החברה לפתח ולחזק בפועל את מערך השיווק האמור והדבר תלוי בין היתר בניתוחי מאפייני השיווק והשווקים של שירותי החברה שעורכת החברה מעת לעת ותהליך המכירה הארוך והמורכב של שירותים אלו כמפורט בדוח זה. במקביל, מתכננת החברה להמשיך ולבחון מדי פעם בפעם הזדמנויות עסקיות בארץ ובעולם, לצורך הגדלת פעילותה הן בהיבט הפיננסי, הן בהיבט השיווקי והן בהיבט הטכנולוגי. אין כל וודאות בדבר תנאי המימוש של הזדמנויות אלו ו/או אם יעמדו כלל בפני החברה.

המידע בדבר יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על ניתוחי שוק, הכרת החברה את השווקים בהם היא פועלת, מתחריה, פעילותה של החברה בפועל וכו'. המידע האמור יכול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מאירועים בלתי צפויים אשר אינם בהכרח בשליטתה של החברה, לרבות צרכי השוק, המצב הכלכלי בשוק, העדפות הצרכנים, התכנות טכנולוגי, התנהגות מתחרים ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים 34 להלן.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

על מנת לאפשר המשך מכירות והגדלת כושר הייצור, נדרשת החברה להשקיע סכומים משמעותיים בפיתוח, בשיווק, קידום מכירות, שיתופי פעולה והכשרת כוח אדם, זאת על מנת לאפשר לה להציע ללקוחותיה הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים, מוצרים, פתרונות ושירותים תחרותיים ויעילים יותר המיועדים לספק מענה הולם לאלו המוצעים על ידי מתחריה.

להערכת החברה המשך גידול במכירות ובהיקפי הייצור בתחום זה עשוי להמשיך ולשפר את הרווחיות הגולמית של תחום זה. אין כל וודאות בדבר יכולת החברה לשפר בפועל מוצרים קיימים ולפתח מוצרים חדשים ולשפר בהתאם את הרווח הגולמי של התחום.

החברה מתכוונת להמשיך בפעילות השיווק והחדירה של הפתרונות האוטומטיים, במטרה להגביר את המודעות ליתרונות שבפתרונות האוטומטיים מתוך כוונה להרחיב את היקף המכירות שלה בשווקי היעד שלה.

המידע בדבר צפי החברה לשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על ניתוחי שוק, הכרת החברה את השווקים בהם היא פועלת, מתחריה, פעילותה של החברה בפועל וכו'. המידע האמור יכול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מאירועים בלתי צפויים אשר אינם בהכרח בשליטתה של החברה, לרבות צרכי השוק, המצב הכלכלי בשוק, העדפות הצרכנים, התכנות טכנולוגית, התנהגות מתחרים ו/או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 34 להלן.

32. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לנתוני פעילות החברה המתייחסים לכלל פעילות החברה לפי אזורים גאוגרפיים ראו באור 14א' לדוחות הכספיים.

33. חברות בנות

33.1. יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ

יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ אשר היתה בבעלות מלאה של החברה עד ליום 2 בנובמבר 2023 שאז מוזגה לתוך החברה, עסקה בפיתוח, תכנון, שיווק, ייצור, הקמה, ואחזקה של חניונים אוטונומיים, ובכלל זה הקמת מערכות חדשות ו/או שדרוג והשמשת מערכות קיימות, ושירותי אחזקה למערכות אלו על בסיס הסדרי מסגרת או על פי קריאה. שירותי יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ ניתנו ללקוחות בישראל ומחוץ לישראל באמצעות חברת הבת שלה, יוטרון סיסטמס אינק, אשר נכון למועד דוח זה, הנה חברת הבת של החברה.

33.2. יטרון סיסטמס אינק (חברה בת של החברה)

יטרון סיסטמס אינק הנה בבעלותה המלאה של החברה (כאשר עד מועד המיזוג של יטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ ביום 2 בנובמבר 2023, היתה בבעלות מלאה של יטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ), והנה עוסקת בעיקר בפעילות השיווק, המכירה, ההתקנה והשירות של חניונים אוטונומיים בארה"ב ובצפון אמריקה. משרדי יטרון סיסטמס נמצאים Hackensack New Jersey. שירותי החברה הבת ניתנים ללקוחות מחוץ לישראל.

33.3. קאסאד בע"מ

קאסאד בע"מ, אשר הנה בבעלות מלאה של החברה, הנה חברה ללא פעילות מלבד החזקה במלוא ההון של חברת קאסאד אינק כמפורט להלן.

33.4. קאסאד אינק (חברה בת של קאסאד בע"מ)

קאסאד אינק הינה בבעלותה המלאה של חברת הבת, קאסאד בע"מ. קאסאד אינק עוסקת בעיקר בביצוע התקנות של חניונים אוטונומיים בארה"ב בהתאם לדרישות ותקנות מקומיות בחלק מהמדינות בתוך ארה"ב. פעילותה של קאסאד אינק כוללת שימוש בעובדים ספציפיים המיועדים למשימות אלו, זאת בהתאם לתחום פעילות החברה והפרויקטים הרלוונטיים.

33.5. רווח (הפסד) לפני ואחרי מס, דיבידנד, דמי ניהול בחברות בנות והוצאות ריבית:

לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2025			
יטרון סיסטמס	קאסאד בע"מ (*)	קאסאד אינק	
באלפי ש"ח			
607	(85)	-	רווח (הפסד) לפני מס
497	(85)	(85)	רווח (הפסד) אחרי מס
233	-	-	הוצאות ריבית

לתקופה שהסתיימה ביום					
31.12.2023			31.12.2024		
יטרון סיסטמס	קאסאד בע"מ (*)	קאסאד אינק	יטרון סיסטמס	קאסאד בע"מ (*)	קאסאד אינק
באלפי ש"ח					
1,584	(18)	-	1,153	(111)	(114)
1,583	(18)	(18)	1,086	(111)	(111)
-	-	-	164	-	-

(*) כולל חלקה של קאסאד בע"מ ברווחי קאסאד אינק.

34. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי סיכון המשפיעים על החברה, והערכת הנהלת החברה בדבר מידת השפעתם על עסקיה:

34.1. סיכונים מאקרו

34.1.1. **חשיפה לסיכוני שוק** – החברה חשופה לשינויים בשערי חליפין ובמדד המחירים

לצרכן. לפרטים ראו באור 21 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

34.1.2. **מגפות** – הקבוצה חשופה להשפעות ולסיכונים מאקרו כלכליים מקומיים

וגלובאליים הקשורים לאפשרות בדבר התפרצות של מגיפות, לרבות התפרצות מחודשת של וירוס הקורונה, העלולים להשפיע על תוצאות פעילותה. התפשטות של מגפות בארץ ובעולם, וצעדים שונים שעשויים להינקט בעתיד על ידי רשויות ומדינות (הן בישראל והן בחו"ל, לרבות במרכזי הפעילות של הקבוצה בארצות הברית ואשר ההכנסות מהן מהותיות לה) במטרה למנוע או לצמצם את התפשטותן (כגון בידוד, השבתת מפעלים, הגבלות מעבריים וכד') עשויים להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה, כתוצאה בין היתר מבעיות אספקה הנובעות מהשבתת מפעלים, מחסור בכח אדם, עיכוב בהתקדמות הבניה בפרויקטים וכו'.

34.1.3. **חשיפה להשפעות גלובליות של שרשראות האספקה** – שיבוש בסדירות ועלויות

של התובלה הימית והאווירית בעולם וכן פגיעות ביכולת הספקים השונים בעולם לספק רכיבים אלקטרוניים, חלקי מכונות וחומרי גלם שונים עלולות לגרום לעיכובים שונים באספקת מוצרי ושירותי החברה ללקוחות השונים, ובהתאם עלולה להביא לפגיעה בתוצאותיה של החברה.

34.1.4. **חשיפה לשביתות בנמלי ישראל** – החברה משנעת חומרי גלם שונים לישראל וכן

מוצרים מחוץ לישראל. שביתות בנמלי הים ו/או האוויר של מדינת ישראל בסבירות גבוהה יובילו לעיכוב בהגעה של חומרי גלם לישראל, ובהתאם עיכוב בהליכי הייצור ומועדי האספקה ללקוחות השונים. בנוסף, שביתות כאמור עלולות לפגוע במועדי האספקה של המוצרים ללקוח. שביתות כאמור עלולות להיות כרוכות בהוצאות לחברה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה.

34.2. סיכונים ענפיים

34.2.1. **תחרות** – החברה חשופה לתחרות מגורמים בעלי אמצעים ומוניטין העולים על אלו

של החברה כמפורט בסעיף 15 לעיל.

34.2.2. **תקינה** – החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי עמידתה בדרישות תקינה

מסוימות כמפורט בסעיף 27 לעיל. אי עמידת החברה בדרישות תקינה מסוימות עלולה להוביל לכך שהחברה לא תוכל לספק את מוצריה ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה.

34.2.3. **חומרי גלם** – החברה חשופה לסיכונים הנובעים ממחסור זמני אפשרי ברכיבים ותתי מערכות הנרכשות ומיושמות על ידה במערכות שלה. מחסור בחומרי גלם כאמור בסעיף 34.1.4, עלול להוביל לעיכוב באספקת מוצרי החברה ללקוחותיה, לפגיעה במוניטין שלה ובכך להוביל לפגיעה בתוצאותיה.

34.2.4. **אומדנים בחישוב עלויות פרויקט** – החברה קובעת את גובה התמורה, בין היתר, כנגזרת של העלויות הצפויות בתוספת שיעור רווחיות שהיא צופה לקבל ושיאפשר את קבלת ההזמנה. עם זאת, החברה חשופה לטעויות באומדנים בחישוב עלויות הפרויקט, בין היתר, כתוצאה משינויים ושיפורים בתהליכי פיתוח, רכש וייצור, דבר העלול לפגוע ברווחיות החברה, ואף לגרום להפסד ולפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

34.2.5. **חדירה למוצרי החניונים האוטונומיים** – החברה חשופה לסיכונים של אי קבלה והכרה של פתרון החניונים האוטומטיים על פני החניונים הקונבנציונליים המוכרים כיום, אשר יש באפשרותם להשפיע על קצב חדירת מוצרי החברה לשוק, מה שעלול להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה.

34.2.6. **פיתוח טכנולוגיות ו/או מוצרים חדשים** – החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בפיתוח מוצרים ו/או טכנולוגיות חדשות שהצלחת פיתוחם ו/או שיווקם נתונים בספק. אי פיתוח מוצרים ו/או טכנולוגיות חדשות או פיתוח חלקי כמו גם אי יכולת לשווק או שיווק חלקי של מוצרים ו/או טכנולוגיות אלו עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

34.2.7. **איומי סייבר** – פעילות הפתרונות האוטומטיים עושה שימוש במגוון רב של מערכות מידע ורכיבי תקשורת שונים, כאשר חלק ממערכות אלו כולל חיבור לאינטרנט ו/או לענן באינטרנט. הקבוצה מפעילה אמצעים שונים להגנת המערכות, החל משימוש במערכות Firewall (קיר אש) דרך שימוש באמצעי הצפנה והגנות חומרה ותוכנה שונות למניעה של חדירות או הפרעות זדוניות בתפקוד המערכות. השימוש בהגנות מסוג זה הוכח בעבר כיעיל ואמין והמערכות שהחברה התקינה לא נפגעו מפעילות זדונית כאמור. יחד עם זאת, אין כל ערובה שאמצעים אלו ימשיכו להגן בעתיד בפני כל ניסיונות החדירה או שיבוש בעתיד. חדירה או שיבוש כאמור עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

סמנכ"ל מערכות המידע בחברה הינו בעל מומחיות בנושאי אבטחת מידע וסייבר, כמו כן בשנת 2021, החברה התקשרה עם יועץ חיצוני לפעולות יזומות בתחום זה באופן שוטף במהלך השנה ובחודש אפריל, 2022, החברה הוסמכה לתקן אבטחת מידע מחמיר ISO 27001. כמו כן בשנת 2021 החברה התקשרה עם ספק חיצוני

לשירותי CISO לניהול תחום אבטחת המידע בחברה ולהנחיה וביצוע פעולות

יזומות בתחום זה באופן שוטף במהלך השנה.

34.3. סיכונים ייחודיים לקבוצה

34.3.1. **פרויקטים חד פעמיים** – חלק מהותי מהכנסות החברה מקורם במספר מצומצם

של עסקאות מהותיות שהינן חד-פעמיות מטבען, וזאת בהתאם לאופי הפעילות בתחום הפתרונות האוטומטיים, כמפורט בסעיף 9 לעיל. אופי פעילותה האמור של החברה המבוסס על עסקאות חד פעמיות מקים סיכון לגבי התקשרויות בעסקאות עתידיות בעלות גובה הכנסות ושיעור רווחיות שלא יפחת מאלו שיש לחברה. היעדר התקשרויות כאמור עלולים להוביל לפגיעה בתוצאותיה של החברה.

34.3.2. **תלות בשוק הישראלי** – מוצרי מערכות הלוגיסטיקה האוטומטית תלויים בשוק

הישראלי, הנוטה להיות מושפע מסיכונים המקרו ומהסיכונים הענפיים האמורים לעיל יותר משווקים בחו"ל, ואשר הביקושים לפרויקטים בו מועטים יותר מהביקושים בשווקים המקבילים בחו"ל. שינויים בשוק הישראלי והתממשות סיכונים הטמועים בו עלולים להשפיע על הביקוש של מוצרי הפתרונות הלוגיסטיים ובהתאם על תוצאות החברה.

34.3.3. **קצב קבלה וביצוע של פרויקטים חדשים** – החברה חשופה לסיכונים הנובעים

מתנודתיות בקצב קבלת פרויקטים חדשים. קצב נמוך של קבלת או ביצוע פרויקטים ו/או האטה בקצב קבלת ו/או ביצוע הפרויקטים עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה.

34.3.4. **קניינים רוחניים שאינם רשומים** – לחברה קניינים רוחניים מסוימים שאינם

רשומים (אף כי לחברה גם קניינים רוחניים רשומים). החברה חשופה לסיכונים הנובעים מהעדר רישום של אותם קניינים רוחניים.

34.4 . להלן גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעתם של גורמי הסיכון על פעילותה :

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מאקרו
	✓		ריבית ואינפלציה
	✓		מצב ביטחוני
	✓		נזילות וחדלות פירעון
✓			איכות סביבה
	✓		חשיפה לסיכוני שוק
	✓		חשיפה להשפעות גלובליות של שרשראות האספקה
✓			חשיפה לשביתות בנמלי ישראל
			סיכונים ענפיים
		✓	תחרות
	✓		תקינה
	✓		חומרי גלם
	✓		אומדנים בחישוב עלויות הפרויקט
	✓		חדירה למוצרי החניונים האוטומטיים
✓			פיתוח טכנולוגיות ו/או מוצרים חדשים
	✓		איומי סייבר
			סיכונים מיוחדים לקבוצה
✓			פרויקטים חד פעמיים
	✓		תלות בשוק הישראלי
	✓		קצב קבלת פרויקטים חדשים
✓			קניינים רוחניים שאינם רשומים

יוטרון בע"מ

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025**

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). ביום 27 במרץ, 2019 דירקטוריון החברה בחר לאמץ את מלוא ההקלות הניתנות לתאגיד קטן, ככל שהן רלוונטיות לחברה או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, לרבות ההקלות המנויות בתקנה 5(ב)(1) עד 5(ב)(5) לתקנות הדוחות.

יוטרון בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
(כל הערכים נקובים באלפי ש"ח)

יוטרון בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, הסוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

יודגש כי התיאור בדוח זה נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה.

בפרק ג' לדוח תקופתי זה, מצורפים הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

1. מבוא

1.1 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 1 באוגוסט, 2018, כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לצורך פיצול פעילות הפתרונות האוטומטיים מחברת יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ (להלן: "יוניטרוניקס"). ביום 14 במרץ, 2019, נרשמו לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

1.2 בד בבד עם השלמת הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף מיום 28 בפברואר, 2019, (אסמכתה: 2019-01-017856) הועברה לחברה ביום 12 במרץ, 2019 פעילות הפתרונות הלוגיסטיים לרבות מניות חברת הבת אשר הייתה עד למועד השלמת ההצעה ע"פ התשקיף בבעלות יוניטרוניקס (להלן: "הפיצול").

