

# **דוח תקופתי 2025**

**אלספק הנדסה בע"מ**

## תוכן עניינים:

1. פרק ראשון - תיאור עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.
2. פרק שני - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
3. פרק שלישי - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
4. פרק רביעי - פרטים נוספים על החברה.
5. פרק חמישי - הצהרות הנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה היא "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 ("התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה:

- (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית;
  - (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%;
  - (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%;
  - (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי).
  - (5) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור, החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 1 בינואר, 2017.
- מובהר בזאת כי בדוח התקופתי להלן יושמו ההקלות המפורטות בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

4	.....	<b>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
4	.....	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	.....	2. תחומי הפעילות של החברה
6	.....	3. חלוקת דיבידנדים
8	.....	<b>חלק שני - מידע כללי</b>
8	.....	4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
8	.....	5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה
14	.....	<b>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</b>
14	.....	6. מידע כללי על פעילות החברה בתחום שיפור איכות החשמל
28	.....	7. מידע כללי על פעילות החברה בתחום המדידה והמניה
45	.....	<b>חלק רביעי - תיאור עסקי החברה - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</b>
45	.....	8. שיווק והפצה
48	.....	9. צבר הזמנות
49	.....	10. רכוש קבוע ומתקנים
50	.....	11. מחקר ופיתוח
52	.....	12. נכסים לא מוחשיים
55	.....	13. הון אנושי
58	.....	14. הון חוזר
60	.....	15. מימון
60	.....	16. מיסוי
61	.....	17. מגבלות ופיקוח על החברה
61	.....	18. יעדים ואסטרטגיה עסקית
63	.....	19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
65	.....	20. מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים
65	.....	21. דיון בגורמי סיכון

# פרק ראשון

## תיאור עסקי החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

### חלק ראשון

#### תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

##### 1.1. כללי

אלספק הנדסה בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 25 במאי 1988, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. ביום 13 במאי 2004 פרסמה החברה תשקיף, במסגרתו מכרו חלק מבעלי המניות בחברה מניות בדרך של הצעת מכר. החברה הנפיקה כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) לציבור. מניות החברה וכתבי האופציה האמורים נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "ההנפקה"). בעקבות ההנפקה האמורה ביום 13 במאי 2004, הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

#### חברות בנות

נכון למועד הדוח, לחברה שלוש חברות בנות בבעלות מלאה וחברה אחת בשליטה משותפת, כדלהלן:

1. Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda (להלן: "אלספק פורטוגל"), חברה פרטית מוגבלת במניות שהתאגדה ונרשמה בפורטוגל, בבעלות מלאה.
2. Elspec North America, INC. (להלן: "אלספק צפון אמריקה"), חברה פרטית מוגבלת במניות שהתאגדה ונרשמה בארה"ב, בבעלות מלאה.
3. Elspec Engineering Colombia Lda (להלן: "אלספק קולומביה"), חברה פרטית מוגבלת במניות שהתאגדה ונרשמה בקולומביה, בבעלות מלאה.
4. Elspec Engineering (India) Privat Limited (להלן: "אלספק הודו"), חברה פרטית מוגבלת במניות שהתאגדה ונרשמה בהודו, בשליטה משותפת (50%).

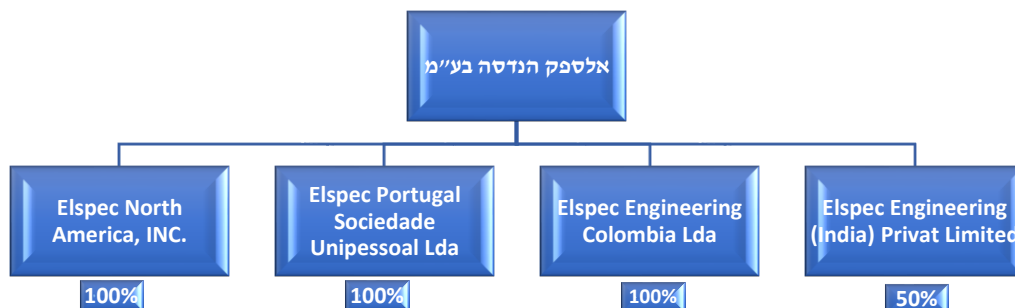
כולן יחד תקראנה להלן: "חברות הבנות" ועם החברה תקראנה להלן: "הקבוצה".

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות: (1) פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (בעיקר ליצוא)

של מערכות מתקדמות לשיפור איכות החשמל וחסכון בחשמל, שהעיקריים שבהם הן מערכות סטטיות לשיפור כופל הספק ושיפור איכות החשמל; ו-2) פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (בעיקר ליצוא) של מערכות מדידה וניתוח רשת, מערכות ה-Black Box. החברה משקיעה משאבים רבים בפיתוח טכנולוגיות ואלגוריתמים חדשים, אשר מיושמים ברוב מוצריה. קהלי היעד של מוצרי החברה הם: חברות חשמל פרטיות וממשלתיות בתחום הייצור (מסורתי ומתחדש), הולכה וחלוקה; יצרני טורבינות וחוות לאנרגיות הרוח; רשויות המפעילות רכבות חשמליות; תעשייה כבדה כגון: יצרני רכב, מפעלי פלסטיק, יצרני רשתות ברזל ובעלי מכונות ריתוך ועוד; אנרגיה קריטית (Critical Energy) כגון: בתי חולים, מרכזי דאטה ועוד.

## 1.2 תרשים אחזקות

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025:



## 1.3 שנת התאגדות החברה וצורת ההתאגדות

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 25 במאי 1988 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. החל מחודש מאי 2004, עם תחילת המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה, הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות.

## 2 תחומי הפעילות של החברה

לקבוצה שני תחומי פעילות כמפורט להלן:

2.1 מערכות לשיפור איכות החשמל - פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (בעיקר ליצוא) של מערכות מתקדמות לשיפור איכות החשמל וחסכון בחשמל, שהעיקריים שבהם הן מערכות סטטיות לשיפור כופל הספק ושיפור איכות החשמל, וכן במתן שירות ומכירות חלפים וחלקים למוצרים אלה.

בייצורם של מרבית מוצריה מיישמת הקבוצה טכנולוגיות ואלגוריתמים ייחודיים פרי פיתוחה.

הקבוצה מוכרת את מוצריה בדרך כלל תוך התאמתם לצורכי הלקוח ולמפרטים המסופקים על ידו. התמורה המתקבלת מהלקוחות מהווה תשלום כולל בגין המוצר ובגין התקנתו.

החברה משקיעה מאמצים לשפר את יכולותיה בתחום ובכלל זה להיכנס לשוק חדש של מערכות המתחברות ישירות למתח גבוה ולספק פתרונות בתחום זה.

מוצרי הקבוצה העיקריים הינם מערכות שלמות מסוג Equalizer ו-Activar. הקבוצה מספקת את המערכות האמורות כמוצרים מוגמרים, כשהן "ארוזות" בקופסת מתכת המכונה "ארון חשמל". כמו כן מספקת הקבוצה רכיבים עיקריים מתוך המערכות האמורות, המיועדים להתקנה על ידי הלקוח, ביחד עם רכיבים משניים המסופקים על ידי ספקים אחרים, ב"ארוזות החשמל" של הלקוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.4.1 להלן.

2.2 מערכות למדידה וניתוח איכות חשמל - ה-Black Box הכולל פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (בעיקר ליצוא) של מערכות מדידה וניתוח רשת, כדלקמן:

2.2.1 רשם איכות חשמל - G4 (להלן: "G4"), מערכת למדידה וניתוח איכות חשמל, המתבססת על טכנולוגיה לדחיסת נתונים ייחודית בשם PQZIP.

2.2.2 רשם רב תכליתי - G5 (להלן: "G5") - מערכת מדידה רב תכליתית הפועלת כמונה חשמל חכם, רשם איכות חשמל, רשם הפרעות דיגיטלי, סינכרו פאזור, רשם רצף אירועים ועוד, הכולל את טכנולוגיית דחיסת נתונים לצורך הקלטה רציפה של גלי מתח וזרם לתקופה של מספר שנים.

2.2.3 רשם איכות חשמל נייד - PureBB (להלן: "PureBB") - מכשיר מדידה נייד ופשוט להפעלה, המיועד לביצוע מדידת גלי מתח וזרם ולניתוח התוצאות, ומאפשר הקלטה רציפה של כל נתוני הרשת, ללא צורך בקינפוג המכשיר.

2.2.4 PQSCADA SAPHIRE (להלן: "PQSCADA" או "התוכנה") - תוכנת ניהול ואנליזה של מכשירים אלקטרוניים אינטליגנטים (IED - Intelligent Electrical Device). התוכנה אוספת, שומרת ומעבדת מידע ממכשירים אלו על גבי פרוטוקולים תעשייתיים שונים, ומציגה אותו בממשק גרפי מתקדם. כמו כן, התוכנה כוללת מחולל דוחות מתקדם ויכולת שליחת התראות. התוכנה מודולרית ומאפשרת לפתח תוספים שונים להרחבת יכולותיה, כגון: התממשקות למכשירי צד שלישי / יצירת דוחות / בניית משימות.

### 3. חלוקת דיבידנדים

נכון למועד הדוח, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 63,172 אלפי ש"ח.

בשנת 2024 החברה חילקה 5 מיליון ש"ח.

בשנת 2025 החברה לא חילקה דיבידנד.

ביום 28 באוגוסט 2024 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29 באוגוסט 2024 (אסמכתא: 2024-01-095893), המובא בדוח זה בדרך של הכללה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה של החברה בסכום של 1.5 מיליון ש"ח מתוך רווחי החברה השוטפים לשנת 2025, הכל בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה. סכום החלוקה עומד במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. פרטים נוספים בדבר החלוקה יפורטו עם הדוח הכספי של החברה לשנת 2025 אשר צפוי להתפרסם ביום 26 במרץ 2026.

לא קיימות מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולתה של החברה לחלק דיבידנד בשנתיים האחרונות וכן לא קיימות מגבלות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד.

## חלק שני

### מידע כללי

#### 4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

למידע הכספי לגבי תחומי הפעילות של החברה ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים המצורפים לפרק השלישי לדוח התקופתי.

#### 5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

להלן הגורמים בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה. יודגש כי הגורמים המפורטים להלן עשויים להשפיע גם בעתיד על הקבוצה ולהביא, בהתאם למגמתם, לשיפור או לשחיקה בתוצאות העסקיות של הקבוצה. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה, בין היתר, בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עימם.

##### 5.1 האטה כלכלית

השווקים בהם פועלת החברה מושפעים במידה ניכרת ממחזורי הצמיחה והמיתון בפעילות הכלכלית העולמית. בהתאם לכך, תקופות המאופיינות בצמיחה כלכלית מביאות לעליה בהשקעות ובביקוש למוצרי הקבוצה ואילו תקופות המאופיינות בהאטה כלכלית (משבר) עלולות לגרום לירידה בהשקעות ובביקוש למוצרי הקבוצה או לדחייתן של הזמנות מלקוחותיה.

קיים קושי להעריך את ההיקף הכולל של ההשלכות הכלכליות הישירות והעקיפות של משבר מסוג שכזה, על החברה. עם זאת, במקרה שמדינות בהן החברה פועלת יחוו משבר מעין זה, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקי החברה, שכן לקוחות החברה עשויים להקטין את הביקושים למוצרי החברה.

##### 5.2 תנודות בשערי המטבע

תנודות בשערי החליפין של האירו והדולר השפיעו על תוצאות הקבוצה בשנה המדווחת, ועלולים להשפיע על תוצאותיה גם בעתיד עקב היקף הפעילות והמסחר הרחב של הקבוצה באירופה, ארה"ב ואסיה. שינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים וייסוף של השקל ביחס למטבעות חוץ אלו עשוי לגרום לשחיקה ברווחיות הקבוצה.

במהלך שנת 2025 נרשמה תנודתיות רבה בשערי החליפין היציגים של הדולר והאירו מול השקל, אשר השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה. במחצית הראשונה של השנה נחלש הדולר בכ-7.5%, בעוד שהאירו התחזק בכ-4.2%. במחצית השנייה נמשכה היחלשות המטבעות הזרים,

כאשר הדולר נחלש בכ-5.4% נוספים והאירו בכ-5.3%. במצטבר במהלך שנת 2025 נחלש הדולר בכ-12.5% והאירו בכ-1.3%, כאשר שעריהם הממוצעים במהלך השנה נחלשו בכ-6.7% וב-2.7%, בהתאמה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 נסחר הדולר בשפל שנתי של כ-3.19 ש"ח לדולר ארה"ב, בין היתר על רקע ירידה בפרמיית הסיכון וזרימת הון לשוק המקומי, כפי שעולה בין היתר מעדכוני בנק ישראל לרבעון השלישי של 2025.

במהלך שנת 2025, 95% מהכנסות החברה נבעו מייצוא. כחברה יצואנית לתנודתיות שערי המטבעות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות כפי שבא לידי ביטוי בפגיעה בהכנסות החברה ובהוצאות המימון בתקופת הדוח בעוד חלק ניכר מהוצאותיה נקובות בש"ח בעיקר שכר עבודה ותקורות.

כתוצאה מכך שינוי בשער החליפין בין השקל לדולר או לאירו עשוי להשפיע על תוצאות הקבוצה. ירידה בשערי המט"ח מקטינה את ההכנסות ומשפיעה לרעה על שיעורי הרווחיות.

ההתמודדות עם החשיפה נעשית באמצעות התאמות מחירי מכירה ככל שמתאפשר, עסקאות גידור לא חשבונאיות, נקודתיות ובעלות שאינה מהותית, והגנה טבעית הנובעת מכך שחלק ניכר מהוצאות חומרי הגלם וקבלני המשנה נקוב בדולר ובירו. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר תנודות המט"ח ומעדכנת את מדיניות ניהול הסיכונים בהתאם.

להשפעת שערי החליפין על ההון העצמי והרווח הכולל של החברה ראו סעיף 4.4 לדוח הדירקטוריון המצורף כחלק השני לדוח התקופתי.

### 5.3 עליית אינפלציה

החל משנת 2022 חלה עלייה בשיעור האינפלציה בישראל ובעולם, כאשר באותה שנה עלה מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") בשיעור של 5.3%, בשנת 2023 עלה בשיעור של 3%, בשנת 2024 עלה בשיעור של 3.2% ובשנת 2025 עלה בשיעור של 2.7%. לצד עליית המחירים העולמית, החלו בנקים מרכזיים בעולם, לרבות בנק ישראל, להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים כאמור. בשנת 2025 נרשמה התמתנות מוחשית בשיעור האינפלציה בישראל והמדד נע בסביבת יעד היציבות שבין 1%-3%. על פי נתוני ה-CPI, האינפלציה השנתית עמדה סביב כ-2.6% בסוף שנת 2025. על רקע התמתנות האינפלציה, הוועדה המוניטרית של בנק ישראל החלה בהקלה במדיניות המוניטרית לאחר מספר שנים של עליות בריבית ובסוף שנת 2025 הורדה הריבית הבסיסית מ-4.5% ל-4.25% ובינואר 2026 הורדה הריבית לרמה של 4.0%. החלטות אלה משקפות את הערכת הבנק המרכזי כי סביבת המחירים התמתנה, לצד תמיכה בפעילות הכלכלית ויציבות השווקים, וכי שיעורי הריבית ייקבעו בהתאם להתפתחויות בכלכלה המקומית והגלובלית, לרבות מגמות האינפלציה, צמיחת התוצר, תנאי השווקים והערכת הסיכונים.

השפעות האינפלציה הישירות על תוצאות הפעילות של החברה אינן מהותיות. החברה מעריכה

כי חלק מההתייקרויות שהיא חווה בתשומות מקורן בהשפעת האינפלציה, אך אין בידי החברה אפשרות להעריך את היקף ההשפעה.

בתקופת הדוח לא הייתה השפעה מהותית ישירה של האינפלציה על תוצאות החברה. בהתאם לבחינת החברה נכון למועד זה, לחברה אין הלוואות המושפעות משיעור האינפלציה במדינת ישראל. עלויות הריבית אינן משפיעות באופן מהותי על הוצאות המימון של החברה. הנהלת החברה מעריכה כי במידה ושיעורי האינפלציה והריבית ימשיכו לרדת, ייתכן ויחול קיטון בעלויות חומרי הגלם והייצור, אשר עשוי להביא לעלייה ברווחיות. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחרי השינויים בעלויות חומרי הגלם והייצור ונערכת להגיב בהתאם.

#### 5.4 ריבוי מתחרים

ריבוי המתחרים המספקים מוצרים ברמה טכנולוגית גבוהה ובמחירים נמוכים עלול להביא לירידה במכירות מוצרי הקבוצה. מתחריה המרכזיים של הקבוצה מתחלקים לשני סוגים עיקריים: קונצרני ענק המחזיקים בטכנולוגיות מפותחות, כסף ומשאבים, לצד חברות מקומיות, אשר פרט לקשריהן ההדוקים עם סוכנים, ספקים ולקוחות במדינות המוצא, אינן מושפעות מהקשיים הכרוכים בשינוע הבינלאומי, ובכלל זה, העיכובים ועליית מחירי ההובלה.

#### 5.5 שינויים בתחום החשמל

משק האנרגיה המסורתי משתנה ואנרגיות מתחדשות הפכו חלק משמעותי יותר ברשת החשמל בשנים האחרונות. מגמה זו הולכת וגדלה עם השנים, כאשר בעוד מספר שנים אנרגיות מתחדשות תהיינה המקור העיקרי לייצור חשמל. האנרגיות המתחדשות מאופיינות בחוסר יציבות ויוצרות אתגרים חדשים למנהלי רשת החשמל.

למוצרי החברה היכולת לתת מענה לחוסר היציבות ברשת החשמל, ובכלל זה יכולת מדידה רציפה באמצעות מתן פתרון ייחודי להקלטה של סוגי אירועים ותקלות לא מוכרות, ניתוח בעיות באיכות החשמל ותכנון פתרונות מתאימים, אספקת פתרונות לייצוב רשת החשמל באמצעות מערכות מתח גבוה ונמוך. באוסטרליה קיבלו מכשירי המדידה של החברה את המלצת הרגולטור המקומי והיקף המכירות של החברה בטריטוריה זו גדלה.

החברה מעריכה כי לשינויים בתחום החשמל כאמור עשויה להיות השפעה חיובית על פעילותה ואולם אין בידי החברה אפשרות להעריך היקף השפעה כאמור.

#### 5.6 האטה בענף Offshore Wind

בתקופת הדוח נרשמה האטה משמעותית בשוק ה-Offshore Wind בארה"ב ובאירופה, בעיקר בשלב הפיתוח והיציאה לדרך של פרויקטים חדשים. בארה"ב ההתקדמות נפגעה עקב איזודאות רגולטורית ועיכובים בתהליכי היתרים, כולל עצירות/דחיות בפרויקטים שנמצאים בביצוע, מה שפגע בקצב קבלת החלטות השקעה וסגירות מימון. באירופה ניכרה האטה עקב עלויות מימון גבוהות, אינפלציית עלויות שרשרת אספקה ומודלים פחות אטרקטיביים של מכרזים, אשר

בחלק מהמקרים הובילו למכרזים עם תחרות חלשה ואף מכרזים שלא נסגרו בהצלחה וכתוצאה מכך הצטמצם קצב הזכויות במכרזים לפרויקטים חדשים. האטה זו הביאה לירידה בצבר ההזמנות לטווח הקצר למערכות מדידה וניתוח איכות החשמל. במקביל, החברה פועלת להרחבת פעילותה לשווקים משיקים ולהיערכות לצמיחה עתידית.

5.7.

#### מצב בטחוני - מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומלחמת "שאגת הארי"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל. מלחמה אשר, בעצימות נמוכה נמשכה כשנתיים, השפיעה באופן מהותי על המשק בישראל במספר היבטים, והביאה עימה סיכונים ביטחוניים ואתגרים רבים (לרבות בשל גיוס מילואים נרחב) יחד עם אתגרים ממשלתיים ועלייה מהותית בגירעון הממשלתי.

בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע נרחבת של ישראל על איראן וכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה, פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. מתקפות אלו גרמו לנפגעים בנפש, לנזק נרחב לרכוש ולהכרזה על מצב מיוחד בעורף. במסגרת מצב זה נסגר המרחב האווירי של ישראל, נאסרו התקהלויות, צומצמו או הופסקו זמנית פעילויות של עסקים שונים וגויסו כוחות מילואים בהיקף נרחב - צעדים אשר הובילו לפגיעה בפעילות המשק ולירידה בקצב הצמיחה הכלכלית.

בחודש נובמבר 2024 נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ישראל ללבנון בגזרה הצפונית בהסכם בין המדינות. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל וארגון החמאס ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות.

בעקבות מבצע "עם כלביא" וסגירת המרחב האווירי, חוותה החברה עיכובים בקבלת טובין שהוזמנו מחו"ל, אשר מנעו את השלמת ייצור המערכות במועדם ואת שילוחן ללקוחות. בנוסף, נגרמו עיכובים במשלוחים ועליה בעלויות השילוח.

שינויים גיאופוליטיים אלו החלו לתת את אותותיהם גם ברמת הביקושים למוצרי החברה. לאור זאת, נקטה החברה בצעדים אופרטיביים ואסטרטגיים לצורך צמצום ההשפעות השליליות ככל הניתן והתמודדות עם הסביבה המשתנה.

לאחר תאריך הדיווח, ביום ה-28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפת פתע משולבת כנגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ומדינות נוספות באזור. בעקבות ההתפתחויות, ארגון הטרור חיזבאללה פתח בירי כלפי מדינת ישראל אשר הרחיבה בתגובה את חזית הלחימה בגבול הצפון. כתוצאה מהאמור, הוכרז מצב חירום במדינה, ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמייס סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת בין היתר, מגיוס מילואים. למועד אישור הדוחות הכספיים, ולמעט האמור לעיל, אין ביכולתה של החברה לאמוד את מלוא היקף ההשפעות העתידיות של האירועים על פעילותה, בין היתר לאור

התחדשות הלחימה, עצימות האירועים, השפעתם על תחומי פעילות החברה, וכן השלכות הגיאופוליטיות הנלוות.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם, ולבחון את האפשרויות העומדות לרשותה לצורך התמודדות מיטבית עם השלכות האירועים.

#### 5.8. תוכנית המכסים של ממשלת ארצות הברית

ביום ה- 2 באפריל, 2025, הכריז הנשיא טראמפ על מכסים חדשים. החל מיום 5 לאפריל 2025 יוטל מכס בסיסי של 10% על כל הייבוא לארה"ב מכל מדינה בעולם. החל מיום ה- 9 לאפריל 2025 יוטלו "מכסים הדדיים" על כ- 60 מדינות ספציפיות כגון סין (34%), האיחוד האירופי (20%), וישראל (17%).

יצוין כי מכסים אלו חלים על סחורות בלבד, ואינם חלים על תוכנות, שירותים ומספר תחומים נוספים.

יחד עם זאת, שיעור המכס על טובין המיובאים מישראל נקבע באופן זמני לשיעור של 10% בתקופה שבין 10 באפריל 2025 לבין 6 באוגוסט 2025, בהתאם לסדרה של צווים נשיאותיים זמניים שהקפיאו את "המכס ההדדי" על ישראל בשיעור של 17%.

כמו כן, בהתאם לצו נשיאותי שנחתם ב- 31 ביולי 2025 ונכנס לתוקף ב- 7 לאוגוסט 2025, שיעור המכס על טובין המיובאים מישראל נקבע ל 15% (חלף 10% הזמני).

מדיניות זו משפיעה על חברת הבת של החברה הפועלת בארצות הברית, המייבאת את מרבית מוצריה מחברת האם בישראל. בתקופת הדוח, ההשפעה של המכסים על תוצאות פעילות החברה הייתה לא מהותית.

ביום 29 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט לערעורים (CAFC) את ערעור הממשל האמריקאי על החלטת בית המשפט לסחר בינלאומי בארצות הברית (CIT), אשר קבע כי המכסים שהוטלו מכוח חוק מצב החירום הבינלאומי (IEEPA) הושטו בחוסר סמכות. בעקבות החלטה זו, הועבר הנושא להכרעת בית המשפט העליון של ארצות הברית.

ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בארצות הברית, אשר אישר את החלטות הערכאות הקודמות וקבע כי מכסי התגמול, לרבות המכס בשיעור 15% על טובין שמקורם בישראל, הוטלו בחוסר סמכות. בתגובה לכך, הטיל נשיא ארצות הברית מכס רוחבי גלובלי בתוספת למכסים שהיו בתוקף לפני אפריל 2025, כך שביום 24 בפברואר 2026 נכנס לתוקפו הצו החדש לפיו שיעור המכס עומד על 10%, לרבות על טובין המיובאים מישראל, בהתאם לחוק שמאפשר לנשיא להטיל מכסים למשך 150 יום מבלי לקבל את אישור הקונגרס.

בנושא החזרי המכס, בית המשפט הפדראלי לסחר בינלאומי בארצות הברית קבע כי כלל היבואנים זכאים להחזרי המיסים שנגבו מכוח צווים אלו.

הנהלת החברה ממשיכה לבחון את השלכות מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הרגולטוריות והמשפטיות, לרבות השפעתן האפשרית על פעילות הקבוצה, מבנה העלויות ושרשרת האספקה.

המידע המפורט בסעיף 5 לעיל, לרבות ביחס להשפעות עליית האינפלציה ושערי החליפין, השינויים בתחום החשמל, מלחמת "חרבות ברזל" ומבצעי "עם כלביא" ו"שאגת הארי", וכן תכנית המכסים של ממשלת ארה"ב על תוצאות החברה, הוא מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), והוא בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוח. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.

## חלק שלישי

### תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

כאמור, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות הבנות: אלספק פורטוגל, אלספק צפון אמריקה אלספק קולומביה ואלספק הודו בשני תחומי הפעילות הבאים:

(א) פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה של מערכות לשיפור איכות החשמל וחסכון בחשמל (להלן: "פתרונות");

(ב) פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה של מערכות מדידה וניתוח רשת (להלן: "מדידה ומניה").

### 6. מידע כללי על פעילות החברה בתחום שיפור איכות החשמל

6.1. בשנת 2025 סופקו מערכות Equalizer ו-Activar בהיקף כספי של כ-40,773 אלפי ש"ח, ירידה משנת 2024 בה היקף המכירות של מערכות Equalizer ו-Activar הסתכם בכ-47,609 אלפי ש"ח.

להלן יובאו התפתחויות בתחום פעילות זה, אשר השפיעו על תוצאות פעילות החברה בשנת 2025, וכן פרטים על התפתחויות צפויות, אשר עשויות להשפיע על תוצאות אלה בטווח הקצר והבינוני:

(1) שחיקה בהכנסות המדווחות עקב ירידה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל/מטבע הדיווח;

(2) האטה בתעשיית הרכב באירופה, אשר הביאה לדחייה ולהפחתה בהזמנות ובקצב התקדמות פרויקטים;

(3) עיכובים בקבלת פרויקטים משמעותיים בשל שינויי רגולציה בתחום איכות החשמל;

(4) מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי גורמת להתייקרות יחסית של מוצרי החברה בשוק המקומי, ומחלישה את התחרותיות של החברה מול ספקים ויצרנים מקומיים.

#### 6.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (בעיקר ליצוא) של מוצרים שונים בתחום שיפור כופל הספק ושל מוצרים בתחום שיפור איכות החשמל, וכן במתן שירות ומכירות חלקים למוצרים אלה.

בייצורם של מרבית מוצריה מיישמת הקבוצה טכנולוגיות פרי פיתוחה.

הקבוצה מוכרת את מוצריה, בדרך כלל, תוך התאמתם לצורכי הלקוח ולמפרטים המסופקים על-ידו. התמורה המתקבלת מהלקוחות מהווה תשלום כולל בגין המוצר ובגין התקנתו.

מוצרי הקבוצה העיקריים הינם מערכות שלמות מסוג Equalizer ו-Activar, המיועדים לתעשייה ושירותים.

הקבוצה מספקת את המערכות האמורות כמוצרים מוגמרים, כשהן "ארוזות" בתיבות מתכת המכונות "ארון חשמל". כמו כן, מספקת הקבוצה רכיבים עיקריים מתוך המערכות האמורות, המיועדים להתקנה על ידי הלקוח, ביחד עם רכיבים משניים המסופקים על ידי ספקים אחרים, ב"ארונות החשמל" של הלקוח. בנוסף מספקת הקבוצה חלקי חילוף למוצרים שנמכרו בעבר.

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

6.1.2

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לתקנים המחייבים, השימיים. מוצרי הקבוצה מתאימים לדרישות ה-CE Mark (CE Mark) הינו סימון על גבי מוצר המאשר את התאמתו לרגולציה ולדירקטיבות החלות עליו במדינות האיחוד האירופי). התקנים האמורים כוללים תקני בטיחות המוצר (כדוגמת EN 61010), תקני תאימות אלקטרו-מגנטית (כדוגמת EN 61000, EN 50081 ו-EN 50082) ודרישות ע"פ דין ואחרות (כדוגמת חוק החשמל, התשי"ד-1954, והתקנות שהותקנו מכוחו). בנוסף, על-פי דרישות לקוח ייחודיות, מותאמים המוצרים לתקנים נוספים כגון עמידה בתקן UL (תקן בטיחות אמריקאי) או תקן עמידות ברעידות לתחנות רוח (IEC 60721 ו-IEC 60068) ואחרות. המוצרים מתוכננים לעמידה בתקנים הנדרשים ונבדקים על ידי מעבדות מוכרות בארץ או בעולם.

מוצרי החברה עומדים בדרישות הדירקטיבה האירופאית בדבר אי הימצאות מתכות כבדות RoSH במוצרי החברה. מערך ניהול האיכות של החברה פועל משנת 1998 לפי דרישות תקן ניהול איכות ת"י ISO 9001. התקן מדגיש את הקשר בין מערכת הניהול לבין דרישות ממערכת האיכות בארגון, המהווה את הבקרה התפעולית בארגון, תוך אימוץ גישה של התחשבות בסיכונים ובהזדמנויות בכלל פעילויות החברה, התייחסות לבעלי העניין, ומערך של לימוד ושיפור מתמשך.

בשנת 2024 הוסמכה החברה גם לתקן ISO27001 לניהול מערך אבטחת מידע בארגון. תקן זה בא להבטיח את החברה לביצוע פעולות ניהול המגנות על החברה מאיומי אבטחת מידע חיצוניים ושמירת כללי עבודה פנימיים. מכון התקנים הישראלי עורך מבדקים תקופתיים על מנת לוודא המשך התאמה לדרישות התקנים.

בשנת 2024 עברה מעבדת הכיול של החברה, בה מבצעים כיולים למכשירי המדידה המיוצרים בחברה, הסמכת הרשות להסמכת מעבדות ע"פ תקן ISO17025 המגדיר את מערכת האיכות למעבדות כיול. תקן זה מבטיח מערכת ניהול העומדת בכללים בינ"ל בהם נדרשות לעמוד מעבדות כיול כדי להבטיח כיול נכון ומדויק, עקיב לסטנדרטים בינלאומיים ובר השוואה למעבדות אחרות בעולם לנושא הכיול. בכך מבטיחה אלספק את דיוק ציוד המדידה אותו היא מייצרת ומספקת ללקוחותיה ברחבי העולם.

מערך ניהול האיכות מקיף את כל תחומי פעילות הקבוצה וכולל בין היתר בקרת תהליכים, בדיקות קבלה, בדיקות בתהליך ובדיקות סופיות. מדיניות הבדיקות הסופיות של הקבוצה היא

בדיקה מלאה של כל רכיבי המערכת, על מנת לשמור על איכות מוצרי הקבוצה.

כמו כן, קיימים תהליכי פעילות מתקנת במקרים בהם יש תקלות והפקת לקחים לתהליכי העבודה לצורך הגברת היעילות והאפקטיביות.

מבדקי איכות פנימיים המשמשים כמשוב לפעילויות השוטפות וכמנוע לשיפור. ניטור משוב לקוחות, מציג תמונת מצב מהשטח כפי שהלקוחות רואים אותו ומשמש ככלי לטיוב הקשר עם הלקוח.

סקירה שנתית מבוצעת ומאפשרת תמונה עדכנית וקביעת פעולות ויעדים לשנת העבודה הבאה.

#### מערכת ניהול האיכות של החברה :

- החברה בעלת הסמכה לתקן הבינלאומי לניהול מערכות איכות ISO9001 ופועלת לפיו משנת 1998.
  - מערך האיכות של החברה נמצא בביקוח שוטף של מכון התקנים הישראלי, שעורך מבדקים תקופתיים על מנת לוודא המשך התאמה לדרישות התקן.
  - התקן לעיל מדגיש את הקשר בין מערכת הניהול לבין דרישות ממערכת האיכות בארגון, המהווה את הבקרה התפעולית בארגון, תוך אימוץ גישה של התחשבות בסיכונים ובהזדמנויות בכלל פעילויות החברה, התייחסות לבעלי העניין, וקיום מערך של לימוד ושיפור מתמשך.
  - מערך ניהול האיכות מקיף את כל תחומי פעילות הקבוצה וכולל בין היתר בקרת תהליכים, בדיקות קבלה, בדיקות בתהליך ובדיקות סופיות. מדיניות הבדיקות הסופיות של הקבוצה היא בדיקה מלאה של כל רכיבי המערכת, על מנת לשמור על איכות מוצרי הקבוצה.
  - במקרים בהם מתגלים תקלות, מתקיימים תהליכי פעילות מתקנת והפקת לקחים לתהליכי העבודה לצורך הגברת היעילות והאפקטיביות.
  - כמו כן, מקיימת החברה מבדקי איכות פנימיים המשמשים כמשוב לפעילויות השוטפות וכמנוע לשיפור. ניטור משוב לקוחות, מציג תמונת מצב מהשטח כפי שהלקוחות רואים אותו ומשמש ככלי לטיוב הקשר עם הלקוח.
  - סקירה שנתית מבוצעת ומאפשרת תמונה עדכנית וקביעת פעולות ויעדים לשנת העבודה הבאה.
- כמו כן, החברה עומדת בדרישות התקינה לכשירות מעבדת הבדיקה והכיול שלה - תקן ISO/IEC17025 מבית הארגון הבין לאומי לתקינה המגדיר את הדרישות הכלליות לכשירות מעבדות בדיקה וכיול (לרבות דגימה). התקן בנוי מ- 8 פרקים, לרבות: דרישות מבנה ארגוני, דרישות משאבים, דרישות תהליך ודרישות מערכת ניהול.