1.3 החברה עוסקת באופן ישיר ובאמצעות החברות הבנות – "יוטרון סיסטמס אינק" ו"קאסאד בע"מ" וכן באמצעות החברה הנכדה המוחזקת בבעלות מלאה ע"י "קאסאד בע"מ", "קאסאד סרוויסס אינק" בשירותי תכנון, פיתוח, שיווק, ייצור, הקמה, ואחזקה של חניונים אוטונומיים וכן פרויקטים למיכון, מחשוב ואינטגרציה של מערכות לוגיסטיות אוטומטיות, בעיקר מחסנים אוטומטיים ומרכזי הפצה ממוכנים ובכלל זה הקמת מערכות חדשות ו/או שדרוג מערכות קיימות ושירותי אחזקה למערכות אלו על בסיס הסדרי מסגרת או על פי קריאה. עד ליום 2 בנובמבר, 2023 בו מוזגה לתוך החברה, חברת יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ היתה בבעלותה המלאה של החברה, וריכזה את פעילות החניונים האוטונומיים של הקבוצה (פעילות המערכות הלוגיסטיות האוטומטיות מבוצעת בחברה עצמה) (להלן: "יוטרון פתרונות"). קאסאד אינק עוסקת בביצוע התקנות של חניונים אוטומטיים בארה"ב בהתאם לדרישות ותקנות מקומיות בחלק מהמדינות בתוך ארה"ב בהן נדרש קיומו של איגוד עובדים (Union). פעילותה של קאסאד כוללת שימוש בעובדים ספציפים המיועדים למשימות אלו, זאת בהתאם לתחום פעילות החברה והפרוייקטים הרלוונטיים.

2. החברה, יוטרון סיסטמס וקאסאד יקראו להלן ביחד: "הקבוצה". המצב הכספי להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הקיטון בנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נבע בעיקר מירידה במזומנים מפעילות מימון – פרעון אשראי.	86,188	80,246	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נבע בעיקר מגידול בנכסי זכות שימוש של כ-14 מיליון ש"ח.	36,052	51,881	נכסים בלתי שוטפים
	122,240	132,127	סה"כ נכסים
הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נבע בעיקר מגידול בספקים, זכאים ובהוצאות לשלם בסך של כ-18.5 מיליון ש"ח כתוצאה מהתקדמות הפרוייקטים. מנגד ישנו קיטון ביתרת הלוואה של כ-10 מיליון ש"ח בשל הלוואה שנפרעה, ירידה ביתרת חברה קשורה של כ-2 מיליון ש"ח, וכן ירידה בהתחייבות בגין חוזה הקמה של כ-4 מיליון ש"ח.	59,518	61,824	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נבע בעיקר מעלייה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-14 מיליון ש"ח מנגד ישנו קיטון ביתרת התחייבות לחברה קשורה בסך של כ-3 מיליון ש"ח.	4,809	15,736	התחייבויות בלתי שוטפות
הקיטון ביתרת ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בקרן הון להפרשי תרגום בסך של כ-7 מיליון ש"ח אל מול עלייה ברווח לתקופה בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח.	57,913	54,567	סה"כ הון
	122,240	132,127	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעולות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
העלייה בהכנסות בשנת 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקרה מהתקדמות ביצוע בפרויקטים.	89,612	113,288	הכנסות
העלייה בשנת 2025 בעלות ההכנסות של החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה באופן ישיר מעלייה בהכנסות החברה.	68,529	87,986	עלות ההכנסות
	21,083	25,302	רווח גולמי
העלייה בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינה בהתאם לייחוס העלויות בין פרויקטים לפיתוח.	1,250	1,918	הוצאות פיתוח, נטו
העלייה בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בפעילות השיווק והמכירות לצורך הרחבת צבר ההזמנות של החברה.	8,249	9,326	הוצאות מכירה ושיווק
העלייה בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעלות שכר ובונוסים.	10,616	12,060	הוצאות הנהלה וכלליות
אשתקד התקבל מענק בגין מלחמת חרבות ברזל	571	15	הכנסות אחרות, נטו
	1,539	2,013	רווח מפעולות רגילות
העלייה בהכנסות מימון נובעת כתוצאה משינוי בשערי החליפין	605	2,714	הכנסות מימון
הירידה בהוצאות המימון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית בשל פרעון אשראי וכן בגין עמלות על ערבויות.	1,922	1,151	הוצאות מימון
	222	3,576	רווח לשנה לפני מס
	64	174	מסים על הכנסה
	158	3,402	רווח נקי לשנה

4. נזילות ותזרימי מזומנים

4.1 להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
התזרים החיובי מפעילות שוטפת של שנת 2025, נבע בעיקר מעלייה בהוצי' לשלם בגין פרויקטים ויתרות הספקים והזכאים בסך של 19 מיליון ש"ח, אל מול קיטון ביתרת חברה קשורה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח, וכן מקיטון בהתחייבויות בגין חוזי הקמה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח. בנוסף ישנן הוצאות פחת של כ- 9 מיליון ש"ח.	27,861	17,054	תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
תזרים המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2025, נבע בעיקר מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-6 מיליון ש"ח.	6,353	(6,796)	תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2025, נבע בעיקר מפרעון הלוואות בסך כ- 10 מיליון ש"ח וכן קיטון מפרעון התחייבויות בגין חכירות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.	(7,652)	(14,101)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

4.2 ההון החוזר של החברה לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר, 2025 ו- 2024 עמד על כ- 18,422 אלפי ש"ח וכ- 26,670 אלפי ש"ח בהתאמה.

5. מקורות המימון

5.1 ביום 30 ביוני 2024, חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה מתחדשת (on-call) אוטומטית לזמן קצר בסך כולל של 5 מיליון ש"ח, אשר משמשת את החברה לפעילותה השוטפת. הריבית השנתית בגין ההלוואה הנה בשיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל- 0.5%, אשר משולמת בכל חודש בחודשו. ביום 9 ביוני 2025 פרעה החברה את הלוואה.

5.2 ביום 18 באוגוסט, 2024 פרעה החברה הלוואה מתחדשת (on-call) אוטומטית לזמן קצר בסך כולל של 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בישראל (הריבית השנתית בגין ההלוואה עמדה על שיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל- 0.5%, ושולמה באופן שבועי). במקביל חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת הלוואה מתחדשת (on-call) אוטומטית לזמן קצר בסך כולל של 5 מיליון ש"ח, אשר משמשת את החברה לפעילותה השוטפת. הריבית השנתית בגין ההלוואה הנה בשיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל- 0.5%, אשר משולמת בכל חודש בחודשו. ביום 7 ביולי 2025 פרעה החברה את הלוואה.

5.3 היקפו הממוצע של אשראי מספקים בשנת 2025 הינו כ- 7 מיליון ש"ח (בשנת 2024 כ- 6 מיליון ש"ח).

5.4 היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות בשנת 2025 הינו כ- 13 מיליון ש"ח (בשנת 2024 כ- 16 מיליון ש"ח).

5.5 השפעת האינפלציה ושינויי הריבית

בשנת 2025, האינפלציה בישראל הסתכמה לשיעור של 2.6% למול שיעור של כ- 3.2% בשנת 2024 ושל כ- 2.7% בארה"ב וכ- 2.1% בגוש האירו בשנת 2025. שיעור הריבית בעשרת החודשים הראשונים לשנת 2025 עמד על כ- 4.50%, ביום 24 בנובמבר, 2025, הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית בישראל ב- 0.25% לשיעור של 4.25%, נכון למועד הדוח שיעור הריבית עומד על כ- 4%, וזאת בדומה להורדת שיעור הריבית בגוש האירו אשר עומדת נכון למועד דוח זה על שיעור של 2.25% ובארה"ב על שיעור של כ- 3.5%.

השפעת שיעור אינפלציה משפיעה על כלל המשק ובהתאם על החברה, בעיקר בקשר עם עליות במחירי חלק מחומרי הגלם. החברה בוחנת שינויים במחירי חומרי הגלם והשירותים על עליותיה ופועלת לתמחר בהתאם את מוצריה ושרותיה.

נכון למועד אישור הדוחות לשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בבנקים המרכזיים אין השפעה מהותית על פעילות החברה ונכון למועד זה החברה גם לא צופה השפעה מהותית בעתיד. בנוסף, החברה בוחנת מעת לעת את ההשפעות המאקרו כלכליות על החברה ומבצעת התאמות בפעילותה במידת הצורך.

6. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

6.1 ביום 7 באוקטובר 2023, חמאס פתחו במתקפה רחבת היקף על ישובי עוטף עזה ועל יישובים נוספים בדרום ישראל. אירועים אלה הובילו לגיוס מיידי של כוחות מילואים, ובהמשך לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וכן להתפתחויות ביטחוניות נוספות בזירות שונות, לרבות מול חיזבאללה בצפון, מול ארגון החותיים בתימן, וכן מערכה מול איראן ("עם כלביא" וכן "שאגת הארי"). לפירוט בדבר השלכות המלחמה על החברה, ראו סעיף 7.2 בפרק א (תיאור עסקי התאגיד).

6.2 ביום 26 באוגוסט, 2025 לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אושרה התקשרות בעסקה עם חברת יוניטרוניקס בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה, לשדרוג מערכות התוכנה ורכיבי החומרה במרלוי"ג יוניטרוניקס משך ביצוע השדרוג מוערך בכ- 15 חודשים ועלות השדרוג עומדת על סך של 3.338 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר תשולם בחלוקה לחמישה תשלומים רבעוניים שווים.

6.3 לפירוט בדבר אירועים מהותיים אשר התרחשו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-020558) ועד למועד פרסום הדוח החצי שנתי לשנת 2025 אשר פורסם ביום 27 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-064028) (להלן : "**הדוח החצי שנתי לשנת 2025**"), ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח החצי שנתי לשנת 2025.

6.4 ביום 14 באוקטובר, 2025, חתמה החברה באמצעות יוטרון סיסטמס אינק (חברה בת המאוגדת בארה"ב ונמצאת בבעלותה המלאה של החברה) על הסכם להקמת חניון חצי אוטונומי בסך פרנסיסקו, קליפורניה מסוג Utron-Puzzle. התמורה הצפויה לחברה עומדת על סך כולל של כ- 9 מיליון ש"ח ותשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 באוקטובר, 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-075055).

- 6.5 ביום 14 בנובמבר, 2025, חתמה החברה על הסכם עם לקוח בישראל (שאינו צד קשור לחברה או לבעלי עניין בה) לתכנון והקמה של אוטומציה למרכז לוגיסטי, המשלב טכנולוגיות חדשניות של רובוטים משנעים אוטונומיים המנהלים את תהליכי הליקוט. התמורה הצפויה לחברה על פי ההסכם תעמוד על סך כולל של כ-8 מיליון ש"ח ותשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-087365).
- 6.6 ביום 22 בדצמבר, 2025, חתמה החברה באמצעות יוטרון סיסטמס אינק על הסכם להקמת חניון חצי אוטונומי בסך פרנסיסקו, קליפורניה מסוג Utron-Puzzle. התמורה הצפויה לחברה עומדת על סך כולל של כ-4 מיליון ש"ח ותשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-102255).
- 6.7 ביום 31 בדצמבר, 2025, חתמה החברה באמצעות יוטרון סיסטמס אינק, על שלב א' להסכם להקמת חניון אוטונומי מסוג Utron Slide עבור בית מלון יוקרתי בדרום קליפורניה. התמורה הצפויה לחברה עבור שלב א' עומדת על סך כולל של כ-11 מיליון ש"ח והינה חלק מהסכם כולל בסך של כ-41 מיליון ש"ח. הסכם שלב א' כאמור כולל רכישת חומרי גלם עבור הפרויקט ואינו בר ביטול אף אם לא יחתם ההסכם הכולל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 01 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-000035).
- 6.8 ביום 07 בינואר, 2026 החליט דירקטוריון החברה, להקצות סך של 55,000 אופציות לא סחירות לעובדים של הקבוצה הניתנות למימוש לעד 55,000 מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 08 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003412).
- 6.9 ביום 07 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה פוליסת ביטוח לנושאי משרה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה לתקופה של שנה. אישור פוליסת הביטוח נעשתה בהתאם לתקנות 1א1, 1ב(א)(5) ו-1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000. לפרטים נוספים, לרבות נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישור ההחלטה האמורה, ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003397).
- 6.10 ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת את התקשרותה של יוטרון בהסכם במסגרתו משכירה יוטרון ליוניטרוניקס בשכירות משנה שטח של 220.5 מ"ר מהמבנה אותו שוכרת מצד ג' (כמפורט בסעיף 16.1 בפרק א') גב אל גב (back to back) אל מול ההסכם של החברה עם המשכיר בתוספת עלויות תקורה בפועל לרבות מועד סיומו בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), כמפורט בסעיף 4 בתקנה 22 בפרק ד. נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה כללו את העובדה כי העסקה בין יוטרון ליוניטרוניקס הנה גב אל גב (back to back) אל מול ההסכם של החברה עם המשכיר בתוספת עלויות תקורה שיש לחברה בפועל, באופן בו החברה אינה נושאת בכל עלות נוספת בקשר עם החלק המושכר ע"י יוניטרוניקס; היותה של יוניטרוניקס חברה חזקה ובעלת איתנות פיננסית גבוהה אשר יש בה להבטיח את התשלומים בקשר עם הסכם השכירות, ובפרט ביחס לניסיון העבר עם שכירות המשנה הקודמת; השטח המושכר בשכירות המשנה אינו נחוץ ליוטרון, ובכך יש בו להפחית את התשלום אליו נדרשת בקשר עם השוכר מבלי לפגוע בצרכיה ובפעילותה השוטפת.

המידע האמור לעיל בדבר התקשרויות החברה עם לקוחות וההכנסות הצפויות מהן מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה ועל סמך ייעוץ משפטי שקיבלה ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון מצב השוק, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 34 לפרק א' לדוח תקופתי זה (דיון בגורמי סיכון).

7. מדיניות החברה בנושא תרומות

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

8. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על אחד (1). זאת, לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה.

לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

9. 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.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

10.1 שם המבקר: רו"ח דניאל שפירא.

10.2 תאריך תחילת כהונה: 16 ביוני, 2019.

10.3 למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 116(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999, כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה, ואין לו כל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לה יצוין כי המבקר הפנימי משמש גם כמבקר הפנימי של חברת יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, חברה בשליטת בעל שליטה בחברה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים של החברה. מבקר הפנים איננו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר הפנים של החברה, ומעמיד שירותי ביקורת פנימית לחברה כגורם חיצוני באמצעות משרד "דניאל שפירא רואי חשבון" מרח' ז'בוטינסקי 7, רמת גן, אשר מתמחה בביקורת פנימית ובעל ניסיון של כ-28 שנים בביקורת פנימית בחברות ציבוריות במגוון תחומי פעילויות.

10.4 דרך המינוי: דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנים ביום 16 ביוני, 2019, בהתאם להמלצת וועדת הביקורת מיום 16 ביוני, 2019. לדעת דירקטוריון החברה, רו"ח שפירא עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל וזאת בשים לב למקצועיותו, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו. המבקר הפנימי מונה לתפקידו לאחר שוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את ניסיונו ופעילותו בתחום ביקורת הפנים בחברות ציבוריות

אחרות ובהתחשב בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה וכן לאור החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים עליו.

10.5 **הממונה הארגוני על המבקר**: כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה ויו"ר ועדת הביקורת של החברה כממונה מקצועי וכמי שמנחה את מבקר הפנים בדבר הנושאים לביקורת פנים.