מעבדת הבדיקה והכיול של החברה קיבלה מעמד ותעודה של "מעבדה מוסמכת". משמעות הסמכת המעבדה הינה הכרה רשמית בינלאומית ביכולת ובכשירות המקצועית של המעבדה לבצע כיוולים, בדיקות, בחינה, ביקורת ומדידות בהתאם לצרכי לקוחות החברה.

### 6.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנת 2025 הסתכמו מכירות מערכות Equalizer ו-Activar בסך של 40,773 אלפי ש"ח, קיטון של כ-14% ביחס למכירות בשנת 2024, שהסתכמו לסך של 47,609 אלפי ש"ח. הרווח ממגזר פעילות זה הסתכם ב-8,508 אלפי ש"ח.

הקבוצה משקיעה מאמצי שיווק גדולים ברחבי העולם, תוך התמקדות בחברות יצרניות, מסחריות ושירותים, כמו גם בפניה אל צרכני קצה בעלי תצרוכת גבוהה.

הקבוצה מייצאת את מוצריה לכ-40 מדינות ברחבי העולם. השווקים העיקריים של הקבוצה הינם אמריקה - כולל צפון, מרכז ודרום אמריקה, אירופה, אסיה וישראל. במהלך שנת 2025 חל קיטון בהיקף מכירות מערכות ה-Equalizer לצד גידול בהיקף מכירות ה-Activar, למול שנת 2024.

בעולם מקובלים ערכים שונים, אשר המחמירים בהם מטילים תשלום (קנסות) על צריכת אנרגיה ראקטיבית כלשהי. הרגולציות שונות בין מדינה למדינה, אך בדרך כלל, התקנות חלות על כל צרכן שמתחבר לרשת החשמל, בהתאם לסוג הצרכן ואופן החיבור שלו לרשת החשמל. אי עמידה בתנאי החקיקה והרגולציה לצריכת אנרגיה ראקטיבית החלה על לקוחות החברה, קרי- כופל הספק נמוך החורג מהמותר<sup>2</sup> עשויה להשית על לקוחות אלה קנסות.

מערכות החברה לשיפור איכות החשמל וחיסכון בחשמל לקיזוז אנרגיה ראקטיבית מאפשרות עמידה בדרישות הרגולציה השונות ומסייעות ללקוחות החברה בהימנעות מקנסות ולכן, החמרה ברגולציות קיימות או אכיפה שלהן עשויות לתרום לעלייה בביקוש של מוצרי החברה ולאור זאת להשפעה חיובית על פעילות החברה.

כתוצאה מביטול התקנות, בחלק מהמדינות, מתחילת התפרצות מגיפת הקורונה ועד היום, וכתוצאה מהאטה כלכלית גלובלית שהחלה עם התפרצותה, הוקפאו קנסות כאמור, שקודם לכן היו מוטלים על גופים שלא עמדו בתקנות, וחלה ירידה מסוימת בביקוש למערכות החברה העומדות בדרישות הרגולציה, באופן שהשפיע על מכירותיה לאותן המדינות.

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, בחלק מהמדינות בהן פועלת הקבוצה, טרם חודשה אכיפת התקנות. אין ביכולתה של החברה לחזות את היקף מכירותיה בתחום זה כתוצאה משינוי או אכיפה של רגולציה במדינה כזו או אחרת.

<sup>2</sup> כופל הספק הוא היחס בין האנרגיה האקטיבית לאנרגיה הכוללת (המורכבת מהאנרגיה האקטיבית והראקטיבית). לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 להלן.

**הערכות החברה באשר למועד חידוש אכיפת התקנות הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ומבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה שייכתן כי לא תתממשנה עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה וייתכן כי לא תתממשנה, או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה.**

#### 6.1.4 שינויים טכנולוגיים

הקבוצה פועלת בתחום המאופיין בשינויים טכנולוגיים והתפתחויות מהירות ומתמידות הנובעים בעיקר מהתפתחויות בענף, והצלחתה תלויה ביכולת לשפר מוצרים קיימים ולפתח דורות חדשים של מוצרים המותאמים להתפתחויות הטכנולוגיות.

לפרטים נוספים אודות השפעת השינויים הטכנולוגיים על עסקי החברה ראו סעיף 21.8 להלן.

#### 6.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים עיקריים והם:

(א) השקעות שוטפות במחקר ופיתוח בתחום מערכות לשיפור כופל הספק לשם יצירת תכונות ומאפיינים חדשים ופיתוחים נוספים המקדמים ומשדרגים את המוצרים הקיימים.

(ב) עיבוי מערך ההפצה של החברה, על ידי גיוס סוכנים חדשים הן במדינות בהן פועלת החברה והן במדינות בהן אין לחברה פעילות.

(ג) חדירה לתחומי יישומים חדשים תוך ניצול היתרון הטכנולוגי של החברה בידע שנצבר בתחומי הפעילות, התאמת המוצרים לשימושים על פי דרישות הלקוח.

(ד) מתן חבילת שירות איכותית, החל משלב קבלת ההזמנה מהלקוח וכלה בתהליך ייצור המוצר. רמת שירות גבוהה בונה תדמית ונאמנות לקוחות.

(ה) במסגרת חבילת השירות, מתן אחריות לתקופה של שנה ותמיכה טכנית המותאמת באופן אישי לכל לקוח.

(ו) העלאת המודעות לאיכות החשמל ולביצועים המיוחדים של מוצרי הקבוצה.

(ז) העלאת המודעות להתייעלות אנרגטית כתוצאה משימוש במוצרי הקבוצה ומתן סיוע ללקוחות הקבוצה המאפשר להעריך וליישם את תהליך ההתייעלות.

(ח) הקפדה על איכות המוצרים, אמינות פונקציונאלית תוך חדשנות מתמדת.

6.1.6

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

במהלך שנת 2025, הקבוצה לא שינתה באופן מהותי את מערך הספקים הקיים שלה. ככלל, החברה נוהגת לאתר ספקים נוספים לשם התייעלות רכש מתמדת, ולרכוש את חומרי הגלם ממספר רב של ספקים. החברה בוחרת את ספקיה על פי איכות הסחורה, זמינותה, אמינותה ועל-פי המחירים המוצעים על ידם.

החברה מבצעת בדיקת מחירים אל מול ספקים בחו"ל באופן שוטף. בנוסף, ייבוא מספקים אירופאים באמצעות חברת הבת אלספק פורטוגל באותה המכולה, חוסך בעלויות הייבוא.

מרבית חומרי הגלם בתחום פעילות זה מיובאים מחו"ל, לרבות ממספר מדינות במזרח והשינוע לישראל מתבצע ברובו בהובלה ימית.

6.1.7

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

(א) מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת הקבוצה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח. מחד גיסא, הצלחתה של הקבוצה תלויה ביכולתה לשפר את מוצריה הקיימים ולפתח דורות חדשים של מוצרים המותאמים לקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות. מאידך גיסא, כל עיכוב או כישלון מצד הקבוצה בשיפור או בפיתוח מוצריה עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות.

מחסום כניסה נוסף נובע מהשוק בו פועלת הקבוצה, אשר הוא שוק שמרני, בו הלקוחות דורשים ניסיון, ותק ואמינות של המוצרים לאורך שנים.

(ב) מחסום היציאה המרכזי נוצר כתוצאה מהמחויבות לאחריות על מוצרי החברה.

6.1.8

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי החברה קיימים מוצרים מקבילים, אשר בחלקם משתווים ליכולות ולביצועים של מוצרי החברה, וחלקם לא.

חרף יתרונותיהן הבולטים של מוצרי החברות המתחרות, אשר הפירוט בעניינם מופיע בסעיף 6.6 להלן, לחברה יתרון משמעותי ביכולותיה במתן פתרון ובתיקון בעיות בזמן אמת, מוניתין רב שנים, מערכות אמינות ועמידות לתקופות של שנים ארוכות ללא תקלות וביעילות גבוהה. זאת, לצד אפשרות החברה להתאים את מערכותיה לפי דרישת הלקוח (Tailor Made), לרבות למיקום הנדרש, הגודל, החיבור והאפליקציה המבוקשים. החיסרון של מוצרי החברה בתחום הפתרונות, הוא מחירן הגבוה יחסית, הנובע מעלותם הגבוהה של הרכיבים האיכותיים בהם משתמשת החברה, מהפתרונות ההנדסיים המושקעים במערכות, מעלייה במחירי ההובלה של חומרי הגלם המיובאים לישראל, וכן מההובלה ושינוע המערכות והתקנתן ביעדים מרוחקים בעולם.

בישראל ישנן מספר חברות המייבאות מוצרים המתחרים במערכות של הקבוצה, אך לאור העובדה שרוב מוצרי הקבוצה מיועדים לייצוא, התחרות בשוק המקומי אינה משמעותית לפעילות החברה.

לפרטים נוספים אודות מבנה התחרות במוצרי הקבוצה ראה סעיף 6.6 להלן.

מוצרים ושירותים

רקע למוצרי הקבוצה (הסברים כלליים):

כופל הספק

צרכנים העושים שימוש במכשירים חשמליים צורכים שני סוגים של אנרגיה חשמלית: אנרגיה אקטיבית ואנרגיה ריאקטיבית. האנרגיה האקטיבית היא זו המוכרת, הנמדדת בין היתר ביחידות קילוואט שעה, ואילו האנרגיה הריאקטיבית היא תוצר לוואי של שדות אלקטרו מגנטיים, הנוצרים כתוצאה משימוש במנועים חשמליים ושנאים. צרכנים העושים שימוש במכשירים חשמליים מנצלים רק את האנרגיה האקטיבית, אך מנגד נדרש ספק החשמל לספק לאותם צרכנים גם את האנרגיה הריאקטיבית. עקב כך, נדרשת התאמת תשתית החשמל להולכת אנרגיה גדולה מזו הנצרכת בפועל. בנוסף, נוצרים איבודי אנרגיה נוספים במערכת הולכת החשמל (קווי אספקה ושנאים) כתוצאה מהצורך להוליך כמות אנרגיה כוללת גדולה יותר (אנרגיה אקטיבית וריאקטיבית במקום אנרגיה אקטיבית בלבד).

על מנת להקטין את העלויות העולות להיווצר כתוצאה מהצורך להתאים את תשתיות רשת החשמל כאמור לעיל, חברות חשמל מתקינות אצל צרכנים בינוניים וגדולים שני מוני חשמל - מונה אחד, מונה את האנרגיה האקטיבית ואילו השני, מונה את האנרגיה הריאקטיבית. במידה וכמות האנרגיה הריאקטיבית גדולה מסטנדרטים שנקבעים על ידי חברת החשמל, גובה חברת החשמל תשלום מיוחד מהלקוח. גובה התשלום תלוי בכללים של חברת החשמל המסוימת ובנתוני הצריכה של הצרכן. ברוב המקרים, גובה התשלום תלוי בערך של כופל הספק (ידוע גם כקוסינוס פי  $(\cos \phi)$  וכמקדם הספק), אשר הוא היחס בין האנרגיה האקטיבית ובין האנרגיה הכוללת (המורכבת מהאנרגיה האקטיבית והריאקטיבית). בעולם מקובלים ערכים שונים, אשר המחמירים שבהם מטילים תשלום על צריכת אנרגיה ריאקטיבית כלשהי.

על מנת להימנע מתשלומים כאמור, צרכנים יכולים להתקין מערכות קבלים אשר צורכות אנרגיה ריאקטיבית קיבולית ובכך מקזזות את האנרגיה הריאקטיבית הנצרכת על ידי המוצרים החשמליים הצורכים אנרגיה ריאקטיבית השראותית. ניתן לחבר מערכות קבלים קבועות, מערכות קבלים עם מיתוג אלקטרו-מכאני (קונטקטורים) או מערכות קבלים מתקדמות עם מיתוג אלקטרוני (אותן מייצרת הקבוצה):

\* מערכות קבועות - הן מערכות העושות שימוש בקבלים המחוברים באופן קבוע לרשת.

המגבלה בשיטה זו היא שניתן להשתמש בכמות מוגבלת בלבד של קבלים, הנותנים פתרון לחלק קטן מההספק הריאקטיבי הנדרש לקיזוז. זאת, עקב הצורך לנתק את הקבלים כאשר המכשירים החשמליים אינם בפעולה (לדוגמא, בשעת לילה כאשר המפעל אינו בפעולה). במצב שהקבלים מחוברים ללא צורך, תיווצר עליית מתח משמעותית, שעלולה לסכן ציוד המחובר לרשת החשמל.

\* מערכות קבלים עם מיתוג אלקטרו-מכאני - מערכות אלה משתמשות במתגים אלקטרו-מכאניים (קונטקטורים) לצורך חיבור וניתוק הקבלים בהתאם להספק הריאקטיבי הנדרש לקיזוז. החיסרון בשיטה זו נעוץ בבלאי המואץ הנגרם למתגים האלקטרו-מכאניים ולקבלים כתוצאה מזרמי קצר גבוהים הנגרמים בזמן החיבור והניתוק של הקבלים. עקב מגבלה זאת, ניתן לחבר רק מכשירים חשמליים "יציבים יחסית", אשר צריכת החשמל בהם משתנה באופן איטי ומדורג (כל מספר דקות).

\* מערכות קבלים עם מיתוג אלקטרוני - מערכות אלה מאפשרות "חיבור חלק" של הקבלים ומונעות בלאי ביחידות המיתוג ובקבלים. כתוצאה מכך, ניתן לחבר ולנתק את הקבלים ללא מגבלה של מספר פעולות המיתוג ולבקר את ההספק הריאקטיבי בזמן אמת (כל מחזור רשת).

### איכות חשמל

החשמל הוא אחת מהתשומות אותן צורך הצרכן, בין אם במפעל יצרני ובין אם לאו. לאיכות החשמל השפעה על איכות התוצרת. איכות החשמל מושפעת ממספר רב של מאפיינים וגופי תקינה רבים בעולם קובעים תקנים לשיטות מדידה וספי איכות שונים.

עיקר המאפיינים של איכות חשמל הם:

\* כופל הספק

\* הרמוניות

עיוות של צורת הסינוס הבסיסית, המאפיינת את גלי המתח והזרם. עיוות הרמוני גורם לאיבודים ברשת החשמל, חימום יתר ובמקרים קיצוניים אפילו לשריפה.

\* עליות ונפילות מתח קצרות

עליות ונפילות מתח קצרות, אשר גורמות לנזק מצטבר לציוד ולעתים גורמות להפסקת פעילות מערכות.

\* דירבוני מתח (ספייקים)

רעשים קצרים על גל המתח, אשר גורמים לפגיעה מצטברת בציוד.

**\* ריצודי מתח**

שינויים מהירים ברמות המתח, אשר נגרמים בדרך כלל על-ידי מכוונת ריתוך וגורמים בין היתר להפרעה בתאורת מנורות ליבון.

**6.2.1. מוצרי הקבוצה:**

להלן פרטים אודות מוצרי הקבוצה:

**- Activar**



מערכת ה- Activar היא מערכת אלקטרונית לשיפור כופל הספק, אשר צורכת אנרגיה ריאקטיבית קיבולית ובכך מקזזת את האנרגיה הריאקטיבית ההשראותית הנצרכת על ידי עומסים הנוצרים כתוצאה משימוש במנועים חשמליים ושנאים ומאפשרת את עמידת אותם צרכנים ביחסים הנקבעים על ידי חברת החשמל המספקת להם את האנרגיה. מערכת ה- Activar עושה שימוש במתגים אלקטרוניים, ומיועדת לשימוש במקום מערכות אלקטרו-מכאניות (קונטקטורים), המיוצרות על ידי מרבית היצרנים בעולם. מערכת ה- Activar מאפשרת מיתוג מהיר של קבוצות קבלים בזמן ממוצע של כ-1 שנייה לקבוצה ומספר שניות לכל קבוצות הקבלים וללא תופעות מעבר (לעומת מיתוג אופייני של 60 שניות לקבוצה אחת ומספר דקות לכמה קבוצות במערכות אלקטרו-מכאניות ועם תופעות מעבר מזיקות). למערכת ה- Activar תקופת פעולה ממוצעת ארוכה יחסית ועלויות אחזקה נמוכות.

יתרונות עיקריים נוספים של מערכת ה- Activar הינם:

\* מיתוג אלקטרוני מהיר ללא תופעות מעבר.

\* מניעת נזק לציווד אלקטרוני רגיש.

\* חסכון באנרגיה.

- \* הקטנת עיוות בהרמוניות.
  - \* קיזוז כופל הספק מדויק, גם בנוכחות הרמוניות.
  - \* תקופת פעילות ארוכה במיוחד של ציוד המיתוג והקבלים.
  - \* חימום יחסית נמוך של הקבלים והמשנקים, התורם להארכת אורך חייהם.
  - \* מערכת מדידה מתקדמת אינטגרלית.
- מערכת ה- Activar הינה מערכת מודולרית, הניתנת לאספקה במגוון רחב של אפשרויות, החל מהספק 50 kVAr ועד הספק של 1440 kVAr.
- בנוסף, הקבוצה מציעה פתרונות להתאמת המערכת לדרישות הלקוח ("Custom Made"), בהתאם למבנה מכני, הספקים, סוגי רשתות ועוד.
- בין לקוחות הקבוצה אשר הותקנה אצלם מערכת ה- Activar נמנים בין היתר: בתי מלון, בתי חולים, בניינים רבי קומות, משרדים ומפעלי תעשייה, המאופיינים בעומס יציב.

### - Equalizer



מערכת ה- Equalizer היא מערכת לשיפור כופל הספק, שיפור איכות החשמל וחסכון באנרגיה. מערכת ה- Equalizer מבצעת מיתוג אלקטרוני של קבלים במהירות של בין 0.5 מחזור למחזור רשת אחד (בין 10 ל-20 אלפיות השנייה). על ידי כך מבצעת מערכת ה- Equalizer את כל הפעילות של מערכת ה- Activar. ההבדל בין המערכות הוא מהירות התגובה, כאשר במערכת ה- Activar מהירות התגובה מוגבלת, לעומת מערכת ה- Equalizer בה מתבצע קיזוז מלא תוך מחזור רשת בודד.

בין לקוחות הקבוצה, אשר הותקנה אצלם מערכת ה- Equalizer קיימים יצרני רכב, יצרני רשתות ברזל ובעלי מכוונות ריתוך, מפעלי פלסטיק, רכבות חשמליות, מפעלי תעשייה גדולים ובינוניים, רבי קומות ועוד.

מערכת ה- Equalizer היא מודולרית ומוצעת במגוון רחב של אפשרויות, החל מהספק 125 kVAr ועד הספק של עשרות MVA. בנוסף, החברה מציעה פתרונות ייעודיים למערכת לפי דרישות הלקוח ("Custom Made"), בהתאם למבנה מכני, הספקים, סוגי רשתות ועוד.

מערכת ה- Activar ומערכת ה- Equalizer אינן מוגנות בפטנטים ובסימנים רשומים.

### 6.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

6.3.1 להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה על-פי סוגי מוצרים בתחום הפעילות, בשנים 2025 ו-2024:

שנת 2024		שנת 2025		שם המוצר
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
85	40,492	78	31,910	Equalizer
15	7,117	22	8,863	Activar
<u>100</u>	<u>47,609</u>	<u>100</u>	<u>40,773</u>	סה"כ

6.3.2 להלן פרטים אודות רווח המגזר של הקבוצה על-פי סוגי מוצרים בשנים 2025 ו-2024:

שנת 2024		שנת 2025		שם המוצר
שיעור רווח המגזר ב- %	באלפי ש"ח	שיעור רווח המגזר ב- %	באלפי ש"ח	
28	11,137	24	7,743	Equalizer
12	885	9	765	Activar
	<u>12,022</u>		<u>8,508</u>	סה"כ

במהלך שנת 2025 נרשמה ירידה בסך ההכנסות בתחום מערכות לשיפור איכות החשמל. עיקר הירידה נבע משחיקה במכירות מערכות ה-Equalizer, אשר קווצה חלקית על ידי גידול במכירות מערכות ה-Activar, שינוי שהוביל לשינוי בתמהיל המכירות. מגמה זו הושפעה מהאטה גלובלית בענף הרכב וממדיניות המכסים של הממשל האמריקאי, אשר הביאה לדחייה ולעצירת פרויקטים לא רק בארה"ב עצמה אלא גם בשווקים נוספים המושפעים מיצוא לארה"ב. בנוסף, הירידה המשמעותית בשערי החליפין פגעה בתוצאות החברה בשני היבטים מהותיים: ראשית, כחברה יצואנית, התחזקות השקל הובילה לשחיקה בהכנסות הנקובות

במטבעות חוץ לאחר המרתן לשקלים; שנית, תרגום הדוחות הכספיים של חברות הבנות, הפועלות בעיקר בדולר ובאירו, לשקלים הביא להקטנת ההכנסות והנתונים הכספיים המדווחים. שילוב גורמים אלו הביא לירידה הכוללת בהכנסות בתקופת הדוח.

שחיקה ברווח המגזרי נבעה אף היא מהירידה בשערי החליפין הממוצעים, אשר יצרה פער בין מלאי שנרכש בשערי חליפין גבוהים יותר לבין מחירי מכירה שתורגמו לשקלים בשערים נמוכים יותר. פער זה הקטין את מרווחי הרווח הגולמי בפועל. נוסף לכך, העלאות מחירים בשווקי הסחורות והשירותים, לצד השפעות של מדיניות מכסי תגמול במדינות שונות, הובילו לגידול בעלויות הייצור וההפצה והעמיקו את ההשפעה השלילית על הרווחיות.

שילוב גורמים אלו תרם לירידה הכוללת בהכנסות וברווחיות בתקופת הדוח.

להלן שערי החליפין הממוצעים, של המטבעות העיקריים, לשנים 2025-2023:

2023	2024	2025	
3.7	3.7	3.4	<b>דולר</b>
4.0	4.0	3.9	<b>אירו</b>

#### 6.4 לקוחות

6.4.1. הלקוחות העיקריים של הקבוצה הינם חברות יצרניות, מסחריות ושירותים, צרכני קצה בעלי תצרוכת חשמל גבוהה, כגון: מיכרות, יצרני רכב, מפעלי תעשייה, פלסטיק ומתכת.

6.4.2. ניתן לסווג את לקוחות החברה כדלקמן:

6.4.1.2. סוכני החברה המהווים לקוח סופי בהיבט הקבוצה - הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחומי פעילותה הינם סוכני החברה. ההסכמים עם הסוכנים סטנדרטיים. בדרך כלל ההסכם לא מקנה בלעדיות בטריטוריה. ההסכם מאפשר לסוכן להזמין את מוצרי החברה בהנחה ממחיר המחירון. אין בהסכם כל התחייבות להיקף רכישות כלשהן. ההסכם אינו דורש חידוש שנתי והוא ניתן להפסקה בהודעה מראש של מספר חודשים.

6.4.2.2. לקוחות סופיים בתיווך סוכן - המכירות ללקוחות אלו מתקבלות עקב פעילות התיווך של הסוכן המקומי, אשר מתוגמל בעמלה מוסכמת ממחיר המכירה. הסוכן אחראי על ההתקנה, ההפעלה והתמיכה הטכנית. אין הסכמים עם לקוחות אלו וההתקשרות עימם נעשית על פי הזמנה ספציפית, כאשר בהזמנה מפורטים המוצרים, מועדי האספקה, תנאי המשלוח ותנאי התשלום.

6.4.3.2. לקוחות אחרים - הם חברות גדולות איתן מתקשרת החברה באופן ישיר, בדרך של מתן פתרון מלא, וזאת באמצעות מערכות המותאמות לצרכיהן היחודיים.

6.4.3. מאחר והתקשרות החברה עם לקוחותיה היא על בסיס הזמנות (ולא הסכם ארוך טווח) החברה אינה יכולה לצפות את תקופת ההתקשרות והתחזית לכמויות.

6.4.4. לקבוצה אין לקוח מהותי בתחום פעילות זה ואין לה תלות בלקוח מסוים, כך שהסיכון מפורז בין לקוחותיה.

6.4.5. כאמור, מוצרי הקבוצה נמכרים ללקוחות בכ-40 מדינות ברחבי העולם, כאשר הטריטוריה העיקרית בה מוכרת הקבוצה את המערכות היא אמריקה. כ-75% מסך המכירות של מגזר זה, מוכוונות לטריטוריה זו, כאשר המדינות העיקריות הן ארצות הברית ומקסיקו.

## 6.5. תחרות

6.5.1. לחברה מתחרים רבים, אשר למיטב ידיעתה, העיקריים שבהם בתחום המערכות וכוללות את Schneider, Circutor, AAB Limited, General Electric, Siemens AG, Eaton Corp Electric ועוד. בנוסף, בכל מדינה קיימים יצרנים מקומיים אשר מיקומם והיכרותם עם השטח מאפשרים להם להוות מתחרים ראויים לחברה בטריטוריות אליהן היא מוכרת.

6.5.2. להלן פרטים נוספים לגבי המתחרים העיקריים של הקבוצה:

(א) מתחרים משמעותיים בפיתוח, ייצור, שדרוג ואחזקה של מערכות ה- Equalizer:

- חברת Schneider Electric ו-חברת ABB - קונצרנים עולמיים מובילים שמקורם באירופה, המעניקים מגוון פתרונות בנושא בניית מפעלי חשמל, תחנות משנה וכיוצא בזה, ומוצריהן נעים במנעד רחב המשפיע על המחיר, אשר נע בין מחיר נמוך לגבוה, כתלות במוצר המסופק. החברות בעלות מוניטין ומעורבות בפרוייקטים גדולים, ועל כן, נתפסות כמתחרים משמעותיים עבור הקבוצה.
- חברת Icar - חברה איטלקית, המוכרת באירופה ולה נתח שוק משמעותי בעיקר בטריטוריה זו, אשר נרכשה על ידי הקוצרן Ortea. Icar מייצרת מערכות High End לפיצוי בזמן אמת, המתחרות במערכת ה-Equalizer של החברה במחירן, אך לא באיכותן, בגין רמת הקומפוננטות בהן נעשה שימוש (רכיבים מאלומיניום לעומת רכיבי נחושת בהם עושה החברה שימוש).

(ב) מתחרים משמעותיים בפיתוח, ייצור, שדרוג ואחזקה של מערכות ה- Activar:

- Circutor S.A (לעיל ולהלן: "Circutor") : חברה אירופאית המעניקה מגוון רחב של פתרונות ומוצרים הנעים בין מנעד של מחירים כתלות במוצר, ועוסקת בייצור של מערכות מדידה ומערכות לשיפור כופל הספק. Circutor מוכרת בכל העולם.
- חברת Icar : מוצרה העיקרי של Icar הוא מוצר המתחרה במוצר ה-Activar של החברה ולה נתח שוק משמעותי באירופה ובמדינות נוספות בדרום אמריקה. המוצר מבוסס על טכנולוגיית מיתוג ישנה וזולה יותר בהשוואה לזו של מוצר החברה, ועל כן המחיר ללקוח אטרקטיבי יותר.

בעוד המערכות הקטנות של החברה נחשבות יקרות יותר מאלו של המתחרים, עלויותיהן של המערכות הבינוניות והגדולות של החברה זהות ולעתים אף נמוכות בעלותן בהשוואה למתחרות.

#### 6.6. כושר ייצור

מפעלי הקבוצה עובדים במשמרת אחת וכושר הייצור הוא בתפוקה מלאה. במקרה שתידרש להגדיל את כושר הייצור, ניתן לעבוד במספר משמרות.

החברה אינה עתירת מכונות וציוד, רוב עבודת הייצור היא הרכבות. הרכבת מערכות מכל הסוגים, כולל מערכות מתח נמוך ומתח גבוה. הנהלת החברה אינה מזהה קו ייצור או מכונה, אשר מהווים מגבלה לכושר הייצור שלה.

#### 6.7. חומרי גלם וספקים

##### 6.7.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות, זמינותם ומקורם הגיאוגרפי

חומרי הגלם העיקריים שבהם משתמשת הקבוצה הם קבלים, משנקים, SCR's (רכיבי מיתוג), מעגלים מודפסים, תצוגות LCD, רכיבים אלקטרוניים נפוצים, מיקרו מעבדים, מכלולי זיוד, חוטים וארונות חשמל. מרבית חומרי הגלם מיובאים ממספר רב של מדינות, ולחברה אין תלות בספק עיקרי. לפרטים נוספים אודות המחסור בחומרי גלם, עליית המחירים ועלויות השינוע, ראה סעיף 6.2.6 לעיל.

הקבוצה רוכשת קבלים, SCR's, מיקרו מעבדים ותצוגות LCD מיצרנים בינלאומיים גדולים. שאר המכלולים הינם רכיבים סטנדרטיים, הניתנים לרכישה הן בארץ והן בעולם ממספר רב של יצרנים. תכנוני המעגלים המודפסים ומכלולי הזיוד מבוצעים על ידי הקבוצה.

המשנקים, אשר מהווים רכיב מהותי במערכות המסופקות על ידי הקבוצה, מיוצרים במפעל אלספק פורטוגל.

עבודות המתכת וזיוד הפח, מיוצרים על ידי הקבוצה במפעל, הממוקם בפארק צבאים.

##### 6.7.2. שיעור רכישות החברה מהספקים העיקריים

החברה רוכשת את חומרי הגלם שלה ממגוון רב של ספקים ברחבי העולם, בעיקר ספקים מאירופה ומהמזרח (בתחום המערכות) וכן מספקים בישראל, כאשר לקבוצה אין תלות בספק כלשהו. בנוסף, פועלת הקבוצה מול קבלני משנה בישראל, ואין לה תלות בקבלן משנה מסוים. ההתקשרות מול קבלני המשנה נעשית בדרך כלל לטווחי זמן ארוכים, ובעיקר לצורך ביצוע עבודות בתחום הרכבת מעגלים מודפסים. בקרת האיכות ביחס למוצרים אלה מתבצעת הן על ידי קבלן המשנה במפעלו, על-פי הנחיות שנמסרו לו מאת הקבוצה, והן על ידי הקבוצה.

תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

לקבוצה אין תלות חריגה מהמקובל בענף במי מיצרני איזה מהרכיבים בהם עושה הקבוצה שימוש בייצור מוצריה ואין לה ספק עיקרי. להערכת הנהלת הקבוצה, במקרה של הפסקת התקשרות עם מי מבין יצרני הרכיבים האמורים הקבוצה תצטרך להיערך לרכישת רכיבים כאמור מספקים חליפיים. עם זאת, בחומרי גלם מסויימים מספר הספקים מוגבל והפסקת התקשרות עם אחד מהם עשויה לגרום לעיכובים באספקה.

הקבוצה מזמינה חומרי גלם על פי צורך, בדרך כלל על פי הזמנות רכש בלבד. התנאים המסחריים הנהוגים בדרך כלל עם ספקי חומרי הגלם הינם אשראי פתוח ללא ערבויות.

ככלל, החברה מבצעת בחינה מתמדת של ספקים לצורכי שיתוף פעולה עסקי לצורך רכישת הרכיבים הדרושים לפעילותה, בזמן ובמחירים סבירים. לאור העלייה במחירי חומרי הגלם והעיכובים בזמני האספקה בשנתיים האחרונות בשל מגפת הקורונה, גבר הצורך בבחינת ספקים חלופיים. לעניין זה יצוין כי חלק מהספקים, בעיקר מהמזרח דורשים תשלום מקדמות עם ביצוע הזמנה.

עובר להתקשרותה עם ספק חדש, נוהגת החברה לבחון דוגמאות של הרכיבים באמצעות מחלקת ההנדסה של החברה ורק לאחר קבלת אישור המחלקה כאמור, מתקשרת עם הספק לשם רכישת מוצריו. יצוין כי הליך החלפת ספק אורך זמן, ואולם, החברה מעריכה כי אין בכך כדי להביא לפגיעה משמעותית בפעילותה.