10.6 **תכנית העבודה ודרך קביעת התכנית**: תכנית העבודה של הביקורת בחברה הינה תכנית רב שנתית, כאשר השיקולים בקביעתה הינם בעיקר: (1) הצעות המבקר הפנימי, (2) הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי, נושאי ביקורת הפנים בשנים עברו, המלצות היועץ המשפטי של החברה ונושאים שנידונו בישיבות שוטפות של ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, (3) גודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפן, וכן (4) סקר סיכונים שבוצע בחברה והתאמות נדרשות לפי הצורך. במהלך המחצית השנייה של שנת 2019 ערך המבקר הפנימי סקר סיכונים אשר נועד להעריך ולזהות חשיפות וסיכונים בפעילות החברה ולתכנן בהתאם את תוכנית הביקורת הרב שנתית. סקר הסיכונים הוצג לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה ביום 29 במרץ 2020. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית. בסמכות המבקר הפנימי לפעול בהתאם לשיקול דעתו באם לסטות מהתוכנית המתוכננת ולבדוק נתונים שנמצאו על ידו באקראי במהלך ביצוע תכנית העבודה. תכנית הביקורת מתייחסת מעת לעת ובהתאם לצורך גם לפעילות החברה בחו"ל.

10.7 **ביקורת של תאגידים מוחזקים**: תכנית העבודה של מבקר הפנים מתייחסת גם לתאגידים המוחזקים על-ידי החברה.

10.8 **היקף שעות עבודה**: בגין תקופת הדוח, בוצעו כ- 120 שעות ביקורת פנימית על ידי המבקר הפנימי בביקורת פנימית של החברה בישראל. לדעת הדירקטוריון, היקף זה מתאים לפעילות המסוקרת על ידי המבקר הפנימי. למבקר הפנימי שמורה הגמישות להעביר שעות מנושא לנושא. כמו כן מאחר והפעילות מתבצעת באופן רציף ושוטף, יכול המבקר הפנימי להעביר שעות בין השנים על מנת לאפשר כיסוי טוב, ממצה ומעמיק של נושאים בהתאם לשיקול דעתו. בנוסף, היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תכנית העבודה, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי של החברה ותכנית עבודתו הינם סבירים בהתחשב בגודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפן, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

10.9 **תקנים מקצועיים**: המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת ועדת הביקורת, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועומד בדרישות של התקנים המקצועיים. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.

10.10 **בחינת עסקאות מהותיות**: המבקר הפנימי לא בחן את העסקאות המהותיות כהגדרתן

בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית של תקנות הדוחות, שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח, לרבות הליך אישור. בהתאם לסקר הסיכונים שביצע מבקר הפנים, עסקאות אלו לא היו חלק מתוכנית העבודה של המבקר בשלב זה.

- 10.11 **גישה למידע:** למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.
- 10.12 **תגמול:** שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בגין שנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 24 אלפי ש"ח והנם כוללים את הכנת דוחות שהוצגו לחברי ועדת הביקורת ודירקטוריון כמפורט להלן. שכרו של המבקר הפנימי מורכב מסך של 200 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 ביקורת הפנים בחברה, מידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות ממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנסתו הכולל לעומת שכרו כמבקר הפנימי של החברה
- 10.13 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:

נושא הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מועד הדיון בדוח בדירקטוריון
תהליכי רכש וספקים	15.12.25	15.3.26	18.3.26

11. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

- 11.1 רואה החשבון המבקר של החברה הינו BDO זיו האפט, רואי חשבון (להלן: "רואה חשבון המבקר").
- 11.2 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 הינו דירקטוריון החברה.
- 11.3 בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לשירותי לביקורת ושירותי מס שילמה החברה לרו"ח המבקר סך של כ- 235 אלפי ש"ח בגין שנת 2025 וכ- 200 אלפי ש"ח בגין שנת 2024. מעבר לאמור, החברה לא קיבלה שירותים נוספים ולא שילמה תמורה נוספת לרו"ח המבקר.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

חיים שני
מנכ"ל ודירקטור

עמית בן צבי
יו"ר הדירקטוריון

18 במרץ, 2026

יוטרון בע"מ

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

יוטרון בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

ג-3 – ג-6	דוח רואי החשבון המבקרים
ג-7	מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים בקשר לתשקיף המדף של החברה
ג-8 – ג-9	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
ג-10	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
ג-11	דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל
ג-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
ג-13 – ג-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
ג-15 - ג-34	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של יוטרון בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של יוטרון בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, על ההפסד 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 (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), התש"לג-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 לגבי 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 באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

ג-3

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 077-8983322 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

הכרה בהכנסה מחוזי הקמה:

בהתאם לאמור בביאורים 2.ח, 2.ט, 4 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פעילות החברה מבוססת בחלקה על חוזים אשר הטיפול החשבונאי בהם דורש שימוש באומדנים והערכות לביצוע העבודה. החברה מכירה בהכנסות מחוזים עם לקוחות במועד העברת השליטה על סחורה או שירותים ללקוח. עבור מרבית החוזים של החברה, ההכנסות מוכרות לאורך זמן בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (IFRS 15). במסגרת תהליך ההכרה בהכנסה נדרשת החברה בכל חוזה עם לקוח, בין היתר, לזהות את מחויבות הביצוע, לקבוע את שיטת ההכרה בהכנסה ולאמוד את ההכנסות והעלויות של החוזה בכל שלב בתקופת החוזה. ההכרה בהכנסה בגין חוזי הקמה מוכרת לאורך זמן תוך שימוש בשיטת שיעור ההשלמה. בשיטה זו, החברה מודדת את ההתקדמות בהתבסס על היחס בין העלויות שהוצאו עד כה לסך העלויות המוערכות לביצוע החוזה ("שיעור ההשלמה"). משיעור ההשלמה נגזר סך ההכנסה להכרה בתקופה וככל שרלוונטי רישום הפרשה להפסד בגין החוזה.

תהליך זה דורש מהנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד ובכלל זה תחזיות של העלויות הצפויות לביצוע החוזה הכרוכות באי ודאות. לשינוי בהערכות או אומדנים אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על ההכנסות והרווח הגולמי הנובע מהחוזים. כאמור, שיטת שיעור ההשלמה מחייבת את החברה לבצע הערכות והנחות משמעותיות להערכת העלויות לביצוע החוזים שלה עם לקוחות. בתחילתו של כל חוזה עם לקוח החברה קובעת את שיטת ההכרה בהכנסה, תקופה ביצוע החוזה הצפויה, ואת העלות הצפויה לביצועו (עלויות עבודה, חומרים, קבלני משנה ועוד). לאורך תקופת החוזה, החברה בוחנת האם נדרש לעדכן את העלות הצפויה וזאת על בסיס התקדמות הפרויקט והערכת עלויות עדכניות, ומעדכנת במידה ונדרש.

זיהינו את תהליך ההכרה בהכנסה, האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים למדידת ההכנסה כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על תהליך הכרה בהכנסה דורשת שיקול דעת, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בתהליך כאמור.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

1. בחנו את תהליך ההכרה בהכנסה בגין חוזי הקמה ובכלל זה השגנו הבנה, הערכנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות רלוונטיות על תהליך ההכרה בהכנסה של החברה
2. על בסיס מדגמי בחינת עמידה בתנאים להכרה בהכנסה לאורך זמן.
3. בחינות אנליטיות שונות (כגון אחוזי רווח, שיעור השלמה, עלויות) לתוצאות למול תקופות קודמות של החוזה וקבלת הסברים לשינויים משמעותיים.
4. על בסיס מדגמי, קבלת מסמכים מבססים בגין העלויות בפועל.
5. בחינת קיומם של פרויקטים מפסידים והצורך ברישום הפרשה להפסד.
6. בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים מאוחדים של הקבוצה.

חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון והנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון והנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס

4-ג

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 077-8983322 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

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 את 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, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- 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 האחד 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.

ג-5

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 077-8983322 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים 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.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא אבי עוז.

זיו האפט

רואי חשבון

18 במרץ, 2026

ג-6

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 077-8983322 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



לכבוד
הדירקטוריון של יוטרון בע"מ (להלן "החברה")
א.ג.נ,

**הנדון : מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של יוטרון בע"מ מחודש
אוגוסט, 2025**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של דוח רואי החשבון המבקרים שלנו מיום 18 במרץ 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה הסתיימה באותה תאריך בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידכם על פי תשקיף מדף מחודש אוגוסט, 2025.

תל אביב, 18 במרץ 2026

זיו האפט

רואי חשבון

ג-7

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 077-8983322 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025

<u>אלפי שקלים חדשים</u>		<u>באור</u>
38,438	33,044	
10	26	
15,156	13,030	3
19,553	20,944	4
3,369	1,484	5
9,662	11,718	
<u>86,188</u>	<u>80,246</u>	
277	372	
1,620	1,847	7
4,469	18,775	6
27,796	28,997	8
1,890	1,890	20
<u>36,052</u>	<u>51,881</u>	
<u>122,240</u>	<u>132,127</u>	

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדון מוגבל בשימוש
לקוחות, נטו
הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים בלתי שוטפים:

פקדונות אחרים
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מסים נדחים

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2024</u>	<u>2025</u>		
		<u>אלפי שקלים חדשים</u>	<u>באור</u>
			התחייבויות שוטפות:
10,000	-		9 הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,498	3,748	6	התחייבויות בגין חכירות ספקים ונותני שירותים
4,143	9,135		הוצאות לשלם בגין פרויקטים
16,337	26,786		התחייבויות בגין חוזי הקמה
15,175	10,921	ב'4	חברה קשורה
3,946	1,999	22	זכאים ויתרות זכות
6,419	9,235	10	
<u>59,518</u>	<u>61,824</u>		
			התחייבויות בלתי שוטפות:
219	195		הלוואות מתאגיד בנקאי
3,050	-	22	חברה קשורה
331	367		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,209	15,174	6	התחייבויות בגין חכירות
<u>4,809</u>	<u>15,736</u>		
		11	ערבויות והתקשרויות
		13	הון:
411	411		הון מניות פרמיה
206,598	206,819		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,091	1,120	12	קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ הפסדים צבורים
2,670	(4,310)		
(152,857)	(149,473)		
<u>57,913</u>	<u>54,567</u>		
<u>122,240</u>	<u>132,127</u>		
לביאה מעוז סמנכ"ל כספים	חיים שני דירקטור ומנכ"ל	עמית בן צבי יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 במרץ, 2026.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025		
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			<u>באור</u>	
102,109	89,612	113,288	14	הכנסות
<u>81,692</u>	<u>68,529</u>	<u>87,986</u>	15	עלות ההכנסות
20,417	21,083	25,302		רווח גולמי
1,646	1,250	1,918	16	הוצאות פיתוח
6,059	8,249	9,326	17	הוצאות מכירה ושיווק
10,928	10,616	12,060	18	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>4</u>	<u>571</u>	<u>15</u>		הכנסות אחרות
1,788	1,539	2,013		רווח מפעולות רגילות
852	605	2,714	19 א'	הכנסות מימון
<u>1,274</u>	<u>1,922</u>	<u>1,151</u>	19 ב'	הוצאות מימון
1,366	222	3,576		רווח לפני מסים על הכנסה
<u>334</u>	<u>64</u>	<u>174</u>	20	מסים על הכנסה
<u><u>1,032</u></u>	<u><u>158</u></u>	<u><u>3,402</u></u>		רווח לתקופה
				רווח למניה בת 0.02 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)
<u>0.050</u>	<u>0.008</u>	<u>0.165</u>		רווח בסיסי ומדולל למניה בש"ח
<u><u>20,566</u></u>	<u><u>20,566</u></u>	<u><u>20,566</u></u>		ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
1,032	158	3,402
רווח לתקופה		
<u>רווח (הפסד) כולל אחר</u>		
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>		
(4)	20	(18)
רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש בגין תוכניות ההטבה מוגדרת		
<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>		
1,640	(165)	(6,980)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		
1,636	(145)	(6,998)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
2,668	13	(3,596)
<u>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</u>		

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	הפסדים צבורים	קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>						
54,722	(154,063)	1,195	883	206,296	411	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
1,032	1,032	-	-	-	-	רווח לתקופה
1,636	(4)	1,640	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
2,668	1,028	1,640	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
325	-	-	262	63	-	עלות (לרבות פגיעה) תשלום מבוסס מניות
57,715	(153,035)	2,835	1,145	206,359	411	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
158	158	-	-	-	-	רווח לתקופה
(145)	20	(165)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
13	178	(165)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
185	-	-	(54)	239	-	עלות (לרבות פגיעה) תשלום מבוסס מניות
57,913	(152,857)	2,670	1,091	206,598	411	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
3,402	3,402	-	-	-	-	רווח לתקופה
(6,998)	(18)	(6,980)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(3,596)	3,384	(6,980)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
250	-	-	29	221	-	עלות (לרבות פגיעה) תשלום מבוסס מניות
54,567	(149,473)	(4,310)	1,120	206,819	411	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי שקלים חדשים		
1,032	158	3,402
(4,398)	27,703	13,652
(3,366)	27,861	17,054
(394)	(91)	(1,047)
(60)	(23)	(96)
(7)	12,230	-
(5,787)	(5,763)	(5,653)
(6,248)	6,353	(6,796)
(3,791)	(3,629)	(4,077)
4,242	(4,023)	(10,024)
451	(7,652)	(14,101)
724	(413)	(1,551)
(8,439)	26,149	(5,394)
20,728	12,289	38,438
12,289	38,438	33,044

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים שנבעו
מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע
השקעה בפקדונות אחרים
השקעה במזומנים (שחרור מזומנים) מוגבלים לזמן קצר
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

פירעון התחייבויות בגין חכירות
קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים
ושווי מזומנים

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לשנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025

אלפי שקלים חדשים

נספח א'

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים - פעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,614	8,791	9,222	פחת והפחתות
15	16	18	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
325	185	250	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(548)	336	662	שערוך יתרות מזומנים במטבע חוץ
(351)	(444)	(16)	שערוך מזומנים מוגבלים לזמן קצר
(3)	(11)	11	רווח (הפסד) הון
<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>			
518	2,754	1,073	ירידה בלקוחות
(1,056)	3,763	(1,455)	ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל בגין חוזי הקמה
(2,017)	(947)	1,789	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,485)	(657)	(2,363)	ירידה (עלייה) במלאי
1,678	1,149	(8,020)	חברות קשורות, נטו
(4,725)	(2,825)	5,228	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(3,334)	10,725	10,449	עלייה (ירידה) בהוצאות לשלם
(712)	(990)	3,116	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,683	5,858	(6,312)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין חוזי הקמה
<u>(4,398)</u>	<u>27,703</u>	<u>13,652</u>	

נספח ב'

מידע נוסף על תזרימי המזומנים - פעילות שוטפת:

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

922	1,585	1,048	ריבית
964	1,944	174	מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במהלך השנה עבור:

570	667	132	ריבית
-----	-----	-----	-------

נספח ג'

פעילות מהותית שלא במזומן:

-	2,221	-	רכישת נכס בלתי מוחשי באשראי מחברה קשורה (ביאור 22)
2,358	1,697	18,640	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי:

- א.** יוטרון בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 1 באוגוסט, 2018. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי קרן פימי ומר חיים שני. ביום 12 במרץ 2019 (להלן - "מועד הפיצול"), הושלמה העברת פעילות הפתרונות האוטומטיים של יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ (להלן - "יוניטרוניקס") לחברה. העברת הפעילות בוצעה לרבות מניות חברת הבת יוטרון פתרונות אוטומטיים בע"מ (להלן - "יוטרון פתרונות") ומניות החברה הנכדה יוטרון סיסטמס אינק (להלן: "יוטרון סיסטמס") בדרך של פיצולה לחברה וכן רישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, על בסיס תשקיף פיצול. ביום 24 במרץ 2021, הוקמה בישראל חברת קאסאד בע"מ (להלן: "קאסאד") שהינה חברת בת בבעלות מלאה של החברה המחזיקה בבעלות מלאה קאסאד סרוויס אינק. (להלן: "קאסאד אינק") אשר התאגדה ביום 30 במרץ 2021. החברה יחד עם חברות הבנות יוטרון סיסטמס וקאסאד, יחד עם החברות הנכדה קאסאד אינק יקראו להלן: "הקבוצה".
- ב.** יוטרון פתרונות נוסדה בישראל בחודש יולי 2011, החלה לפעול בחודש אוקטובר 2011, והיתה בבעלות מלאה של החברה. יוטרון פתרונות ביחד עם חברת הבת בארה"ב יוטרון סיסטמס שהוקמה בחודש מאי 2012 עסקו בתכנון, פיתוח, שיווק, ייצור, הקמה ואחזקה של חניונים אוטונומיים. יוטרון סיסטמס אשר התאגדה בארצות הברית, עוסקת בעיקר בתיאום וניהול פעילות השיווק, המכירה, ההתקנה והשירות של חניונים אוטומטיים בצפון אמריקה. בנוסף להן, קאסאד אינק אשר התאגדה בארצות הברית, עוסקת בביצוע התקנות של חניונים אוטומטיים בארה"ב באמצעות עובדים המאוגדים תחת איגוד עובדים (Union), בהתאם לדרישות ותקנות מקומיות בחלק מהמדינות בתוך ארה"ב בהן נדרש קיומו של איגוד עובדים. פעילות שלוש החברות כמתואר לעיל תיקרא להלן: "פעילות פתרונות החנייה". כמו כן, החברה עוסקת בתכנון, פיתוח, שיווק, ייצור, הקמה ואחזקה של מערכות לוגיסטיות אוטומטיות של מחסנים אוטומטיים, מרכזי הפצה שבהם רכיבים אוטומטיים ומערכות שיוע משולבות במערך הלוגיסטי של ארגונים (להלן: "פעילות הפתרונות הלוגיסטיים"). פעילות פתרונות החנייה ופעילות הפתרונות הלוגיסטיים יקראו יחדיו להלן: "פעילות הפתרונות האוטומטיים".
- ג.** ביום 2 בנובמבר 2023, הושלם מיזוג סטאטוטורי, במסגרתו יוטרון פתרונות מוזגה לתוך החברה.
- ד.** יוניטרוניקס התאגדה בחודש אוגוסט 1989, ניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך, בתל אביב ואף היא מוחזקת בשליטה על ידי מר חיים שני כחלק מקבוצת בעלי השליטה של יוניטרוניקס.
- ה.** ביום 28 בפברואר 2026 נפתח מבצע "שאגת הארי", במסגרתו החלה מתקפה משולבת של מדינת ישראל וארצות הברית כנגד מטרות ממשל באיראן. נכון למועד פרסום הדוח, כלל מערכי החברה עובדים באופן סדיר ולא קיימת השפעה ישירה מהותית של המבצע על פעילות החברה. החברה אינה צופה שלאירועי המבצע תהיה השפעה מהותית על פעילותה העסקית, אך אין וודאות שאכן זה יהיה מצב הדברים אם וככל שהמבצע יתרחב לחזיתות נוספות.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

ב. הנחות ואומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים והגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים. אומדנים והנחות אלה מצריכים לעתים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי ודאויות משמעותיות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, על עובדות שונות, על גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לאומדנים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

עלויות פיתוח:

עלויות פיתוח מהוונות כנכס בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בסעיף ו' להלן. לשם קביעת הסכומים המיועדים להיוון כנכס, ההנהלה אומדת, בין היתר, את שלב הפיתוח, ההיתכנות הטכנולוגית, תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס ותקופת ההטבות הצפויה. ראה גם באור 16.

חוזים עם לקוחות:

החברה אומדת את סך העלות להשלמת כל פרויקט בהתבסס על הערכות לגבי עלויות של חומרים, לגבי עלויות של עבודה, לגבי ביצועים של קבלני משנה ועוד. כמפורט בסעיף ט' להלן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה בת ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה הבת.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

ד. 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.

המלאי מורכב מחומרי גלם ועזר וחלפים ועלותו נקבעת על בסיס ממוצע משוקלל נע.

ה. תקופת מחזור תפעולי:

לקבוצה שני מחזורים תפעוליים. המחזור התפעולי של הקמת חניונים אוטומטיים ומחסנים לוגיסטיים הינו יותר משנה ובדרך כלל נמשך שנתיים עד שלוש שנים והמחזור התפעולי של פעילות השירות הינו שנה.

ו. נכסים בלתי מוחשיים:

מחקר ופיתוח

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת הקבוצה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

נכס בלתי מוחשי הנובע פיתוח ייעודי שנרכש מחברה קשורה (ביאור 22 ה') מוכר לראשונה בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה, ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הרכישה הושלמה והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה, נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. עלויות פיתוח שהווננו מוצגות כנכסים בלתי מוחשיים, ומופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, לפי שיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלו שהינו 5 שנים.

ירידת ערך נכסי פיתוח מטופלת בהתאם להוראות IAS36 "ירידת ערך נכסים".

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

ז. מסים על הכנסה:

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

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות (ככל שישנן).

מסים נדחים

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. החברה הכירה בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת מהסוג המתאים שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ח. הכרה בהכנסה:

החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כמפורט להלן:

הכנסות משירותים - החברה מכירה בהכנסות משירותים לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו-זמנית את ההטבות המסופקות לו על ידי החברה. הכנסות משירותים נזקפות על בסיס צבירה, על פני תקופת הסכם השירות.

בהכנסות מעבודות על פי חוזה הקמה - החברה מכירה בהכנסה מחוזי ההקמה לאורך זמן, מאחר וביצועי החברה לא יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה ולחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. קביעת החברה כי יש לה זכות הניתנת לאכיפה לתשלום עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד מהווה שיקול דעת שמשפיע באופן מהותי על מועד עיתוי ההכרה בהכנסה מחוזים אלה והיא מתבססת על בחינת מכלול הוראות הדין והחקיקה בנושא. הכנסה לאורך זמן מוכרת על פי שיטת שיעור ההשלמה, כאשר החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס העלויות שהתהוו לחברה ביחס לסך העלויות החזויות בפרויקט (שיטה המבוססת על תשומות), למעט עלויות משפטיות מסוימות, עלויות שהתהוו כתוצאה מחוסר יעילות משמעותי ועלויות שהתהוו שאינן פרופורציונליות להתקדמות החברה בקיום מחויבות הביצוע, זאת מאחר והחברה סבורה כי שיטת התשומות מייצגת בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה על הסחורות והשירותים. תנאי התשלום הטיפוסיים בפרויקטים מתבססים על אבני דרך שנקבעו במועד החתימה על החוזה ומתבססים בעיקר על קצב ההתקדמות.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

ט. נכסים והתחייבויות הנובעים מחוזים עם לקוחות

1. לקוחות

זכות בלתי מותנית לקבל תמורה אשר הופק חיוב בגינה. זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן עד שיגיע מועד פירעונה, גם אם היא עשויה להיות כפופה להחזר בעתיד. בעת הכרה לראשונה בלקוחות, הפרש כלשהו בין המדידה של הלקוחות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 לבין הסכום המקביל של ההכנסות שהוכרו יוצג כהוצאה. החברה מטפלת בחיובים בגין חוזים כנכסים פיננסיים.

2. הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה

החברה מציגה זכות לקבל תמורה עבור סחורות או שירותים שהועברו ללקוח ככנס בגין חוזה, כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן. החברה מטפלת ברידת ערך של נכס בגין חוזה לפי אותו בסיס כמו נכס פיננסי בעלות מופחתת.

3. התחייבויות בגין חוזי הקמה

החברה מציגה מחויבות להעביר סחורות או שירותים ללקוח, שבגינם החברה קיבלה תמורה מהלקוח (או תמורה שאינה מותנית שחל מועד פירעונה), כהתחייבות בגין חוזה.

י. תקן חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש"): תקן IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים.

להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: תפעולית, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה.
 - התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מידות ביצועים שהוגדרו על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures).
 - התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
 - התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.
- IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש. יישום מוקדם של IFRS 18 אפשרי תוך מתן גילוי לכך.
- החברה בוחנת את השפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - לקוחות, נטו:

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025

אלפי שקלים חדשים

15,275	13,149
(119)	(119)
<u>15,156</u>	<u>13,030</u>

חשבונות פתוחים
בניכוי חובות מסופקים

להלן ניתוח יתרת הלקוחות (חשבונות פתוחים) שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	
	מעל 60 יום	30-60 יום	עד 30 יום		
13,030	3,945	304	1,695	7,086	<u>31 בדצמבר 2025</u>
15,156	2,760	1,390	595	10,411	<u>31 בדצמבר 2024</u>

באור 4 - עבודות על פי חוזי הקמה:

א. הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	
2024	2025

אלפי שקלים חדשים

22,728	19,553
20,020	40,487
(23,689)	(39,753)
494	657
<u>19,553</u>	<u>20,944</u>

יתרה ליום 1 בינואר
הכנסות שהוכרו בתקופת הדיווח
העברה מהכנסות לקבל בגין חוזי הקמה ללקוחות לסעיף לקוחות
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. התחייבויות בגין חוזי הקמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	
2024	2025

אלפי שקלים חדשים

8,501	15,175
28,605	16,589
(22,708)	(23,885)
777	3,042
<u>15,175</u>	<u>10,921</u>

יתרה ליום 1 בינואר
מקדמות שהתקבלו
הכנסות שהוכרו בתקופת הדיווח
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
יתרה ליום 31 בדצמבר

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי שקלים חדשים		
901	327	מוסדות
1,025	1,045	הוצאות מראש
1,432	97	מקדמות לספקים
11	15	חייבים אחרים
3,369	1,484	

באור 6 - חכירות:

א. מידע לגבי פעילויות חכירה

1. החברה חוכרת צי רכבים למשך שלוש שנים.
2. מחודש יוני 2015, עד חודש דצמבר 2025, חכרה הקבוצה, בתמורה לתשלומי חכירה קבועים בסכום של כ- 2.1 מיליון ש"ח לשנה בכל אחת מהשנים כולל דמי ניהול אשר טופל במסגרת החכירה. בחודש נובמבר 2025, התקשרה החברה בחכירת מבנה למשך חמש שנים תמורת תשלומי חכירה שנתיים בסך כ- 2.2 מיליון ש"ח עם אופציה לחמש שנים נוספות. חוזה החכירה כולל גם רכיב דמי ניהול אשר טופל במסגרת החכירה.

ב. מידע לגבי נכסי זכות שימוש

31 בדצמבר, 2025			
זכויות שימוש			
סה"כ	כלי רכב	מבנים	
אלפי שקלים חדשים			
3,973	1,930	2,043	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
18,775	3,278	15,497	יתרה מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2024			
זכויות שימוש			
סה"כ	כלי רכב	מבנים	
אלפי שקלים חדשים			
3,569	1,655	1,914	פחת - לשנה שהסתיימה ביום
4,469	2,556	1,913	יתרה מופחתת ליום

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 – חכירות (המשך):

ג. מידע כמותי נוסף לגבי חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
243	158	260
4,034	3,787	4,337

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

באור 7 - רכוש קבוע, נטו:

סה"כ	אחרים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
7,868	583	1,232	6,053
88	-	88	-
3	-	3	-
7,959	583	1,323	6,053
1,047	19	495	533
(79)	(3)	(76)	-
8,927	599	1,742	6,586
5,526	195	821	4,510
812	66	143	603
1	-	1	-
6,339	261	965	5,113
797	64	128	605
(56)	(3)	(53)	-
7,080	322	1,040	5,718
1,847	277	702	868
1,620	322	358	940

הרכב ותנועה

עלות -

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
רכישות
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
רכישות
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר -

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
הפחתה
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
הפחתה
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו:

סה"כ	עלויות פיתוח	תוכנות ורישיונות	פטנטים ותקינה	
אלפי שקלים חדשים				הרכב ותנועה
				עלות -
69,442	68,174	325	943	יתרה ליום 1 בינואר 2024
2,221	-	-	2,221	תוספות – רכישה מחברה קשורה
5,764	5,636	128	-	תוספות - נוצרו באופן פנימי
<u>77,427</u>	<u>73,810</u>	<u>453</u>	<u>3,164</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
5,653	5,653	-	-	תוספות - נוצרו באופן פנימי
<u>83,080</u>	<u>79,463</u>	<u>453</u>	<u>3,164</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				הפחתה שנצברה -
45,221	43,959	319	943	יתרה ליום 1 בינואר 2024
4,410	4,392	17	1	הפחתה
<u>49,631</u>	<u>48,351</u>	<u>336</u>	<u>944</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
4,452	4,187	43	222	הפחתה
<u>54,083</u>	<u>52,538</u>	<u>379</u>	<u>1,166</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>28,997</u>	<u>26,925</u>	<u>74</u>	<u>1,998</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
<u>27,796</u>	<u>25,459</u>	<u>117</u>	<u>2,220</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוחות הרווח או ההפסד בעיקר בעלות ההכנסות.

באור 9 - אשראי מתאגיד בנקאי:

במהלך 2024, חתמה החברה על הסכם עם שני תאגידים בנקאיים לקבלת הלוואות מתחדשות (on-call) מידי שנה בסך כולל של 5 מיליון ש"ח כ"א אשר נפרעו במהלך 2025. הריבית השנתית הנה בשיעור שנתי של פריים בתוספת בין 0% ל 0.5%.

באור 10 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי שקלים חדשים		
2,626	4,467	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,783	2,053	הפרשה לחופשה והבראה
518	1,128	הוצאות לשלם
1,492	1,587	מוסדות
<u>6,419</u>	<u>9,235</u>	

יטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - התחייבויות תלויות וערבבויות:

א. התחייבות תלויה:

1. ביום 1 בינואר 2019, הגישה יטרון פתרונות תביעה נגד יזם נדל"ן בישראל, בסך של חמישה מיליון ש"ח, בגין נזקים שנגרמו לה בעקבות ליקויים מהותיים ועיכובים בהקמת שלד החניון (המיועד להוות תשתית להתקנת הציוד המסופק ע"י יטרון פתרונות לחניון האוטונומי), אשר בעקבותיהם נאלצה יטרון פתרונות לעצור את עבודות השלמת החניון האוטונומי. הרקע להגשת התביעה הינו חילוט ערבות בנקאית שנתנה יוניטרוניקס ליזם בסך של כ-665 אלפי ש"ח ואשר מופקדים בנאמנות עד למתן פסק דין בנושא. היזם הגיש כתב הגנה במהלך חודש אפריל 2019. ביום 13 ביוני 2019 הגיש היזם בנוסף גם תביעה נגדית כנגד יטרון פתרונות על סך של 30 מיליון ש"ח, ובסוף חודש ספטמבר 2019, הגישה יטרון פתרונות כתב הגנה. במהלך חודש מרץ, 2022, התקיימה ישיבה נוספת עם מומחי בית המשפט במסגרתה ניתן צו לפיו הצדדים נדרשים להתחיל עבודות שיקום האתר, הן החברה בקשר למעליות והמכלולים השונים, והן היזם בקשר עם בניית החניון, לצורך הפעלה ראשונית ניסיונית אשר תערכנה כתשעה חודשים שלאחריהן יקבעו מומחי בית המשפט את השלבים הבאים ביחס להשלמת החניון. במחצית הראשונה לשנת 2022, ביקש היזם לצאת מההסדר של הפעלת החניון הראשונית והניסיונית. חברת הבת, יטרון פתרונות, הסכימה לצעד ולפיכך קבע בית המשפט כי הצדדים ישוּבו ויגישו כתבי טענות מעודכנים. בחודש דצמבר 2022, הוגש כתב תביעה מעודכן מצד היזם ואילו כתב ההגנה המתוקן מטעם יטרון פתרונות הוגש בחודש מאי 2023, יחד עם הודעת צד ג' (בסכום של 30 מיליון ש"ח) כנגד היזם וביוני 2025 היה צפוי להתקיים קדם משפט. קדם המשפט נדחה אגב בקשה של היזם לנובמבר 2025. במסגרת קדם המשפט שהתקיים בחודש נובמבר 2025 הוחלט לפנות להליך של גישור. ישיבת גישור ראשונה נקבעה לחודש פברואר 2026. הצדדים קיימו ישיבת גישור ראשונה ביום 12.02.26 וקבועות לצדדים ישיבות המשך במהלך חודש מרץ 2026. בנוסף, רוכשים בפרויקט הגישו שלוש תביעות נוספות על סך כולל של כ-5.6 מיליון ש"ח כנגד היזם והקבלן המבצע בגין טענות לליקויי בנייה ואי מסירת החניון האוטונומי בהתאם להסכמי המכר עם הרוכשים, והיזם שלח את התביעות האמורות לחברה כהודעה לצד שלישי. להערכת יועציה המשפטיים של יטרון פתרונות סיכויי תביעת יטרון פתרונות טובים, דהיינו מעל 50%, בעוד שסיכויי תביעתו הנגדית של היזם נמוכים משמעותית מ-50%.
2. ביום 13 בפברואר 2025 הוגשה כנגד החברה, ונגד היזם בפרויקט בישראל, תובענה על ידי נציגות בניין ובעלי הדירות בבניין, בין היתר, בגין ליקויים לכאורה בבניית החניון בפרויקט על סך כולל של כ-19 מיליון ש"ח. התביעה מצויה בשלב מקדמי ביותר, עוד בטרם הושלמה הגשת כתבי הטענות, ואולם מהמידע המצוי בידי החברה בשלב זה, נראה כי בידי החברה טענות טובות להדיפת התביעה כך שהחברה מעריכה שסיכוי התביעה נמוכים מ-50%.