מידע כללי על פעילות החברה בתחום המדידה והמנייה

7.1 להלן יובאו התפתחויות בתחום פעילות זה, אשר השפיעו על תוצאות פעילות החברה בשנת 2025, וכן פרטים על התפתחויות צפויות אשר עשויות להשפיע על תוצאות אלה בטווח הקצר והבינוני:

החברה הינה מובילה טכנולוגית בתחום מדידת איכות החשמל. החברה מחזיקה בטכנולוגיה מתקדמת וייחודית של מכשירי מדידה ותוכנה לניתוח איכות חשמל, שפיתחה ומיתגה כ- Blackbox. בבסיס טכנולוגיית ה-Blackbox מחזיקה החברה בפטנט רשום<sup>3</sup>, המאפשר כיווץ של נתוני מדידה עד פי 1,000 ובכך מאפשר שמירה של כל משתני החשמל ברזולוציה גבוהה לתקופה ארוכה. יתר על כן, ה-Blackbox משלב טכנולוגיות מתקדמות ביותר בתחומי התקשורת וסינכרון הזמן. טכנולוגיה זו מוטמעת בכל מוצרי החברה בתחום המדידה.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה ממשיכה במכירת מכשירי ניתוח ומדידת איכות החשמל וזאת לאחר מאמצי פיתוח ושיפורים ניכרים. המוצרים תוכננו כך שיהיו ידידותיים למשתמש ועם זאת יספקו תכונות

<sup>3</sup> הפטנט פקע באפריל 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 12.2 להלן.

מתקדמות שחלקן אף יחודיות. התוכנה מבוססת על פטנט שנרשם והמאפשר דחיסת נתוני החשמל.

המוצרים הינם מוצרי מדף וכוללים חבילת תוכנות המאפשרות אחסון, שליפה, ניתוח הנתונים וייצואם לפורמטים אחרים הנהוגים בשוק החשמל וכן יצירת התרעות ודוחות תקופתיים. ברוב המקרים נמכרים המוצרים כפי שהם, ואולם בחלק מהמקרים החברה מתאימה את החומרה/תוכנה לפי דרישות הלקוח.

בתחום פעילות זה, תחת המותג Blackbox, לחברה קבוצת מוצרים אחת הכוללת את שלושה מוצרי מדידה, המבוססים כולם על טכנולוגיית הדחיסה של החברה, כמפורט להלן:

G4 - מערכת למדידה וניתוח איכות חשמל, המתבססת על טכנולוגיה לדחיסת נתונים ייחודית בשם PQZIP.

G5 - מערכת מדידה רב תכליתית הפועלת כמונה חשמל חכם, רשם איכות חשמל, רשם הפרעות דיגיטלי, סינכרו פאזור, רשם רצף אירועים ועוד הכולל את טכנולוגיית דחיסת נתונים לצורך הקלטה רציפה של גלי מתח וזרם לתקופה של מספר שנים.

PureBB - מכשיר מדידה נייד ופשוט להפעלה, המיועד לביצוע מדידת גלי מתח וזרם ולניתוח התוצאות, ומאפשר הקלטה רציפה של כל נתוני הרשת, ללא צורך בקינפוג המכשיר.

בנוסף, PQSCADA - תוכנת ניהול ואנליזה של מכשירים אלקטרוניים אינטליגנטיים (IED - Intelligent Electrical Device). התוכנה אוספת, שומרת ומעבדת מידע ממכשירים אלו על גבי פרוטוקולים תעשייתיים שונים, ומציגה אותו בממשק גרפי מתקדם. כמו כן, התוכנה כוללת מחולל דוחות מתקדם ויכולת שליחת התראות. התוכנה מודולרית ומאפשרת לפתח תוספים שונים להרחבת יכולותיה, כגון: התממשקות למכשירי צד שלישי / יצירת דוחות / בניית משימות.

משתמשי הקצה של המוצרים הנייחים הם לקוחות תעשייתיים גדולים, אשר ערים להשפעות ולנזקים הקשורים באיכות החשמל ואשר מעוניינים בניטור ומעקב שוטף של רשת החשמל, מחלקות בתוך חברות חשמל (חטיבות הייצור, הולכה וחלוקה), יצרני טורבינות רוח וייצרני חשמל פרטים בעיקר בתחום האנרגיה המתחדשת.

קהל היעד של המודל הנייד, בנוסף ללקוחות המסורתיים של המוצר, הינם יועצי חשמל.

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

7.1.2

מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם לתקנים המחייבים, הישימים. מוצרי הקבוצה מתאימים לדרישות ה-CE Mark (CE Mark) הוא סימון על גבי מוצר המאשר את התאמתו לרגולציה ולדירקטיבות החלות עליו במדינות האיחוד האירופי). התקנים האמורים כוללים תקני בטיחות (כדוגמת EN 61010), תקני תאימות אלקטרו-מגנטית (כדוגמת EN 50081, EN 50082) ודרישות ע"פ דין ואחרות (כדוגמת חוק החשמל, התשי"ד-1954, והתקנות

שהותקנו מכוחו). בנוסף, על-פי דרישת הלקוח ייחודיות, מותאמים המוצרים לתקנים נוספים כגון עמידה בתקן UL (תקן בטיחות אמריקאי) או תקן עמידות ברעידות לתחנות רוח (IEC 60068 ו-IEC 60721) ואחרות. המוצרים מתוכננים לעמידה בתקנים הנדרשים ונבדקים על ידי מעבדות מוכרות בארץ או בעולם.

מעריך ניהול האיכות של החברה פועל משנת 1998 לפי דרישות תקן ניהול איכות ת"י ISO 9001. מכון התקנים הישראלי עורך מבדקים תקופתיים על מנת לוודא המשך התאמה לדרישות התקן. התקן מדגיש את הקשר בין מערכת הניהול לבין דרישות ממערכת האיכות בארגון, המהווה את הבקרה התפעולית בארגון, תוך אימוץ גישה של התחשבות בסיכונים ובהזדמנויות בכלל פעילויות החברה, התייחסות לבעלי העניין, ומעריך של לימוד ושיפור מתמשך. החברה שידרגה את הסמכתה בהתאם למהדורה החדשה של התקן, ת"י ISO 9001: 2015 בחודש דצמבר 2016.

מעריך ניהול האיכות מקיף את כל תחומי פעילות הקבוצה וכולל בין היתר בקרת תהליכים, בדיקות קבלה, בדיקות בתהליך ובדיקות סופיות. מדיניות הבדיקות הסופיות של הקבוצה היא בדיקה מלאה של כל רכיבי המערכת, על מנת לשמור על איכות מוצרי הקבוצה. כמו כן, קיימים תהליכי פעילות מתקנת במקרים בהם יש תקלות והפקת לקחים לתהליכי העבודה לצורך הגברת היעילות והאפקטיביות.

מבדקי איכות פנימיים המשמשים כמשוב לפעילויות השוטפות וכמנוע לשיפור. ניטור משוב לקוחות מציג תמונת מצב מהשטח כפי שהלקוחות רואים אותו ומשמש ככלי לטיוב הקשר עם הלקוח.

סקירה שנתית מבוצעת ומאפשרת תמונה עדכנית וקביעת פעולות ויעדים לשנת העבודה הבאה.

כל אחד מהמוצרים עובר בדיקות כיוול של כל רכיבי המערכת על מנת להבטיח את דיוק המדידה ועבור כל מוצר כאמור, נשמרות תוצאות הכיוול.

בנוסף למעריך ניהול האיכות המתקדם, הקבוצה מוסמכת גם לתקן ISO 27001 בתחום אבטחת המידע. תקן זה נועד להבטיח את סודיות, שלמות וזמינות המידע הארגוני והמידע של לקוחות החברה, והוא מיושם בהתאם לגישת ניהול סיכונים מערכתית. במסגרת היישום מתבצעים תהליכי הערכת סיכונים וסיווג המידע באופן מתמשך, ובהתאם לכך מוטמעות בקורות אבטחה ונהלים פנימיים וחיצוניים. הסמכה זו משולבת באופן אורגני עם נהלי תקן ISO 9001, מתוך תפיסה המשלבת הקפדה על איכות לצד הקפדה על אבטחה, ומבטיחה בקרת תהליכים יעילה בכל מחלקות החברה. כחלק מהעמידה בתקן ISO 27001, מבוצעים מבדקי אבטחת מידע פנימיים ומבדקים חיצוניים על ידי גורמי הסמכה מוסמכים, במטרה לזהות נקודות לשיפור ולהבטיח הטמעה עקבית של הנהלים הנדרשים בכל יחידות הארגון. התייחסות לבעלי עניין, כמו גם ניטור רציף של הסביבה הטכנולוגית המתפתחת, מאפשרים התאמה מהירה של מערכות ההגנה לדרישות השוק ולסיכונים הסייבר. מעריך אבטחת המידע מסייע בשמירה על אמון הלקוחות והספקים, בהגנה על ידע קנייני ובשמירה על רציפות תפעולית. הקבוצה משקיעה משאבים רבים בהכשרת העובדים ובלמידה מתמדת של איומים טכנולוגיים חדשים,

מתוך ראייה מערכתית כוללת של סיכונים והזדמנויות הנגזרים מפעילות העסקית. כל אלו מנוהלים תחת מדיניות ברורה המכוונת לשיפור מתמיד, בדומה לגישת תקן ISO 9001, ועל מנת להבטיח כי הקבוצה עומדת בסטנדרטים הגבוהים ביותר הן בתחומי האיכות והן בתחומי אבטחת המידע.

החברה פיתחה התאמה לתקנים מקומיים במספר מדינות מפתח כגון: EN50160 לאירופה, IEEE 519-2014 לארה"ב, NRS-048 לדרום אפריקה, FOL לנורבגיה ו-GOST לרוסיה ומדינות ברית המועצות לשעבר.

רגולציה חדשה מוטמעת אחת למספר שנים, ויש לה משמעות רבה בכל הנוגע להשתתפות במכרזים. מוצרי החברה תומכים לרוב בסטנדרט הנהוג בשוק מוצרים זה, ואולם מוצרי ה-G4 הקיימים אינם תומכים בסטנדרט דרגת A החדש. יתר על כן, הדרישות הרגולטוריות מגבירות את הלחץ לעניין התאמת המוצרים לסטנדרטים של אבטחת מידע.

תמיכת ה-PQSCADA בפרוטוקולים סטנדרטיים מעודכנת על בסיס קבוע, בהקשר של סטנדרטים בנושא חשמל, תקשורת ואבטחת מידע. זאת, לצד הגדלת כמות המדדים החכמים (אשר קוראים אנרגיה ופרמטרים באינטרוולים של 15 דקות) אשר כפועל יוצא מכך, תוביל להגדלה של הדרישה למערכות (MDM (Meter Data Management).

במהלך שנת 2023 הושלמה הקמתה של מעבדת כיוול מקצועית. המעבדה הוסמכה ע"י ארגון ILAC העולמי דרך נציגו בישראל - הרשות להסמכת מעבדות, כמוסמכת לבצע כיוולים לפי תקן IEC17025. מעבדה זו מאפשרת לחברה לבצע כיוול של מכשירי המדידה עם עקיבות (TRACEABILITY) ללקוחות שמעוניינים בשירות זה.

### 7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנת 2025 הסתכמו מכירות של מערכות מדידה וניתוח רשת בסך של 51,688 אלפי ש"ח, קיטון של 3% ביחס למכירות בשנת 2024, שהסתכמו לסך של 53,202 אלפי ש"ח. הרווח ממגזר פעילות זה הסתכם ב-34,908 אלפי ש"ח.

הקבוצה משקיעה מאמצים רבים באיתור מפיצים נוספים ופתיחת ערוצי שיווק אלטרנטיביים. כמו כן, מתמודדת הקבוצה במכרזים לציווד מדידה וניתוח אירועי חשמל.

### 7.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

מכשירי ה-BlackBox מהווים פריצת דרך טכנולוגית בתחום המדידה וניתוח איכות החשמל. פריצת דרך זו נגזרת מטכנולוגיית הדחיסה המאפשרת שמירת נתונים ברזולוציה גבוהה ללא מגבלות ובכך, יצירת תמונת מצב אמיתית, באשר לאיכות החשמל ברשת בה היא מותקנת.

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים וביניהם:

(א) שיתוף פעולה הדוק בין מחלקות השיווק והפיתוח לשם הפניית משאבי הפיתוח למגמות

השוק, התאמת המוצרים הקיימים ופיתוח והשלמת דגמים חדשים. כמו כן יישום פיתוח עבור אפליקציות ייחודיות ללקוחות הקבוצה.

- (ב) פיתוח יישומים חדשים המבוססים על טכנולוגיית ה-PQZIP.
- (ג) אישור המוצר והסמכתו על ידי גורמים בינלאומיים בתחום איכות החשמל.
- (ד) העלאת המודעות למוצר, יתרונותיו הייחודיים ותכונותיו.
- (ה) המשך גיוס סוכנים ומפיצים על פי מומחיותם בתחום איכות החשמל ונגישותם ללקוחות פוטנציאליים.
- (ו) השגת הסכמי OEM ו/או PL מצד חברות מובילות בעולם הפועלות בתחום החשמל.
- (ז) הדרכת סוכנים ומפיצים חדשים וותיקים.
- (ח) התאמת מוצרים הקיימים לתחום ה-Data Centers.

#### 7.1.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

הקבוצה לא שינתה באופן מהותי את מערך הספקים הקיים שלה במהלך שנת 2025. הקבוצה נוהגת לרכוש את חומרי הגלם ממספר רב של ספקים והיא בוחרת את ספקיה על פי איכות האספקה, זמינותה ואמינותה והן על פי המחירים המוצעים על ידם. החברה נוהגת לשפר מדי פעם את הרכיבים בתוך המוצרים על מנת לשמור על עדכניות הרכיבים והטכנולוגיות. מוצרי הגלם של החברה בתחום פעילות זה הם רכיבים אלקטרוניים המוגדרים כמוצרי מדף.

#### 7.1.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- (א) מחסום הכניסה העיקרי הוא הצורך בתהליך פיתוח ארוך הדורש השקעת זמן ומשאבים רבים. תהליך הפיתוח ארוך שנים, וממשיך גם לאחר הוצאת המוצר לשוק בשל הצורך לעדכן בהתאם לדרישות הלקוח ותכונות נוספות המתווספות למוצרים המתחרים. מחסום כניסה נוסף הוא הצורך בהסמכת המוצרים לפי תקנים בינלאומיים מחמירים.
- (ב) מחסום היציאה נובע ממחויבות החברה למוצריה וכן בשל הצורך במתן שירותי אחזקה שוטפת לרכיבי החומרה ובשל הצורך לעדכון התוכנה התומכת.

#### 7.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

נתחי איכות חשמל מאופיינים בשלוש תכונות עיקריות: יכולות הקלטה, קצב דגימת האותות

ויכולות תקשורות. נכון להיום, אין מוצר המשתווה ביכולותיו ליכולות ההקלטה של מוצרי החברה, אולם בתחום התקשורות וקצב דגימת הנתונים חלק ממתחרי החברה משתווים ואף עולים ביכולותיהם על מוצרי החברה.

החברה מחזיקה בפטנט ייחודי בנושא דחיסת נתוני איכות חשמל המאפשר להקליט את גלי המתח והזרם באופן רציף ובקצב דגימה גבוה. מתחרים מובילים החלו ליישם במכשיריהם יכולת הקלטה רציפה של גלי המתח והזרם אך ללא דחיסה ובקצב דגימה מוגבל מאוד.

המודעות ההולכת וגוברת בתחום אבטחת המידע וסייבר מייצרת דרישות חדשות למוצרי החברה, אשר את חלקן לא ניתן לממש על בסיס החומרה הקיימת של מוצרי ה-G4400.

יתר על כן, חרף יתרונותיהן הבולטים של המתחרות אשר הפירוט בעניין מופיע בסעיף 7.5 להלן, לחברה יתרון משמעותי ביכולות ההקלטה, דיוק הנתונים, פשטות ההפעלה ויכולות ניתוח הנתונים. זאת, לצד יכולות החברה להטמיע את דרישות הלקוח, לרבות חישוב פרמטרים ואירועים מורכבים, אינטגרציה עם מכשירי צד שלישי ויצירת דוחות ייעודיים באופן מהיר בזכות המודולריות של מערכת ה-PQSCADA.

החיסרון של מוצרי החברה בתחום המדידות הוא התיישנות החומרה של ה-G4400, הנובעת מכך שאין התאמה בין אורך החיים של מוצרי החברה לבין משך הזמן בו יצרני הרכיבים מהם בנויה החומרה למוצרים אלו, בעיקר היצרנים הגדולים, מפתחים דורות חדשים של רכיבים בטכנולוגיות מתקדמות, ולכן רכיבי חומרה מסוימים, הופכים לרכיבים ישנים שיש קושי בהשגתם וביצועיהם נחותים. מגמה זאת גורמת לכך שחלק מהרכיבים האלקטרוניים לייצור מכשירי המדידה יהפכו להיות רכיבים שאינם ברי השגה. לאור האמור, החברה שוקדת על פיתוחם של מוצרים חדשניים עם רכיבי חומרה חדשים (יצוין, כי החברה החלה את תהליך הפיתוח של מוצרי ה-G4 בשנת 2000).

צוות הפיתוח של החברה מונה מספר רב של מהנדסים, אשר חלק ניכר מפעילותם היא פיתוח מוצרים חדשים והתאמת המוצרים הקיימים לדרישות שוק עדכניות. החברה ממשיכה לפתח ולעדכן את מוצריה באופן שוטף על מנת לשמור כל העת על יתרון טכנולוגי, ובכלל זה הוספת יכולות נוספות, שתכליתן לתמוך בסטנדרטים חדשים שיוצאים לשוק, ולעדכן סטנדרטים קיימים מעת לעת.

במהלך שנת 2021 החלה מחלקת הפיתוח של החברה להשקיע את מירב משאביה בפיתוח הדור החדש של מכשירי מדידה (מוצר ה-G4 החדש), תוך התבססות על חומרה חדשה. מוצרי דור זה יכללו את כל היכולות של מוצרי ה-G4 ויכולות נוספות, כמו עמידה בתקנים ודרישות חדשניות נוספות ותוך תאימות לסטנדרטים הנפוצים.

בנוסף, לחברה אין מוצרי מדידה פשוטים וזולים, דבר המגביל את יכולתה להציע פתרון מקצה לקצה למפעלי תעשייה בינוניים וגדולים.

במהלך שנת 2025 נמכרו גרסאות Beta ראשונות של המוצר ולהערכת הנהלת החברה ההשקה

הרשמית צפויה במהלך הרבעון האחרון לשנת 2026. בנוסף, החברה צפויה להמשיך לשפר ולעדכן את המוצר בשנים הקרובות, כדי להבטיח התאמה ותמיכה שוטפת לצורכי השוק.

**הערכת החברה הינה "מידע צופה פני עתיד", כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, שהתממשותה אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד, ואין ביכולתה של החברה לחזות בצורה מדויקת את עיתוי סיום הפיתוח, בין היתר בשל אי יכולתה לצפות איך יעברו תהליכי ההסמכה.**

#### 7.1.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לחברה עשרות מתחרים ישירים. השוק הבינלאומי נשלט על ידי מספר חברות בינלאומיות אשר מבססות את מעמדן באמצעות פיתוח מכשירים מתקדמים והצעת תכונות מתקדמות. לחברות אלו יתרונות של מותגי על בעלות רשת סוכנים ענפה ונגישות גדולה הן לחברות החשמל והן למתכננים ומפיצי המכרזים.

#### 7.2 מוצרים ושירותים

##### 7.2.1 רקע למוצר הקבוצה (הסברים כלליים):

#### איכות החשמל

הצורך בבחינת איכות החשמל כתשומה הולך ונעשה מוכר ומקובל וההתייחסות אליו היא כאל כל חומר גלם המשמש בתהליך הייצור. עם התקדמות תהליך הייצור למורכב ומתוחכם המשלב מערכות אלקטרוניות, רובוטים ומערכות ממוחשבות והוספת מכשירים אלקטרוניים, כגון: מחשבים הרגישים לאיכות החשמל, הועלתה חשיבות הנושא.

אירועי חשמל משמעותיים שאירעו בעולם הותירו את רישומם. אירועים אלו העלו את הצורך באבחון אירועים עוד בתחילתם על מנת למנוע תגובת שרשרת, ובשל הצורך לנתח אירועים וזאת בכדי למנוע את הישנותם בעתיד.

רשתות החשמל עוברות מהפכה משמעותית, הכוללת חדירה הולכת וגדלה של מקורות אנרגיה מתחדשות (שמש ורוח) בכל רמות המתח (מתח נמוך, מתח גבוה ומתח עליון), מתקני אגירה מבוזרים, צרכנים-יצרניים (Prosumers) וצרכנים בעלי יכולת אגירה, כגון רכבים חשמליים. לצד היתרונות הברורים בהתחדשות זאת עומדים אתגרים גדולים מאחר ורשתות החשמל במתכונתן הנוכחית אינן מתוכננות לתרחיש מורכב זה. ריבוי וביזור היצרניים והתנהגותם הבלתי צפויה של חלקם, כגון יצרני רוח שתפוקתם משתנה בהתאם למשבי הרוח, תחנות סולריות שתפוקתן משתנה בהתאם לתנאי מזג האוויר, מסכנים את יציבות רשת החשמל ולכן דרישות המדידה במתקני ייצור אלו גדלות בקצב גבוה.

ברחבי העולם פועלים יועצי חשמל שעיסוקם ניתוח ושיפור איכות החשמל, וזאת בשל מניעים כלכליים, הצעת פתרונות להפחתת עלויות והגדלת כושר הייצור.

במקביל לתהליכים אלו פותחו בעולם תקנים לאיכות החשמל. התקנים כוללים את המינימום הנדרש על מנת שאיכות החשמל תהייה בנורמה המקובלת. תקן בינלאומי עיקרי בתחום זה הוא EN 50160. במדינות רבות נקבעו תקנים ייחודיים. התקנים בוחנים עד כמה נשמרה איכות הפרמטרים השונים לאורך זמן. באם האיכות היא מעל רמה מסוימת בפרק הזמן שנקבע, המשמעות היא שהחשמל עומד באיכות הנדרשת.

### אירועי חשמל

כנגזרת מאיכות החשמל, נקבעו חריגות מהתקנים המקובלים, אשר מהווים "אירועי חשמל". האירועים סווגו לפי חומרתם, וכנגזרת מכך הדחיפות בטיפולם. שינויים דרסטיים במתח למשל, מהווים אירוע חמור שיש לדעת עליו באופן מיידי ולטפל בו בדחיפות וזאת על מנת למנוע נזק לצרכנים.

אולם, השינויים המשמעותיים כפי שפורטו מעלה, מייצרים אירועים ותופעות חדשות אשר מאוד קשה לחזות ולהגדירם כ"אירוע חשמלי" ולכן נדרשת הקלטה רציפה ברזולוציה גבוהה של נתוני איכות החשמל. הקלטה אשר אינה תלויה בקביעת ספים להפעלתה. דרישות אלו מחזקות את הצורך בטכנולוגיה של הקבוצה.

המערכות שמפתחת הקבוצה מיועדות לשימושים הבאים:

- עבור מפעלים תעשייתיים - ניתוח איכות החשמל וצריכת אנרגיה;
- עבור חברות החשמל - ניתוח איכות החשמל, רישום הפרעות ברשת, זיהוי מרחק תקלה, שידור ורישום סינכרו-פאזור.

### 7.2.2. מוצרי הקבוצה:

(א) הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה (לרבות יצוא) של מוצרים שונים בתחום מערכות מדידה וניתוח רשת, הממותגים בשם BlackBox.

החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות מדידה וניתוח רשת ניחות וניידות למדידה וניתוח איכות חשמל, המבצעות דגימת נתונים מסונכרנת ממקומות שונים ברשת החשמל ומאפשרות זיהוי אופטימאלי ונכון של תופעות או הפרעות ברשת ואשר מתבססות על טכנולוגיה ייחודית לדחיסת נתונים בשם PQZIP. טכנולוגיה זו, הכלולה בכלל מכשירי החברה, מסירה את מגבלות הקיבולת ומאפשרת את איסוף המידע ושמירת כל הפרמטרים הקיימים ברשת החשמל כמעט ללא מגבלה. הטכנולוגיה מתבססת על אלגוריתם לדחיסת נתונים, שפותח בקבוצה ומאפשר כיום כפוטנט בארה"ב, הודו, רוסיה, סין ואירופה. לפרטים נוספים אודות הפוטנט, ראה סעיף 12.2 להלן.

מכשירי מדידה וניתוח חשמל הקיימים כיום מקליטים אירועים ברשת (זמן קצר לפני ואחרי האירוע) בהתבסס על ספי מדידה הנקבעים מראש. הגדרה שגויה של ספי המדידה

עלוה לגרום להתעלמות מהאירוע ואי הקלטתו. לעיתים אף לא ניתן לבצע רישום עקב אזילת נפח האחסון. ה- BlackBox מספק פתרון לזיהוי, ניטור ואיתור סוגיות באיכות החשמל באשר הן, בהתבסס על יתרון של רישום רציף ומתמשך של מידע ואחסנתו.

לחברה שלושה מוצרים מבוססי BlackBox: G4 (נתחי איכות חשמל), G5 (רשם רב תכליתי) ו- PureBB (נתחי איכות חשמל ניידים).

כמו כן, לחברה תוכנת ניהול ואנליזת נתונים - PQSCADA.

(ב) להלן פרטים אודות מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות:

**G4** - רשמי איכות חשמל בעלי יכולות מתקדמות למדידה וניתוח איכות החשמל.

למוצר זה שני סוגי מערכות: נייחות וניידות.

#### מערכות נייחות



במערכות הנייחות שלושה מודולים בסיסיים הנבדלים ביכולת אחסנת הנתונים המשפיעה על תקופת הזמן המוקלטת, רזולוציית ההקלטה ומספר תכונות נוספות, כגון: כניסות המכשיר, אפשרויות הרחבתו ועוד.

שלושת המודולים במערכות הנייחות הם:

1. Elspec G-4410 - יחידת מדידה בסיסית בעלת יכולת מדידה ואגירה מוגבלת ליום.

2. Elspec G-4420 - יחידת מדידה בעלת יכולת למדוד את איכות החשמל ויכולת אגירה מורחבת לחודש ימים.

3. Elspec G-4430 - יחידת מדידה זהה ל-G-4420 בעלת יכולת אגירה מירבית של שנה או יותר.

### מערכת ניידת



מערכת Elspec G-4500 היא מערכת ניידת, הוזהה בתכונותיה הבסיסיות למערכות הנייחות במספר תוספות ושינויים:

1. המערכת מבוססת על המודול המתקדם ביותר של מוצר ה-G4 (G-4430) המעוצב כך שיוכל להיות נישא.

2. המערכת הניידת מאפשרת פעולה רציפה של המכשיר עד שעתיים ללא אספקת מתח חיצונית באמצעות סוללה נטענת.

3. המערכת כוללת צבתות מתח וחיישני זרם המאפשרים הרכבה וזיהוי אוטומטי על ידי המכשיר ללא צורך בקונפיגורציה.

4. המערכת משולבת עם נתב אלחוטי המאפשר עבודה עם ה-Tablet-PC ללא חיבור פיזי.



מוצר בעל יכולות מתקדמות למדידה וניתוח איכות החשמל, ולו היכולת לבצע הקלטה רציפה של גלי המתח והזרם העוברים דרכו לתקופה של מספר שנים באמצעות טכנולוגיית דחיסת אותות חשמל. הרשם מיועד בעיקר לשימוש בתחנות משנה של חברות החשמל והוא כולל תכונות נוספות לצורך התאמתו לשימוש זה. לרשם יכולות תקשורת מתקדמת דו כיוונית, ניטור אנרגטי מדויק לצרכי התייעלות, ניהול מקורות אנרגיה ושליטה מרחוק והתרעות, וכן מאפייני חדשנות רבים ובהם קצבי דגימת גלים גבוהה, רמות דיוק ומדידה גבוהות, ממשקי תקשורת מובנים, יתרה מזאת, החברה מקפידה כי הרשם יעמוד בדרישות ההולכות והמחמירות בנושא אבטחת מידע.

- PureBB



מכשיר מדידה נייד ופשוט להפעלה, המיועד לביצוע מדידת גלי מתח וזרם ולניתוח התוצאות. המכשיר מאפשר הקלטה רציפה של כל נתוני הרשת, ללא צורך בקינפוג המכשיר. למכשיר יכולות הקלטה ועבודה על פי רשיון המותאם אישית על פי דרישות הלקוח, המביאות להוזלתו. למוצר שתי גרסאות, חד פאזי ותלת פאזי.

**POSCADA** - תוכנה חדשנית לניתוח איכות החשמל, אשר בהתבסס על נתוני הרשת הנאספים ממכשירי מדידה מתוצרת החברה וכן ממכשירי מדידה של חברות מתחרות, מאפשרת ניתוח מקיף ופרטני של רשתות החשמל. מוצר זה פותח כמוצר משלים במטרה לאפשר ניתוח ועיבוד של מידע ממספר רב של רשמים/סנסורים על ידי מרכז שליטה ובקרה משותף. הנתונים המתקבלים מוצגים ע"ג מפה גיאוגרפית חיה או שרטוט חד קווי של רשת החשמל בזמן אמת. במקביל הנתונים מעובדים ומנותחים בשימוש באלגוריתמים מיוחדים ומתקבלת תמונה מקיפה ופרטנית של כל אתרי רשתות החשמל.

לתוכנה נוספו יכולות לאינטגרציה עם מערכות צד שלישי דרך פרוטוקולי תקשורת תעשייתיים ויכולת קריאת נתונים מקבצים בפורמטים שונים. לתוכנה יכולת הפקת דוחות אוטומטיים או דוחות על פי דרישת הלקוח. התוכנה כוללת מודול אבטחה הכולל הצפנת מידע ויצירת משתמשים בעלי הרשאות גישה שונות למערכת. המערכת עברה בהצלחה בדיקת חדירות (Penetration Test) ע"י גוף שלישי המומחה בתחום הגנת הסייבר.



תחום מערכות מדידה לניתוח רשת חשמל היווה בשנים 2025 ו- 2024 כ-55.9% וכ-52.8% מהכנסות החברה, בהתאמה.

להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה והרווח המגזרי של הקבוצה מהמוצר בשנים 2025 ו-2024:

שנת 2024		שנת 2025		
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
100	53,202	100	51,688	הכנסות המגזר
68	36,229	68	34,908	רווח מגזרי

במהלך שנת 2025 נרשמה ירידה בסך ההכנסות בתחום מערכות מדידה לניתוח רשת החשמל. עיקר הקיטון נבע מירידה בשערי החליפין שהשפיעה לרעה על תוצאות המגזר, הן בשל שחיקה בהכנסות הנקובות במטבעות חוץ לאחר המרתן לשקלים, והן עקב תרגום הפעילות הכספית של חברות הבנות הפועלות בעיקר בדולר ובאירו, אשר הביא להקטנת ההכנסות והנתונים המדווחים במונחי ש"ח. בנוסף, במהלך השנה נרשמה האטה גלובלית בענף חוות טורבינות (אנרגיית רוח) הממוקמת בים, שמקורה בגורמים מחזוריים ובהם עלייה בעלויות המימון, עיכובים בתהליכי רישוי ושינויים רגולטוריים, וכן מגבלות מתמשכות בשרשרת האספקה.

#### לקוחות

7.4.1 הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הם יצרני טורבינות לאנרגיה חילופית, וכן חברות לייצור אנרגיה, כגון חברות חשמל, חברות תעשייתיות שתצרוכת החשמל שלהן גבוהה ואשר זקוקות לאספקה איכותית בשל ציוד יקר וכן מהנדסי ויועצי חשמל פרטיים ומוסדיים.

7.4.2 ניתן לסווג את לקוחות החברה לשלושה סוגים:

7.4.1.2 סוכני החברה המהווים לקוח סופי בהיבט הקבוצה - הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחומי פעילותה הינם סוכני החברה. ההסכמים עם הסוכנים סטנדרטיים. בדרך כלל ההסכם לא מקנה בלעדיות בטריטוריה. ההסכם מאפשר לסוכן להזמין את מוצרי החברה בהנחה ממחיר המחירון. אין בהסכם כל התחייבות להיקף רכישות כלשהן. ההסכם אינו דורש חידוש שנתי והוא ניתן להפסקה בהודעה מראש של מספר חודשים.

7.4.2.2 לקוחות סופיים בתיווך סוכן - המכירות ללקוחות אלו מתקבלות עקב פעילות התיווך של הסוכן המקומי, אשר מתוגמל בעמלה מוסכמת ממחיר המכירה. הסוכן אחראי על ההתקנה, ההפעלה והתמיכה הטכנית. אין הסכמים עם לקוחות אלו וההתקשרות עימם נעשית על פי הזמנה ספציפית, כאשר בהזמנה מפורטים המוצרים, מועדי האספקה, תנאי המכירה, תנאי המשלוח ותנאי התשלום.

7.4.3.2 לקוחות אחרים - לצד חברות חשמל מסוימות, אשר המכירות להן נעשות באמצעות מכרז, והמהווים לקוחותיה העיקריים של החברה, לחברה יש גם מספר לקוחות OEM, לדוגמה -

Siemens ו-Vestas, להם נמכרים מוצרי החברה ישירות. המכירות מול לקוחות אלו מבוצעות על פי מחירון. בהזמנה מהלקוח מפורטים המוצרים, מועדי האספקה, תנאי המשלוח ותנאי התשלום. אין התחייבות לכמות מצד הלקוח.

7.4.3 מאחר והתקשרות החברה עם לקוחותיה היא על בסיס הזמנות (ולא הסכם ארוך טווח) החברה אינה יכולה לצפות את תקופת ההתקשרות והתחזית לכמויות.

7.4.4 מוצרי הקבוצה נמכרים ללקוחות בכ-60 מדינות ברחבי העולם, כאשר הטריטוריה המרכזית אליה משוקת הקבוצה את מוצריה היא אירופה (המדינות העיקריות הן: גרמניה, ספרד ודנמרק) וכן אוסטרליה.

## 7.5 תחרות

השוק הפוטנציאלי מסווג, באופן כללי, לשני שווקים עיקריים - השוק התעשייתי ושוק חברות החשמל.