ב. ערבבויות:

1. במסגרת הסכם מחודש יוני 2015 לשכירת מבנה בקרית שדה התעופה העמידה יטרון פתרונות ערבות בנקאית בסך של כ-927 אלפי ש"ח שטרם פקעה.
2. במסגרת הסכם מחודש נובמבר 2025 לשכירת מבנה באזור תעשייה חבל מודיעין העמידה החברה ערבות בנקאית בסך של כ-527 אלפי ש"ח.
3. ביום 21 ביוני 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בהסכמי מסגרת ביטוח עם שתי חברות ביטוח זרות נוספות בסכום כולל של כ-30 מיליון דולר לטובת העמדת כתבי התחייבות (Surety Bond) להבטחת התחייבויותיה של יטרון סיסטמס, בעלות של בין 1.5% ל-2% על חלק מהמסגרת המנוצלת. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 טרם נוצלו מסגרות אלו.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12 - תשלום מבוסס מניות:

להלן כתבי האופציות שהוענקו לעובדים:

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
ש"ח		ש"ח		ש"ח		
11.09	405,000	10.72	400,000	6.76	695,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
9.2	15,000	4.172	380,000	5.228	30,000	הוענקו במהלך השנה
17.12	(20,000)	13.91	(85,000)	10.08	(80,000)	חולטו במהלך השנה
10.72	400,000	6.76	695,000	6.27	645,000	קיימות במחזור לתום השנה
13.82	130,000	12.54	176,667	6.02	336,667	ניתנות למימוש בתום השנה

- ביום 5 בינואר, 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לא מהותית לעובד החברה של 15,000 אופציות. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 9.2 ש"ח, השווי ההוגן של כל אופציה במועד ההענקה שחושב בהתאם למודל B&S הינו 2.61, תוך שימוש במדדים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 3.49%, סטיית תקן 34.98%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% (לאור התאמת כתבי האופציה לחלוקת דיבידנד).
- ביום 29 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 380,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה עד 4 שנים ממועד ההענקה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 4.172 ש"ח ואורך חיי האופציות 6 שנים ממועד ההענקה. השווי ההוגן של כל אופציה במועד ההענקה שחושב בהתאם למודל B&S הינו 1.59, תוך שימוש במדדים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 4.6%, סטיית תקן 38.16%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% (לאור התאמת כתבי האופציה לחלוקת דיבידנד).
- ביום 25 באוגוסט, 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 30,000 אופציות לעובד שהינו נושא משרה בקבוצה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה עד 4 שנים ממועד ההענקה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 5.228 ש"ח ואורך חיי האופציות 6 שנים ממועד ההענקה. השווי ההוגן של כל אופציה במועד ההענקה שחושב בהתאם למודל B&S הינו 2.36, תוך שימוש במדדים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 4.02%, סטיית תקן 39.56%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% (לאור התאמת כתבי האופציה לחלוקת דיבידנד).
- ביום 07 בינואר, 2026 החליט דירקטוריון החברה, להקצות סך של 55,000 אופציות לא סחירות לעובדים של הקבוצה הניתנות למימוש לעד 55,000 מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ערך נקוב כל אחת. השווי ההוגן של כל אופציה במועד ההענקה שחושב בהתאם למודל B&S הינו 2.189, תוך שימוש במדדים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 3.64%, סטיית תקן 39.18%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0% (לאור התאמת כתבי האופציה לחלוקת דיבידנד).

באור 13 - הון:

הרכב:

מספר מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע. נ. כ"א

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
100,000,000	100,000,000	רשום
20,566,153	20,566,153	מונפק ונפרע

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - הכנסות:

א. הכנסות לפי אזורים גיאוגרפיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי שקלים חדשים			
57,514	37,813	28,222	ארה"ב
44,595	51,799	85,066	ישראל
<u>102,109</u>	<u>89,612</u>	<u>113,288</u>	

ב. הכנסות לפי מוצרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי שקלים חדשים			
44,344	51,427	84,950	מערכות לוגיסטיות אוטומטיות
57,765	38,185	28,338	חניונים אוטונומים
<u>102,109</u>	<u>89,612</u>	<u>113,288</u>	

ג. התקשרויות מהותיות בשנת 2025 ולאחר תום תקופת הדיווח

- ביום 24 בינואר, 2025 חתמה החברה באמצעות יוטרון סיסטמס על הסכם להקמת חניון אוטונומי במנהטן. התמורה התמורה הצפויה לחברה עבור הפרויקט מסתכמת בכ- 8.5 מיליון ש"ח, אשר תשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. החניון מתוכנן להסתיים תוך 24 חודשים ממועד תחילתו.
- ביום 9 במאי, 2025 חתמה החברה על הסכם להקמת חניון חצי אוטונומי בקליפורניה מסוג Utron-Puzzle. סך התמורה הצפויה לחברה עבור הפרויקט מסתכמת בכ- 5.5 מיליון ש"ח, אשר תשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. החניון מתוכנן להסתיים תוך 24 חודשים ממועד התחלת הפרויקט.
- ביום 14 באוקטובר, 2025 חתמה החברה על הסכם להקמת חניון חצי אוטונומי בקליפורניה מסוג Utron-Puzzle. סך התמורה הצפויה לחברה עבור הפרויקט מסתכמת בכ- 9 מיליון ש"ח, אשר תשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. החניון מתוכנן להסתיים תוך 24 חודשים ממועד התחלת הפרויקט.
- ביום 14 בנובמבר, 2025 חתמה החברה על הסכם לתכנון והקמה של אוטומציה למרכז לוגיסטי. סך התמורה הצפויה לחברה עבור הפרויקט מסתכמת בכ- 8 מיליון ש"ח, אשר תשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. החניון מתוכנן להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2026.
- ביום 22 בדצמבר, 2025 חתמה החברה על הסכם חניון חצי אוטונומי בקליפורניה מסוג Utron-Puzzle. סך התמורה הצפויה לחברה עבור הפרויקט מסתכמת בכ- 4 מיליון ש"ח, אשר תשולם בהתאם להתקדמות אבני דרך בביצוע הפרויקט. החניון מתוכנן להסתיים תוך 24 חודשים ממועד התחלת הפרויקט.
- ביום 31 בדצמבר, 2025 חתמה החברה על שלב א' להסכם חניון אוטונומי בקליפורניה אשר יכיל 220 מקומות חניה הכולל רכישת חומרי גלם עבור הפרויקט. סך התמורה הצפויה לחברה עבור שלב א' מתסתכמת בכ- 11 מיליון ש"ח והינה חלק מהסכם כולל להקמת הפרויקט הצפוי להיחתם, במהלך החציון הראשון לשנת 2026, בסך כולל של כ- 41 מיליון ש"ח.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
42,137	30,792	54,225
33,498	29,492	27,020
(4,477)	(658)	(2,425)
5,898	6,683	6,819
4,636	2,220	2,347
<u>81,692</u>	<u>68,529</u>	<u>87,986</u>

חומרים וקבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
שינויים במלאי
פחת והפחתות
אחרות

באור 16 - הוצאות פיתוח, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
5,096	4,553	5,935
469	176	107
1,862	2,157	1,529
(5,781)	(5,636)	(5,653)
<u>1,646</u>	<u>1,250</u>	<u>1,918</u>

שכר עבודה ונלוות
חומרים וקבלני משנה
אחרות
בניכוי עלויות שהווננו לנכסים בלתי מוחשיים

באור 17 - הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
4,424	6,395	7,145
1,635	1,854	2,181
<u>6,059</u>	<u>8,249</u>	<u>9,326</u>

שכר עבודה ונלוות
תערוכות, פרסום ואחרות

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
6,091	5,445	6,169
718	2,184	2,195
1,534	648	736
988	1,593	1,258
585	722	1,137
(607)	(687)	(623)
1,619	711	1,188
<u>10,928</u>	<u>10,616</u>	<u>12,060</u>

שכר עבודה ונלוות
שכירות, אחזקה ותקשורת
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים (1)
דמי ניהול ליוניטרוניקס, נטו (ראה באור 22 ב')
אחרות

(1) בגין שישה דירקטורים

באור 19 - הכנסות והוצאות מימון:

א. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
252	71	2,583
600	534	131
<u>852</u>	<u>605</u>	<u>2,714</u>

רווח נטו משינוי בשערי חליפין
ריבית בגין פקדונות

ב. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
346	626	322
-	301	234
243	158	260
685	837	335
<u>1,274</u>	<u>1,922</u>	<u>1,151</u>

עמלות ודמי ניהול לבנקים ואחרים
ריבית בגין התחייבות לחברה קשורה
ריבית על התחייבויות בגין חכירות
ריבית בגין אשראי מתאגידים בנקאיים

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - מסים על הכנסה:

- א. ליוטרון הפסדים מועברים לשנת 2026 המוערכים בסך של כ-189 מיליון ש"ח וליוטרון סיסטמס הפסדים מועברים לשנת 2026 בסך של כ-2.5 מיליון דולר.
- ב. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2018 ואילך הינו 23%.
- ג. שיעור המס הפדרלי בארה"ב החל על יוטרון סיסטמס וקאסאד אינק בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 21%.
- ד. ליוטרון פתרונות ויוטרון סיסטמס שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2019.
- ה. ביום 9 ביולי 2023, התקבלה החלטת מיסוי מרשות המיסים לביצוע מיזוג סטאטוטורי בין החברה (החברה הקולטת) ליוטרון פתרונות (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), אשר תקף מחודש ספטמבר 2022 לצרכי מס הכנסה. הפסדי החברה המתמזגת, הניתנים להעברה, יותרו לקיזוז כנגד הכנסתה של החברה הקולטת, החל בשנת המס שלאחר המיזוג, ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז כאמור סכום העולה על 12.5% (פריסה ל-8 שנים) מסך כל ההפסדים של החברה המעבירה והחברה הקולטת או על 50% מהכנסתה החייבת של החברה הקולטת באותה שנת מס לפני קיזוז ההפסד משנים קודמות, הכל לפי הנמוך שביניהם.
- ו. יתרת המסים הנדחים הנה בגין חלק מההפסדים המועברים המפורטים לעיל, בגינם קיימת וודאות בדבר ניצולם.
- ז. **מס תיאורטי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי שקלים חדשים		
1,367	223	3,576
23%	23%	23%
314	51	822
(373)	(330)	(771)
57	58	102
26	-	21
310	285	-
334	64	174

רווח לפני מסים על הכנסה
שיעור המס
מסים על הכנסה מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

ניצול הפסדים משנים קודמות אשר לא נוצרו בגינם מסים נדחים
הוצאות לא מוכרות
מסים בגין שנים קודמות
הפסדים לצרכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
הוצאות מסים על הכנסה

יטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - מכשירים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסיים

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

ניהול הסיכונים בוצע על ידי הנהלת הקבוצה בפיקוח הדירקטוריון.

א. סיכון מטבע

רוב ההתקשרויות עם לקוחות שמבצעת הקבוצה בתחום הפתרונות האוטומטיים, צמודות בדרך כלל לדולר של ארה"ב. יחד עם זאת, מטבע הפעילות של החברה הוא ש"ח ואילו של החברות האמריקאיות בקבוצה הוא דולר. שינוי בשער החליפין בגין יתרות שוטפות ביניהן נזקף להכנסות/הוצאות מימון ובגין יתרות השקעה בכיוון הפוך לרווח/הפסד כולל אחר כהפרכי תרגום.

<u>לשנה שהסתיימה</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>גידול (קיטון) בהון</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר בגין יתרות עם צדדים שלישיים:

<u>512</u>	<u>510</u>	עלייה של 5% בשער החליפין
<u>(512)</u>	<u>(510)</u>	ירידה של 5% בשער החליפין

<u>לשנה שהסתיימה</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>גידול (קיטון) בהון</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר בגין יתרות בין קבוצתיות:

<u>2,070</u>	<u>1,955</u>	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>(2,070)</u>	<u>(1,955)</u>	עלייה של 5% בשער החליפין
<u>(2,070)</u>	<u>(1,955)</u>	ירידה של 5% בשער החליפין

<u>(1,080)</u>	<u>(1,020)</u>	<u>הכנסות (הוצאות) מימון</u>
<u>1,080</u>	<u>1,020</u>	עלייה של 5% בשער החליפין
<u>1,080</u>	<u>1,020</u>	ירידה של 5% בשער החליפין

ב. סיכונים אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה אינה צופה סיכונים אשראי מהותיים בגין יתרות הלקוחות וההכנסות לקבל.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

הקבוצה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ושל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי תנאיהן בסכומים לא מהוונים (כולל בגין תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2025:

סה"כ תזרים מזומנים צפוי	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	עד שנה	ערך בספרים	
אלפי שקלים חדשים							
219	-	-	143	38	38	195	הלוואה מתאגיד בנקאי
19,568	8,206	1,689	2,209	3,429	4,035	18,922	התחייבויות בגין חכירות ספקים ונותני שירותים
9,135	-	-	-	-	9,135	9,135	הוצאות לשלם חברות קשורות
26,786	-	-	-	-	26,786	26,786	זכאים ויתרות זכות
2,121	-	-	-	-	2,121	1,999	
1,128	-	-	-	-	1,128	1,128	
<u>58,957</u>	<u>8,206</u>	<u>1,689</u>	<u>2,352</u>	<u>3,467</u>	<u>43,243</u>	<u>58,165</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024:

סה"כ תזרים מזומנים צפוי	שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	עד שנה	ערך בספרים	
אלפי שקלים חדשים							
10,896	-	143	38	38	10,677	10,219	הלוואה מתאגיד בנקאי
5,028	-	105	457	969	3,497	4,707	התחייבויות בגין חכירות ספקים ונותני שירותים
4,143	-	-	-	-	4,143	4,143	הוצאות לשלם חברות קשורות
16,337	-	-	-	-	16,337	16,337	זכאים ויתרות זכות
7,410	-	-	-	3,139	4,271	6,996	
518	-	-	-	-	518	518	
<u>44,332</u>	<u>-</u>	<u>248</u>	<u>495</u>	<u>4,146</u>	<u>39,443</u>	<u>42,920</u>	

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - בעלי עניין צדדים קשורים ונושאי משרה:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
1,039	923	1,636	שכר עבודה ונלוות (1)
355	498	900	שכר יו"ר דירקטוריון
230	224	237	שכר יתר הדירקטורים
1	1	1	מספר מקבלי שכר עבודה ונלוות
1	1	1	מספר מקבלי שכר יו"ר דירקטוריון
5	5	5	מספר מקבלי שכר יתר הדירקטורים

(1) שכר עבודה ונלוות כולל את שכרו השנתי של מנכ"ל החברה.

ב. בקשר עם הפיצול כאמור בבאור 1, התקשרה הקבוצה בהסכמים עם יוניטרוניקס כדלקמן:

- הסכם למתן שירותים (שירותי כספים וחשבות, משאבי אנוש ואחרים כלליים) מיוניטרוניקס לחברה למשך חמש שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום, בתמורה בתוספת מע"מ המשקפת עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים. מכוח הסכם השירותים יינתנו שירותים לחברה על ידי יוניטרוניקס, זאת מבלי שיתקיימו בין הקבוצה ליוניטרוניקס ומי מטעמה, יחסי עובד מעביד. העלות בשנת הדוח הסתכמה לכ- 139 אלפי ש"ח (העלות בשנים 2023 ו-2024 הסתכמה לכ- 182 אלפי ש"ח ולכ- 311 אלפי ש"ח בהתאמה).
 - הסכם למתן שירותים (שירותי כספים וחשבות, מערכות מידע ומשאבי אנוש) מהקבוצה ליוניטרוניקס למשך חמש שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום, בתמורה בתוספת מע"מ המשקפת עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים. העלות בשנת הדוח הסתכמה לכ- 773 אלפי ש"ח (העלות בשנים 2023 ו-2024 הסתכמה לכ- 870 אלפי ש"ח ולכ- 918 אלפי ש"ח בהתאמה).
 - במועד הפיצול נחתם הסכם למתן שירותים לרבות עובדים מיוניטרוניקס אינק לסיסטמס למשך חמש שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום. העלות בשנת הדוח הסתכמה לכ- 73 אלפי דולר (העלות בשנים 2023 ו-2024 הסתכמה לכ- 71 אלפי דולר ו- 250 אלפי דולרים בהתאמה).
 - ביום 9 באפריל 2024, התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר ניתן אישור מחדש להסכם השירותים בין החברה לבין חברת יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ (להלן: "יוניטרוניקס"). הסכם זה החליף את ההסכם אשר נחתם במועד הפיצול, כאמור לעיל.
 - הסכם רכישה, לפיו הקבוצה תרכוש מעת לעת בהתאם לצרכיה מוצרים אותה מייצרת יוניטרוניקס בהתאם למחירון קבוע וידוע מראש לפיו יוניטרוניקס מוכרת את אותם המוצרים למפיצה. ההסכם האמור יעמוד בתוקפו לתקופה של 10 שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום. סך רכישות הקבוצה מיוניטרוניקס בשנת 2025 הינו כ-910 אלפי ש"ח (בשנת 2024 ובשנת 2023 הסתכמה לכ- 1 מיליון ש"ח בכל שנה).
 - הסכם שכירות לפיו הקבוצה תשכיר ליוניטרוניקס בשכירות משנה במבנה בו הנה שוכנת, בשטח של 220.5 מ"ר בעלות אותה משלמת הקבוצה למשכיר, ובסך כולל של כ-160 אלפי ש"ח לשנה בתוספת עלויות תקורה. ההסכם האמור הנו גב אל גב (BTB) אל מול ההסכם של הקבוצה עם המשכיר. ההסכם עם השוכר הסתיים ביום 31 בדצמבר 2025, ובהתאם ההסכם עם יוניטרוניקס.
- ביום 18 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת את התקשרותה של יוטרון בהסכם במסגרתו משכירה יוטרון ליוניטרוניקס בשכירות משנה שטח של 220.5 מ"ר מהמבנה אותו שוכרת מצד ג' גב אל גב (back to back) אל מול ההסכם של החברה עם המשכיר בתוספת עלויות תקורה בפועל ובעלות כוללת ליוניטרוניקס של כ- 16 אלפי ש"ח לחודש, לרבות מועד סיום ההסכם.

יתרות החברות הקשורות השוטפות בדוח על המצב הכספי הן תוצר של ההסכמים כאמור.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - בעלי עניין צדדים קשורים ונושאי משרה (המשך):

- ג. ביום 29 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת את לוח סילוקין לתרת החוב כלפי חברה קשורה, כך שהחוב ייפרע ב 32 תשלומים חודשיים בריבית שנתית של פריים + 0.4%. נכון לתאריך ה- 31 בדצמבר 2025 יתרת החוב עומדת על כ- 640 אלף דולר.
- ד. ביום 29 בדצמבר, 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת, של בעלי המניות התקשרות בעסקה לרכישת פיתוחים ייעודיים שפותחו ע"י יוניטרוניקס בעבור מערכות החברה בסכום כולל של כ- 2,221 אלפי ש"ח (כ- 594 אלפי דולר) אשר ישולמו בשישה תשלומים רבעוניים שווים של כ- 370 אלפי ש"ח ברבעון, החל מסוף הרבעון הראשון לשנת 2025 (כאשר לחברה תעמוד האפשרות בכל שלב לשלם את יתרת התשלום). עד לסיום התשלומים החברה תבצע רכישות מכוח הפיתוחים האמורים מיוניטרוניקס בלבד, באותם תנאים בהם מוכרת יוניטרוניקס לחברה את המוצרים המבוססים על פיתוחים אלו על בסיס ההסכם הקיים בין החברות. נכון ל-31 בדצמבר 2025 יתרת התשלומים הינה כ- 740 אלף ש"ח.
- ה. ביום 26 באוגוסט, 2025 לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אושרה התקשרות בעסקה עם חברת יוניטרוניקס לשדרוג מערכות התוכנה ורכיבי החומרה במרלוי"ג יוניטרוניקס משך ביצוע השדרוג מוערך בכ- 15 חודשים ועלות השדרוג עומדת על סך של 3.338 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר תשולם בחלוקה לחמישה תשלומים רבעוניים שווים.
- ו. בחודש בפברואר 2025, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה. תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח כוללים, כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 10,000,000 דולר (עשרה מיליון דולר ארה"ב) למקרה ולתקופת ביטוח ובסה"כ בגין הנזקים שעלולים לקרות במשך תקופת הביטוח (ועוד עד 5,000,000 דולר הוצאות הגנה משפטית). סך עלות הביטוח הנ"ל לא יעלה על כ- 100,000 דולר בשנה והשתתפות עצמית של עד 100,000 דולר, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה. בחודש פברואר 2026 החברה התקשרה בפוליסת ביטוח כאמור לשנה נוספת.
- ז. כמו כן, בחודש פברואר 2019, אישרה החברה מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה. הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתבי השיפוי, למעט שיפוי בגין הוצאות ועלויות משפטיות כמפורט בכתב השיפוי, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין שיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך ליום מתן השיפוי. סכום זה יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין סוגי האירועים הקובעים שהחברה תקבל מזמן לזמן במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה. יתר על כן, אישרה החברה מתן פטור בנוסח זהה לכל נושאי המשרה בחברה. בכפוף להוראות כתב הפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- ח. מר חיים שני (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה) מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט, 2018, (מועד הקמתה). בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר שני לשכר חודשי בסך של 90 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), כולל עלויות לרכב צמוד מגולמות ולהוצאות טלפון בהתאם לשיעור העסקתו בחברה (ההוצאות כאמור יותאמו בהתאם לשיעור העסקתו כפי שיהיה מעת לעת), החזר הוצאות, תנאים סוציאליים כמקובל לרבות קרן השתלמות, 30 ימי חופשה בשנה הניתנים לצבירה במשך שתי שנות העבודה הבאות. ככל והחברה תבחר לסיים את העסקתו, יהיה זכאי מר שני לתקופת הודעה מוקדמת של חצי שנה, ובמידה ומר שני יבחר לסיים את העסקתו תקופת ההודעה המוקדמת תעמוד על שלושה חודשים. כמו כן, זכאי מר שני למענק שנתי בשיעור של 7.5% מהרווח לפני מס באותה השנה, המענק מוגבל לתקרה של 1,140 אלפי ש"ח צמוד למדד. המענק יחושב בכל שנה מחדש (ולא באופן מצטבר) ללא התחשבות בהפסדים. ביום 9 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת את תנאי כהונתו של מר שני לתקופה נוספת של שלוש שנים מתום ההסכם הנוכחי בתנאים זהים לתנאים הקיימים למעט העלאת שכרו של מר שני לסך של 120 אלפי ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן מיום תחילת כהונתו כמנכ"ל החברה, אך לא לפני ה- 1 בינואר, 2025, ובכפוף למעברו למשרה מלאה (יובהר כי, ככל ומר שני לא יעבור למשרה מלאה, הגידול בשכרו יהא באופן יחסי לשיעור הגידול בהיקף העסקתו בפועל). בהתחשב בתוצאות החברה אל מול התחזיות, מר חיים שני, מנכ"ל החברה ויתר על רכיב שכר של 40 אלפי ש"ח לחודש בשנים 2023 ועד לחודש אפריל, 2025. החל מחודש אפריל 2025, מר חיים שני ויתר על רכיב שכר של 27 אלפי ש"ח לחודש.
- ט. מר עמית בן צבי המכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל (שותף בכיר בקרן פימי), זכאי לשכר שנתי בסך כולל השווה ל- 55% מעלות המעביד (לרבות תגמול משתנה כגון מענק) של מנכ"ל החברה בתוספת מע"מ והוצאות. בהתחשב בתוצאות החברה אל מול התחזיות, יו"ר הדירקטוריון הפעיל ויתר על רכיב שכר של 22 אלפי ש"ח לחודש בשנים 2023 ועד לחודש אפריל, 2025. החל מחודש אפריל 2025, יו"ר הדירקטוריון ויתר על רכיב שכר של כ- 15 אלפי ש"ח לחודש. ביום 9 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת את תנאי כהונתו של מר בן צבי לתקופה נוספת של שלוש שנים בהתאם לאמור לעיל.

יוטרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22 - בעלי עניין צדדים קשורים ונושאי משרה (המשך):

ט. החל מיום 1 בינואר 2023, החברה העסיקה את הגב' שי בר, בתו של מר חיים שני (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה) במשרה של סטודנטית בתפקיד של Junior Data Analyst. השירותים האמורים ניתנים על ידי הגב' בר במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק.

ביום 9 באפריל 2024, אישרה האסיפה הכללית את העסקתה של הגברת שי בר, בתפקיד של אנליסטית מידע במשרה מלאה בתמורה לסך של 23 אלפי ש"ח בחודש והוצאות. כמו כן תהא זכאית גב' בר למענק שנתי שלא יעלה על 3 חודשי שכר ומותנה בעמידה ביעדים. הזכאות למרכיבי המענק תחושב לכל אחד מהיעדים בנפרד ובאופן לינארי, כאשר עבור עמידה בעד 75% ממי מהיעדים, לא תקים זכאות למענק בגין אותו רכיב ועבור עמידה ביעד של 105% במי מהיעדים ישולם סכום המענק המקסימלי בגין אותו רכיב, כאשר הטווח בין הסכומים יחושב לינארית.

ביום 28 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה כללית הענקה של 10,000 אופציות לבתו של בעל השליטה מר חיים שני לתקופה של ארבע שנים ובתנאים זהים לכל יתר עובדי החברה ונושאי המשרה להם מוענקות אופציות.

באור 23 - הטבות לעובדים:

תוכניות להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי שקלים חדשים		
2,795	2,720	2,813

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע בגין עובדיה בישראל 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 הפקדה מוגדרת בגין פיצויים בהתאם לסעיף 14 או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. כמו כן, הקבוצה משלמת באופן קבוע בגין עובדיה בארה"ב תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים.

יוטרון בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

יוטרון בע"מ

דוח פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

(כל הערכים נקובים באלפי ש"ח)

שם החברה	–	יוטרון בע"מ
מספר חברה ברשם	–	515883809
כתובת	–	רח' אלון 8, פארק תעשיות חבל מודיעין. ת.ד. 300, נתב"ג 7019900.
כתובת דואר אלקטרוני	–	isa@utron.com
טלפון	–	03-9778899
פקסימיליה	–	03-5165793
תאריך המאזן	–	31 בדצמבר, 2025
תאריך פרסום הדוח	–	19 במרץ 2026

- תקנה 8א** – **תיאור עסקי התאגיד**
ראו פרק א' לדוח תקופתי זה - תיאור עסקי התאגיד (להלן: "פרק א' לדוח תקופתי זה")
- תקנה 9** – **דוחות כספיים**
דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2025 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים מצ"ב לפרק ג' בדוח תקופתי זה.
- תקנה 9ב** – **דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי**
הצהרות הנהלה מצ"ב לפרק ה' בדוח תקופתי זה.
- תקנה 9ד** – **דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**
לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ליום 31 בדצמבר, 2025, ראו דיווח מידי בת-126 המפורסם במקביל לפרסומו של דוח זה.
- תקנה 10** – **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**
דוח הדירקטוריון לשנת 2025, מצ"ב לפרק ב' בדוח תקופתי זה (להלן: "פרק ב' לדוח תקופתי זה").
- תקנה 10א** – **תמצית דוחות על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)**

לתקופה של שישה חודשים		לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025	
1-6/2025	7-12/2025		
56,334	56,954	113,288	הכנסות
45,431	42,555	87,986	עלות ההכנסות
10,903	14,399	25,302	רווח גולמי
789	1,129	1,918	הוצאות פיתוח, נטו
4,338	4,988	9,326	הוצאות מכירה ושיווק
5,467	6,593	12,060	הוצאות הנהלה וכלליות
27	(12)	15	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
336	1,677	2,013	רווח מפעולות
1,171	392	1,563	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,507	2,069	3,576	רווח לפני מס
98	76	174	הוצאות מיסים על הכנסה
1,409	1,993	3,402	רווח (הפסד) נקי לתקופה

(3,963)	(3,035)	(6,998)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(2,554)	(1,042)	(3,596)	רווח (הפסד) כולל לשנה

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

להלן פרטים בדבר השקעות החברה בתאריך הדוח על המצב הכספי בחברות בת פעילות ובחברות כלולות:

שטריו הון (אלפי ש"ח) **	חוב"זים (אלפי ש"ח) *	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה			מדינת ההתאגדות	ערך נקוב	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	סוג ני"ע	שם החברה
			זכות למנות דירקטורים	זכויות הצבעה	זכויות בהון					
36,685	25,198	29,750	100%	100%	100%	ארה"ב	US \$ 1	1,000	מניה רגילה – בת 0.001 \$ US	יוטרון סיסטמס אינק. (חברה זרה) (להלן: "יוטרון סיסטמס")
-	-	12	100%	100%	100%	ישראל	1 ש"ח	100	מניה רגילה – בת 0.01 ש"ח	קאסאד בע"מ (להלן: "קאסאד")
-	-	12	100%	100%	100%	ארה"ב	US \$ 1	100	מניה רגילה – בת 0.01 \$ US	קאסאד סרוויסס אינק. (חברה זרה) מוחזקת על ידי קאסאד בע"מ (להלן: "קאסאד אינק")

* יתרת החוב"זים ושטריו הון של חברת האם הישירה.

** יתרת שטריו הון כלולה בדוח הכספי הנפרד כחלק מההשקעה בחברות הבנות.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות, והכנסות התאגיד מהן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי ש"ח).