הדרישות הפונקציונליות ודרישות התקינה שונות מעט בשני השווקים, אך היתרונות הטכנולוגיים של מערכת המדידה של הקבוצה משמעותיים בשני השווקים.

בזכות טכנולוגיית הדחיסה וההקלטה הרציפה ניתן לבצע ניתוח מקיף ברמת סמך גבוהה של הפרעות ותקלות ברשת החשמל.

הקבוצה היא היחידה בעלת טכנולוגיה זו, אשר בגינה הוגשה בקשה לרישום פטנט בשנת 2004, שאושר במדינות ארה"ב, רוסיה, הודו, סין ואירופה. תוקפו של הפטנט פג באפריל 2024.

### 7.5.1 שוק מוצרי המדידה והמניה

בפילוג גאוגרפי, רשת ההפצה הגלובלית של החברה הובילה לחתימת הסכמים עם כ-20 סוכנים בעלי קשר ישיר ללקוחות פוטנציאליים של מוצרי המדידה, לצד העובדה כי יש לה חברות בנות בארה"ב, פורטוגל, קולומביה והודו. יתר על כן, החברה התקשרה עם מספר לקוחות מהותיים, כגון יצרני טורבינות רוח.

סוגי המוצרים העיקריים בשוק מוצרי המדידה הם: PMU, רשמים רב תכליתיים, רשמי רצף אירועים, רשמי איכות חשמל ורשמי הפרעות דיגיטליים.

לצד המוצרים הקיימים, פיתוחים טכנולוגיים רבים באו לידי ביטוי במהלך השנה החולפת על ידי המתחרים של החברה, וביניהם שדרוגים של מערכת האופרציה הקיימת לצד תמיכה בדרישות אבטחת מידע, מוצרי קצה באיכות גבוהה המגיעים לכדי שיעורי דגימות גבוהים, הטמעת שיטות הקלטה מתמשכות, לצד הטמעת תחנות משנה דיגיטליות ופיצול יחידות המדידה לכדי יחידות דיגיטליות, לצד יחידות מיזוג ושליטה.

בקרב השוק ישנו נוהג של עדכון המוצרים אחת ל-3 עד 5 שנים; זאת, בעוד יכולת ההקלטה

הרציפה שיש בידי החברה נחשבת ייחודית בתחום. אף על פי כן, החברה מעוניינת לשפר את איכות ההקלטה, כמו גם שיפור איכות מוצריה לצורך עמידה בסטנדרטים הרגולטוריים. להערכת החברה, נתח השוק הרלבנטי ביותר למערכות מדידה הוא נתח השוק המתייחס למערכות בעלות בינונית וגבוהה.

#### שוק מוצרי התוכנה

.7.5.2

PQSCADA מציעה פלטפורמה אחת לניתוח וניהול כל מקורות הנתונים ממכשירי מדידה שונים, מספקת פונקציונליות מלאה וביצועים מהירים יותר לחקר, ניתוח והדמיה של נתונים.

התכונות המרכזיות הנדרשות מהתוכנה הן: איסוף מידע ממגוון רחב של סנסורים על גבי מגוון רחב של פרוטוקולי תקשורת; תמיכה במגוון רחב של קבצים כגון: COMTRADE, PQDIF, Excell, CSV וכו'; ניתוח מיקום תקלות; חילול דוחות; כלי ניתוח, ניטור וחקירה מתקדמים לצד ממשק משתמש עשיר; ניתוח מידע אוטומטי ושליחת התראות בזמן אמת.

הפיתוחים הטכנולוגיים הרלבנטיים לתחום זה בעת האחרונה, המקנים יתרונות לחברות המיישמות אותם, הם: פיתוח שרתים מבוססי ענן; תמיכה ברכיבי ופרוטוקולי IoT; אינטגרציה עם מערכות ניהול אחרות כגון: SCADA, EDS ו-DB; כלים אנליטיים ואלגוריתמי למידת מכונה לחיזוי תקלות.

מתחרים משמעותיים בפיתוח, ייצור, שדרוג ואחזקה של מערכות המדידה (חומרה):

.7.5.3

#### בתחום רשמי ההפרעות הדיגיטליים:

.7.5.1.3

- Qualitrol: חברה מובילה בשוק האמריקאי. התכונות המרכזיות של מוצריה הן יכולות דיוק גבוהות ויכולות הקלטה מצוינות, אך ללא יכולת הקלטה רציפה. מוצרי חברה זו מאופיינים במחירים גבוהים.

- Siemens: קונצרן אירופאי ענק. יכולת ההקלטה של מוצרי קונצרן זה אינה מיטבית, אך לצד זאת הסטנדרט של מוצריו הוא דיוק גבוה. יתר על כן, מוצרי הקונצרן תומכים במרבית הפרוטוקולים הנפוצים ומאופיינים במחירים גבוהים, לצד מחירי ניהול תוכנה גבוהים.

- Ametek Power Instrument: חברה בת של הקונצרן האמריקאי Ametek. יכולות מוצריה בינוניות בתחום איכות החשמל וההקלטה ומוצריה מתומחרים במחירים גבוהים.

#### בתחום רשמי איכות חשמל:

.7.5.2.3

- Schneider Electric: התכונות העיקריות של מוצרי המדידה של חברה זו הן רמות דיוק גבוהות ותמיכה במרבית הפרוטוקולים, לצד יכולות מוגבלות בתחום ההקלטה. מוצריה מאופיינים במחירים גבוהים, לצד מחירי ניהול תוכנה גבוהים. לפרטים הכלליים על חברה זו, ראה סעיף 6.6.2 [א] לעיל.

- Electro Industries : חברה מוכרת בשוק האמריקאי, בעלת נקודות מכירה ותמיכה ברחבי העולם. מוצריה מאופיינים בדירוגי דגימה גבוהים וביכולות דיוק מרשימות, לצד יכולות הקלטה סטנדרטיות בלבד. עלות מוצריה נחשבת בינונית.
- Dranetz : קונצרן אמריקאי בשוק ה-PQM. מוצריו מתאפיינים ביכולות דיוק גבוהות, תמיכה במרבית הפרוטוקולים, אך יכולות הקלטה מוגבלות. עלות מוצריו נחשבת בינונית.
- SEL : קונצרן אירופאי המעניק פתרונות מלאים ומוכר גם בשוק האמריקאי. יכולות מוצריו באות לידי ביטוי בעיקר באספקת פתרונות פשוטים או מורכבים, כתלות במודל המוצר המסופק, ועלות מוצריו נחשבת זולה.

#### 7.5.4 מתחרים משמעותיים בפיתוח, ייצור, שדרוג ואחזקה של מערכות ה-POSCADA :

- Electrotek : קונצרן אמריקאי המתחרה בחברה באמצעות המוצר "PQ View" שפותח על ידו. התכונות העיקריות של מוצריו הן האפשרות לאסוף נתונים מרשמי איכות חשמל, ממסרים דיגיטליים, רשמי הפרעות דיגיטליים, מוני חשמל חכמים ועוד, ושמירתם ב-Open Relational Data Base. יתר על כן, החברה מתמחה בדיווח ציות, ניתוח תקלות, ריכוז דאטה, וניטור וניתוח של Web PQ.
- OSIsoft : חברה המהווה חלק מחברת Aveda, מובילה עולמית בתחום התוכנה התעשייתית, המתחרה בחברה באמצעות המערכת "PI" שפותחה על ידה. התכונות העיקריות של מוצרי OSIsoft הן איסוף מידע ממאות נכסים בזמן אמת, אחסון מידע של עשרות שנים ברזולוציית משתנה, מתן אפשרות ליצירה עצמאית של דוחות מותאמים אישית ועוד.
- Siemens : קונצרן אירופאי ענק, אשר התכונות העיקריות של מוצריו הן ארכיב PQ מרכזי לאיסוף מידע מרשמי הפרעות דיגיטליים ורשמי איכות חשמל על גבי מגוון פרוטוקולי תקשורת ופורמטי קבצים. יצירת דוחות ציות וניתוח תקלות.

#### 7.6 כושר ייצור

מפעלי הקבוצה עובדים במשמרת אחת ובתפוקה מלאה. במקרה שהחברה תידרש להגדיל את כושר הייצור, ניתן לעבוד במשמרת נוספת. רוב עבודת הייצור היא הרכבות, בדיקה וכיול.

בשנת 2025 לא הייתה לקבוצה מגבלת ייצור.

#### 7.7 חומרי גלם וספקים

##### 7.7.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות, זמינותם ומקורם הגיאוגרפי

חומרי הגלם העיקריים שבהם משתמשת הקבוצה בתחום הפעילות הינם כרטיסים ורכיבים

אלקטרוניים, מארזי פלסטיק, כרטיסי זיכרון, מחברים וכבלים.

הקבוצה רוכשת את רוב הרכיבים האלקטרוניים, מספקים בארץ ובעולם, בעוד הרכבת המוצרים נעשית בארץ.

הקבוצה מתקשרת עם קבלני משנה בישראל בעיקר לביצוע עבודות בתחום הרכבת כרטיסים. לקבוצה אין תלות בקבלן משנה כלשהו. בקרת האיכות ביחס למוצר זה מתבצעת הן על ידי קבלן המשנה במפעלו, על פי הנחיות שנמסרו לו מאת הקבוצה, והן על ידי הקבוצה. ביקורת איכות פנימית נוספת מתבצעת בעת הכנת המוצר למשלוח נערכת במפעל החברה.

#### תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

7.7.2

לקבוצה אין תלות חריגה מהמקובל בענף במי מיצרני איזה מהרכיבים בהם עושה הקבוצה שימוש בייצור המוצר. להערכת הנהלת הקבוצה, במקרה של הפסקת התקשרות עם מי מבין יצרני הרכיבים האמורים הקבוצה תצטרך להיערך לרכישת רכיבים כאמור מספקים חליפיים. עם זאת, בחומרי גלם מסוימים מספר הספקים מוגבל והפסקת התקשרות עם אחד מהם עשויה לגרום לעיכובים באספקה.

לחברה אין תלות מהותית במי מקבלני המשנה והחלפת קבלן משנה אינה כרוכה בעלויות גבוהות או זמן הכשרה ארוך. לפרטים נוספים על אודות תהליך החלפת הספק, ראה סעיף 6.8.3 לעיל.

## חלק רביעי

### תיאור עסקי החברה - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

#### 8. שיווק והפצה

##### 8.1 דרכי השיווק וההפצה לרבות הסכמי בלעדיות, ושינויים מהותיים שחלו בהם

(א) הקבוצה משקיעה מאמצי שיווק גדולים ברחבי העולם, תוך התמקדות בחברות יצרניות, מסחריות ושירותים, כמו גם בפניה אל צרכני קצה בעלי תצרוכת גבוהה, כגון תחנות רוח לייצור חשמל, רכבות חשמליות, חברות חשמל יצרני מכוניות ועוד. הקבוצה מייצאת את מוצריה לכ-70 מדינות. השווקים העיקריים של הקבוצה הינם אירופה, אוסטרליה, אמריקה ואסיה. מטבע העסקאות המבוצעות עם לקוחות החברה בחוץ לארץ הוא אירו או דולר ארה"ב.

(ב) מרבית מכירות הקבוצה הינן של מערכות שלמות מסוג Equalizer ו-Activar, מכלולים של מערכות אלו וכן מערכות מדידה וניתוח רשת הממותגים בשם BlackBox.

(ג) קבוצת אלספק פועלת באמצעות שתי חטיבות עסקיות: חטיבת המדידות וחטיבת הפתרונות. כל חטיבה מנהלת את מערך המכירות שלה באופן עצמאי, בהתאם לאופי מוצריה ולצרכי לקוחותיה. יחד עם זאת, פעילות השיווק של הקבוצה מנוהלת באופן אחיד לשתי החטיבות, תוך יצירת סינרגיה במיתוג, פרסום והובלת אסטרטגיית החדירה לשווקים. לקבוצה פריסה גלובלית רחבה, המתבצעת באמצעות חברות בנות הפועלות בשווקים אסטרטגיים ברחבי העולם. כל אחת מחברות הבת אחראית על מכירות, הפצה ותמיכה בטריטוריה הייעודית שלה, ומבצעת את פעילותה הן במכירה ישירה והן באמצעות רשת של סוכני מכירות מורשים. בנוסף לסוכני המכירות, החברה החלה להעסיק אנשי מכירות כקבלני משנה (Independent Contractors), הפועלים באופן ישיר ובלעדי עם החברה במדינות ייעודיות. מודל זה מאפשר גמישות תפעולית, חדירה אפקטיבית לשווקים חדשים והעמקת הפעילות באזורים אסטרטגיים.

תנאי ההתקשרות עם קבלני המשנה מעוגנים בהסכם מסודר, הכולל את העקרונות הבאים:

- תקופת ההסכם - ההתקשרות נעשית לתקופה של שנה, עם חידוש אוטומטי, אלא אם הודיע אחד הצדדים על סיומה בהתראה של חודשיים מראש.
- בלעדיות וסודיות - קבלן המשנה רשאי לשווק את מוצרי החברה תחת השם אלספק בלבד, והוא מחויב לשמירה על סודיות ולבלעדיות מול החברה.
- תנאי תגמול - קבלן המשנה זכאי לשכר חודשי קבוע, בנוסף לעמלות בגין מכירותיו. החברה נושאת בהוצאות נסיעה, לינה ואירוח לצורך פעילותו העסקית.

- תמחור המוצרים - מחיר המכירה ללקוח הסופי נקבע באופן בלעדי על ידי החברה, תוך שמירה על אחידות תמחור ושקיפות מול השוק.

חברות הבת של הקבוצה :

- אלספק צפון אמריקה - אחראית על פעילות השיווק, המכירות והתמיכה בארצות הברית, קנדה ואזור הקריביים.

- אלספק פורטוגל - מובילה את המכירות וההפצה ברחבי אירופה.

- אלספק קולומביה - אחראית על מרבית מדינות אמריקה הלטינית.

- אלספק הודו - חברה בשליטה משותפת, מתמקדת בשוק ההודי, תוך התאמה לצרכים הייחודיים של תעשיית האנרגיה המקומית.

בנוסף, אלספק הנדסה אחראית על ניהול פעילות הקבוצה בישראל, בשוקי אסיה, וכן מול לקוחות מפתח ברחבי העולם.

המערך הלוגיסטי והמסחרי של אלספק מבוסס על שילוב בין נוכחות ישירה בשווקים אסטרטגיים לבין שיתופי פעולה עם רשת סוכנים מקומיים ואנשי מכירות עצמאיים, מה שמאפשר לחברה לספק פתרונות מותאמים אישית ללקוחות גלובליים, תוך שמירה על סטנדרטים גבוהים של שירות ותמיכה טכנית.

#### (ה) התקשרויות החברה עם סוכני המכירות המשמשים כמתווכים

הקבוצה מפעילה סוכני מכירות עצמאיים, אשר עובדים על בסיס עמלות ממכירות. במקרים מסוימים של מכירות באמצעות סוכני המכירות מתקשרת הקבוצה ישירות עם הלקוחות. סך העמלות ששילמה הקבוצה לסוכנים אלו בשנת 2025 הסתכמה בכ-853 אלפי ש"ח.

#### (ו) התקשרויות החברה עם סוכן סופי

ככלל, בהתאם לשיטת ההתקשרות של הקבוצה עם סוכניה, רוכשים הסוכנים את המוצרים על בסיס הזמנות ספציפיות ומשלמים לקבוצה את תמורתם, בהתאם לתנאי התשלום שנקבעו בין הצדדים. תשלום התמורה לקבוצה מהסוכן אינו מותנה במכירת המוצר על ידי הסוכן ולמעשה סוכנים אלו מהווים לקוח סופי בהיבט של הקבוצה.

במקרים מיוחדים ועל פי בקשת הלקוח הסופי או בגלל אילוצי תשלום, המכירה מתבצעת ישירות מהקבוצה ללקוח והעמלה מועברת לסוכן מהקבוצה לאחר ביצוע העסקה.

על-פי רוב, התמורה המשולמת לקבוצה מהלקוחות הסופיים או מהסוכנים מבוססת

בפוליסת ביטוח אשראי לייצוא סחורות ושירותים. במקרים כאמור, תנאי האשראי ללקוחות הינם של 30 עד 120 יום. במקרים חריגים של לקוחות ותיקים יוצאו סחורות בשווי מעל לתקרה המבוטחת. במקרים בהם התמורה אינה מבוטחת, תנאי ההתקשרות בדרך כלל הינם אשראי דוקומנטארי או תשלום מראש טרם משלוח המוצרים לחוץ לארץ.

במרבית המקרים תנאי ההתקשרות של הקבוצה עם הסוכנים מעוגנים בהסכם מסגרת, אשר עיקריו מפורטים להלן:

(1) תקופת ההסכם היא בדרך כלל שנה והיא מוארכת אוטומטית, עם אופציה להפסקת ההתקשרות ע"י כל אחד מהצדדים בהתראה של חודשיים לאחר שנת ההתקשרות הראשונה.

(2) בהסכם ההפצה מתחייב הסוכן, בדרך כלל, לרכוש מערכות הדגמה.

(3) הסוכנים מתחייבים לשלוח לפחות מהנדס אחד להשתלמות והדרכה יסודית במשרדי החברה בישראל, שכוללת הכרת המערכות, מדידות, ניתוח, הפעלה, אחזקה, שיווק וכדומה. בנוסף, הקבוצה מעניקה תמיכה מתמשכת למשווקיה בנושאי ניתוח, מדידות, קביעת סוג המערכת האופטימלית לפתרון הבעיה הספציפית ובמידת הצורך גם קשר עם צרכני הקצה של אותו משווק.

(4) הקבוצה מתחייבת להעניק לסוכן חומר מעובד להדפסת עזרי שיווק למיניהם כגון קטלוגים וכן חומרי הסברה וקידום מכירות שונים.

(5) המשווק רשאי לשווק את מוצרי החברה תחת השם אלספק, או לחילופין, בשם מותג מקומי שלו, בכפוף לאישור מיוחד מהקבוצה.

(6) הקבוצה, בדרך כלל, אינה נוהגת להכתיב את מחיר המכירה ללקוח הסופי. מחיר המוצרים למשווק הוא מחיר נטו ואינו כולל את שיעור הרווח שלו. המשווק מתחייב לקיים מערך שירות ותמיכה למוצרי הקבוצה על חשבונו. בנוסף, נותנת הקבוצה למשווקיה תמיכה משנית, המתבטאת בעזרה בפתרון שוטף של בעיות או הדרכה באמצעות הטלפון, דואר אלקטרוני או שליחת מהנדס לתמיכה באתר ההתקנה במקרים מסוימים. אחריות הקבוצה למוצריה היא בדרך כלל לתקופה של בין שנה לשנתיים. מוצרים פגומים, המצריכים תיקון או החלפה ונמצאים בתוך תקופת האחריות, מוחלפים או מתוקנים לפי החלטת הקבוצה. בדרך כלל מעניקים הסוכנים ללקוחותיהם אחריות של בין שנה לשנתיים.

לפרטים נוספים אודות התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה ראה סעיפים 6.5 ו-7.4 לעיל.

החברה משקיעה מאמצים ומשאבים רבים במטרה למתג עצמה כמובילה בתחום איכות החשמל. החברה מיקדה את מאמצי מערך השיווק שלה ומינתה מנהלת תקשורת שיווקית

אשר מובילה ומתכללת את הפעילות השיווקית בחברה ליצירת שפה שיווקית אחידה ומינוף הפעילות.

החברה משתפת לקוחות פוטנציאליים וקיימים במקרי מבחן וסיפורי הצלחה מהתקנות ושימוש בטכנולוגיה ובמוצרי החברה אצל לקוחות קיימים. מידע זה מופץ גם באתר החברה, ברשתות החברתיות כגון לינקדאין ובדיוור ישיר בניוזלטר של החברה.

בנוסף, החברה מקיימת וובינארים בנושאים שונים עם הסוכנים והלקוחות הקיימים. החברה מפיקה ומפרסמת סרטוני הדרכה בנושאים שונים אודות מוצריה בערוץ היוטיוב.

## 8.2 תלות בצינורות שיווק

לחברה אין תלות משמעותית באילו מצינורות השיווק שלה.

## 9 צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה בשני תחומי פעילותה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ-18,674 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם בכ-14,027 אלפי ש"ח וליום 22 במרץ 2026 הסתכם בכ-16,794 אלפי ש"ח.

צבר ההזמנות של הקבוצה מתפלג כדלהלן (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 22/03/2026	צבר הזמנות ליום 31/12/2025	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
16,531	14,027	חציון ראשון 2026
263	0	חציון שני 2026
16,794	14,027	סה"כ

ההפרשים בצבר ההזמנות המדווח בתקופות שונות, נובעים משינויים בלוחות זמנים של אספקת מוצרים מחד, ומקבלת הזמנות חדשות מאידך במהלך העסקים הרגיל של החברה.

צבר ההזמנות של הקבוצה לפי תחומי הפעילות מתפלג כדלהלן (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 22/03/2026	צבר הזמנות ליום 31/12/2025	תחום פעילות
11,779	8,201	מערכות שיפור ואיכות החשמל
5,015	5,826	מערכות מדידה וניתוח רשת
16,794	14,027	סה"כ

בתחום השיפור ואיכות החשמל, נעשות המכירות, בדרך כלל, בטווח של חודש עד מספר חודשים מיום קבלת ההזמנה מהלקוח, ואילו בתחום המדידה וניתוח רשת, נעשות המכירות, בדרך כלל, בטווח של מספר שבועות מיום קבלת ההזמנה מהלקוח.

## 10. רכוש קבוע ומתקנים

- 10.1. מפעלה של הקבוצה בישראל ומשרדיה ממוקמים בשטח של כ-1,267 מ"ר באזור התעשייה קיסריה, באתר שנשכר מצד שלישי. בסוף שנת 2024 חתמה החברה על הסכם להארכת תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות, עד ליום 30 ביוני 2028, בתנאים שונים מהותית מההסכם המקורי.
- 10.2. בחודש פברואר 2024 חתמה החברה, עם צד שלישי, שאינו קשור לחברה, על הסכם שכירות מבנה תעשייה בעל 2 קומות בשטח של 3,200 מ"ר, ואשר כולל משרדים ושטח מקרקעין לא בנוי, באזור התעשייה פארק צבאים בבקעת בית שאן (להלן: "המושכר"). הסכם השכירות נחתם לתקופה של 6 שנים ולשוכר 3 אופציות להאריך את תקופת השכירות ב-6 שנים נוספות. סבירות מימוש תקופת האופציה הוערכה כלא וודאית באופן סביר. במחצית השנייה של שנת 2025 השכירה החברה לצד שלישי מחצית משטח המושכר לתקופה של שנה.
- 10.3. משרדי הנהלת החברה בפורטוגל, אולם ייצור ומחסן של הקבוצה בשטח של כ-1,025 מ"ר, ממוקמים באזור התעשייה Viana de Castelo (מצפון לעיר פורטו שבפורטוגל). ברבעון הראשון של שנת 2022 התקשרה אלספק פורטוגל בהסכם שכירות לתקופה של 59 חודשים.
- 10.4. משרדיה של אלספק צפון אמריקה ממוקמים במדינת אילינוי. ביום 1 בספטמבר 2022 חתמה אלספק צפון אמריקה על הסכם שכירות לתקופה של 5 שנים עם אופציה ל-5 שנים נוספות.
- 10.5. בחודש אוגוסט 2024, חתמה הנהלת אלספק צפון אמריקה על הסכם חכירה נוסף, לתקופה של 5 שנים עם אופציית המשך ל-3 שנים נוספות. המבנה משמש את הקבוצה כמעבדת שירות כיוול ותיקונים, משרדים ומחסן. סבירות מימוש האופציה הוערכה כלא ודאית באופן סביר.
- 10.6. משרדיה של אלספק קולומביה ממוקמים בקאלי במדינת קולומביה. בינואר 2026 חתמה אלספק קולומביה על הסכם חדש לשכירות משרדים ומחסן, החל מפברואר 2026. תקופות השכירות של המשרדים והמחסן הן שנה ו-6 חודשים, בהתאמה, המתחדשים אוטומטית מדי תקופה באותם תנאים, וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש כקבוע בהסכם.
- 10.7. בחודש דצמבר 2004 רכשה החברה מצד שלישי זכויות חכירה מהוונות מאת מנהל מקרקעי ישראל לתקופה בת 46 שנה במגרש שבאזור התעשייה פארק צבאים בבקעת בית שאן (להלן: "המגרש הקיים"), בתמורה לסך של 110,000 דולר ארה"ב. על המגרש הקימה מבנה תעשייתי בשטח של כ-2,200 מ"ר ובו פועלת החברה החל משנת 2006.
- בחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם חכירה בין החברה לבין רשות מקרקעי ישראל לרכישת מגרש בשטח של 3,145 מ"ר, בסמיכות למגרש הקיים, בעלות של 259 אלפי ש"ח, עליו מתעתדת החברה להקים בעתיד מבנה חדש לצרכי המשך פעילותה. החברה הגישה בקשה לקבלת היתר בנייה.

10.8. לקבוצה פוליסת ביטוח אש מורחב וסיכונים נלווים הכוללים: ביטוח מבנה, ביטוח תכולה, ביטוח פריצה וביטוח נזקים תוצאתיים.

## 11. מחקר ופיתוח

### 11.1. פעילות המחקר והפיתוח ותוצאותיה

הקבוצה עוסקת באופן שוטף במחקר ופיתוח טכנולוגיות חדשות, בשיפור מערכות קיימות והתאמתן לצרכים הייחודיים של לקוחות החברה, לפי בקשתם ועל פי דרישות כוללות בשוק.

### 11.2. מוצרים בפיתוח

במהלך שנת 2025, המשיכה החברה בביצוע הפעולות הבאות:

- החברה המשיכה בפיתוח מוצר ה-G4 החדש, המיועד להחליף את מוצר ה-G4 הוותיק. המוצר החדש תוכנן לעמוד בדרישות אבטחת מידע מתקדמות ובתקנים המחמירים הנהוגים כיום בתחום מדי האנרגיה. במהלך השנה השלימה החברה את כלל הסמכות החומרה והתוכנה במעבדות מוסמכות בהתאם לדרישות השוק, ופעלה להתאמת המוצר ללקוחות אסטרטגיים וכן לשחרור יחידות ראשונות לשוק לצורך קבלת משוב מהשטח.
- החברה התמקדה בשיפור ועדכון תכונות במערכות מדידת איכות החשמל בקו מוצרי ה-BlackBox, שיפור מכלולים אלקטרוניים והליכי ייצור ואוטומציה. הורחבו תכונות המוצר וביצועיו. התווספה אפשרות לאינטגרציה עם מערכות צד שלישי.
- PQSCADA עודכנה גרסת תוכנת הניהול והניתוח (PQSCADA Sapphire). הגרסה מכילה יכולות חדשות לרבות תמיכה בסביבת עבודה משודרגת המאפשרת עבודה בסביבת מערכת ההפעלה Linux. בנוסף שודרגו יכולות אבטחת המידע של המוצר.
- שיפור יכולות במוצר ה-Pure BB - שדרוג תוכנתי לצורך שיפור יכולות המדידה ואמינות המוצר.
- החברה המשיכה בפיתוח ה-G5 - בעל יכולות מתקדמות למדידה וניתוח איכות החשמל. במהלך השנה פותחו כרטיסי מדידה נוספים למוצר המאפשרים מדידת ערוצים מגוונת יותר ושליטה בבקרים אחרים. עודכנה גרסת תוכנה לשוק אשר עונה על צרכי הלקוחות השונים.
- החברה מפתחת מערכת חדשה, מערכת ה-PQBI (Power Quality Business Intelligence). מערכת זו מיועדת לאיסוף, עיבוד וניתוח נתוני איכות חשמל כדי לספק תובנות ושיקולים מבוססי נתונים. המערכת כוללת כלים להפקת דוחות, יצירת לוחות

מחוננים (Dashboards), ניתוח נתונים והפקת תחזיות בכדי לעזור למפעילים בקבלת החלטות מיטביות.

- פיתוח גרסה ראשונה למערכת לניהול אנרגיה, בדגש על מערכת BESS (Battery Energy Storage System), אשר תביא לניצול מקסימלי של יכולת הייצור באתר, תוך דגש מיוחד על יכולות ניטור תקלות ברמה גבוהה.
- החברה ממשיכה בהתאמת מערכת ה-Equalizer לעבודה במתח ביניים ופיתוח תכונות נוספות משלימות לכל מערכת במתח ביניים (כיום המערכת מותאמת לעבודה ושימוש מסחרי במתח ביניים של עד 22 KV).
- החברה מפתחת מערכת למתח ביניים אשר תתבסס על בקר הנמצא בשימוש כיום ועל מתג אלקטרוני אשר יהיה מבוסס על טריסטורים (בקרי כוח) אשר יחוברו בטור ויתמכו במעגלי ממשק והצתה אשר יספקו בידוד בין המתח הנמוך למתח הביניים.

**המידע אודות מוצרים בפיתוח הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה וצוות הפיתוח, וייתכן שהערכות אלה לא תתממשנה עקב עיכובים בלתי צפויים בשלבי הפיתוח או כשל בתהליך הפיתוח או עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך כרוך באי ודאות גבוהה ויתכן כי לא יתממש, או לא יתממש במלואו, או יתממש באופן השונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה.**

### 11.3 מענקים ממשלתיים שקיבלה החברה ותנאי החזרתם

א. בחודש ספטמבר 2020 אושרה בקשת החברה לסיוע במימון פעילות הקמת אלספק קולומביה במסגרת תוכנית "כסף חכם" של משרד הכלכלה והתעשייה (להלן בס"ק זה: "המשרד"). התקציב שאושר במסגרת התוכנית מסתכם ב-999 אלפי ש"ח לתקופה בת שנתיים, ותמיכת המשרד מהווה 50% ממנו. במסגרת מימון התקציב המאושר החברה תשלם למשרד תמלוגים בשיעור של 3% מהגידול בהיקף היצוא במדינת היעד ביחס לשנת הבסיס. תשלום התמלוגים נפרס על פני תקופה בת 5 שנים או עד החזר כל אחד מסכומי הסיוע כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן.

ב. ביום 24 במאי 2023 קיבלה החברה כתב אישור מאת רשות החדשנות לביצוע תוכנית פיתוח יכולות ייצור אוטומטיות וסדרתיות למוצר מדידה חדש. סך המענק שאושר הינו 919 אלפי ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר 2025 קיבלה החברה את מלוא המענק בסך של 919 אלפי ש"ח. החברה צפויה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהכנסות ממכירות המוצר נשוא כתב האישור האמור החל מחודש יוני 2024. נכון לתאריך המאזן פיתוח המוצר נמצא בשלבי סיום וטרם בוצעו מכירות. החברה הכירה בספריה התחייבות בגובה המענק שהתקבל מהוונת בשיעור של 18.1%.

לפרטים נוספים אודות המענקים שקיבלה החברה, ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה

ליום 31 בדצמבר, 2025, המצורפים לדוח תקופתי זה.

11.4. החברה צפויה להשקיע בפעילות מו"פ לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח סך של כ-12.7 מיליון ש"ח.

## **12. נכסים לא מוחשיים**

### **12.1. היוון עלויות פיתוח**

12.1.1. החל מיום 1 ביולי 2021, לאחר בדיקת עמידתה של החברה בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 38, היוונה החברה עלויות פיתוח של מונה חשמל חדש (New G4) נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הערך הפנקסני המיוחס למוצר עומד על 5,873 אלפי ש"ח. הנכס אינו במיקום ובמצב הנדרש על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

12.1.2. בין השנים 2009 - 2021, לאחר בדיקת עמידתה של החברה בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 38, היוונה החברה עלויות פיתוח של מונה החשמל החכם - מקליט תקלות דיגיטלי (G5) - בעל יכולות מתקדמות לניתוח איכות החשמל. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הערך הפנקסני נטו המיוחס למונה החשמל החכם, עומד על 1,449 אלפי ש"ח.

12.1.3. בין השנים 2013 - 2021, לאחר בדיקת עמידתה של החברה בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 38, היוונה החברה עלויות פיתוח של מכשיר ה-PureBB. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הערך הפנקסני נטו, המיוחס למוצר עומד על 3,336 אלפי ש"ח.

12.1.4. החברה אמדה את השווי ההוגן של מונה החשמל החכם החדש (New G4) על מנת לבחון האם חלה ירידה בערכו בהשוואה לשווי הפנקסני הרשום בספרי החברה וזאת על פי התקינה החשבונאית הרלוונטית. הערכת השווי לנכס בוצעה נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 38 - נכסים בלתי מוחשיים ויישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 - ירידת ערך נכסים על ידי השוואת הערך של הנכס בספרים לסכום בר השבחה שלו.

שווי הנכס המפורט לעיל עולה על ערכו הפנקסני ולאור זאת אין ירידת ערך בערכו של הנכס האמור.

לגבי מוצרים G5 ו-PureBB אין סממנים לירידת ערך היות והיקף ההכנסות השנתי שלהם עולה ולהערכת הנהלת החברה אף צפוי לגדול. מוצרים אלו מופחתים באופן שיטתי ליום 31 בדצמבר 2025. היות והיקף ההכנסות השנתי שלהם עולה ולהערכת החברה אף צפוי לגדול ובכפוף לערך הפנקסני נטו הרי שאין כל סממן לירידת ערך במוצרים. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

(א) פטנט רשום

בחודש אפריל 2004, הגישה הקבוצה בקשה לרישום פטנט הדחיסה של אותות החשמל, עם הטכנולוגיה והאלגוריתמים שפיתחה החברה לדחיסה של נתוני חשמל. הפטנט פקע באפריל 2024. למיטב ידיעת החברה, הכרת הפטנט לבדו אינה מספיקה לבניית מוצר שלם, אשר ייתן מענה כולל ללקוחות. בהתאם, אין השפעה על פעילות החברה והידע הנצבר בו מחזיקה החברה (Know-How) מהווה חסם משמעותי בפני מתחרי הקבוצה.

היכולת מאפשרת שמירה של נתונים מדויקים לאורך טווח זמן ארוכים. דחיסת הנתונים מתאפשרת על ידי אלגוריתם המנצל את הידע וההתנהגות של אותות הזרם והמתח. על ידי כיווץ ואחסון הנתונים, ניתן לבצע ניתוח רשת מלא, סימולציות וחיזוי בעיות עתידיות.

היכולת הנ"ל יחד עם הידע הנצבר בו מחזיקה החברה מהווה חסם משמעותי בפני מתחרי הקבוצה כאמור. המוצר בעל ייחודיות טכנולוגית המקטינה את התחרות בתחום ומונעת אפשרות העתקה של מוצר עם עקרונות פעולה דומים. כאמור, החסם העיקרי בפני מתחרי החברה אינו בהכרח הפטנט שפקע אלא היישומים השונים שפותחו במהלך השנים על בסיסו והם אלו המהווים את היתרון היחסי של החברה מול המתחרים. יישומים אלו קשורים בין היתר ביכולת של החברה להתמודד עם כמות נתונים רחבה המתקבלת כתוצאה מהדחיסה והפיכתם/המרתם לאינפורמציה מועילה עבור לקוחות החברה.

כאמור, במהלך השנים צברה החברה ידע (Know How) משמעותי הן בתחום החומרה והן בתחום התוכנה, אשר משלים את הפטנט, ופיתחה יכולות נוספות סביב מנגנון הדחיסה שקשורות לאופטימיזציה של קריאת המידע, אחסון המידע, העברת המידע ועיבוד המידע. בכוונת החברה לבחון האפשרות להגיש פטנטים נוספים שקשורים למנגנון פתיחת המידע, קריאת המידע, אחסון המידע, העברת המידע ועיבוד הנתונים.

(ב) בקשה לפטנט

בחודש אוקטובר 2021 הגישה הקבוצה בקשה לרישום פטנט בשם Electrical Parameter Monitoring. הפטנט מאפשר שימוש של הטכנולוגיה הקיימת לדחיסה של אותות חשמל לצורך מעקב אחר עומסים בתחנות משנה והצגה נוחה של אירועים ברשת ביחס לעקום הפעלה של מנתקי מעגל. בנוסף הפטנט מאפשר מעקב רציף אחרי שיא ביקוש בפרקי זמן משתנים, באופן שניתן לזהות את שיא הביקוש בפרקי זמן קצרים שיוגדרו על ידי המשתמש, במיוחד חברות חשמל. הפטנט החדש לא מחליף את פטנט הדחיסה של אותות החשמל ואינו יכול למנוע ממתחרה לפתח יכולת הדחיסה של אותות החשמל.

להלן יובא פירוט אודות בקשת החברה לרישום הפטנט אשר רישומו טרם הושלם :

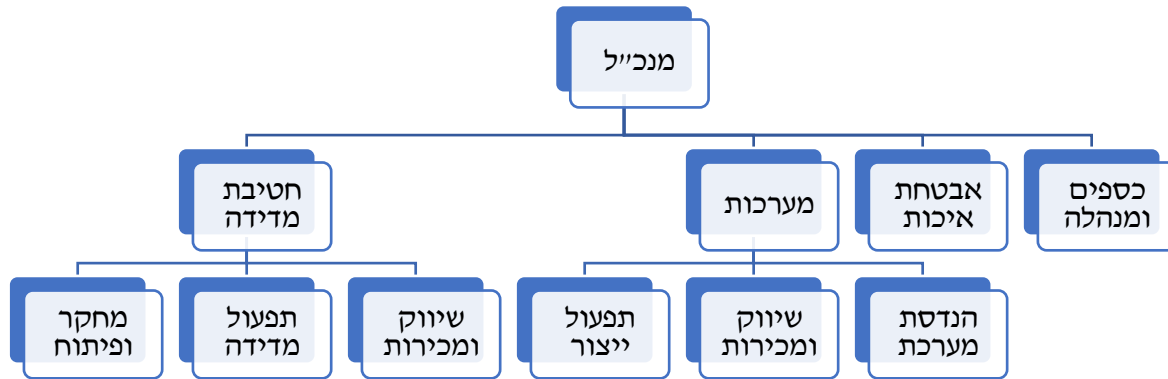
תיאור הפטנט המבוקש	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט	מועד קדימות <sup>4</sup>	מועד הגשת הבקשה	סטאטוס
Electrical Parameter Monitoring	בעלות החברה	17.10.2021	17.10.2021	בלגיה, דנמרק, צרפת, בריטניה, הולנד ושוודיה - אושר

בשנת 2025 השקיעה החברה בהוצאות רישום הפטנט סך של כ-31 אלפי ש"ח.

<sup>4</sup> תאריך דין הקדימה - מועד הגשת הבקשה המוקדמת ביותר.

13. הון אנושי

13.1. להלן תרשים מבנה ארגוני של הקבוצה:



13.2. מצבת העובדים לפי תחומי פעילות

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה, לפי מחלקות:

מספר עובדים			תיאור התפקיד
2024	2025	סמוך למועד הדוח	
4	4	4	מנכ"ל ומנהלי חברות בנות בחו"ל
38	29	29	שיווק, מכירות ומנהלה מכירות
27	21	25	מחקר ופיתוח
17	18	18	הנדסה, תפעול ורכש
50	49	49	ייצור (כולל מנהלי ייצור)*
3	3	3	אבטחת איכות <sup>5</sup>
14	16	16	כספים ומנהלה
<b>153</b>	<b>140</b>	<b>144</b>	<b>סה"כ</b>

\*במחלקת הייצור בישראל ישנם מספר עובדים אשר עובדים בחברה במשרה חלקית.

בתקופת הדוח עומד בראש הקבוצה מר אורן הררי, המכהן כמנכ"ל הקבוצה. בכל אחת מחברות הבנות בחו"ל, למעט אלספק הודו, מכהן מנהל חברת בת.

בקבוצה שש מחלקות:

מחלקת שיווק ומכירות - אחראית על תחום המכירות, איתור שווקים חדשים, מעקב וקשר עם לקוחות, קבלת הזמנות ובדיקתן, אחריות על תקשורת שיווקית, תמיכה טכנית לפני ואחרי מכירות וסיוע שיווקי וטכני לסוכני הקבוצה בעולם. מחלקת השיווק כוללת, מהנדסי שיווק

<sup>5</sup> מחלקה זו מקבלת שירותי חיצוני ממומחה באבטחת איכות.

בינלאומי, מהנדסי תמיכה טכנית בלקוחות ועובדי מנהלה למכירות.

מחלקת מחקר ופיתוח - מחלקת הפיתוח בחברה נחלקת למספר צוותים, צוות חומרה (Hardware), צוות מערכות משובצות (Embedded), צוות תוכנה (Software), צוות בקרת איכות המתחלק לצוות QA Automation ו-QA Testing. מחלקת הפיתוח בחברה מפתחת מוצרים חדשים, תוך שימת דגש על שיפור ביצועי המערכות, שיפור איכותן והוזלת מחירן. מחלקת הפיתוח כוללת בעיקר מהנדסים, כאשר רוב ראשי הצוותים עובדים בחברה למעלה מעשור. עלות המחלקה גבוהה ועיקרה שכר עבודה.

מחלקת הנדסה, תפעול ורכש - עוסקת בתיעוד, תכנון ושיפור המוצרים, הכנת תיקי ייצור למוצרים וניהול טכני של מערך הייצור. מחלקת ההנדסה כוללת מחלקות תכנון מכני, תכנון חשמלי ומערך רכש וניהול מלאי. הרכש כולל הן רכש מקומי והן ייבוא וייצוא. במחלקה זו לא חל שינוי מהותי במספר המועסקים.

מחלקת ייצור - אחראית על כל מערך הייצור במפעל בעזרת מספר תתי מחלקות והן: (1) עיבוד פח ומכניקה (זיווד אלקטרוני) - אחראית על ריכוז פעילות הזיווד במפעל בבית שאן מייעלת את מערך הייצור, מוזילה את מחירי התשומות, משפרת את איכות המוצר ומקצרת את זמני האספקה. (2) חשמל - אחראית על חיווט המערכות השלמות בלוחות החשמל; (3) אלקטרוניקה וחיווט - אחראית על הרכבה ואינטגרציה של כל המכלולים האלקטרוניים, זיווד אלקטרוני, הרכבות מכאניות ואריזה; (4) יצור משנקים, המשמשים את הקבוצה בייצור מוצריה, מתבצע במפעל אלספק פורטוגל; (5) מחלקת הבדיקות הסופיות היא באחריות אדמיניסטרטיבית של מנהל הייצור. במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי במספר עובדי הייצור.

אבטחת איכות - מחלקת אבטחת איכות עוסקת בביצוע מעקב, ביקורות, סטטיסטיקה ואישורים למוצרים המיוצרים, תהליכי הייצור, הסמכה והדרכת עובדים ותהליכי שיפור מתמיד. מחלקת אבטחת האיכות כוללת בודקים ייעודיים (בודקים סופיים) ובאחריות גם בודקים בתהליך, שהם עובדי מחלקת הייצור שהוכשרו והוסמכו לביצוע התפקיד. במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי במספר עובדי המחלקה.

כספים ומנהלה - אחראית על מערך החשבונות והמחשוב, הדוחות והדיווחים הכספיים, ניהול הכספים ומשאבי אנוש, שירותי IT לכלל הקבוצה ומזכירות לארבע חברות הקבוצה. במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי במספר עובדי מחלקת הכספים והמנהלה.

### 13.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

בתקופת הדוח חל שינוי במספר העובדים הכולל במצבת כח האדם בחברה בעיקר במחלקות שיווק ומכירה ומחקר ופיתוח.

במחלקת שיווק ומכירות בוצעו צעדי התייעלות שכללו שינוי במבנה כוח האדם והרחבת השימוש במודל עבודה המבוסס על קבלני משנה בחו"ל. מספר העובדים השכירים צומצם,

וחלק מהתפקידים יושמו מחדש באמצעות ספקים חיצוניים, במטרה להגביר גמישות תפעולית ולייעל עלויות.

במחלקת המחקר ופיתוח בוצעו במהלך השנה שינויים במבנה המשאבים. העסקתם של עובדים שלא עמדו ביעדים או שלא התאימו לתפקיד הסתיימה, ולצד זאת נרשמו גם עזיבות מרצון. במקביל גויסו ארבעה עובדים חדשים לתפקידים מרכזיים. המחלקה עברה למודל משולב הכולל העסקת קבלני משנה מנוסים, תוך פיתוח תשתית מקצועית הנשענת על מומחי חוץ חלף עובדים שכירים. בנוסף, החלו תהליכי גיוס לשנת 2026 בהתאם לצרכים העתידיים והרחבת היכולות המקצועיות של המחלקה.

נוכח העלויות הגבוהות בתחום זה, יושמו תהליכי התייעלות מקיפים בשיטות הגיוס והמיון, במטרה לאתר מועמדים המתאימים באופן מדויק לדרישות המקצועיות. התהליך לווה בהטמעת ערוצי גיוס טכנולוגיים מתקדמים לשיפור איכות הגיוס ולקיצור זמני האיתור.

לאור האמור לעיל, החברה משקיעה מאמצים רבים בשימור עובדיה הקיימים בכל המחלקות ולשם כך דואגת לשמירה על רמה מקצועית גבוהה וסביבת עבודה מאתגרת ובעלת משמעות, אפשרות לקידומים ומעברים בין המחלקות, תנאי העסקה נוחים הכוללים, בין היתר, אפשרות לעבוד בצורה היברידית ושעות עבודה גמישות, מתן יחס אישי ותחושה ביתית, תחושת קשר וחיבור לחברה, למוצרים ולהנהלה באמצעות מפגשים תכופים, פעילות רווחה, שימור מדיניות דלת פתוחה, שיחות אישיות עם ההנהלה, וכדומה.

#### 13.4 תלות מהותית בעובדים מסוימים

לחברה כוח אדם מיומן, בעל ניסיון וידע מעמיק בתחומי פעילותה, ואין תלות מהותית בעובד יחיד. יחד עם זאת, בהתאם להערכת החברה, אובדן בלתי צפוי של עובדים מקצועיים, ותיקים או בכירים עשוי להשפיע זמנית על ביצועי המחלקות הרלוונטיות, עד להשלמת תהליכי גיוס, חפיפה והכשרת עובדים חליפיים.

הדבר נובע מאופי עיסוקה הייחודי של החברה, הפועל בתחום שאינו נפוץ בארץ, ולכן דורש תקופות הכשרה ממושכות למועמדים חדשים טרם שילובם בתפקיד. תקופות הכשרה אלו מצריכות השקעת זמן, משאבים ומומחיות, ולפיכך נושאות עלות והשפעה משמעותית על פעילות החברה.

#### 13.5 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

בין החברה לבין חלק מעובדיה נחתם הסכם העסקה בנוסח סטנדרטי, הקובע על-פי רוב, תעריף עבור שעות נוספות, תקופת הודעה מוקדמת במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד וכו"ב. עובדיה הבכירים של הקבוצה מועסקים על-פי חוזה עבודה אישיים על בסיס שכר גלובאלי.

על החברה ועובדיה לא חלים הסכמים קיבוציים, למעט הוראות הסכמים קיבוציים החלים על החברה ועובדיה מכוח צווי הרחבה, החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל, וכן הוראות צו הרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה והתוכנה.

התחייבויות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות בחלקן על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, קרנות פנסיה, יתרה בקופה מרכזית לפיצויים ובאמצעות הפרשה בדוחות הכספיים של החברה, המשקפים את התחייבויות החברה שאינן מכוסות כאמור.

הסכמי ההעסקה האישיים כוללים סעיף סודיות ואי תחרות, התקפים לכל תקופת עבודתו של העובד.

13.6. גיוון מגדרי בדירקטוריון החברה

להלן מצבת גיוון מגדרי בדירקטוריון החברה לשנת 2025:

מגדר	מספר הדירקטורים	שיעור מתוך כלל הדירקטורים בתאגיד
נשים	3	50%
גברים	3	50%

החברה לא אימצה מדיניות בדבר גיוון מגדרי.

14. הון חוזר

14.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי חומרי גלם בהתאם לצבר ההזמנות הצפוי, בהתאם לניסיון העבר, על פי הערכת הקבוצה, על בסיס תחזית מכירות וזמן האספקה לפריט. הקבוצה מתאימה את גודל המלאי בהתאם לאורך חיי המדף של חומרי הגלם.

במסגרת מדיניות רכישות חומרי גלם של הקבוצה, הקבוצה עוקבת אחר הזדמנויות לרכישת כמויות של חומרי גלם מדי פעם בכמויות גדולות ובמחירים מוזלים, המצדיקים את אחזקת המלאי. על מנת שהקבוצה תוכל לעמוד בייצור ההזמנות נערכת הקבוצה מראש וחלק מרכיבי המערכות מיוצרים על ידה ללא קשר לקבלת הזמנה במפעל. בממוצע, החברה מחזיקה מלאי רכיבי מערכות כאמור בכמות מספקת לתקופה של כ-9 חודשים.

הזמנות הרכש, המעקב אחריהן והמלאי במחסן ממוחשבים והנהלת הקבוצה מקיימת מעקב אחר מלאי הרכיבים הקריטיים ושומרת על מלאי מינימאלי ביחס לצפי ההזמנות.

על מנת להתגבר על המחסור בזמינות וזמני האספקה הארוכים של חומרי הגלם הנחוצים לקיום פעילותה של החברה, אימצה החברה מדיניות של ביצוע הזמנות רכש עתידיות בכמויות גדולות, כך שהמלאי יספיק לתקופה ארוכה יותר מכפי שנהגה לעשות בעבר. יתר על כן, מתעדת החברה לנהל מלאי יעיל יותר, לצד קיום ישיבות תכופות הכוללות בחינה מקיפה של פריטים חליפיים מסין ו/או ספקים אחרים בתחום הפתרונות בלבד, וכן הרחבת פעילות מחלקת הרכש על ידי אלספק פורטוגל.

לטובת ניהול המלאי באופן יעיל יותר, החלה החברה, במהלך שנת 2022, לקלוט מערכת ERP (Enterprise resource planning) חדשה והשקיעה משאבים רבים באפיון ובניית המערכת (להלן בס"ק זה: "התוכנה"). התוכנה מספקת כלים חדשניים, גמישים ויעילים לצורך מעקב רצוף על המלאי, והיא זמינה לשימוש החל מינואר 2023, במסגרתה פותחו כלים מובנים, אשר בשקלול מספר רב של פרמטרים ניתן להפיק דוחות רכש, להנדסה ולייצור ולנהל בצורה יעילה יותר את המלאי.

לפרטים נוספים אודות המחסור בחומרי גלם, עליית המחירים ועלויות השינוע, ראו סעיפים 6.2.6 ו-7.1.5 לעיל.

#### 14.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

הקבוצה מייצרת את מירב המערכות לפי הזמנות מראש ולכן אין היא מחזיקה, בדרך כלל, מלאי של תוצרת גמורה מסוג מערכות, אלא לפרק זמן מינימאלי, הנדרש על מנת להתאים את זמני הייצור עם מועדי המשלוח הצפויים.

הקבוצה מחזיקה באופן תמידי מלאי של מכלולים מורכבים בשל הרצון להיענות לכל ההזמנות ולצורך תחזוקה שוטפת ועמידה באחריות למוצרים אותה מעניקה החברה ללקוחותיה.

במהלך שנת 2025, כתוצאה מהמלחמה, הגדילה החברה את מלאי מערכות מדידה של דגמים ספציפיים של מוצרי המדידה. כמו כן, החברה פיצלה את אחסנת מלאי זה בין משרדי החברה בקיסריה, מפעל החברה בבית שאן וחברות הבנות בפורטוגל וארה"ב. בכוונת הנהלת החברה להמשיך במדיניות זו גם בשנת 2026.

#### 14.3. מדיניות מתן אחריות למוצרים

בדרך כלל מעניקה הקבוצה אחריות ללקוחותיה לתקופה של בין שנה לשנתיים בגין המוצרים שיוצרו על ידה.

במהלך תקופת האחריות הקבוצה מתקנת או מחליפה את החלק הפגום, לפי שיקול דעתה. משלוח החלק הפגום למשרדי הקבוצה מתבצע על חשבון כל צד לכיוון אחד בלבד. איתור התקלה והחלפת החלק הפגום במסגרת האחריות מתבצעים על ידי הסוכן המקומי או הלקוח הסופי.

לקבוצה ביטוח אחריות מקצועית, מוצר וביטוח צד ג'. סכום הביטוח הוא 20,000 אלפי דולר לכל העולם, למעט ארצות הברית וקנדה בהם סכום הביטוח 10,000 אלפי דולר. להערכת הנהלת הקבוצה, המתבססת על ניסיונה המצטבר, ביטוח זה מעניק לקבוצה כיסוי הולם.

ביום 31 בדצמבר 2025, כללה הקבוצה בדוחותיה הכספיים התחייבות בגין הפרשה לאחריות למוצרים בסך של 304 אלפי ש"ח.

14.4. מדיניות אשראי

[א] ספקים

החברה מקבלת מספקיה אשראי לתקופה ממוצעת של בין 30 ל-120 ימים.

[ב] לקוחות

על-פי רוב, התמורה המשולמת לקבוצה מהלקוחות הסופיים או מהסוכנים מבוטחת בפוליסת ביטוח אשראי לייצוא סחורות ושירותים. במקרים כאמור, תנאי האשראי ללקוחות הינם של 30 עד 120 יום. במקרים חריגים של לקוחות ותיקים יוצאו סחורות בשווי מעל לתקרה המבוטחת. במקרים בהם התמורה אינה מבוטחת, תנאי ההתקשרות בדרך כלל הינם אשראי דוקומנטארי או תשלום מראש טרם משלוח המוצרים לחוץ לארץ.

14.5. שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

שווי המזומנים וההשקעות לזמן קצר של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכם בסך של 23,848 אלפי ש"ח. היתרה מורכבת מהשקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות ואגרות חוב ממשלתיות/קונצרניות.

14.6. חובות מסופקים

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לבדוק את סכום ההפרשה הדרושה לחובות מסופקים. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, קיימים חובות שגבייתם מוטלת בספק באלספק פורטוגל ובאלספק קולומביה בגינם כלולה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של 171 אלפי ש"ח ובסך של 256 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, קיימת הפרשה כללית להפסדי אשראי בסך של 40 אלפי ש"ח.

15. מימון

פעילות החברה ממומנת מהונה העצמי של החברה ומיתרת הלוואות בסך של כמיליון ש"ח שנטלה אלספק פורטוגל ממוסד בנקאי. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של Euribor+1% לפירעון ב-72 תשלומים החל מחודש יוני 2023. יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת על 1,066 אלפי ש"ח. יתר הלוואות החברה נפרעו במלואן.

16. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי החברה ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המצורפים לפרק השלישי לדוח התקופתי.

- 17. מגבלות ופיקוח על החברה**
- 17.1 **מכון התקנים**  
 לעניין התקינה ובקרת האיכות ראה סעיפים 6.2.2 ו-7.1.2 לעיל.
- 17.2 **רישיון עסק**  
 למפעליה של החברה בפארק התעשייה קיסריה ולמפעל הממוקם בפארק צבאים - עמק בית שאן רישיון לניהול עסק ממושרד הפנים.
- 17.3 **בטיחות וגהות**  
 פעילות החברה כפופה לעמידה בכללי בטיחות וגהות המתחייבים על פי כלל הוראות הדין וחוקי מדינת ישראל ובכללם פקודת הבטיחות בעבודה (נוסח חדש), תש"ל-1970, וחוק ארגון הפיקוח על העבודה, התשי"ד-1954, לרבות התקנות והצווים מכוחם. לקבוצה מדיניות בטיחות וגהות מפורטת והיא פועלת על פי החוקים והתקנות הרלוונטיים, במסגרת נהלי עבודה ייעודיים ומפורטים. בחברה מועסק ממונה על בטיחות, גהות וסביבה, האחראי על נושא זה ואשר פועל באמצעות ממוני ונאמני בטיחות. הקבוצה מקיימת, בין היתר, פעילות הדרכת עובדים על פי תוכנית שנתית והיא מבוקרת באופן תקופתי כנדרש על פי דין, בדיקות ניטור סביבה, בקרת ציוד כיבוי אש, בקרת ציוד הרמה ובדיקות רעש.
- 18. יעדים ואסטרטגיה עסקית**
- 18.1 **האסטרטגיה וכוונות החברה לעתיד**  
 יעדי החברה ואסטרטגיית החברה הם להמשיך לפתח, לייצר ולשווק את מוצריה, תוך שמירה על איכות גבוהה, אמינות ומוניטין החברה. החברה תמשיך לפתח את עסקיה בשווקים קיימים ולהיכנס לשווקים חדשים, תוך ניצול היתרונות הטכנולוגיים שלה והניסיון הרב שרכשה.  
 בתחום המערכות, החברה תתמקד בפיתוח דגמים סופיים בתחום המתח הנמוך והמתח הגבוה, תוך שינוי באופי המוצרים, ממוצרים פרויקטליים המותאמים ספציפית לכל פרויקט למוצרים סטנדרטיים יותר בעלי דגמים מובנים מראש. שינוי זה נועד לשפר את יעילות החברה ולייעל את תהליכי התפעול והייצור. החברה תתמקד בפיתוח דגמים סופיים בתחום המתח הנמוך והמתח הגבוה.  
 בתחום מכשירי המדידה והתוכנה, החברה תפעל להרחבת היצע מוצריה באמצעות שדרוג ופיתוח יכולות נוספות למוצריה הקיימים וכן השקת מוצרים חדשים, במטרה להמשיך ולהוביל טכנולוגית בתחום המדידה והניתוח של איכות החשמל.  
 בנוסף, החברה פועלת להרחבת פעילותה לתחום Micro Grid Control תוך התמקדות בפיתוח

מערכת ניהול אנרגיה מתקדמת ומערכת BESS (Battery Energy Storage System). במהלך התקופה הוציאה החברה גרסה ראשונית של מערכת ה-BESS ללקוח ראשון וזאת כחלק מתהליך הטמעה וקבלת משוב מהשטח. בכוונת החברה להמשיך ולשדרג את יכולות המערכת, להרחיב את הפונקציונליות ולהתאימה לצורכי השוק, במטרה לאפשר ניצול מיטבי של יכולות הייצור באתר ההתקנה, תוך דגש על יכולות ניטור תקלות מתקדמות.

## 18.2. מגמות הפיתוח בעסקי החברה השונים

בתחום המערכות, החברה תרחיב את היצע המוצרים הסטנדרטיים שלה בתחום המתח הנמוך והמתח הגבוה, בדגש על שיפור התהליכים התפעוליים. כמו כן, החברה תפעל ליצור שיתופי פעולה אסטרטגיים עם יצרנים וספקים מובילים, במטרה להרחיב את סל המוצרים שלה בתחום מערכות סינון ההרמוניות ותחומים נוספים. החברה תשים דגש מיוחד על אינטגרציה בין פתרונותיה לפתרונות משלימים של שותפיה, כדי לספק ללקוחות פתרונות מלאים, מגוונים ואיכותיים יותר.

בתחום המדידה והניטור, החברה תמשיך בפיתוח טכנולוגיות מתקדמות ובשדרוג מוצריה הקיימים. בשנת 2026 צופה החברה להשיק ולשחרר לשוק את מוצר ה-G4K החדש ואת מערכת ה-PQBI, מערכת מתקדמת שתאפשר למשתמשים יכולות ניתוח מתקדמות של המידע, הצגת נתונים בממשקים ייעודיים ובניית דשבורדים מותאמים אישית. בנוסף, החברה תמשיך להשקיע בשדרוג ובהרחבת היכולות של יתר מוצריה, לרבות הוספת יכולות למוצרים קיימים והמשך פיתוח מערכת ה-PQSCADA בהתאם לצורכי השוק ולדרישות הלקוחות.

בשנת 2026 תמשיך החברה את פעילותה בתחום ניהול האנרגיה ברשתות מקומיות (Microgrids) ותמשיך להשקיע בפיתוח ושדרוג פתרונות מתקדמים לניהול אנרגיה, שיאפשרו ללקוחותיה לנהל את ייצור וצריכת האנרגיה בצורה אופטימלית, תוך ניטור רציף ומתקדם של תקלות והתאמה לצורכי השוק.

***המידע אודות היעדים ומגמות הפיתוח הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על חומר מקצועי המתפרסם מעת לעת והערכות והנחות עבודה, וייתכן שהתחזיות המובאות לעיל לא תתממשנה או תתממשנה בחלקן בלבד או באופן השונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה בשל גורמי הסיכון החלים על החברה ופעילותה, כאמור בסעיף 21 להלן.***

## 18.3. פריסות גיאוגרפיות בין-לאומיות ופעילויות כניסה משמעותיות לעסקים חדשים וייצאה מעסקים קיימים

החברה פרוסה בעולם באמצעות רשת המונה כ-50 סוכנים על פני כל חמש היבשות. קיימת חלוקה בין סוכנים למוצרים בתחום מערכות לשיפור איכות החשמל ולמוצרי המדידה ומנייה. במידה וממונים סוכנים חדשים נשקלת התאמתם לכל פלח שוק בנפרד. הסוכנים הנבחרים עוברים הכשרה נרחבת על המוצר ויישומיו.

התמקדות בתחום מכשירי המדידה והתוכנה בארה"ב, הוקם צוות מכירות שיתמקד בקידום תחום מכשירי המדידה והתוכנה. בשנת 2024 הרחיבה החברה את פעילותה בארה"ב, עם פתיחת מעבדה מקומית לתיקון וכיול מכשירי המדידה, דבר המאפשר מתן מענה מהיר ויעיל יותר ללקוחותיה באזור זה.

החברה בוחנת את ביצועי סוכניה באופן תקופתי ובמידת הצורך מחליפה סוכן שאינו עומד ביעדים, או מגייסת סוכן חדש באותה טריטוריה.

החברה תמשיך לפתח את עסקיה, תוך בחינת הזדמנויות בשווקים חדשים, ובמיוחד תוך ניצול היתרון הטכנולוגי שלה בהתמודדות עם רגולציות חדשות בתחומי איכות החשמל.

#### 18.4. שינויים חשובים במערך השיווק, טיפול בלקוחות, פריסת מתקני המכירות ומערכות ההפצה

הקבוצה מתכוונת להמשיך לפתח ולחזק את מערך השיווק הבינלאומי שהקימה, וזאת, בין השאר, בעזרת גיוס אנשי מכירות מקומיים שיועסקו באופן ישיר על ידי החברה, המשך פיקוח ומעקב אחר הסוכנים הקיימים, וכן הרחבת הפריסה באמצעות חברות בנות המעסיקות עובדים באופן ישיר.

כמו כן, החברה תציע לחלק מסוכניה אפשרות לרכישת רכיבים בודדים לצורך ייצור מקומי, זאת משום שייצור הרכיבים הינו רווחי יותר עבור החברה.

החברה תמשיך לשפר את מערך הטיפול בלקוחות, על מנת להעניק שירות מהיר ואיכותי ללקוחותיה.

#### 19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

##### 19.1. פעילות החברה להטמעת מוצריה בחו"ל

החברה מנהלת מגעים עם גורמים שונים בחו"ל על מנת להטמיע את המוצרים שלה במדינות שונות בעולם. החברה תדווח על מגעים אלה באם יתגבשו לכלל הזמנות.

**מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניותיה של החברה, אשר ייתכן ולא תתממשנה, או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שתוכנן על ידי החברה, עקב שינוי לא צפוי בתוכניות או בתוצאות הכספיות של החברה או עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה.**

##### 19.2. פיתוח G4 חדש

פיתוחו של מוצר ה-G4 המקורי של החברה החל במהלך שנת 2000, ויצא לשוק בשנת 2008. במהלך שנת 2021 החלה מחלקת הפיתוח להשקיע את מירב משאביה בפיתוח הדור החדש של

ה-G4 ושיפור יכולותיו לצורך התאמתו לדרישות השוק בתחום הדיוק, התקשורת ואבטחת המידע.

להערכת הנהלת החברה ההשקה הרשמית צפויה בסוף שנת 2026. בנוסף, החברה צפויה להמשיך לשפר ולעדכן את המוצר בשנים הקרובות, כדי להבטיח התאמה ותמיכה שוטפת לצורכי השוק.

**מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה, אשר ייתכן ולא תתממשנה או לא תתממשנה במועד האמור או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שהעריכה החברה, עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או אינם בהכרח בשליטתה ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה.**

#### פיתוח מערכת למתח נמוך ומתח ביניים .19.3

בכוונת החברה להמשיך לפתח את יכולותיה בתחום מערכות למתח נמוך ולמתח ביניים גם בשנת 2026. החברה תתמקד בפיתוח דגמים מובנים בתחום המתח הנמוך והמתח הגבוה. שינוי זה נועד לשפר את יעילות החברה ולייעל את תהליכי התפעול והייצור.

**הערכת החברה באשר להתקנת מועד המערכות היא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה, אשר ייתכן ולא תתממשנה או לא תתממשנה במועד האמור או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שהעריכה החברה, עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או אינם בהכרח בשליטתה ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה.**

#### פיתוח מערכת PQBI חדשה .19.4

במהלך שנת 2026 תתמקד החברה בהוצאת גרסה ראשונית לשוק אשר תכלול בנייה של מספר ממשקים על גבי לוח מכוונים מותאם אישית ללקוח. בנוסף, החברה צפויה להמשיך לשפר ולעדכן את יכולות התוכנה בשנים הקרובות

**מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניותיה של החברה, אשר ייתכן ולא תתממשנה, או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שתוכנן על ידי החברה, עקב שינוי לא צפוי בתוכניות או בתוצאות הכספיות של החברה או עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה.**

#### פיתוח מערכת ניהול אנרגיה חדשה .19.5

בשנת 2026 תמשיך החברה את פעילותה בתחום ניהול האנרגיה ברשתות מקומיות (Microgrids) ותמשיך להשקיע בפיתוח ושדרוג פתרונות מתקדמים לניהול אנרגיה, שיאפשרו

ללקוחותיה לנהל את ייצור וצריכת האנרגיה בצורה אופטימלית, תוך ניטור רציף ומתקדם של תקלות והתאמה לצורכי השוק.

במהלך שנת 2026 תמשיך החברה בפיתוח מערכת לניהול אנרגיה מתקדמת בדגש על מערכת BESS (Battery Energy Storage System). החברה תפעל לפיתוח מערכת אשר תביא לניצול מקסימלי של יכולת הייצור באתר ההתקנה, תוך דגש מיוחד על יכולות ניטור תקלות ברמה גבוהה.

*מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניותיה של החברה, אשר ייתכן ולא תתממשנה, או לא תתממשנה במלואן, או תתממשנה באופן השונה מהותית מכפי שתוכנן על ידי החברה, עקב שינוי לא צפוי בתוכניות או בתוצאות הכספיות של החברה או עקב גורמים שאינם קשורים בחברה או שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך כרוכות באי ודאות גבוהה.*

## **20. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים**

ההכנסות מחיצוניים הוקצו לאזורים הגיאוגרפיים השונים על בסיס מיקום הלקוחות. לפרטים אודות המידע הכספי לגבי ההכנסות מחיצוניים בשנים 2025 ו-2024 ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים.