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				
שם החברה	רווח (הפסד) (באלפי ש"ח)		סכומים ששולמו (באלפי ש"ח)	
	לפני מס	אחרי מס	ריבית	דמי ניהול
יוטרון סיסטמס אינק	607	497	233	-
קאסאד בע"מ	(85)	(85)	-	-
קאסאד סרוויסס אינק	(21)	(85)	-	-

בשנת 2025 לא נרשמו ני"ע של החברה למסחר בבורסה. כמו כן, בשנת 2025 לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה בבורסה למעט הפסקות מסחר יזומות בשל פרסום דיווחים מיידיים (כגון דוחות כספיים)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או תאגיד בשליטתו בשנת 2025, אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025 (במונחי עלות לחברה באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)				פרטי מקבל התגמולים			
	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,636	-	-	330	1,306	19.42%	70%	מנכ"ל ודירקטור	חיים שני
1,148	-	37	238	872	-	100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	לביאה מעוז
847	-	23	116	708	-	100%	סמנכ"ל פיתוח תכנה ובקרה	דן לויט
840	-	21	114	705	-	100%	סמנכ"ל מערכות מידע	ראובן פרל
739	-	15	99	626	-	100%	סמנכ"ל שרשרת אספקה	ארז הדר

להלן עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה ובעלי עניין בחברה:

1. מר חיים שני (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה) מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט, 2018 (מועד הקמתה). בהתאם להסכם העסקתו כפי שאושר ע"י אסיפת בעלי המניות ביום 9 באפריל 2024, זכאי מר שני לשכר חודשי בסך של 90 אלפי ש"ח בעבור 70% משרה. בהתאם להסכם האמור שכרו של מר חיים שני יתעדכן ביום 1 בינואר 2025 לסך של 120 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), בכפוף למעברו למשרה מלאה (יובהר כי, ככל ומר שני לא יעבור למשרה מלאה, הגידול בשכרו יהא באופן יחסי לשיעור הגידול בהיקף העסקתו בפועל), כולל עלויות לרכב צמוד מגולמות ולהוצאות טלפון בהתאם לשיעור העסקתו בחברה (ההוצאות כאמור יותאמו בהתאם לשיעור העסקתו כפי שיהיה מעת לעת), החזר הוצאות, תנאים סוציאליים כמקובל לרבות קרן השתלמות, 30 ימי חופשה בשנה הניתנים לצבירה במשך שתי שנות העבודה הבאות. ככל והחברה תבחר לסיים את העסקתו, יהיה זכאי מר שני לתקופת הודעה מוקדמת של 6 חודשים, ובמידה ומר שני יבחר לסיים את העסקתו תקופת ההודעה המוקדמת תעמוד על 3 חודשים. כמו כן, זכאי מר שני למענק שנתי בשיעור של 7.5% מהרווח לפני מס באותה השנה, המענק מוגבל לתקרה של 1,140 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן מיום תחילת כהונתו כמנכ"ל החברה בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. המענק יחושב בכל שנה מחדש (ולא באופן מצטבר) ללא התחשבות בהפסדים.

מר חיים שני ויתר על רכיב שכר של כ- 40 אלפי ש"ח לחודש עבור שנת 2021 ועד חודש אפריל, 2025. החל מחודש אפריל, 2025, מר חיים שני ויתר על רכיב שכר של כ- 27 אלפי ש"ח לחודש.

2. גב' לביאה מעוז מכהנת כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 3 בנובמבר, 2021. ביום 7 בינואר, 2026 מונתה כמשנה למנכ"ל החברה. בהתאם להסכם העסקתה שהתעדכן בחודש מרץ 2024, זכאית הגב' מעוז לשכר חודשי ברוטו של כ- 50 אלפי ש"ח. הגב' מעוז זכאית לימי חופשה, דמי הבראה ומחלה כמקובל למנהלים בחברה, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, טלפון סלולארי, רכב חברה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת החברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידה במסגרת ובקשר עם תפקידה והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייבה הגב' לביאה לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול שמירה על קניין רוחני. העסקתה של הגב' מעוז הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת הודעה מראש של 60 יום. כמו כן זכאית גב' מעוז למענק שנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים כמותיים ואיכותיים. במסגרת תכנית האופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, הגב' מעוז מחזיקה ב כ- 90,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 90,000 מניות רגילות של החברה (בכפוף למועד הבשלתן). 50,000 אופציות במחיר מימוש של 9.146 ש"ח לאופציה ו- 40,000 אופציות במחיר מימוש של 4.172 ש"ח לאופציה.

3. מר דן לויט מכהן כסמנכ"ל פיתוח תכנה ובקרה בחברה החל מיום 20 באוגוסט, 2018. בהתאם להסכם העסקתו, שהתעדכן מעת לעת, כאשר העדכון האחרון הינו מחודש אוגוסט 2025, זכאי מר לויט לשכר חודשי ברוטו של כ- 45 אלפי ש"ח. מר לויט זכאי לימי חופשה דמי הבראה ומחלה כמקובל למנהלים בחברה, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, טלפון סלולארי, רכב חברה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת החברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר לויט לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול שמירה על קניין רוחני. העסקתו של מר לויט הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בכל עת ובכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת מראש ובכתב על פי המועדים הנקובים בחוק. כמו כן זכאי מר לויט למענק שנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים כמותיים ואיכותיים. במסגרת תכנית האופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר לויט מחזיק ב כ- 90,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 90,000 מניות רגילות של החברה (בכפוף למועד הבשלתן). 50,000 אופציות במחיר מימוש של 9.146 ש"ח לאופציה ו- 40,000 אופציות במחיר מימוש של 4.172 ש"ח לאופציה.

4. מר ראובן פרל מכהן כסמנכ"ל מערכות מידע בחברה החל מיום 7 ביוני, 2012¹ בהתאם להסכם העסקתו, שהתעדכן מעת לעת, כאשר העדכון האחרון הינו מחודש אוגוסט 2025, זכאי מר פרל לשכר חודשי ברוטו של כ- 42.5 אלפי ש"ח. מר פרל זכאי לימי חופשה דמי הבראה ומחלה כמקובל למנהלים בחברה, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, טלפון סלולארי, רכב חברה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת החברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר פרל לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול שמירה על קניין רוחני. העסקתו של מר פרל הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בכל עת ובכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת מראש ובכתב על פי המועדים

¹ הסכם העסקתו הוסב לחברה במסגרת פיצולה של החברה מיוניטרוניקס.

הנקובים בחוק. כמו כן זכאי מר פרל למענק שנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים כמותיים ואיכותיים. במסגרת תכנית האופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר פרל מחזיק ב כ- 40,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה (בכפוף למועד הבשלתן). 20,000 אופציות במחיר מימוש של 9.2 ש"ח לאופציה וכן בכ- 20,000 אופציות נוספות המחיר מימוש של 4.172 ש"ח לאופציה.

5. מר ארז הדר מכהן כסמנכ"ל שרשרת אספקה בחברה החל מיום 21 באפריל, 2016 בהתאם להסכם העסקתו, שהתעדכן מעת לעת כאשר העדכון האחרון הינו מחודש אוגוסט 2025, זכאי מר הדר לשכר חודשי ברוטו של כ- 37.5 אלפי ש"ח. מר הדר זכאי לימי חופשה, דמי הבראה ומחלה כמקובל למנהלים בחברה, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, טלפון סלולארי, החזר הוצאות נסיעה ותנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת החברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו והכל בהתאם למקובל בחברה במהלך העסקים הרגיל. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר הדר לסודיות, אי תחרות ואיסור על שידול שמירה על קניין רוחני. העסקתו של מר הדר הינה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בכל עת ובכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת מראש ובכתב על פי המועדים הנקובים בחוק. כמו כן זכאי מר הדר למענק שנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה בכפוף לעמידה ביעדים כמותיים ואיכותיים. במסגרת תכנית האופציות של החברה, נכון למועד דוח זה, מר הדר מחזיק ב כ- 90,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 90,000 מניות רגילות של החברה (בכפוף למועד הבשלתן). 50,000 במחיר מימוש של 9.146 ש"ח לאופציה, 10,000 במחיר מימוש של 4.172 ש"ח לאופציה ו-30,000 במחיר מימוש של 5.228 ש"ח לאופציה.

6. הגמול לכלל הדיירקטורים, למעט מר חיים שני, ומר עמית בן צבי, הינו תגמול השתתפות בשיבות, החזר הוצאות וגמול שנתי, וזאת לפי השיעור הנקוב בטור "הקבוע" בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדיירקטור חיצוני), התש"ס-2000 כפי שיהיו מעת לעת לפי דרגתה של החברה אשר הסתכמו בשנת 2025 לסך של 237 אלפי ש"ח.

7. יצוין כי כלל הדיירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלי השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתב שיפוי ופטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה בתנאי שוק וכמקובל בחברה ו/או בהתאם להחלטות החברה כפי שיתקבלו מעת לעת. לפרטים נוספים ראו תקנה 29 להלן.

8. בעבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל, מר עמית בן צבי (שותף בקרן פימי) זכאי לשכר שנתי בסך כולל השווה ל- 55% מעלות המעביד (לרבות תגמול משתנה כגון מענק בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה) של מנכ"ל החברה בתוספת מע"מ והוצאות. בשנת 2025, שכרו הסתכם ל כ- 900 אלפי ש"ח. מר עמית בן צבי, יו"ר דירקטוריון החברה ויתר על רכיב שכר של כ- 22 אלפי ש"ח לחודש עבור שנת 2021 ועד לחודש אפריל, מחודש אפריל, 2025, ויתר על רכיב שכר של כ- 15 אלפי ש"ח לחודש

תקנה 21א – השליטה בחברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, בעלי השליטה בחברה הינם קרן פימי² ומר חיים שני אשר התקשרו ביניהם בהסכם בעלי מניות, לפיו ישתפו פעולה בהצבעות בנושאים שונים לרבות בקשר למינוי דירקטורים וכן בקשר לדיספוזיציות במניותיהם.

² קרן פימי (באמצעות פימי חמש 2012 בע"מ), הינה השותף הכללי בשתי שותפויות מוגבלות המחזיקות במישרין במניות החברה: פימי אופורטיוניטי פיבי (דלאור), שותפות מוגבלת ופימי ישראל אופורטיוניטי פיבי שותפות מוגבלת. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה הסופי בקרן פימי הינו מר ישי דויד.

לפרטים בדבר התגמולים של מר עמית בן צבי, מר חיים שני ראו תקנה 21 לעיל.
בנוסף, להלן פרטים לגבי עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי בהתאם לתקנה 22 לתקנות הדיווח:

1. בספטמבר 2018, התקשרה החברה עם חברת יוניטרוניקס בהסכם פיצול אשר נכנס לתוקף מיום 12 במרץ, 2019, לפיו הועברו כל הנכסים וההתחייבויות של פעילות הפתרונות האוטומטיים של יוניטרוניקס לחברה, בכפוף לקבלת אישור רשות המיסים והשלמת הצעה לציבור על פי תשקיף פיצול (להלן: "תשקיף הפיצול"), אשר פורסם על ידי החברה ביום 28 בפברואר, 2019 (אסמכתה: 2019-01-017856).

2. כחלק מהליך הפיצול, נחתמו הסכמים במסגרתם התחייבו הצדדים לתת שירותים שונים זה לזה בין היתר באמצעות עובדים של החברות לאורך תקופת המעבר ועד להשלמת ההעברה של כלל הנכסים וההתחייבויות הקשורים בפעילות הפתרונות האוטומטיים לחברה. במסגרת הסכמים אלו הוסדרה מערכת שירותים הדדית בין הצדדים בנושאים שונים, לרבות שירותי כספים וחשבות, שירותים משפטיים, שירותי משאבי אנוש, שירותי מערכות מידע ושירותים כלליים נוספים (להלן: "הסכמי השירותים"), הסכמי השירותים נכנסו לתוקף עם השלמת הפיצול (קרי, ביום 12 במרץ, 2019) למשך חמש שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם או שירות ספציפי מכוחו בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום. לפרטים בדבר הסכמי השירותים ראו סעיף 8.3 לתשקיף הפיצול.

3. בעקבות מספר שינויי כוח אדם בחברה ויוניטרוניקס (להלן בסעיף זה ביחד – "החברות"), הגיעו החברות לכדי הסכמות מעת לעת, בנוגע לצמצום שירותים ותשלומים מסוימים שהועמדו מכוח הסכמי השירותים. ביום 9 באפריל 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון להסכמי השירותים לתקופה של שלוש שנים במסגרתה, בתמורה להענקת השירותים מכוח הסכמי השירותים, משלמת החברה ליוניטרוניקס תשלום בסך של כ- 34 אלפי ש"ח לחודש ויוניטרוניקס משלמת לחברה תשלום בסך של כ- 75 אלפי ש"ח לחודש (המשקפים עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים בכל אחת מהחברות). השירותים האמורים בין הצדדים כוללים:

3.1 החברה תעניק ליוניטרוניקס שירותים של עובד וסמנכ"ל בתחום מערכות המידע בהיקף משרה של 60% כל אחד, שירותים של מעצב גרפי בהיקף משרה של 50% וכן מנהל כ"א בהיקף משרה של 50%. תמורת השירותים האמורים משלמת יוניטרוניקס לחברה סך כולל של כ- 75 אלפי ש"ח לחודש. החל מחודש אוקטובר 2024 בשל סיום שירותי מעצב גרפי, התשלום לחברה מיוניטרוניקס יורד לסך 65 אלפי ש"ח.

3.2 החברה תקבל מיוניטרוניקס שירותי חשבות שכר בהיקף משרה של 40%, וכן תקבל מיוניטרוניקס אינק, חברה בבעלות יוניטרוניקס (להלן: "יוניטרוניקס אינק") בעבור יוטרון סיסטמס אינק, חברת הבת של החברה בארה"ב (להלן:

"יוטרון סיסטמס", שירות של עובד בקרה ומנהיח ראשי בהיקף משרה של 25% מכל אחד מהאמורים. תמורת השירותים האמורים תשלם החברה ליוניטרונקס ויוטרון סיסטמס ליוניטרונקס אינק. בהתאמה סך כולל של כ- 34 אלפי ש"ח לחודש.

3.3 יובהר כי ביחס להסכמים האמורים בסעיפים 3.1 ו- 3.2 לעיל, הצדדים יוכלו לשנות את היקפי המשרה של העובדים האמורים בכל עת, תוך התאמת גובה התשלום עבורם בהתאם להיקף העסקתם בפועל ועלות העסקתם (back to back).

4. בפברואר 2019 נחתם הסכם בין החברה ליוניטרונקס לפיו החברה משכירה ליוניטרונקס בשכירות משנה במבנה בו הנה שוכנת בקריית שדה התעופה, שטח של 220.5 מ"ר בעלות אותה משלמת החברה למשכיר בתוספת עלויות תקורה, ובסך כולל של כ- 13 אלפי ש"ח לחודש. ההסכם האמור הנו גב אל גב (back to back) אל מול ההסכם של החברה עם המשכיר לרבות מועד סיומו. ההסכם עם השוכר הסתיים ביום 31 בדצמבר 2025, ובהתאם ההסכם עם יוניטרונקס. ביום 18 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה לאתר אישור ועדת הביקורת את התקשרותה של יוטרון בהסכם במסגרתו משכירה יוטרון ליוניטרונקס בשכירות משנה שטח של 220.5 מ"ר מהמבנה אותו שוכרת מצד ג' (כמפורט בסעיף 16.1 בפרק א'), גב אל גב (back to back) אל מול ההסכם של החברה עם המשכיר בתוספת עלויות תקורה בפועל ובעלות כוללת ליוניטרונקס של כ- 16 אלפי ש"ח לחודש, לרבות מועד סיום ההסכם.

5. במסגרת ביצוע פרויקטים בתחום פעילות פתרונות החניה האוטונומיים בארה"ב, נדרשת החברה הבת (יוטרון סיסטמס) לעיתים לקבל התחייבויות לצורך הבטחת ביצוע פרויקטים. נכון למועד דוח תקופתי זה, במסגרת הסכם משנת 2019, עם לקוח אמריקאי שאיננו קשור לחברה או לבעלי עניין בה להקמת חניון אוטונומי במבנה הממוקם בסן פרנסיסקו, ארה"ב (להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו- הפרויקט", בהתאמה), התחייבה יוניטרונקס להיכנס בנעלי יוטרון סיסטמס לביצוע הפרויקט ככל ויוטרון סיסטמס לא תהא מסוגלת לבצעו ולפצות את הלקוח בגין כל נזק והוצאה שיוטרון סיסטמס אחראית לו בהתאם להוראות ההסכם, ובלבד שיוטרון סיסטמס הפרה את ההסכם. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הפרויקט האמור הושלם, וכן במהלך תקופת הדוח כתב הערבות שוחרר ע"י הלקוח. לפרטים נוספים על הפרויקט ראו סעיף 6.4 לפרק ב' בדוח תקופתי לשנת 2019.