### חשיפה לסיכונים עקב הפעילות בחוץ לארץ

ריכוז פעילותה של הקבוצה באירופה, אמריקה, מרכז ודרום אמריקה ואסיה חושף אותה לסיכונים, במידה ששווקים אלה יסבלו ממצב של מיתון, וכן לסיכונים במקרה של תנודות משמעותיות בשער החליפין של הדולר והאירו.

בנוסף, הקבוצה חשופה לעתים למגבלות בייצוא מוצריה עקב השבתת הנמלים בישראל, עניין הפוגע ביכולתה של הקבוצה לעמוד בהתחייבויותיה. יחד עם זאת, הגברת פעילותה של הקבוצה באזורים גיאוגרפיים שונים בחוץ לארץ תורמת לפיזור הסיכון שלה ויצירת אי תלות באזור גיאוגרפי כזה או אחר.

## **21. דיון בגורמי סיכון**

### סיכוני מאקרו

#### **21.1. מיתון, האטה כלכלית, אינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית**

השווקים בהם פועלת החברה מושפעים במידה ניכרת מהגאות והשפל בכלכלה העולמית. מיתון ואי ודאות כלכלית עלולים להביא לירידה בהשקעות חדשות ולהאטה כלכלית שעלולה לגרום לצמצום פעילות החברה עקב צמצום בביקוש למוצריה או דחייתן של הזמנות מלקוחות הקבוצה, דבר אשר עלולה להיות לו השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

לעלייה בשיעורי הריבית המשקית ברחבי העולם עשויה להיות השפעה לרעה על היקף וקצב מכירות החברה לאור ההאטה בקצב קבלת החלטות על רכישות הוניות משמעותיות או קיצוצים בתקציבים אלו. לפרטים אודות עליית האינפלציה ראו סעיף 5.3 לעיל.

## 21.2 חשיפה מטבעית

בהתאם לאופי עסקיה, חשופה הקבוצה לסיכונים המתייחסים לשינוי בשערי החליפין של הדולר, האירו והפסו הקולומביאני. הרכישות שאינן נעשות במטבע המקומי כוללות יבוא אשר מבוצע באירו ובדולר, ואילו המכירות, אשר 95% מהן ליצוא, נעשות במטבעות המקומיים במדינות היעד (ברובן דולר, אירו ופסו קולומביאני).

רוב הוצאות התפעול (בעיקר שכר עבודה), הוצאות הפיתוח והוצאות ההנהלה והכלליות נעשות בש"ח. החשיפה נובעת מהפערים שבין השקל לדולר, לאירו ולפסו הקולומביאני. על מנת למזער את החשיפה, מבצעת החברה שימוש בתקבולים במטבע מסוים לתשלומים המבוצעים באותו מטבע.

ההתמודדות עם החשיפה נעשית באמצעות התאמות מחירי מכירה ככל שמתאפשר, עסקאות גידור לא חשבונאיות, נקודתיות ובעלות שאינה מהותית, והגנה טבעית הנובעת מכך שחלק ניכר מהוצאות חומרי הגלם וקבלני המשנה נקוב בדולר וביורו. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר תנודות המט"ח ומעדכנת את מדיניות ניהול הסיכונים בהתאם.

## 21.3 הידרדרות המצב המדיני והביטחוני

החרפה במצב הביטחוני בישראל עלולה לגרום לאובדן נתח שוק, עקב החשש של הלקוחות בחוץ לארץ מיכולת החברה לעמוד באספקות סדירות.

להשפעות המלחמה על פעילות החברה ראו סעיף 5.6 לעיל.

## 21.4 שינויים בשערי ניירות ערך סחירים

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי ניירות ערך בהם מושקעים חלק מאמצעיה הכספיים. התפתחויות חריגות בשוקי ההון בארץ ובעולם עלולות לגרום לתנודות בשערי הבטוחות הסחירות בבורסה ועקב כך להשפיע על הכנסות/הוצאות המימון של הקבוצה.

## 21.5 סיכונים רגולטורים

החברה חשופה לשינויים ברגולציה, בפרט בתחום איכות החשמל. החמרה או שינוי פתאומי בתקנות עלולים להוביל לעלויות התאמה גבוהות, צורך בשדרוג טכנולוגיות קיימות או לפגיעה בתחרותיות של מוצרי החברה בשווקים מסוימים.

21.6.

סיכוני שרשרת אספקה וזמינות חומרי גלם

החברה תלויה באספקה רציפה וסדירה של חומרי גלם ורכיבים אלקטרוניים, העלולים להיות מושפעים משיבושים גלובליים בשרשראות האספקה. שיבושים אלו עלולים להוביל לעלויות ייצור גבוהות יותר, עיכובים באספקת מוצרים ופגיעה בהיקף המכירות ובמוניטין החברה.

סיכונים ענפיים

21.7.

תחרות

חלק מהמוצרים שפותחו על ידי הקבוצה אינם מוגנים בפטנטים וסימנים רשומים. קיים סיכון שיפותחו על ידי מתחרים של הקבוצה או גורמים אחרים מוצרים דומים למוצרים אותם מפתחת הקבוצה.

21.8.

תשתיות תקשורת, סייבר ואבטחת מידע

פעילות הקבוצה נשענת על תשתיות התקשורת. כשל בתשתיות תקשורת אלו, כמו גם כשל באבטחת מידע או תקיפת סייבר עלולים להשפיע על מערכותיה של החברה, לקוחותיה, על מתן השירותים הניתנים על ידה, על המוניטין שלה ועל פעילותה השוטפת, ובכך להשפיע על תוצאותיה בהתאם. לקבוצה מערכות הגנה הכוללות חומת אש (לרבות אפליקטיבית), סינון דוא"ל, אנטי וירוס, סינון גלישה, מניעת נזקות והצפנת ניידים. בנוסף, החברה מעסיקה מומחה IT אשר, בין היתר, אחראי על אבטחת המידע בקבוצה. לחברה מספר גיבויים של כלל המידע ומערכותיה השמורים במיקומים שונים, ולה נוהל שיחזורים למידע. החברה פועלת באופן שוטף, בין באמצעות פיתוח פנימי ובין באמצעות שימוש בספקי שירות, לאבטח את התשתיות ולמנוע תקיפות סייבר. במקרה של פגיעה בחברה כתוצאה מהתקפות סייבר כאמור עלולה החברה לסבול מהשלכות שליליות, כגון שיבוש פעילותה ו/או של לקוחות להם היא מספקת שירותים, שיבוש פעולתן של מערכות המידע או השבתתן, גניבת מידע של החברה ו/או של לקוחותיה, אשר עלולים להביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה. החברה אינה שומרת בבסיסי הנתונים שלה מידע אישי על לקוחותיה לרבות פרטי כרטיסי אשראי ו/או אמצעי תשלום אחרים.

21.9.

תקציבי השקעות הוניות

רכישת מוצרי החברה כרוכה בהשקעה הונית משמעותית, וישנו סיכון, כאמור בסעיפים 21.1 ו-21.5 לעיל, כי לקוחות הקבוצה - קיימים ופוטנציאליים - יקצו בתקציבי ההשקעות ההוניות או ידחו תקציבי ההשקעות. ירידה בהשקעות הוניות חדשות בקרב לקוחות הקבוצה עלולה להביא לירידה בביקוש למוצריה או לדחיית הזמנות, אשר עלולה לגרום להשפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

21.10 קשיים בתעשיית הרכב האירופאית  
החברה מספקת מוצרים לתעשיית הרכב, וקשיים או האטה בתחום זה עלולים להביא לירידה בביקושים ולפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה.

21.11 האטה בתחום האנרגיות המתחדשות  
החברה מספקת פתרונות לתחומי הרוח והאנרגיה הסולארית, והאטה בפעילות זו עלולה לפגוע בהיקפי הפעילות ובתוצאות הכספיות של החברה.

### סיכונים מיוחדים לחברה

21.12 שינויים טכנולוגיים  
תחומי הפעילות של הקבוצה מאופיינים בשינויים טכנולוגיים והתפתחויות מהירות ומתמידות הנובעים בעיקר מהתפתחויות בענף. הצלחתה של הקבוצה תלויה ביכולתה לשפר את מוצריה הקיימים ולפתח דורות חדשים של מוצרים המותאמים לקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות. אין כל בטחון שהקבוצה תצליח לשפר את מוצריה הקיימים או לפתח מוצרים חדשים בזמן המתאים על מנת להתמודד עם טכנולוגיות חדשות. כל עיכוב או כישלון מצד הקבוצה בשיפור או בפיתוח מוצריה עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות. פיתוח ושיפור מוצרים עדיפים על ידי מתחרה אחד או יותר של הקבוצה עלול לפגוע בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

21.13 תלות בכוח אדם מקצועי ובזמינות כוח אדם מקצועי  
הקבוצה תלויה בכוח אדם מיומן, בעל ניסיון וידע רב בתחומי פעילותה של הקבוצה. עזיבת עובדים בכירים או מקצועיים או ותיקים את החברה, עלולה לגרום לקבוצה קשיים בפעילותה עד להכשרתם של עובדים חלופיים. כמו כן, לקבוצה אין כל אפשרות לצפות בשלב זה את הקשיים אשר יהיו כרוכים באיתור כוח אדם מיומן שיענה על דרישותיה, אם וכאשר תידרש לכך. אי יכולת של הקבוצה לגייס, להעסיק או לשמור על עובדים מתאימים עלול לפגוע בהכנסות הקבוצה ובתוצאותיה הכספיות.

21.14 פקיעת פטנט הקלטה רציפה  
החברה החזיקה בפטנט הקלטה רציפה, המהווה יתרון תחרותי משמעותי. פקיעת הפטנט מאפשרת כניסת מתחרים נוספים לשוק, דבר שעלול להוביל להגברת התחרות ולהשפעה שלילית על רווחיות החברה. עם זאת הידע הנצבר בו מחזיקה החברה (Know-How) מהווה חסם משמעותי בפני מתחריה. לפרטים נוספים אודות הפטנט ראו סעיף 12.2 (א) לעיל.

21.15 התיישנות טכנולוגית  
מוצרי החברה בתחום המערכות, Equalizer ו-Activar, מבוססים על בקר מיושן יחסית, דבר העלול להגביל את יכולת החברה לעמוד בדרישות חדשות בשוק, ולפגוע באטרקטיביות של

מוצריה מול לקוחות פוטנציאליים.

21.16. עליית מחירי הייצור בישראל

פעילות הייצור המרכזית של החברה מתבצעת בישראל, ועלייה משמעותית במחירי חומרי הגלם ובעלויות הייצור עלולה להשפיע ישירות לרעה על הרווחיות התפעולית של החברה.

21.17. סיכונים הכרוכים בכניסה לתחומי פעילות חדשים

הכניסה לתחומים חדשים כגון תחום ה-Microgrid Control כרוכה בסיכונים ייחודיים, הכוללים חוסר ודאות לגבי היקף הביקוש, אתגרים טכנולוגיים, הצורך ביצירת ידע מקצועי חדש והסתגלות לסביבה עסקית וטכנולוגית שונה. כישלון או עיכוב בכניסה אפקטיבית לתחום פעילות חדש עלולים להשפיע באופן שלילי על תוצאות החברה.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
		√ √ √	<b>סיכוני מאקרו</b> 1. מיתון והאטה כלכלית 2. חשיפה מטבעית 3. הידרדרות המצב הביטחוני 4. שינויים בשערי ניירות ערך סחירים 5. סיכונים רגולטוריים 6. סיכוני שרשרת אספקה וזמינות חומרי גלם
√	√	√	<b>סיכונים ענפיים</b> 7. תחרות 8. תשתיות תקשורת, סייבר ואבטחת מידע 9. השקעות הוניות 10. קשיים בתעשיית הרכב האירופאית 11. האטה בתחום האנרגיות המתחדשות
√ √	√ √	√ √	<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b> 12. שינויים טכנולוגיים 13. תלות בכוח אדם מקצועי 14. פגיעת פטנט הקלטה רציפה 15. התיישנות טכנולוגית 16. עליית מחירי הייצור בישראל 17. סיכונים הכרוכים בכניסה לתחומי פעילות חדשים
√	√ √ √	√ √	

---

**אלספק הנדסה בע"מ**

על ידי: אורן הררי - מנכ"ל החברה  
מרדכי משולם - יו"ר הדירקטוריון

## פרק שני

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה היא "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 ("התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה:

(1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית;

(2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%.

(3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%;

(4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי).

(5) דיווח על בסיס מתכונת דיווח של תאגיד קטן פטור, החל מתקופת הדיווח שהתחילה ביום 1 בינואר, 2017.

מובהר בזאת כי בדוח התקופתי להלן יושמו ההקלות המפורטות בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

בדוח שלהלן תיסקר פעילות החברה לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. אלספק הנדסה בע"מ וחברות הבת שלה יכוננו בדוח הדירקטוריון - "החברה".

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

### 1. תיאור תמציתי של החברה

אלספק הנדסה בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 25 במאי בשנת 1988, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. ביום 13 במאי 2004 פרסמה החברה תשקיף, במסגרתו מכרו חלק מבעלי המניות בחברה מניות בדרך של הצעת מכר. החברה הנפיקה כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) לציבור. מניות החברה וכתבי האופציה האמורים נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "ההנפקה"). בעקבות ההנפקה האמורה ביום 13 במאי 2004, הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות הבנות שלה אלספק פורטוגל, אלספק צפון אמריקה, אלספק קולומביה ואלספק הודו (חברה בשליטה משותפת) (להלן יחד "הקבוצה"), בשני תחומי פעילות: פיתוח, ייצור, הרכבה, שיווק ומכירה של מערכות מתקדמות בתחום שיפור איכות החשמל ושל מערכת מדידה וניתוח רשת בתחום המדידה וניתוח איכות חשמל.

קהל היעד של מוצרי החברה הוא חברות חשמל, יצרני טורבינות וחוות לאנרגיות הרוח, מפעלים ליצור כלי רכב, מפעלי פלסטיק, יצרני רשתות ברזל ובעלי מכונות ריתוך, מפעלי תעשייה גדולים ובינוניים, בתי חולים, מבנים רבי קומות ועוד.

החברה שמה לה למטרה לחזק את שיתופי הפעולה עם יצרניות טורבינות ויזמים בתחום Offshore Wind, בו היא רואה כשוק בעל עם פוטנציאל צמיחה גבוה בשנים הקרובות. ככל שתחום זה יגדל יהיה צורך בפתרונות מדידה נוספים והחברה שואפת לספק את מוצריה לתחום זה.

כאמור, החברה משקיעה מאמצים לשפר את יכולותיה בתחום המערכות ולחדור לשוק המתח הגבוה בו היא רואה אפיק שיפתח בפניה שוק גדול אליו לא הייתה חשופה קודם, זאת באמצעות מתן פתרונות איכות חשמל.

*המידע המפורט בסעיף 1 לעיל כולל מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוא בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בחברה במועד פרסום הדוח. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.*

לפרטים אודות תחומי הפעילות והמוצרים העיקריים של החברה בכל אחד מתחומי פעילותה ראה סעיפים 6 ו-7 לדוח ברנע המצורף כפרק הראשון לדוח התקופתי.

## 2. סביבה עסקית

לפרטים אודות הסביבה העסקית של החברה ראה סעיף 5 לדוח ברנע המצורף כפרק הראשון לדוח התקופתי.

## 3. המצב הכספי

להלן המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024:

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
	<b>אלפי ש"ח</b>		
עיקר הגידול נובע מעלייה ביתרות המזומנים, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה ביתרות הלקוחות והמלאי.	78,859	79,996	נכסים שוטפים
הקיטון נובע מירידה בנכס זכות שימוש, המופחת כתוצאה מחלוף הזמן אשר קוזז חלקית על ידי עליה בהשקעות ברכוש הקבוע ורכוש אחר.	34,821	33,908	נכסים בלתי שוטפים
	<u>113,680</u>	<u>113,904</u>	<b>סך נכסים</b>
עיקר הקיטון נובע מירידה ביתרות הספקים וכן מפירעון התחייבויות הקשורות לפרישת המנכ"ל היוצא.	21,992	18,217	התחייבויות שוטפות
עיקר הקיטון נובע מירידה בהתחייבויות בגין חכירה כתוצאה מהפחתת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים עם חלוף הזמן וכן מירידה ביתרת ההלוואה של חברת הבת בפורטוגל עקב פירעונות שוטפים.	7,441	5,819	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע ברובו מהרווח הנקי של השנה בסך של 6,291 אלפי ש"ח, בקיזוז עליה בקרן מהפרשי תרגום הנובעת מתרגום הדוחות הכספיים של פעילות חוץ.	84,247	89,868	הון עצמי
	<u>113,680</u>	<u>113,904</u>	<b>סך מאזן</b>

להלן היחסים הפיננסיים המתייחסים למבנה ההון החוזר של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
3.59	4.39	יחס שוטף
1.69	2.30	יחס מהיר
2.86	3.74	יחס הון עצמי להתחייבויות
0.74	0.79	יחס הון עצמי לסך מאזן

#### 4. תוצאות הפעילות העסקית

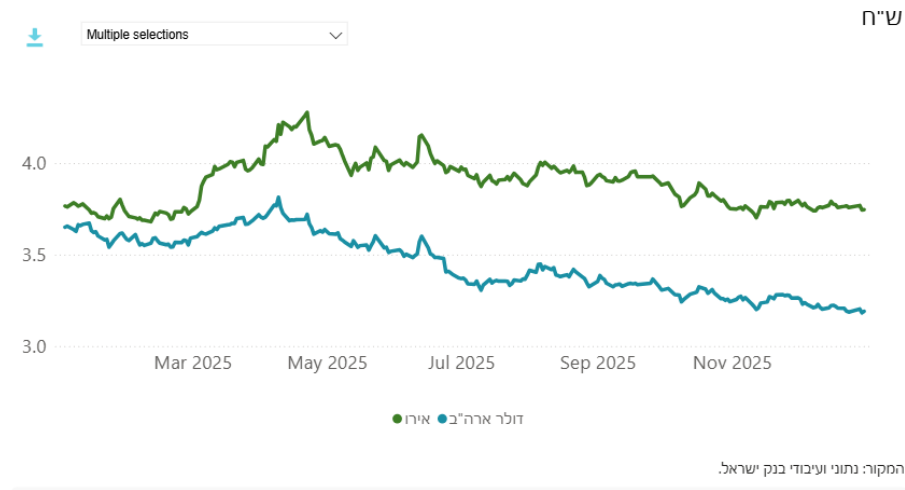
להלן תמצית נתוני רווח והפסד לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 ולחציונים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024:

הערות	7-12.2024 (אלפי ש"ח)	7-12.2025 (אלפי ש"ח)	הערות	1-12.2024 (אלפי ש"ח)	1-12.2025 (אלפי ש"ח)	
בחציון השני של שנת 2025 נרשמה ירידה בהכנסות ממכירות מערכות לשיפור כופל הספק בשיעור של כ-20% לעומת החציון המקביל אשתקד ובמגזר מערכות המדידה וניתוח רשת נרשמה עליה בשיעור של 14% לעומת החציון המקביל אשתקד. בנוסף לכך, חלה ירידה חדה בשערי הדולר והאירו מול השקל אשר הובילה לקיטון בהכנסות הן כתוצאה מתרגום ההכנסות למונחים שקליים והן בשל השפעה שלילית על ההכנסות הנקובות במטבע חוץ.	49,129	47,951	בשנת 2025 חל קיטון בהכנסות בשני מגזרי הפעילות של החברה. במגזר המערכות לשיפור כופל הספק, נרשמה ירידה בשיעור של כ-14% בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובמגזר מערכות המדידה וניתוח רשת נרשמה ירידה של כ-3% בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה. סיבות עיקריות לירידה הינן החלשות שערי החליפין, האטה בשוקי היעד (אנרגיית רוח ורכב באירופה) ותוכנית המכסים של ממשלת ארה"ב.	100,811	92,461	<b>הכנסות ממכירות</b>
הקיטון בעלות המכירות נובעת בעיקר מירידה במחזור המכירות ומשינוי בתמהיל המכירות.	<u>24,105</u>	<u>22,691</u>	הקיטון בעלות המכירות נובע בעיקר מירידה במחזור המכירות, שינויים בתמהיל ההכנסות, והפרש בין שערי החליפין ממועד רכישת המלאי עד למועד מכירתו.	<u>48,559</u>	<u>45,422</u>	עלות המכירות
הרווח הגולמי נותר ללא שינוי מהותי, בין היתר בעקבות תמהיל מכירות משופר וגידול יחסי במכירות מערכות מדידה וניתוח רשת, המתאפיינות ברווחיות גולמית גבוהה יותר.	<b>25,024</b>	<b>25,260</b>	הרווח הגולמי ירד כתוצאה מהירידה בהכנסות, אשר הושפע משמעותית, בין היתר, מירידה בשערי החליפין.	<b>52,252</b>	<b>47,039</b>	<b>רווח גולמי</b>

<u>הערות</u>	<u>7-12.2024</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>7-12.2025</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>הערות</u>	<u>1-12.2024</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>1-12.2025</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	
	51%	53%		52%	51%	אחוז רווח גולמי
עיקר הקיטון נובע משינויים במצבת כוח האדם ומהעברת שכר המנכ"ל, שיוחס בשנה שעברה להוצאות מחקר ופיתוח, ואילו השנה מוצג במסגרת הוצאות השיווק.	5,465	4,889	עיקר הקיטון נובע משינויים במצבת כוח האדם ומהעברת שכר המנכ"ל, שיוחס בשנה שעברה להוצאות מחקר ופיתוח, ואילו השנה מוצג במסגרת הוצאות השיווק.	10,652	9,971	הוצאות מחקר ופיתוח
הגורם העיקרי לירידה הינו היקף עמלות סוכנים ומענקים.	11,371	10,166	הירידה נובעת בעיקר מקיטון בעמלות לסוכני מכירה ומענקים.	19,844	19,118	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הגידול נובע מעליה בהיקף היעוץ והשירותים המקצועיים, הוצאות מחשוב ושינויים במצבת כוח האדם.	4,918	5,375	עיקר הגידול נובע מעליה בהיקף היעוץ והשירותים המקצועיים, הוצאות מחשוב ושינויים במצבת כוח האדם.	9,569	9,968	הוצאות הנהלה וכלליות
בעיקר שיפוי מחברות ביטוח.	(16)	354	בעיקר שיפוי מחברות ביטוח.	(4)	327	הכנסות (הוצאות) אחרות נטו
גידול הנובע מתמהיל הכנסות רווחי יותר, לצד ניהול הוצאות מוקפד ושמרני.	<b>3,254</b>	<b>5,184</b>	ירידה ברווח התפעולי שנובעת בעיקרה מקיטון במכירות בקיזוז הירידה בהוצאות מחקר ופיתוח והוצאות מכירה ושיווק.	<b>12,183</b>	<b>8,309</b>	<b>רווח תפעולי</b>
	7%	11%		12%	9%	אחוז הרווח התפעולי
התחזקות השקל מול מטבעות הדולר והאירו במהלך שנת 2025 הביאה לגידול ניכר בהוצאות המימון בעיקר כתוצאה משערוך היתרות הכספיות.	(584)	(873)	התחזקות השקל מול מטבעות הדולר והאירו במהלך שנת 2025 הביאה לגידול ניכר בהוצאות המימון בעיקר כתוצאה משערוך היתרות הכספיות.	168	(1,150)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

<u>הערות</u>	<u>7-12.2024</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>7-12.2025</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>הערות</u>	<u>1-12.2024</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>1-12.2025</u> <u>(אלפי ש"ח)</u>	
חלק החברה ברווחי חברה בבעלות משותפת בהודו.	349	57	חלק החברה ברווחי חברה בבעלות משותפת בהודו.	359	77	חלק הקבוצה ברווחי חברה בשליטה משותפת
	<b>3,019</b>	<b>4,368</b>		<b>12,710</b>	<b>7,236</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
בשנת 2024 עודכן סכום נכס המסים הנדחים לאור עדכון תחזית הרווחים והצפי לניצול של ההפסדים להעברה.	576	(691)	בשנת 2024 עודכן סכום נכס המסים הנדחים לאור עדכון תחזית הרווחים והצפי לניצול של ההפסדים להעברה.	16	(945)	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
	<b>3,595</b>	<b>3,677</b>		<b>12,726</b>	<b>6,291</b>	<b>רווח נקי</b>
	326	212		326	212	רווח אקטוארי
	(347)	(641)		(118)	(882)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	<b>3,574</b>	<b>3,248</b>		<b>12,934</b>	<b>5,621</b>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
	7.3%	6.8%		12.8%	6.1%	אחוז הרווח הכולל

א. להלן גרף בדבר שיעור השינוי בשערי הדולר והאירו בתקופה שבין 1 בינואר 2025 ל- 31 בדצמבר 2025, במצטבר:



במהלך שנת 2025 נרשמה תנודתיות בשערי החליפין היציגים של הדולר והאירו מול השקל, אשר השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה. במחצית הראשונה של השנה נחלש הדולר בכ-7.5%, בעוד שהאירו התחזק בכ-4.2%, ואילו במחצית השנייה של השנה נחלשו המטבעות האמורים, כאשר הדולר נחלש בכ-5.4% נוספים והאירו נחלש בכ-12.5% והאירו בכ-1.3%, כאשר שעריהם הממוצעים במהלך השנה נחלשו בכ-6.7% וב-2.7%, בהתאמה.

מאחר שעיקר הכנסות החברה מקורן ביצוא ונקובות במטבע חוץ, לירידה המצטברת בתקופת הדוח הייתה השפעה ישירה על הכנסות החברה במונחים שקליים, הן בשל השפעת התרגום החשבונאי והן בשל שחיקת התקבולים המתקבלים ממכירות במטבע חוץ. בנוסף, ירידות שערי המטבעות השפיעו גם על הרווחיות התפעולית והפיננסית של החברה, בין היתר באמצעות הפרשי שער בגין יתרות והתחייבויות במטבע חוץ.

בסיכומו של דבר, תנודתיות שערי החליפין בשנת 2025, ובפרט היחלשות הדולר והאירו מול השקל, היוותה גורם מרכזי בעל השפעה שלילית על הכנסות החברה ועל תוצאותיה הכספיות בתקופת הדוח.

## 5. נזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה על כ-17,501 אלפי ש"ח, אל מול כ-11,284 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. יחד עם ההשקעות לזמן קצר בסך של כ-6,347 אלפי ש"ח, מסתכמות היתרות הנזילות לסך של כ-23,848 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 השקעות לזמן קצר בסך של כ-6,108 אלפי ש"ח ופיקדונות לזמן קצר בסך של כ-5 אלפי ש"ח. סך היתרות הנזילות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות לסך של כ-17,397 אלפי ש"ח.

לחברה הון חוזר חיובי. היחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2025 הוא 4.39.

## 6. תזרימי מזומנים

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
תזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מהרווח הנקי בתוספת פחת והפחתות בקיזוז שינויים בהון החוזר.	9,556	13,441	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
בתקופת הדוח, עיקר השימוש במזומנים נבע מרכישת רכוש קבוע ומהיוון עלויות פיתוח, המשקפים השקעה בתשתיות ובמו"פ. זאת, לעומת השנה הקודמת שבה עיקר תזרים המזומנים מפעילות השקעה היה תזרים שמקורו במימוש ניירות ערך, אשר יועד למימון חלוקת דיבידנד.	1,789	(4,827)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו ל) פעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון שימש בעיקר לפירעון הלוואה והתחייבויות בגין חכירה. השינוי לעומת שנה שעברה נובע מחלוקת דיבידנד שבוצעה בשנת 2024.	(7,443)	(2,044)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

## 7. מקורות מימון

החברה מממנת את עיקר פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים, מהלוואות מבנקים ומאשראי ספקים המתקבל במהלך העסקים הרגיל.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-89,868 אלפי ש"ח והוא מהווה את מקור המימון העיקרי שלה. שיעורו כ-79% מסך המאזן.

בחודשים מאי ואוגוסט 2022 נטלה חברת הבת בפורטוגל הלוואה ממוסד בנקאי בסך כולל של 500 אלפי אירו ל-6 שנים. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של Euribor+1%

ונפרעת החל מיוני 2023 ב-72 תשלומים. יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת לכ-1,066 אלפי ש"ח.

## חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

### 8. תרומות

לחברה אין מדיניות קבועה בנושאי תרומות. התרומות מוענקות על פי החלטת הנהלת החברה. בשנת 2025 הסתכמו תרומותיה של הקבוצה לסכום שאינו מהותי.

### 9. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות זו הוא דירקטור אחד. לפרטים אודות הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק הרביעי המצורף לדוח התקופתי.

### 10. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר קביעת שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

### 11. דירקטורים חיצוניים

נכון למועד פרסום דוח זה, מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים, ליאור כרמון וגב' שגית סבאג. לפרטים אודות הדירקטורים החיצוניים ראה תקנה 26 לפרק הרביעי המצורף לדוח התקופתי.

### 12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

להלן גילוי בנושא מבקר הפנים, בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך:

א. המבקר הפנימי בחברה הוא שלומי בני - רואה חשבון מוסמך וחבר לשכת רואי חשבון בישראל. המבקר הוא בעל תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מהמרכז האקדמי רופין. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית כמיקור חוץ מטעם משרד שיף הזנפרץ ושות' (RSM).

ב. המבקר החל את כהונתו בחודש יוני 2022, מינויו אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בשל הכשרתו וניסיונו המקצועי, וממועד זה מכהן מבקר הפנים בתפקידו בחברה.

ג. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים במסגרת נותן שירותים חיצוני. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, ובתנאי סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

- ד. המבקר הפנימי הועסק בשנת 2025 בחברה בהיקף של כ-170 שעות שנתיות. היקף זה משקף להערכת ועדת הביקורת את הנדרש למימוש תוכנית הביקורת.
- ה. תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ובהתאם לעדיפות הנושאים השונים וחשיבותם. כמו כן, נקבעים יעדי הביקורת לכל שנה על פי תדירות הביקורת, הסיכונים הנובעים מפעילות החברה, הסתברות קיומם של ליקויים הן ברמת התפעול והן ברמת ההנהלה, נושאים המחויבים על פי דין, ממצאים מבדיקות קודמות ואירועים אחרים הנובעים מהביקורת החשבונאית הנערכת על ידי רואי החשבון של החברה. הגורמים המעורבים בקביעת תוכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת, חברי הדירקטוריון והמבקר הפנימי, כאשר ועדת הביקורת מאשרת את תוכנית העבודה. במידה ומתעורר צורך בכך, המבקר הפנימי יכול להפעיל שיקול דעת ולסטות מתוכנית העבודה.
- ו. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים. המבקר הפנימי עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.
- ז. הממונה הארגוני על מבקר הפנים הוא יו"ר דירקטוריון החברה.
- ח. תוכנית הביקורת היא רב שנתית ומגובשת בשיתוף עם הנהלת החברה וועדת הביקורת של הדירקטוריון, כך שמירב הנושאים המהותיים יבדקו על פני זמן וסדר הקדימות יתבסס על פי סקר סיכונים. הביקורת לשנת 2025 הייתה בנושא אבטחת מידע וסייבר. במסגרת פעילותו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2025 הוגש על ידו דוח בנושא אבטחת מידע וסייבר בחברה. הדוח הוגש לוועדת הביקורת בחודש נובמבר 2025 ונדונו בוועדת הביקורת ביום 8 בדצמבר 2025.
- ט. להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות תוכנית המבקר הפנימי בשיתוף עם ועדת הביקורת והנהלת החברה.
- י. שכר הטרחה של המבקר הפנימי בשנת 2025 הסתכם לסך של כ-44 אלפי ש"ח. 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 דוח הביקורת שהוגש על ידו, וכן למיטב ידיעת החברה בשים לב להיקף הכנתו הכולל לעומת שכרו כמבקר הפנים של החברה.

### 13. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר של החברה - משרד פאהן קנה ושות':

שנה	בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס סכום (באלפי ש"ח)	בגין שירותים אחרים סכום (באלפי ש"ח)
2025	190	33
2024	190	33

להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר את חברת הבת בפורטוגל - Cl'audia Rodrigues-Revisora Official Contas :

שנה	בגין שירותי ביקורת ושירותי מס סכום (באלפי ש"ח)
2025	66
2024	68

להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר את חברת הבת בקולומביה - Adriana Patricia Rodríguez Ubate :

שנה	בגין שירותי ביקורת ושירותי מס סכום (באלפי ש"ח)
2025	15
2024	14

### 14. אכיפה מנהלית

ביום 30 במאי 2011 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של רונית הררי לקצינת ציות של החברה ואימוץ תכנית אכיפה מנהלית לחברה במטרה לוודא ולפקח על עמידת החברה בהוראות הדין (להלן: "תכנית האכיפה"). במסגרת אימוץ תכנית האכיפה אושרו על ידי דירקטוריון החברה הנהלים הבאים: נוהל דירקטוריון, נוהל דוחות תקופתיים ומיידיים, נוהל שימוש במידע פנים, נוהל אישור עסקאות עם בעלי עניין, נוהל ממונה על האכיפה ונוהל מבקר פנים.

## חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 15. אירועים בתקופת המאזן ולאחריו

15.1. ביום 1 בינואר 2025 נכנס לתוקפו מינויו של אורן הררי לתפקיד מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-626178), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.2. ביום 12 בינואר 2025 יורם הררי חדל לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-623809), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.3. ביום 19 במרץ 2025 נכנס לתוקפו מינויה של רונית הררי לדירקטורית חליפה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-022822), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.4. ביום 24 במרץ 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את מינויה של רונית הררי, רעייתו של בעל השליטה בחברה, למנהלת פיננסית (Finance Director) חלף כהונתה כמנהלת הכספים של החברה וצמצום היקף העסקתה ל-60% משרה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2025. אישור המינוי האמור לרבות תנאי העסקתה של רונית הררי כפופים לאישור אסיפה ועל כן החליט דירקטוריון החברה לזמן אסיפה מיוחדת של בעלי מניותיה של החברה, שעל סדר יומה אישור התקשרות החברה בהסכם העסקה כאמור עם רונית הררי. ביום 29 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם רונית הררי בתפקיד מנהלת פיננסית. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהמועדים האמורים (אסמכתאות: 2025-01-019913, 2025-01-030486 ו- 2025-01-030496, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

15.5. ביום 31 במרץ 2025 חדל אביעד פרץ אברהם לכהן כמנהל חטיבת פתרונות בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-019933), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.6. ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקף מינוי של נטלי גירסי בכר לתפקיד מנהלת כספים של החברה וזאת חלף סיום כהונתה של רונית הררי בתפקיד זה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-019918), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.7. ביום 7 ביולי 2025 הודיעה החברה על היוון רווחים פטורים ממס לפרמיה על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב אישור של הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, וזאת כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק

לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, כאשר לפעולת ההיוון לא תהיה השפעה תזרימית על החברה, וכי ביצוע השקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק בשיעור של 20% מהיקף השקעותיה. לצורך עמידה בתנאי ההון בתוכנית האמורה ביצעה החברה היוון רווחים בסך של 600 אלפי ש"ח לפרמיה ללא הנפקת הון מניות. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה (אסמכתא: 2025-01-049593), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15.8. ביום 9 בספטמבר 2025 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה שנתית של בעלי המניות של החברה שעל סדר יומה הנושאים הבאים: (1) הצגה ודיון בדוח הדירקטוריון ובדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024; (2) מינוי מחדש של משרד רו"ח פאהן קנה (Grant Thornton Israel) כרואי החשבון של החברה לשנת 2025 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) אישור מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה, וקביעת גמולם של מרדכי משולם וליאת בנימיני; (4) אישור מינויה של רונית הררי לדירקטורית בחברה; (5) אישור מינויו של אורן הררי לדירקטור בחברה. ביום 15 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית את כל הנושאים שהיו על סדר יומה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 9 בספטמבר 2025 ודוח תוצאות מיום 15 באוקטובר 2025 (אסמכתאות: 2025-01-068005 ו-2025-01-075535, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

15.9. ביום 26 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה בסכום של 1.5 מיליון ש"ח מתוך רווחי החברה השוטפים לשנת 2025, והכל בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה. הדיבידנד ישולם ביום 30 באפריל 2026. סכום החלוקה עומד במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה, אשר יפורסם בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

## 16. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם נעשה שימוש בדוחות הכספיים של החברה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לפרק השלישי לדוח התקופתי.

---

מרדכי משולם - יו"ר הדירקטוריון

---

הררי אורן - מנכ"ל החברה

תאריך: 26 במרץ, 2026

## **פרק שלישי**

---

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025**

**אלספק הנדסה בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2025**

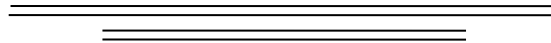
# אלספק הנדסה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

## ת ו כ ן

### עמוד

2-4	דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי דוחות כספיים
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
8	דוחות מאוחדים על רווח כולל אחר
9-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-64	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



פאהן קנה ושות'  
Grant Thornton Israel  
משרד ראשי:  
בית פאהן קנה  
רחוב המסגר 32  
תל אביב, 6721118  
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666  
פקס' 03-7106660  
www.grantthornton.co.il

מספר : 6417  
תאריך : ח' ניסן תשפ"ו  
26 במרס 2026

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלספק הנדסה בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אלספק הנדסה בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי המאוחד מהווים כ-9.95% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוחות המאוחדים על רווח והפסד מהוות כ-23.17% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שנכללה על בסיס שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 1,068 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 ואשר חלק הקבוצה ברווחי אותה חברה הסתכמו לסך של 77 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025, ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## הטיפול החשבונאי ביתרת המלאי

כמתואר בביאורים 12, 3 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת המלאי של החברה הסתכמה בסך של כ- 38,096 אלפי ש"ח.

החברה מודדת את יתרת המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות חומרי הגלם נמדדת על בסיס העלות הממוצעת ועלות התוצרת בעיבוד והתוצרת גמורה נמדדת על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי.

בקביעת שווי מימוש נטו ואומדן ההפרשה למלאי איטי/מת החברה מתחשבת, בין היתר, בגיל המלאי ומכירה בהפרשה בגין מלאי שלא היתה בו תנועה במשך שלוש שנים. בין הגורמים שהחברה מביאה בחשבון בקביעת שווי המימוש נטו של פריטי מלאי ניתן לציין את הביקוש בשווקים, פעילות של גורמים מתחרים, שינויים במחירי חומרי גלם, שינויים במחירי השינוע ושערי חליפין. בקביעת האומדנים הכרוכים באמידת שווי המימוש נטו וההפרשה לירידת ערך מלאי, ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים ונדרשת להפעלה של שיקול דעת סובייקטיבי.

שינויים בהנחות הבסיס והנתונים המשמשים במסגרת קביעת שווי המימוש נטו וירידת ערך מלאי עשויים להביא לשינויים בערך הספרים של יתרת המלאי, לעיתים באופן מהותי ועל כן שינויים כאמור עשויים להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה.

לאור מהותיות יתרת המלאי בחברה והעובדה שנושא זה כרוך בהפעלה של שיקול דעת מקצועי ומהווה חלק מהותי מעבודת הביקורת, זיהינו את האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים בטיפול החשבונאי ביתרת המלאי כעניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

ביצענו נהלי ביקורת מבססים לבדיקת סבירות ונאותות האומדנים וההנחות העיקריות ששימשו בבחינת שווי מימוש נטו וירידת ערך מלאי.

נהלים אלו כללו בין היתר:

- 1) נוכחות במפקד המלאי תוך ביצוע מדגם באשר למיקומי המפקדים ובחינת נאותות הליך ביצוע המפקדים.
- 2) בחינה מדגמית של תחשיבי עלות פריטי מלאי נבחרים לרבות תוך בחינת סבירות ההנחות והאומדנים ששימשו במסגרת ייחוס עלויות ייצור ישירות ועקיפות ואופן חישוב העלות הממוצעת
- 3) בדיקת יישום נאות של ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי מימוש נטו וקביעת ירידת ערך מלאי ובדיקת נאותות החישובים.
- 4) בחינת דוח גיול מלאי.
- 5) תיקוף של בחינת שווי מימוש נטו של פריטי מלאי נבחרים נכון לתום תקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח לרבות בהתבסס על מחירי המכירה התקפים סמוך למועד זה.
- 6) בחינת הנאותות והשלמות של הגילוי בדוחות הכספיים לגבי המלאי.

## חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

### חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרת 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 החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
  - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
  - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
  - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים.
- 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 מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

**שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רואה חשבון יגאל ביטון.**

**פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון**

## דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
11,284	17,501	4	<b>נכסים שוטפים</b>
5	-		מזומנים ושווי מזומנים
6,108	6,347	5	פקדונות לזמן קצר
17,807	15,858	6	השקעות לזמן קצר
1,969	2,194	7	לקוחות, נטו
41,686	38,096	8	חייבים ויתרות חובה
<u>78,859</u>	<u>79,996</u>		מלאי
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
12,077	13,207	10	רכוש קבוע, נטו
7,018	5,393	11	נכס זכות שימוש
11,633	12,140	12	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
709	-	19	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
2,200	2,100	ח'21	מסים נדחים
1,184	1,068	9	השקעה בחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>34,821</u>	<u>33,908</u>		
<u>113,680</u>	<u>113,904</u>		<b>סה"כ נכסים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
316	312	13	אשראי מתאגידים בנקאיים
6,349	4,402	14	ספקים ונותני שירותים
1,776	1,723	11	חלויות שוטפות בגין חכירה
12,316	11,476	15	זכאים ויתרות זכות
936	-	19, 26	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
299	304	23	הפרשה לאחריות
<u>21,992</u>	<u>18,217</u>		
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
363	181	(1)15	הכנסות מראש
1,080	754	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,363	3,996	11	התחייבות בגין חכירה
415	532	17	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
220	356	19	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>7,441</u>	<u>5,819</u>		
			<b>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
194	194	22	הון מניות
34,542	35,142		פרמיה על מניות
(5,976)	(5,976)	ג'22	מניות באוצר
57,269	63,172		יתרת רווח
(2,063)	(2,945)		קרנות אחרות
281	281		קרן הון מעסקאות מייעוץ
<u>84,247</u>	<u>89,868</u>		
<u>113,680</u>	<u>113,904</u>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

נטלי ג'רסי בכר  
מנהלת כספיםאורן הררי  
מנכ"למרדכי משולם  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במרס 2026.

## דוחות מאוחדים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
89,391	100,811	92,461		הכנסות ממכירות
(42,313)	(48,559)	(45,422)	'א24	עלות המכירות
47,078	52,252	47,039		<b>רווח גולמי</b>
(8,739)	(10,652)	(9,971)	'ב24	הוצאות מחקר ופיתוח
(19,749)	(19,844)	(19,118)	'ג24	הוצאות מכירה ושיווק
(8,375)	(9,569)	(9,968)	'ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
34	(4)	327		הכנסות (הוצאות) אחרות
10,249	12,183	8,309		<b>רווח תפעולי</b>
4,034	2,411	2,560	'ה24	הכנסות מימון
(2,695)	(2,243)	(3,710)	'ה24	הוצאות מימון
5	359	77	9	חלק הקבוצה ברווחי חברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
11,593	12,710	7,236		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(685)	16	(945)	21	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
10,908	12,726	6,291		<b>רווח נקי לשנה</b>
10,908	12,726	6,291		<b>רווח נקי לשנה מיוחס ל:</b>
				בעלי מניות החברה
0.56	0.65	0.32	25	רווח בסיסי ומדולל למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,908	12,726	6,291	רווח נקי לשנה
<b>מרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר:</b>			
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד:</b>			
			רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
(292)	326	212	
<b>פריטי הפסד כולל אחר אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד:</b>			
			הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילויות חוץ
(70)	(118)	(882)	
10,546	12,934	5,621	<b>סך הכל רווח כולל לשנה</b>
10,546	12,934	5,621	<b>רווח כולל מיוחס ל:</b>
			בעלי מניות החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון

## מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון
						מניות אלפי ש"ח
65,767	281	(5,976)	(1,875)	39,185	33,958	194
10,908	-	-	-	10,908	-	-
(292)	-	-	-	(292)	-	-
(70)	-	-	(70)	-	-	-
10,546	-	-	(70)	10,616	-	-
-	-	-	-	(584)	584	-
76,313	281	(5,976)	(1,945)	49,217	34,542	194

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשנת 2023:

רווח נקי לשנה

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סך הכל רווח כולל

היוון רווחים פטורים לפרמיה (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(\*) ראה ביאור 22ה'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

## מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון
						מניות אלפי ש"ח
76,313	281	(5,976)	(1,945)	49,217	34,542	194
12,726	-	-	-	12,726	-	-
326	-	-	-	326	-	-
(118)	-	-	(118)	-	-	-
12,934	-	-	(118)	13,052	-	-
(5,000)	-	-	-	(5,000)	-	-
<u>84,247</u>	<u>281</u>	<u>(5,976)</u>	<u>(2,063)</u>	<u>57,269</u>	<u>34,542</u>	<u>194</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

שינויים בשנת 2024:

רווח נקי לשנה

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סך הכל רווח כולל

תשלום דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

## מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון
						מניות אלפי ש"ח
84,247	281	(5,976)	(2,063)	57,269	34,542	194
6,291	-	-	-	6,291	-	-
212	-	-	-	212	-	-
(882)	-	-	(882)	-	-	-
5,621	-	-	(882)	6,503	-	-
-	-	-	-	(600)	600	-
<u>89,868</u>	<u>281</u>	<u>(5,976)</u>	<u>(2,945)</u>	<u>63,172</u>	<u>35,142</u>	<u>194</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025

שינויים בשנת 2025:

רווח נקי לשנה

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סך הכל רווח כולל

היוון רווחים פטורים לפרמיה (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(\*) ראה ביאור 22 ה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
10,908	12,726	6,291
רווח נקי לשנה		
<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>		
3,608	4,392	4,989
75	200	335
(34)	4	44
(42)	254	(91)
(62)	(336)	(57)
(874)	368	85
(100)	(700)	100
(561)	(658)	(444)
(5)	(359)	(77)
2,005	3,165	4,884
<b>שינויים בנכסים והתחייבויות:</b>		
(3,501)	(1,313)	1,632
(230)	(18)	(254)
(5,843)	(5,898)	3,252
1,233	211	(1,924)
(2,323)	583	(445)
(15)	100	5
(10,679)	(6,335)	2,266
2,234	9,556	13,441
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>			
(3,282)	(3,236)	(3,318)	רכישת רכוש קבוע
1,089	1,035	5	תנועה בפקדונות לזמן קצר
152	88	109	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,794)	(1,332)	(1,829)	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
297	5,234	206	תמורה ממכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(3,538)	1,789	(4,827)	מזומנים נטו שנבעו מ (שימשו ל) פעילות השקעה
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>			
(44)	-	-	פירעון התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
706	444	121	קבלת מענק ממשלתי
-	(5,000)	-	תשלום דיבידנד
(2,100)	(1,321)	(312)	פירעון הלוואות מתאגיד בנקאי
(742)	(1,566)	(1,853)	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
(2,180)	(7,443)	(2,044)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
379	(38)	(353)	<b>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</b>
(3,105)	3,864	6,217	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
10,525	7,420	11,284	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
7,420	11,284	17,501	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>
<b>א. מידע נוסף על תזרימי המזומנים:</b>			
(897)	(114)	(66)	<b>מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:</b>
			ריבית ששולמה
(843)	(723)	(414)	מס ששולם, נטו
117	177	140	<b>מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:</b>
			ריבית שהתקבלה
<b>ב. פעילות מהותית שלא במזומן:</b>			
-	6,910	-	התחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות שימוש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

## ביאור 1 - כללי

א. אלספק הנדסה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות מאוחדות, בשני תחומי הפעילות הבאים: פיתוח, ייצור, הרכבה ושיווק של מוצרים בתחום שיפור איכות החשמל שהעיקריים בהם הם מערכות סטטיות לשיפור כופל הספק. פיתוח, ייצור ושיווק ומכירה של מערכות מדידה וניתוח רשת.

בחודש מאי 2004 רשמה החברה את מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכן ביצעה מכירת מניות לציבור בדרך של הצעת מכר על ידי בעלי מניות של החברה.

משרדה הראשי של החברה נמצאים באזור התעשייה בקיסריה ואתר הייצור הראשי בפארק צבאים.

ב. **מצב בטחוני - השפעת מלחמת "חברות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומלחמת "שאות הארי"**

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חברות ברזל" במדינת ישראל. מלחמה אשר השפיעה באופן מהותי על המשק בישראל במספר היבטים, והביאה עימה סיכונים ביטחוניים ואתגרים רבים (לרבות בשל גיוס מילואים נרחב) יחד עם אתגרים ממשלתיים ועלייה מהותית בגירעון הממשלתי.

בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע נרחבת של ישראל על איראן וכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה, פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. מתקפות אלו גרמו לנפגעים בנפש, לנזק נרחב לרכוש ולהכרזה על מצב מיוחד בעורף. במסגרת מצב זה נסגר המרחב האווירי של ישראל, נאסרו התקהלויות, צומצמו או הופסקו זמנית פעילויות של עסקים שונים וגויסו כוחות מילואים בהיקף נרחב - צעדים אשר הובילו לפגיעה בפעילות המשק ולירידה בקצב הצמיחה הכלכלית.

בחודש נובמבר 2024 נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ישראל ללבנון בגזרה הצפונית בהסכם בין המדינות. בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל וארגון החמאס ובעקבותיו דעכה הלחימה במרבית החזיתות.

בעקבות מבצע "עם כלביא" וסגירת המרחב האווירי, חוותה החברה עיכובים בקבלת טובין שהוזמנו מחו"ל, אשר מנעו את השלמת ייצור המערכות במועדים ואת שילוחן ללקוחות. בנוסף, נגרמו עיכובים במשלוחים ועליה בעלויות השילוח. שינויים גיאופוליטיים אלו החלו לתת את אותותיהם גם ברמת הביקושים למוצרי החברה. לאור זאת, נקטה החברה בצעדים אופרטיביים ואסטרטגיים לצורך צמצום ההשפעות השליליות ככל הניתן והתמודדות עם הסביבה המשתנה.

לאחר תאריך הדיווח, ביום ה-28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במתקפת פתע משולבת כנגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן אשר בעקבותיה איראן הגיבה בירי טילים כלפי ישראל ומדינות נוספות באזור. בעקבות ההתפתחויות, ארגון הטרור חיזבאללה פתח בירי כלפי מדינת ישראל אשר הרחיבה בתגובה את חזית הלחימה בגבול הצפון. כתוצאה מהאמור, הוכרז מצב חירום במדינה, ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, סגירה חלקית או מלאה של עסקים, מדיניות של "שמיים סגורים", הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמערכת החינוך וכן ירידה בהיקף כוח העבודה, הנובעת בין היתר, מגיוס מילואים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, ולמעט האמור לעיל, אין ביכולתה של החברה לאמוד את מלוא היקף ההשפעות העתידיות של האירועים על פעילותה, בין היתר לאור התחדשות הלחימה, עצימות האירועים, השפעתם על תחומי פעילות החברה, וכן ההשלכות הגיאופוליטיות הנלוות.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם, ולבחון את האפשרויות העומדות לרשותה לצורך התמודדות מיטבית עם השלכות האירועים העומדות לרשותה לצורך התמודדות מיטבית עם השלכות האירועים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 1 - כללי (המשך)

## ג. תוכנית המכסים של ממשלת ארצות הברית

ביום ה-2 באפריל, 2025, הכריז הנשיא טראמפ על מכסים חדשים. החל מיום 5 לאפריל 2025 יוטל מכס בסיסי של 10% על כל הייבוא לארה"ב מכל מדינה בעולם. החל מיום ה-9 לאפריל 2025 יוטלו "מכסים הדדיים" על כ-60 מדינות ספציפיות כגון סין (34%), האיחוד האירופי (20%), וישראל (17%). יצוין כי מכסים אלו חלים על סחורות בלבד, ואינם חלים על תוכנות, שירותים ומספר תחומים נוספים.

יחד עם זאת, שיעור המכס על טובין המיובאים מישראל נקבע באופן זמני לשיעור של 10% בתקופה שבין 10 באפריל 2025 לבין 6 באוגוסט 2025, בהתאם לסדרה של צווים נשיאותיים זמניים שהקפאו את "המכס ההדדי" על ישראל בשיעור של 17%. כמו כן, בהתאם לצו נשיאותי שנחתם ב-31 ביולי 2025 ונכנס לתוקף ב-7 לאוגוסט 2025, שיעור המכס על טובין המיובאים מישראל נקבע ל 15% (חלף 10% הזמני). מדיניות זו משפיעה על חברת הבת של החברה הפועלת בארצות הברית, המייבאת את מרבית מוצריה מחברת האם בישראל. בתקופת הדוח, ההשפעה של המכסים על תוצאות פעילות החברה הייתה לא מהותית.

ביום 29 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט לערעורים (CAFC) את ערעור הממשל האמריקאי על החלטת בית המשפט לסחר בינלאומי בארצות הברית (CIT), אשר קבע כי המכסים שהוטלו מכוח חוק מצב החירום הבינלאומי (IEEPA) הושטו בחוסר סמכות. בעקבות החלטה זו, הועבר הנושא להכרעת בית המשפט העליון של ארצות הברית.

ביום 20 בפברואר 2026, ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בארצות הברית, אשר אישר את החלטות הערכאות הקודמות וקבע כי מכסי התגמול, לרבות המכס בשיעור 15% על טובין שמקורם בישראל, הוטלו בחוסר סמכות. בתגובה לכך, הטיל נשיא ארצות הברית מכס רוחבי גלובלי בתוספת למכסים שהיו בתוקף לפני אפריל 2025, כך שביום 24 בפברואר 2026 נכנס לתוקפו הצו החדש לפיו שיעור המכס עומד על 10%, לרבות על טובין המיובאים מישראל, בהתאם לחוק שמאפשר לנשיא להטיל מכסים למשך 150 יום מבלי לקבל את אישור הקונגרס.

בנושא החזרי המכס, בית המשפט הפדראלי לסחר בינלאומי בארצות הברית קבע כי כלל היבואנים זכאים להחזרי המיסים שנגבו מכוח צווים אלו.

הנהלת החברה ממשיכה לבחון את השלכות מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הרגולטוריות והמשפטיות, לרבות השפעתן האפשרית על פעילות הקבוצה, מבנה העלויות ושרשרת האספקה.

## ד. השפעות השינויים בשערי החליפין

בשנת 2025 נרשמו ירידות חדות בשערי הדולר והאירו מול השקל. מאחר שכ-60% מהכנסות החברה נקובות בדולר וכ-35% באירו, תנודות אלה פגעו בהיקף ההכנסות המדווחות בשקל חדש (המהווה את מטבע הפעילות וההצגה של החברה). בנוסף, תנודות המט"ח השפיעו על סעיפי המימון באמצעות שיעור יתרות כספיות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ. כחברה גלובלית, קיימת גם השפעת הפרשי תרגום מהמרת דוחות החברות הבנות למטבע הדיווח, אשר נרשמת בעיקר ברכיבי ההון האחר המקיף ואינה בהכרח משתקפת ברווח והפסד השוטף.

נכון לתאריך הדיווח, להערכת ההנהלה, ההשפעה על ההכנסות נאמדת בטווח של כ-4-5 מיליון ש"ח וההשפעה על הרווח לפני מס נאמדת בטווח של כ-6-5 מיליון ש"ח.

ההתמודדות עם החשיפה נעשית באמצעות התאמות מחירי מכירה ככל שמתאפשר, עסקאות גידור לא חשבונאיות, נקודתיות ובעלות שאינה מהותית, והגנה טבעית הנובעת מכך שחלק ניכר מהוצאות חומרי הגלם וקבלני המשנה נקוב בדולר ובאירו. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר תנודות המט"ח ומעדכנת את מדיניות ניהול הסיכונים בהתאם.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

## א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן – IFRS Accounting Standards). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעה בחברה בשליטה משותפת, נכסי והתחייבויות מסים נדחים ונכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

החברה מציגה את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים חשבונאיים קריטיים. כמו כן נדרש מההנהלה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית. הנושאים בהם נדרש שיקול דעת משמעותי ונדרש להסתייע באומדנים, אשר יש להם השפעה מהותית על סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, מפורטים בביאור 3.

תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

שערי חליפין ובסיס הצמדה

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח.

(3) להלן נתונים לגבי שערי חליפין ומדד המחירים לצרכן:

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
138.37	142.85	146.63	מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2002)
3.63	3.65	3.19	שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב / ש"ח
4.01	3.79	3.75	שער החליפין היציג של 1 אירו / ש"ח
0.93	0.83	0.84	שער החליפין היציג של 1000 פזו קולומביאני / ש"ח

(4) להלן נתונים בדבר שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר, האירו והפזו הקולומביאני לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
%	%	%	
2.96	3.24	2.65	מדד המחירים לצרכן
3.42	0.55	(12.60)	שער החליפין היציג של 1 דולר ארה"ב
6.93	(5.49)	(1.06)	שער החליפין היציג של 1 אירו
29.17	(10.75)	1.20	שער החליפין היציג של 1000 פזו קולומביאני

(5) להלן נתונים לגבי שערי חליפין ממוצעים של הדולר, האירו והפזו הקולומביאני לתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
3.69	3.70	3.45	שער החליפין הממוצע של 1 דולר ארה"ב / ש"ח
3.99	4.00	3.89	שער החליפין הממוצע של 1 אירו / ש"ח
0.85	0.91	0.85	שער החליפין הממוצע של 1000 פזו קולומביאני

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

## ג. עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

## השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, בהתבסס על דוחותיהן הכספיים המבוקרים לכל תאריך דיווח. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. חלק החברה ברווחים או בהפסדים של העסקה המשותפת מבוסס על שיעור החזקתה של החברה במניות רגילות של העסקה המשותפת ומוצג ברווח או הפסד במסגרת הסעיף "חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני".

המדיניות החשבונאית בדוחותיהן הכספיים של החברות המטופלות בשיטת השווי המאזני יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחותיה הכספיים של החברה.

## ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

## 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח המהווה את מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הקבוצה.

כל אחת מחברות הקבוצה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת.

נתוני הדוחות הכספיים של פעילות חוץ, מתורגמים למטבע הפעילות של החברה לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים.

נכסים והתחייבויות מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, ב"התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ (המשך)

## 2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין במועד הדוח על המצב הכספי. הפרשי שער נזקפים לרווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

## 3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ואינם נמדדים בשווי הוגן (להלן - "המדד"), מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

## ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

## ו. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר לתקופה העולה על שלושה חודשים ממועד ההפקדה. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

## ז. 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. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם	- על בסיס עלות ממוצעת.
תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה	- על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות. שהתהוו בהבאת המלאי, למיקומו ומצבו הנוכחיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

במסגרת קביעת מחיר העסקה מובאים בחשבון תנאי החוזה והפרקטיקות העסקיות הנהוגות בקבוצה. מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. עיתוי זה מתקיים במועד מסירת הסחורה ללקוח או במועד שליחת הסחורה ללקוח, בהתאם לתנאי ההסכם מול הלקוח.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה, כלומר, בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37. ההפרשה מחושבת לפי הערכת הנהלה המבוססת על הניסיון שנצבר ובהתאם לנתונים סטטיסטיים. ההפרשה נזקפת לרווח או הפסד על פני תקופת האחריות.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החוזי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## ט. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים המתייחסים לנכסים, לרבות מענקים לא כספיים מוכרים בשווי הוגן ומוצגים בקיזוז מהנכס בגינו התקבל המענק.

מענקים ממשלתיים בגין פרויקט מחקר ופיתוח שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אלא אם קיים ביטחון סביר שהסכום שהתקבל לא יוחזר (כגון באמצעות תמלוגים).

ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות שנובע מפער הזמן, נוקף לסעיף מימון בדוח רווח והפסד. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, שינויים כלשהם, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בשיעור הריבית המקורי ששימש להכרה בהתחייבות של המענק נזקפים לרווח או הפסד. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

## י. מסים על ההכנסה

## 1. 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.

## 2. מסים נדחים

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

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

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## יא. חכירות

הסכם מטופל כחכירה אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה.

החברה קובעת את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופת אופציה להאריך אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן יחד עם תקופה לגביה מוקנית לחוכר אופציית ביטול אם ודאי באופן סביר שהאופציה לא תמומש.

החברה מיישמת את ההקלה המעשית לגבי חכירות לטווח קצר (חכירות אשר תקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש). כמו כן, החברה מיישמת את ההקלה המעשית שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ומטפלת בהם כרכיב חכירה יחיד.

## עסקאות בהן החברה מהווה חוכר:

החברה מציגה על פני הדוחות על המצב הכספי עסקאות חכירה באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומגדד בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability). התחייבות בגין חכירה נמדדת לראשונה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. במסגרת תשלומי החכירה העתידיים נכללים תשלומים קבועים וכן תשלומים משתנים התלויים במדד או שער, בהתבסס על שיעור המדד נכון למועד תחילת החכירה. בתקופות עוקבות, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. יתרת ההתחייבות נמדדת מחדש באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינויים במדד.

נכסי זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות הכוללת את סכום המדידה לראשונה של ההתחייבות, תשלומי חכירה ששולמו מראש, עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. בתקופות עוקבות, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות השימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס כנמוך שבהם.

שיעורי הפחת השנתיים של נכסי זכות שימוש הם:

%

10-33

מבנה משרדים

## יב. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
	4	מבנים
33	7-33	ציוד, מכונות ומחשבים
10	10-20	שיפורים במושכר
	15	כלי רכב
10	6-15	ריהוט וציוד משרדי

הוצאות בגין שיפורים במושכר נזקפות לעלות הנכסים ואילו הוצאות תחזוקה ותיקונים נזקפות כהוצאה עם התהוותן.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה ושינויים כלשהם מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## יג. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן. על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לרווח או הפסד.

## יד. הוצאות מחקר ופיתוח

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

הנכס הבלתי מוחשי אינו מופחת והינו כפוף לבחינת ירידת ערך אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סימנים לירידת ערך עד למועד בו הפך להיות זמין לשימוש.

הפחתה של הנכס הבלתי מוחשי מתחילה כאשר הנכס זמין לשימוש, כלומר במקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס.

הוצאה בגין פיתוח שאינה עומדת בתנאים להכרה כנכס כאמור לעיל, נזקפת לרווח או הפסד בעת התהוותה.

## טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, השקעה בהסדר משותף הנמדדת בשיטת השווי המאזני) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור היוון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת הערך.

עלויות פיתוח שהונו וטרם הופחתו שיטתית: הבחינה לירידת ערך של עלויות הפיתוח שהונו בתקופת הפיתוח נעשית אחת לשנה או לעתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)****ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)**

בהתייחס לחברות כלולות החברה בוחנת לאחר יישום שיטת השווי המאזני באם יש צורך להכיר בהפסד בגין ירידת ערך ההשקעה. לצורך זה, החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך. במידה וקיימת ראיה כאמור מתבצעת בדיקת ירידת ערך על ידי השוואה בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה לבין ערך ההשקעה בספרים.

**טז. מכשירים פיננסיים****1. נכסים פיננסיים**

סיווג נכסים פיננסיים מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי.

**השקעות במכשירי חוב:****השקעות במכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת**

נכסי חוב אשר מקיימים במצטבר שני התנאים הבאים: המודל העסקי של החברה הינו להחזיק בנכס הפיננסי לצורך גביית תזרימי המזומנים החוזיים הצפויים לנבוע ממנו וכן, מאפייניו החוזיים של הנכס הפיננסי מגדירים תזרימי מזומנים המתייחסים לתשלומי קרן וריבית, במועדים נקובים, בגין יתרת הקרן שטרם נפרעה, נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים כאמור נמדדים בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפסדים מהפסדי אשראי.

**השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

כל יתר נכסי החוב אשר לא משתייכים למודל עסקי כאמור לעיל נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשוויים ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

**מכשירי הון:****השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

נכסים אלה נמדדים במועד ההכרה לראשונה ובכל תאריך דיווח עוקב בשוויים ההוגן והרווחים או ההפסדים בגינם נזקפים במועד התהוותם לרווח או הפסד. עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

**2. התחייבויות פיננסיות**

התחייבות פיננסית מוכרת בדוח על המצב הכספי כאשר ורק כאשר, הישות הופכת צד להוראות חוזיות של המכשיר. ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

**התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות מוצגות על פי תנאיין לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח או הפסד במסגרת סעיף המימון.

**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)****ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****טז. מכשירים פיננסיים (המשך)****3. קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקיזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקיזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

**4. גריעת מכשירים פיננסיים****נכסים פיננסיים**

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

**התחייבויות פיננסיות**

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

**5. ירידת ערך נכסים פיננסיים**

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי צפויים (expected credit loss model) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בבחינה זו החברה מעריכה בכל תאריך דיווח האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה ובמסגרת זאת נעשה שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, הניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. במסגרת בחינה זו, כאשר נקבע כי סיכון האשראי נמוך, החברה מניחה כי לא חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי של הפריט הנבחן.

לגבי לקוחות, נכסי חוזה שאינם כוללים רכיב מימון משמעותי וחייבים בגין חכירה החברה מיישמת את הגישה המקלה לפיה ההפרשה להפסדי האשראי החזויים נמדדת לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

סכום הפסדי האשראי החזויים מוכר ברווח או הפסד.

ביטוח אשראי לקוחות אשר אינו מהווה חלק בלתי נפרד מיתרת הלקוחות (אלא חוזה נפרד), מוכר כנכס (ולא בנטו מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים), רק אם וודאי למעשה שהשיפוי יתקבל. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

**6. מניות אוצר**

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

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## יז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

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

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

**רמה 1:** מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

**רמה 2:** נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

**רמה 3:** נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

## יח. הפרשות בגין תביעות משפטיות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. הפרשה המקיימת את התנאים להכרה, נמדדת לפי הערך הנוכחי של האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים שיידרשו לסילוק המחויבות, נכון לתאריך הדיווח. הפרשה נבחנת ונמדדת מחדש בסוף כל תקופת דיווח תוך זקיפת השינויים לרווח או הפסד.