6. ביום 29 בדצמבר, 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת, של בעלי המניות התקשרות בעסקה לרכישת פיתוחים ייעודיים שפותחו ע"י יוניטרונקס בעבור מערכות החברה בסכום כולל של כ- 2,221 אלפי ש"ח (כ- 594 אלפי דולר) אשר ישולמו בשישה תשלומים רבעוניים שווים של כ- 370 אלפי ש"ח ברבעון, החל מסוף הרבעון הראשון לשנת 2025 (כאשר לחברה תעמוד האפשרות בכל שלב לשלם את יתרת התשלום). עד לסיום התשלומים החברה תבצע

רכישות מכוח הפיתוחים האמורים מיוניטרוניקס בלבד, באותם תנאים בהם מוכרת יוניטרוניקס לחברה את המוצרים המבוססים על פיתוחים אלו על בסיס ההסכם הקיים בין החברות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 24 בנובמבר, 2024 (אסמכתא מס' 617969-01-2024) המובא בזאת על דרך ההפניה.

7. ביום 26 באוגוסט, 2025 לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אושרה התקשרות בעסקה עם חברת יוניטרוניקס בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה, לשדרוג מערכות התוכנה ורכיבי החומרה במרלוי"ג יוניטרוניקס משך ביצוע השדרוג מוערך בכ- 15 חודשים ועלות השדרוג עומדת על סך של 3.338 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר תשולם בחלוקה לחמישה תשלומים רבעוניים שווים.

8. עסקאות שאינן חריגות

א. בפברואר, 2019, נחתם הסכם בין החברה ליוניטרוניקס לפיו החברה תרכוש מעת לעת בהתאם לצרכיה מוצרים אותה מייצרת יוניטרוניקס, כגון: בקרים, מנועים, רכיבים אלקטרוניים וכו', וזאת בהתאם למחירון קבוע וידוע מראש לפיו החברה מוכרת את אותם המוצרים למפיצה (בהתאם לכמות המוצרים הנרכשים), כפי שיעודכן מעת לעת. ההסכם האמור בתוקף לתקופה של 10 שנים, כאשר לכל צד הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש ובכתב של תשעים יום. סך קניות החברה מיוניטרוניקס בשנת 2025 עמדו על סך של כ- 910 אלף ש"ח.

9. עסקאות זניחות

א. במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך דירקטוריון החברה אימץ נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות. עיקרי הנוהל מצורפים כנספח א' לפרק 8 לתשקיף הפיצול של החברה.

ב. החל מיום 1 בינואר 2023 העסיקה החברה את הגב' שי בר, בתו של מר חיים שני (הנמנה עם בעלי השליטה בחברה) במשרה של סטודנטית בתפקיד של Junior Data Analyst. השירותים האמורים ניתנים על ידי הגב' בר במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ובסכומים זניחים לחברה. ביום 9 באפריל 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרה האסיפה הכללית של החברה את העסקתה של הגברת שי בר, בתפקיד של אנליסטית מידע במשרה מלאה בתמורה לסך של 23 אלפי ש"ח בחודש וכן הוצאות נסיעה, הוצאות טלפון סלולרי כמקובל בחברה, החזר הוצאות, דמי הבראה ומחלקה כמקובל, תנאים סוציאליים כמקובל לרבות קרן השתלמות, 20 ימי חופשה בשנה הניתנים לצבירה במשך שתי שנות העבודה הבאות. כמו כן תהא זכאית גב' בר למענק שנתי שלא יעלה על 3 חודשי שכר ומותנה בעמידה של 50% רווחיות ו- 50% מכירות על בסיס תקציב החברה (להלן: "המענק"). הזכאות למרכיבי המענק תחושב לכל אחד מהמרכיבים בנפרד

ובאופן לינארי, כאשר עבור עמידה בעד 75% ממי מהיעדים, לא תקים זכאות למענק בגין אותו רכיב ועבור עמידה ביעד של 105% במי מהיעדים ישולם סכום המענק המקסימלי בגין אותו רכיב, כאשר הטווח בין הסכומים יחושב לינארית. בשנת 2025 עלות העסקתה של הגברת שי בר עמדה על סך של כ - 198 אלפי ש"ח.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר החזקות בעלי העניין במניות החברה, בסמוך למועד דוח תקופתי זה ראו דיווח מיידי מיום 7 ביולי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-049750).

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון המניות הרשום של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה עומד על 2,000,000 ש"ח מחולק ל- 100,000,000 מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "מניות רגילות"). כל המניות בהון החברה מונפקות ונפרעות במלואן. לפרטים נוספים ראו דיווח מצבת הון מיום 15 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-006578).

א. הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה הינו 20,566,153 מניות רגילות.

ב. נכון למועד דוח תקופתי זה, הקצתה החברה לעובדים ונושאי משרה בקבוצה 645,000 אופציות (לא סחירות).

ג. לפירוט בדבר הון המניות הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך שלה, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 15 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-006578).

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי הדירקטורים המכהנים בחברה:

שם הדירקטור	עמית בן צבי	חיים שני	עירית שדר טוביאס	גילון בק	ברקת שני	ברא"ז משה	יחזקאל (חזי) אופיר
תפקיד	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל החברה; דירקטור	דירקטורית	דירקטור	דירקטורית	דירקטור	דירקטור
מספר זהות	022644744	056548142	027805340	057382780	058136631	058263476	050716281
תאריך לידה	11/9/1966	31/7/1960	25/5/1970	16/2/1962	30/6/1963	2.08.1963	17.5.1951
מען	יגאל אלון 94, תל אביב 67891	רחוב ערבה 3, קריית שדה התעופה, 70100	ת.ד. 585 פרדסיה 4281500	יגאל אלון 94, תל אביב	רחוב הערבה 3, קריית שדה התעופה, 70100	עדולם 73 ת.ד. 1440 שוהם	ת.ד. 40471 משרת ציון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	כן, וועדת ביקורת ותגמול	לא	לא	כן, וועדת ביקורת ותגמול	כן, וועדת ביקורת ותגמול
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	כן	לא	לא	כן	כן
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן, מכהן כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה ונושא משרה בכיר בחברות בקבוצה. שותף בכיר בקרן פימי (בעלת שליטה בחברה)	כן, מנכ"ל החברה; דירקטור ונושא משרה בכיר בחברות בקבוצה	לא	כן, שותף בכיר בקרן פימי (בעלת שליטה בחברה).	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור השכלה	1/8/2018	8/8/2018	26/2/2019	12/6/2019	12/6/2019	12/6/2019	12/6/2019
	אקדמאית. LLB במשפטים, אוניברסיטת תל אביב. BA בחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	תיכונית	תואר ראשון במשפטים (LL.B) האוניברסיטה העברית; תואר שני במשפטים (LL.M) התמחות משפט מסחרי מאוניברסיטת בר-אילן; Harvard Law School - International Financing	אקדמית, תואר בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), טכניון חיפה; תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן	השכלה אקדמאית, B.Sc בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון.	רואה חשבון, בוגר בעסקים התמחות במימון, המכללה למנהל, בוגר קורס דירקטורים לשכת רואי חשבון. השתלמויות מקצועיות לשכת רואי	תואר ראשון (B.Sc.) ותואר שני (M.Sc.) בהנדסה, אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני (M.Phil.) ודוקטור (Ph.d) למנהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה;

שם הדירקטור	עמית בן צבי	חיים שני	עירית שדר טוביאס	גילון בק	ברקת שני	ברא"ז משה	יחזקאל (חזי) אופיר
						חשבון ופורום מנהלי כספים.	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	שותף בכיר בקרן פימי	מנכ"ל ודירקטור ביוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ; נושא המשרה הבכירה בחברות בקבוצה	סמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה בדלק קידוחים - שותפות מוגבלת ואבנר חיפוי נפט - שותפות מוגבלת וחברות ציבוריות מקבוצת דלק (1999-2017); סמנכ"לית, יועמ"ש תאגידית ומזכירת החברה באו.פי.סי אנרגיה בע"מ (2017-2022); יועצת משפטית ראשית, מ.ל.רן פרויקטים ומסחר בע"מ - החל מ-2023; דירקטורית, דחצ"ית וחברת ועדות דירקטוריון בחברות ציבוריות שונות (2017-היום)	שותף בכיר בקרן פימי	דירקטורית וסמנכ"לית משאבי אנוש בחברת יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ.	סמנכ"ל כספים לביא הרכבת הקלה הפעלה ואחזקה בע"מ	פרופסור מן המניין אמריטוס בבית הספר למנהל עסקים, בעל הקתדרה ע"ש חברת קיאמרט, האוניברסיטה העברית ירושלים, יו"ר מיקרונט, הדסה מרכזים רפואיים
התאגידים בהם משמש כדירקטור	ח.מר בע"מ, י. שטרן הנדסה (1989) בע"מ, א.מ.ת. מיחשוב בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ, הייפר גלובל בע"מ, מרעום דולפין, דשן גת בע"מ	יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ	נאוויטס פטרוליום - שותפות מוגבלת (דירקטורית), אקטיב חיתום בע"מ (דח"צית), ויקטורי בע"מ (דח"צית), רם אדרת הנדסה אזרחית בע"מ (דח"צית)	סנסטאר טכנולוגיות, אורביט טכנולוגייס, בירד אירוסיסטס, אי אייטק בע"מ, מנועי בית שמש וחברות בת, שטרן הנדסה, סימפליויה, רפא מעבדות, קבוצת אינרוס, א.מ.ת.	חברת יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, חברת בית יוניטרוניקס ניהול ואחזקה (2003) בע"מ.		יו"ר בלוקלרביד, הדסית שרות מחקר רפואי ופיתוח בע"מ, הדסה מדיקל.

שם הדירקטור	עמית בן צבי	חיים שני	עירית שדר טוביאס	גילון בק	ברקת שני	ברא"ז משה	יחזקאל (חזי) אופיר
				מיחשוב בע"מ, הייפר גלובל, גל שבב, פייטון תעשיות, לנדא קורפוריישן, סנסטאר טכנולוגיות וקרנות פימי.			
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	כן, בעלה של הגברת ברקת שני, דירקטורית ביוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ.	לא	לא	כן, אשתו של מר חיים שני, דירקטור ומנכ"ל החברה.	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	לא	כן	לא	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	לא	לא	כן	לא	כן	כן

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי נושאי המשרה הבכירה של החברה שפרטים אודותיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל.

שם נושא המשרה הבכירה	ראובן פרל	קרן בר לב	מעין נתן	לביאה מעוז
מספר זהות	304521461	025136037	021901293	043467406
תחילת כהונה	12.3.2019	12.3.2019	19.4.2023	3.11.2021
תאריך לידה	06.10.1984	30.03.1973	26.05.1986	1.11.1981
תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	סמנכ"ל מערכות מידע	מנהלת משאבי אנוש	חשב	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא	לא
השכלה	B.A. במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי M.A. במשפטים מאוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון במדעי ההתנהגות מהמכללה האקדמית תל אביב יפו ותואר שני בפסיכולוגיה חברתית מאוניברסיטת בר אילן	רו"ח מוסמך. תואר ראשון (BA) בכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון, התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן	רו"ח מוסמכת. השכלה אקדמית, תואר ראשון (BA) במנע"ס והתמחות בחשבונאות. M.B.A. במנע"ס, התמחות מימון לחשבונאים, מהמכללה למנהל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהל מערכות מידע בחברה אחות יוניטרוניקס (1989)(ר"ג) בע"מ וסמנכ"ל מערכות מידע בחברה	מנהלת משאבי אנוש בחברה אחות- יוניטרוניקס (1989)(ר"ג) בע"מ ומנהלת משאבי אנוש בחברה	כיהן כחשב בחברת טלדור מערכות מחשבים 1986 בע"מ וכיום חשב בחברה	סמנכ"לית כספים בחברת דיפוכם בע"מ. כיום משנה למנכ"ל וסמנכ"לית כספים בחברה
האם מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא

שם נושא המשרה הבכירה	דן לויט	ארז הדר	דניאל שפירא
מספר זהות	300120862	204843759	052755998
תחילת כהונה	1.1.2021	1.1.2021	16.6.2019
תאריך לידה	7.9.1986	26.11.1990	
תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	סמנכ"ל פיתוח תוכנה	סמנכ"ל שרשרת אספקה	מבקר פנים
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא
השכלה	B.Sc Electrical and Engineering, אוניברסיטת תל אביב	B.Sc הנדסה תעשייה וניהול, מכללת שנקר. בלימודי MBA באוניברסיטת בר אילן.	B.A חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת בר אילן
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	כיהן כמנהל מוצר, Product Manager Software and - Team Leader Control R&D Manager בחברה.	כיהן כ- Material Planner PMO Manager ו Analyst בחברה.	בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל
האם מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא

תקנה 26 – מורשי חתימה עצמאים של החברה :

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 – רואי החשבון של החברה:

זיו האפט BDO, רואי חשבון – רח' מנחם בגין 48, תל אביב.

תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנון

עם השלמת ההנפקה על פי התשקיף נכנס לתוקף תקנון החברה החדש. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 12 במרץ, 2019 (אסמכתה : 2019-01-020292).

1. **ביטוח נושאי משרה** – בחודש פברואר, 2025, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה. תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח כוללים, כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 10,000,000 דולר (עשרה מיליון דולר ארה"ב) למקרה ולתקופת ביטוח ובסה"כ בגין הנזקים שעלולים לקרות במשך תקופת הביטוח (ועוד עד 5,000,000 דולר הוצאות הגנה משפטית). סך עלות הביטוח הנ"ל לא עולה על כ- 100,000 דולר בשנה והשתתפות עצמית של עד 100,000 דולר, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה. בחודש פברואר, 2026 החברה התקשרה בפוליסת ביטוח כאמור לשנה נוספת.

2. **התחייבות לשיפוי** – בחודש בפברואר, 2019, אישרה החברה מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה. הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתבי השיפוי, למעט שיפוי בגין הוצאות ועלויות משפטיות כמפורט בכתב השיפוי, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין שיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך ליום מתן השיפוי. סכום זה יתווסף לסכום כל תגמולי הביטוח בגין סוגי האירועים הקובעים שהחברה תקבל מזמן לזמן במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה. לפרטים נוספים ראו כתב השיפוי המצורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף החברה. ביום 9 באפריל 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההתחייבות לשיפוי לנושאי המשרה אשר נמנים על בעלי השליטה ושלבעלי השליטה עניין אישי בשיפויים.

3. **מתן כתב פטור** – בחודש פברואר, 2019, אישרה החברה מתן פטור בנוסח זהה לכל נושאי המשרה בחברה. בכפוף להוראות כתב הפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד. לפרטים נוספים ראו נוסח כתב הפטור המצורף כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף החברה. ביום 9 באפריל 2024 לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון אישרה האסיפה הכללית של החברה את מתן כתב הפטור לנושאי המשרה אשר נמנים על בעלי השליטה ושלבעלי השליטה עניין אישי במתן כתב פטור כאמור.

חיים שני

מנכ"ל ודירקטור

עמית בן צבי

יו"ר הדירקטוריון

18 במרץ, 2026

יוטרון בע"מ

פרק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת המנהל הכללי

אני, חיים שני, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של יוטרון 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 התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

18 במרץ, 2026

חיים שני, מנכ"ל

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, לביאה מעוז, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של יוטרון 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 התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרץ, 2026

לביאה מעוז,

סמנכ"לית כספים