## יט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

1. הטבות עובד לטווח קצר

הטבות לעובדים לטווח קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

2. מענקים ובונוסים

החברה מכירה בהתחייבות בגין מענקים ובונוסים לעובדים ולנושאי משרה בהתבסס על אומדן הסכום הצפוי להיות משולם אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לבצע תשלומים כאמור. אם תשלומים כאמור אינם חזויים להיות מסולקים במלואם לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס אזי תשלומים אלה הינם הטבות עובד אחרות לטווח ארוך.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

## יט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

## 3. הטבות לאחר סיום העסקה

בהתאם לחוקי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פיטורין לעובדים שיפוטרו ובתנאים מסויימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם.

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לגבי חלק מהעובדים בקבוצה, תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם. תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

תוכניות להטבה מוגדרת הינן תוכניות בגין הסיכונים האקטואריים והכלכליים מוטלים על החברה. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

עלות שירות שוטף, עלות שירות עבר ורווחים והפסדים מסילוק, ריבית נטו על ההתחייבות נטו וכן יתרת הרווח הריאלי הנצבר על נכסי תוכנית מוכרים ברווח או הפסד.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין תוכניות להטבה מוגדרת כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, את התשואה על נכסי תוכנית [למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) בגין הטבה מוגדרת] וכן, שינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים בגין ריבית נטו, כאמור). סכומים אלה מוכרים באופן מיידי ברווח כולל אחר בסעיף עודפים ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופות עוקבות.

## כ. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הראוי לחלוקה המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה לאחר נטרול מניות באוצר. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

כא. להלן תמצית תקני דיווח כספי חדשים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף, הרלוונטיים לפעילות החברה

**1. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ותיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים**

בחודש מאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים והתיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התיקונים") אשר עוסקים בסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מבהירים בדבר מועד ההכרה והגריעה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בנוסף, התיקונים קובעים חריג חדש לעניין גריעה של התחייבויות פיננסיות המסולקות במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפיו, גריעת התחייבות פיננסית לפני מועד הסליקה תתאפשר רק במקרים בהם לישות אין יכולת לעצור או לבטל את הוראת התשלום, לישות אין גישה מעשית למזומנים המשמשים לסילוק וסיכון הסליקה אינו משמעותי.

כמו כן, התיקונים קובעים הוראות בנושא הערכת מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי לצורך סיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תוך התמקדות בתנאים חוזיים מותנים המשפיעים על סכום או עיתוי תזרימי המזומנים החוזיים.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בהתייחס לכלל התיקונים או רק בהקשר של התיקונים המתייחסים לתנאים חוזיים מותנים.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

**2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים**

בחודש אפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18, להלן - "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום.

התקן נועד לשפר את ההשוואתיות והעקביות של מתכונת הצגת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות הדוחות הכספיים, תוך התמקדות במידע המדווח בדוח רווח או הפסד.

התקן יחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (IAS 1). התקן קובע מבנה חדש של דוח רווח והפסד לפיו ההכנסות וההוצאות יסווגו לשלוש קטגוריות עיקריות: פעילות תפעולית, פעילות השקעה ופעילות מימון ולאחריהן תוצגנה שתי קטגוריות נוספות - מיסים על הכנסה ובמידת הצורך, פעילויות מופסקות. בנוסף לאמור לעיל, תידרש ברווח והפסד הצגה של שלושה סיכומי ביניים: רווח או הפסד תפעולי, רווח או הפסד לפני מימון ומיסים על הכנסה (למעט במקרה של בנקים וגופים פיננסיים דומים) ורווח או הפסד נקי.

בנוסף, התקן קובע כי חברה שעושה שימוש במדדי ביצוע ניהוליים שלא הוגדרו במסגרת תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולפיכך מהווים נתוני Non-GAAP, תידרש לדווח על נתונים כאמור גם במסגרת ביאורי הדוחות הכספיים ולצד זאת תיכלל התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים.

כמו כן, התקן מספק עקרונות לגבי קיבוץ ופילוח מידע על בסיס מאפיינים דומים. התקן מספק הנחיות נוספות בנוגע לדוח תזרים מזומנים ומבטל את הבחירה שהתאפשרה עד כה בהתייחס למדיניות החשבונאית בנוגע לסיווג ריבית ודיבידנדים בדוח תזרים מזומנים ומבהיר כי בחברות רגילות, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ייכללו במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה בעוד שריבית ודיבידנדים ששולמו ייכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן ייכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו וזאת בדרך של יישום למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות דיווח קודמות. יישום מוקדם אפשרי החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך ובכפוף למתן גילוי.

החברה החלה בבחינת ההשפעות האפשריות של התקן על הדוחות הכספיים אך לא ניתן בשלב זה לקבוע את השפעתם האפשרית על הדוחות הכספיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בערכת הדוחות הכספיים

## א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

## - מענקים מרשות החדשנות -

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות בשווי הוגן אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ואומדן שיעור ההיוון ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

## - מענקים ממשלתיים -

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר שהישות תציית לתנאים הנלווים למענקים והמענקים יתקבלו. בקביעת אומדנים אלה ההנהלה עושה שימוש בתחזיות לעניין קיום תנאי קבלת המענקים לרבות, בין היתר, עמידה בחוקים, ירידה במחזורים, המשך העסקת עובדים, כמות עובדים. בהערכת העמידה בתנאי המענקים ההנהלה עושה שימוש בהנחות ומפעילה שיקולי דעת.

## - נכסים בלתי מוחשיים -

החברה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים. לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו בוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

## - הוצאות פיתוח -

הוצאות פיתוח מהוונות ונרשמות כנכס, החל מהשלב שבו הושגה היתכנות טכנולוגית, קיום כוונה ויכולת להשלים ולהשתמש (או למכור) את הנכס, צפוי שהנכס המפותח יפיק הטבות כלכליות עתידיות וניתן לאמוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן. לשם קביעת ההוצאה הכשירה להיוון, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס, עיתויים, שיעורי ההיוון ותקופת ההטבות הצפויה. ראה גם ביאור 12.

## - בחינת ירידת ערך מלאי -

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. בין הגורמים העשויים להשפיע על מחירי המכירה של פריטי המלאי ניתן למנות את הביקוש בשווקים, פעילות של גורמים מתחרים, שינויים במחירי חומרי גלם ושערי חליפין. בקביעת שווי מימוש נטו ואומדן ההפרשה למלאי איטי/מתחשבת בין היתר בגיל המלאי ומכירה בהפרשה בגין פריטי מלאי שלא היתה בהם תנועה במשך שלוש שנים. בקביעת האומדנים הכרוכים באמידת שווי המימוש נטו וההפרשה לירידת ערך מלאי ההנהלה עושה שימוש בהנחות ותחשיבים פנימיים ונדרשת להפעלה של שיקול דעת סובייקטיבי.

## - שיקולים הקשורים לעסקאות חכירה

## קביעת תקופת החכירה -

בקביעת תקופת החכירה החברה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול לרבות אופציות הארכה כאשר מימושן ודאי באופן סביר וכן אופציות ביטול כאשר ודאי באופן סביר שלא ימומשו.

## שיעור ההיוון להתחייבויות בגין חכירה -

החברה מהוונת את תשלומי החכירה בשיעור הריבית התוספתי שלה המבוסס על שיעור הריבית הנדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
11,284	**17,501	מזומנים ופיקדונות

(\*) ראה גם ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.  
 (\*\*) שיעור הריבית המשוקלל על הפקדונות ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 3.75%.

## ביאור 5 - השקעות לזמן קצר

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,690	1,578	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
3,993	4,024	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
425	745	מניות
6,108	6,347	

באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות, ראה ביאור 20 ב'.  
 ראה גם ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

## ביאור 6 - לקוחות, נטו

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
17,807	15,858	חובות פתוחים

פרטים נוספים:

- (1) חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ימי אשראי לקוחות נעים בין 30-120 ימים.
- (2) ראה גם ביאור 26 בדבר יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
- (3) יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 מוצגת בניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך של כ- 468 אלפי ש"ח.
- (4) להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה להפסדי אשראי), לקוחות נטו, לפני ההפחתה של ההפרשה הכללית להפסדי אשראי, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	הפרשה להפסדי אשראי	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם	
		מעל 90 יום	61-90 יום	31-60 יום	1-30 יום	(ללא פיגור בגבייה)	
15,858	(468)	639	283	357	1,311	13,736	31 בדצמבר 2025
17,807	(218)	-	-	496	1,298	16,231	31 בדצמבר 2024

אלספק הנדסה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
753	885	מוסדות
668	773	הוצאות מראש
506	314	מקדמות לספקים
42	222	אחרים
<u>1,969</u>	<u>2,194</u>	

ביאור 8 - מלאי

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
31,038	29,042	חומרי גלם (*)
1,777	1,098	תוצרת בעיבוד
8,871	7,956	תוצרת גמורה
<u>41,686</u>	<u>38,096</u>	

(\*) נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה מלאי אצל קבלני משנה בסך של 1,091 אלפי ש"ח (ב-31 בדצמבר 2024 סך של 1,610 אלפי ש"ח).

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות וחברה בשליטה משותפת המוחזקות במישרין על ידי החברה

מידע כללי

זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה		מדינת התאגדות	
סך היקף ההשקעה אלפי ש"ח	%		
<b>2025</b>			
5,141	100	פורטוגל	אלספק פורטוגל (Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda)
3,315	100	ארה"ב	אלספק ארה"ב (Elspec North America Inc)
(1,290)	100	קולומביה	אלספק קולומביה (Elspec Engineering Ltd)
1,068	50	הודו	אלספק הודו (Elspec Engineering (India) Privat Limited)
<b>2024</b>			
3,931	100	פורטוגל	אלספק פורטוגל (Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda)
4,039	100	ארה"ב	אלספק ארה"ב (Elspec North America Inc)
(1,371)	100	קולומביה	אלספק קולומביה (Elspec Engineering Ltd)
1,184	50	הודו	אלספק הודו (Elspec Engineering (India) Privat Limited)

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה

אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	ציוד, מכונות ומחשבים	קרקע ומבנים (1) (2)	
<b>עלות</b>						
22,668	1,122	1,386	2,415	9,418	8,327	יתרה ליום 1 בינואר 2025
3,318	923	122	228	1,947	98	תוספות במשך השנה: רכישות
(233)	(20)	(54)	-	(159)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(461)	-	-	(459)	(2)	-	גריעות במשך השנה: מימושים
25,292	2,025	1,454	2,184	11,204	8,425	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<b>פחת שנצבר</b>						
10,591	540	942	964	3,132	5,013	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,958	228	99	332	998	301	תוספות במשך השנה: פחת
(157)	(8)	(50)	-	(99)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(307)	-	-	(305)	(2)	-	גריעות במשך השנה: מימושים
12,085	760	991	991	4,029	5,314	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<b>עלות מופחתת</b>						
13,207	1,265	463	1,193	7,175	3,111	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה (המשך)

אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	ציוד, מכונות ומחשבים	קרקע ומבנים (1) (2)	סה"כ
<b>עלות</b>						
37,252	3,031	2,601	2,266	21,048	8,306	יתרה ליום 1 בינואר 2024
						תוספות במשך השנה:
3,235	268	73	564	2,137	193	רכישות
(225)	-	-	-	(225)	-	מענקים שנתקבלו השנה
(96)	20	(19)	(10)	(87)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(17,498)	(2,197)	(1,269)	(405)	(13,455)	(172)	גריעות במשך השנה: מימושים
22,668	1,122	1,386	2,415	9,418	8,327	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>פחת שנצבר</b>						
26,242	2,475	2,129	951	15,800	4,887	יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,795	225	107	337	828	298	תוספות במשך השנה:
						פחת
(41)	37	(25)	(11)	(42)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(17,405)	(2,197)	(1,269)	(313)	(13,454)	(172)	גריעות במשך השנה: מימושים
10,591	540	942	964	3,132	5,013	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>עלות מופחתת</b>						
12,077	582	444	1,451	6,286	3,314	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(1) בחודש דצמבר 2004 רכשה אלספק טכנולוגיות בע"מ, חברת בת של החברה אשר התמזגה לתוך החברה בדצמבר 2017, מצד שלישי זכויות חכירה מהוונות מאת מנהל מקרקעי ישראל לתקופה בת 46 שנה באזור התעשייה פארק צבאים בבקעת בית שאן, בתמורה לסך של 110,000 דולר ארה"ב. על המגרש הקימה אלספק טכנולוגיות מבנה תעשייתי בן שתי קומות בשטח של כ-2,200 מ"ר. בחודש מאי 2006 החלה את פעילות הייצור בו. עם מיזוגה של אלספק טכנולוגיות לתוך החברה בשנת 2018, הומחו זכויותיה לחברה.

(2) בחודש אוקטובר 2021 נחתם הסכם חכירה בין החברה לבין רשות מקרקעי ישראל לרכישת מגרש בשטח של 3,145 מ"ר, בסמיכות למגרש הקיים, בעלות של 259 אלפי ש"ח, עליו מתעתדת החברה להקים בעתיד מבנה חדש לצרכי המשך פעילותה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - חכירות

## 1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר

- החברה התקשרה בשנת 2016 בתוספת להסכם חכירה לפיו היא שוכרת מתחם משרדים המשמש את החברה כמשרדי הנהלה, מפעל וחצר שרות. בהתאם להסכם מוקנות לחברה 3 תקופות אופציות המשך לשלוש שנים נוספות כל אחת. במחצית השניה של שנת 2024 חתמה החברה על הסכם להארכת תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות, עד ליום 30 ביוני 2028, בתנאים שונים מהותית מההסכם המקורי. לחברה מוקנית האופציה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות, עד ליום 30 ביוני 2031. החברה הניחה כי לא ניתן לקבוע שסבירות מימוש תקופת האופציה הינה וודאית באופן סביר. לאור האמור, הכירה החברה בשנת 2024 בנכס זכות שימוש בסך של כ-1,860 אלפי ש"ח כנגד התחייבות בגין חכירה באותו הסכום. יתרת נכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-1,574 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-1,695 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתי הגלום בחכירה הוא כ-4.2%.
- בחודש פברואר 2024 חתמה החברה, עם צד שלישי, שאינו קשור לחברה, על הסכם שכירות מבנה תעשייה בעל 2 קומות בשטח של 3,200 מ"ר, ואשר כולל משרדים ושטח מקרקעין לא בנוי (להלן: "הסכם השכירות"), באזור התעשייה פארק צבאים בבקעת בית שאן (להלן: "המושכר") בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 20 ש"ח למ"ר ובסה"כ 64 אלפי ש"ח למושכר. דמי השכירות יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. הסכם השכירות נחתם לתקופה של 6 שנים ולשוכר 3 אופציות להאריך את תקופת השכירות ב-6 שנים נוספות בכל פעם, כפוף לקיום כל התחייבויותיו על פי הסכם השכירות, אלא אם כן, ישלח השוכר למשכיר הודעה בכתב, שתימסר למשכיר לא יאוחר מאשר שישה (6) חודשים לפני תום תקופת השכירות או האופציה, לפי העניין, לפיה הוא אינו מעוניין לממש את תקופת האופציה. דמי השכירות החודשיים בכל אחת מבין תקופות השכירות המוארכות, יועלו בהתאמה ב-20%, 25% ו-30%.

החברה הניחה כי לא ניתן לקבוע שסבירות מימוש תקופת האופציה הינה וודאית באופן סביר. בשנת 2024, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בסך של כ-3,917 אלפי ש"ח כנגד התחייבות בגין חכירה באותו הסכום. יתרת נכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-2,855 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-2,970 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתי הגלום בחכירה הוא כ-5.5%.
- החברה המאוחדת בפורטוגל התקשרה ברבעון הראשון של שנת 2022 בהסכם חכירה לפיו היא שוכרת לתקופה של 59 חודשים עם אופציית המשך ל-5 שנים נוספות מתחם המשמש את החברה המאוחדת כמשרדי הנהלה, אולם ייצור ומחסן. יתרת נכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-136 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-142 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתי הגלום בחכירה הוא כ-2.5%. נכון לתאריך המאזן טרם התקבלה החלטה על מימוש האופציה.
- החברה המאוחדת בארה"ב התקשרה ביום 1 בספטמבר 2022, בהסכם חכירה לפיו היא שוכרת לתקופה של 5 שנים עם אופציית המשך ל-5 שנים נוספות מתחם המשמש את החברה המאוחדת כמשרדי הנהלה ומחסן, סבירות מימוש תקופת האופציה הוערכה כוודאית באופן סביר. יתרת הנכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-99 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-136 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתי הגלום בחכירה הוא כ-5.5%.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 11 - חכירות (המשך)

## 1. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

- בחדש אוגוסט 2024 חתמה החברה המאוחדת בארה"ב על הסכם חכירה נוסף, לתקופה של 5 שנים עם אופציית המשך ל-3 שנים נוספות. המבנה משמש את החברה המאוחדת למעבדת שירות כיוול ותיקונים, משרדים ומחסן. החברה הניחה כי לא ניתן לקבוע שסבירות מימוש האופציה הינה ודאית באופן סביר. בשנת 2024, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בסך של כ- 880 אלפי ש"ח כנגד התחייבות בגין חכירה באותו הסכום. יתרת נכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-563 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-584 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתית הגלום בחכירה הוא 5.84%.
- החברה המאוחדת בקולומביה התקשרה ברבעון האחרון של שנת 2021 בהסכם חכירה לפיו היא שוכרת לתקופה של 3 שנים מתחם משרדים המשמש את החברה המאוחדת כמשרדי הנהלה, אולם ייצור ומחסן. בהתאם להסכם מוקנית לחברה מעבר ל-3 השנים הראשונות אופציה להמשך שכירות ל-3 שנים נוספות. ברבעון האחרון של שנת 2024 מימשה החברה המאוחדת את האופציה להמשך השכירות. יתרת נכס זכות שימוש שרשומה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ-166 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות בגין חכירה לאותו מועד רשומה בסך של כ-192 אלפי ש"ח. שיעור הריבית התוספתית הגלום בחכירה הוא כ-17%.

## נכסי זכות שימוש:

מבנים אלפי ש"ח	
	<b>עלות:</b>
10,856	יתרה ליום 1 בינואר 2025
212	מדידה מחדש
(133)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
10,935	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
	<b>פחת שנצבר:</b>
3,838	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,741	תוספות השנה
(37)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
5,542	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
5,393	<b>סך יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025</b>
	<b>עלות:</b>
3,974	יתרה ליום 1 בינואר 2024
140	מדידה מחדש
(101)	סיום הסכם חכירה
6,910	נכס חדש
(67)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
10,856	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
	<b>פחת שנצבר:</b>
2,571	יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,319	תוספות השנה
(52)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
3,838	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
7,018	<b>סך יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 11 - חכירות (המשך)

## 2. חכירות בהן הקבוצה היא הצד החוכר (המשך)

## (א) סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
758	1,319	1,741	הוצאות פחת
75	340	335	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

## סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
742	1,566	1,853	סך תזרים מזומנים מפעילות מימון בגין חכירות

## (ב) להלן ניתוח מועדי הפירעון של התחייבויות חכירה של החברה ליום 31 בדצמבר 2025:

## אלפי ש"ח

1,723	שנה ראשונה
1,664	שנה שנייה
1,282	שנה שלישית
922	שנה רביעית
128	שנה חמישית ואילך
<u>5,719</u>	<b>סה"כ</b>

## 3. אופציות לסיום או להארכה של חכירה

חלק מהסכמי החכירה כוללים אופציות לביטול הסכם החכירה בתנאים מסויימים (לרבות, הודעה מראש ו/או תשלום קנס). החברה הניחה בהתאם לניסיון העבר כי ודאי באופן סביר כי אופציית הביטול לא תמומש. לדעת החברה גם אם תמומש אופציית ביטול זו הרי שההשפעה בגינה לא תהא מהותית.

## 4. חכירת משנה

החברה החכירה בשנת 2025 בחכירת משנה תפעולית, לא מהותית, חלק מהשטחים שהיא שוכרת במבנה התעשייה בבית שאן. לאחר תאריך הדיווח, בתחילת שנת 2026 השוכר הודיע על כוונתו לסיים את הסכם השכירות ביום 31 בדצמבר 2026.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ	היוון עלויות פיתוח	מערכת ERP	פטנטים ותקינה	
אלפי ש"ח				
<b>עלות</b>				
21,924	20,198	1,249	477	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,828	1,552	150	126	תוספות במשך השנה : עלויות
(29)	-	(29)	-	מענקים שנתקבלו השנה
23,723	21,750	1,370	603	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<b>פחת שנצבר</b>				
10,291	9,979	233	79	יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,292	(2)(1) 1,113	122	57	תוספות במשך השנה : פחת והפחתות
11,583	11,092	355	136	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<b>עלות מופחתת</b>				
12,140	10,658	1,015	467	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
סה"כ	היוון עלויות פיתוח	מערכת ERP	פטנטים ותקינה	
אלפי ש"ח				
<b>עלות</b>				
20,792	19,077	1,302	413	יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,332	1,121	-	211	תוספות במשך השנה : עלויות
(53)	-	(53)	-	מענקים שנתקבלו השנה
(147)	-	-	(147)	גריעות במשך השנה :
21,924	20,198	1,249	477	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>פחת שנצבר</b>				
9,160	8,869	107	184	יתרה ליום 1 בינואר 2024
1,278	(2)(1) 1,110	126	42	תוספות במשך השנה : פחת והפחתות
(147)	-	-	(147)	גריעות במשך השנה :
10,291	9,979	233	79	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>עלות מופחתת</b>				
11,633	10,219	1,016	398	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(1) הפחתת נכס בלתי מוחשי מתחילה כאשר הנכס זמין לשימוש, כלומר במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

(2) הוצאות הפחתת עלויות הפיתוח מסווגות לסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

פטנטים ותקינה:

בשנת 2021 הגישה הקבוצה בקשה לרישום פטנט במספר מדינות. שם הפטנט הינו:

ELECTRICAL PARAMETER MONITORING.

הפטנט יאפשר שימוש של הטכנולוגיה הקיימת לדחיסה של אותות חשמל לצורך מעקב אחר עומסים בתחנות משנה והצגה נוחה של אירועים ברשת ביחס לעקום הפעלה של מנתקי מעגל.

בנוסף הפטנט יאפשר מעקב רציף אחרי שיא ביקוש בפרקי זמן משתנים באופן שניתן יהיה לזהות את שיא הביקוש בפרקי זמן קצרים שיוגדרו על ידי המשתמש, במיוחד חברות חשמל.

נכון ליום המאזן הפטנט אושר במרבית מדינות אירופה.

מערכת ERP:

במהלך שנת 2022 רכשה החברה מערכת ERP.

בחודש פברואר בשנת 2023 הנכס הגיע למיקום ולמצב הנדרש על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה אליו ההנהלה והחברה החלה בהפחתתו.

היוון עלויות פיתוח:

הרכב של יתרת העלות המופחתת של מערכות למדידה וניתוח איכות חשמל (BLACK BOX) לפי מוצרים:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,021	1,449	רשם רב תכליתי G5
4,321	5,873	רשם איכות חשמל חכם חדש (New G4)
3,877	3,336	רשם איכות חשמל נייד PureBB
<u>10,219</u>	<u>10,658</u>	

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי, IAS 36 – ירידת ערך נכסים, החברה בוחנת בכל מועד דיווח האם קיימים סממנים לירידת ערך בנכסיה הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר.

Pure BB ו-G5

ליום 31 בדצמבר 2025 לא זוהו סממנים לירידת ערך בגין הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים למוצרי G5 ו-Pure BB ולפיכך לא בוצעה בחינה כוללת של סכום בר ההשבה בגינם. הנכסים מופחתים באופן שיטתי. הערך הפנקסני נטו של G5 הסתכם בכ-1,449 אלפי ש"ח ושל Pure BB בכ-3,336 אלפי ש"ח. הכנסות המוצרים עולות על הערך הפנקסני שלהם ואף צפויות להמשיך ולגדול.

G4 NEW

החברה ביצעה בחינת ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2025 של סכום בר-ההשבה של הנכס הבלתי מוחשי המיוחס ל-G4 NEW בהתאם ל-IAS 36 ובהסתמך על חוות דעת מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי שימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי מזומנים ל-14 השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס עמד על 21.1%. סכום בר ההשבה נאמד בכ-20,372 אלפי ש"ח, הגבוה מהערך הפנקסני נטו בסך 5,873 אלפי ש"ח. לפיכך, לא עלה הצורך ברישום של הפרשה לירידת ערך.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

## ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר (המשך)

## תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

הסכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי אשר הינו בעל ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסים מהסוג האמור. תהליכי הערכה כאמור כוללים, בין היתר, הערכות שווי כלכליות פנימיות המבוססות על מתודולוגיית הערכה דומה, בחינת שיטות לתיקוף ולכילול טכניקות ההערכה בהן נעשה שימוש. כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בנכס, בחינת עסקאות דומות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות ההערכה משקפות באופן נאות את הסכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים למועד המדידה. הערכת השווי בוצעה ליום 31 בדצמבר 2025.

## הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של שווי השימוש של יחידת מוצר מונה חשמל מתקדם, נתון לשינויים בהנחות הבאות:

- אורך חיי מוצר
- תחזית הכנסות
- רווח גולמי
- הוצאות מחקר ופיתוח
- הוצאות מכירה ושיווק
- הוצאות הנהלה וכלליות
- מסים
- שיעור הניכיון

אורך חיי המוצר – אורך החיים הצפוי של רשם איכות חשמל חכם חדש G4 NEW (להלן – "המוצר") הינו 14 שנים.

תחזית הכנסות – נגזרה מהמידע וההנחות הבאים:

תחזית הכנסות המוצר לשנים 2026 ואילך.

מרבית ההכנסות נשענות על מוצרים המיועדים לחברות חשמל הנזקקות לעשרות עד מאות יחידות, מטעמי שמרנות הונח כי בשנות החדירה הראשונות מספר המכשירים הנמכרים יהיה נמוך יחסית.

רווח גולמי – בתחזית תזרים המזומנים של המוצר הונח כי שיעור הרווחיות הגולמית של המוצר הוא 81.9%-83.3%.

הוצאות מכירה ושיווק – הונח כי שיעור הוצאות המכירה והשיווק יהא בשיעור של כ-22.1% מסך ההכנסות.

הוצאות הנהלה וכלליות – לשם חיזוי הוצאות הנהלה וכלליות למוצר בשנות התחזית החברה ניתחה את המרכיב המשתנה והקבוע שבמבנה הוצאות, לרבות השינוי בהיקף כל אחד ממרכיבי הוצאות ביחס לשינוי בהיקף ההכנסות. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות יעמוד על כ-10.7% מסך ההכנסות.

מסים – בהתאם לפרקטיקה המקובלת, בוצעה הערכת השווי של המוצר לפי תזרימי מזומנים לאחר מס ובשיעור היוון לאחר מס. הוצאות המס חושבו בהתאם לשיעור המס המשוקלל, 11.3%.

שיעור היוון – שיעור ההיוון בגובה של 21.1% יושם בהערכת השווי של המוצר ומשקף סיכון גבוה יותר של הנכס לעומת כלל פעילות החברה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

## ניתוחי רגישויות לשינויים בהנחות

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של המוצר, ההנהלה סבורה כי השינויים האפשריים בהנחות המפתח העלולים לגרום ליתרה באלפי ש"ח בדוחות הכספיים של היחידה להשתנות באופן משמעותי הינם כדלקמן:

רשם איכות חשמל חכם חדש (New G4):

מחיר הון משוקלל						שינוי בתכנסות
22.1%	21.6%	21.1%	20.6%	20.1%		
19,492	19,925	20,372	20,835	21,315	100%	
18,259	18,664	19,083	19,517	19,966	95%	
17,025	17,403	17,794	18,198	18,617	90%	
15,792	16,142	16,505	16,880	17,269	85%	
14,558	14,881	15,215	15,562	15,920	80%	
13,324	13,620	13,926	14,243	14,572	75%	
12,091	12,359	12,637	12,925	13,223	70%	

## ביאור 13 - אשראי מתאגיד בנקאי

## הרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
316	312

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות, ראה ביאור 20. ראה גם ביאור 16.

## ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים

## הרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
6,121	4,338
228	64
6,349	4,402

חובות פתוחים

שטרות לפירעון

חובות הספקים אינם נושאים ריבית. ימי אשראי ספקים נעים בין 30-120 ימים. ראה גם ביאור 18 בדבר מכשירים פיננסיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,105	2,701	מקדמות מלקוחות
(*) 2,562	2,181	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורות
2,923	2,216	הפרשה לחופשה והבראה
1,365	1,542	מוסדות
203	121	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים (3)
181	181	הכנסות מראש (1)
(*) 508	1,040	התחייבות בגין בעל שליטה (4)
(*) 1,469	1,494	הוצאות לשלם ואחרים (2)
<u>12,316</u>	<u>11,476</u>	

(\*) סווג מחדש – התחייבויות בגין בעל השליטה הוצגו בנפרד מיתר ההתחייבויות על מנת לשקף בנפרד את ההתחייבויות לבעל השליטה.

(1) הכנסות מראש בגין תחזוקה שנתית ואחריות של תוכנה לתקופה של 6 שנים החל משנת 2022.

(2) כולל הפרשה למענק לשלם לבעלי עניין בסך 204 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (278 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024). ראה ביאור 26ד'.

(3) ראה ביאור 17 להלן.

(4) מדובר בתשלומי שכר בגין מענק הסתגלות ופדיון ימי חופשה ששולמו לבעל השליטה בתחילת שנת 2026. ההוצאות בגין סכומים אלו נרשמו בשנים קודמות. בשנת 2024 כולל סך של 468 אלפי ש"ח בגין מענק לבעל שליטה. ראה ביאור 26ד'.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 16 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. בחודשים מאי ואוגוסט 2022 קיבלה חברת הבת בפורטוגל הלוואה ממוסד בנקאי בסך כולל של 500 אלפי אירו (1,877 אלפי ש"ח). ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של 4.86% ותפרע ב-72 תשלומים החל מחודש יוני 2023.

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2025:

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה בדוחות הכספיים	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקוב	סכום הקרן המקורי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח	
754	1,066	3.75	4.86	1,877	הלוואה לזמן ארוך

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה בדוחות הכספיים	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקוב	סכום הקרן המקורי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח	
1,080	1,396	3.75	4.86	1,877	הלוואה לזמן ארוך

## ב. מועדי פרעון:

אלפי ש"ח	
312	2026
312	2027
312	2028
130	2029 ואילך
<u>1,066</u>	

ג. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות, ראה ביאור 20ב'.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 17 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

31 בדצמבר		רשות החדשנות	א.
2024	2025		
אלפי ש"ח			
478	499	יתרה ליום 1 בינואר	
166	92	מענקים שהתקבלו במהלך השנה	
(145)	(20)	סכומים שנוקפו לדוח על רווח או הפסד	
499	571	יתרה ליום 31 בדצמבר	
		מוצג במאזן במסגרת:	
128	58	התחייבויות שוטפות (מוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות)	
371	513	התחייבויות שאינן שוטפות (מוצג במסגרת התחייבות בגין מענקים ממשלתיים)	

(1) ביום 24 במאי 2023 קיבלה החברה כתב אישור מאת רשות החדשנות לביצוע תוכנית פיתוח יכולות ייצור אוטומטיות וסדרתיות למוצר מדידה חדש. סך המענק שאושר הינו 919 אלפי ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר 2025 קיבלה החברה את כל סכום המענק. החברה צפויה לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהכנסות ממכירות המוצר נשוא כתב האישור האמור החל מחודש יוני 2024. נכון לתאריך המאזן פיתוח המוצר נמצא בשלבי סיום וטרם בוצעו מכירות. החברה הכירה בספריה התחייבות בגובה המענק שהתקבל מהוונת בשיעור של 18.1%.

## ב. קרן קולומביה

31 בדצמבר		קרן קולומביה	ב.
2024	2025		
אלפי ש"ח			
310	119	יתרה ליום 1 בינואר	
(191)	(37)	סכומים שנוקפו לדוח על רווח או הפסד	
119	82	יתרה ליום 31 בדצמבר	
		מוצג במאזן במסגרת:	
75	63	התחייבויות שוטפות (מוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות)	
44	19	התחייבויות לא שוטפות	
119	82		

בחודש ספטמבר 2020 אושרה בקשת החברה לסיוע במימון פעילות הקמת חברת הבת בקולומביה במסגרת תוכנית "כסף חכם" של משרד הכלכלה והתעשייה (להלן – "המשרד"). התקציב שאושר במסגרת התוכנית מסתכם ב- 999 אלפי ש"ח לתקופה בת שנתיים, כאשר שיעור המענק שאושר הוא 50%. במסגרת מימון התקציב המאושר דלעיל, החברה תשלם למשרד תמלוגים בסך 3% מגידול בהיקף היצוא במדינת היעד ביחס לשנת הבסיס. תשלום התמלוגים ייפרס לתקופה בת 5 שנים או עד החזר כל אחד מסכומי הסיוע כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

31 בדצמבר		
2024	2025	אלפי ש"ח
<b>נכסים פיננסיים</b>		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
6,108	6,347	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
17,807	15,858	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
<b>התחייבויות פיננסיות</b>		
17,440	13,277	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

## ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנהלת הכספים של החברה. ראה גם ביאור 1 (ד).

## 1. סיכוני שוק

## א) סיכון מטבע חוץ

החברה פועלת בפריסה בינלאומית ובהתאם, חלק ניכר ממחירי המכירה של מוצרי החברה ועל כן בכל נקודת זמן חלק ניכר מנכסיה והתחייבויותיה השוטפים הינם בדולרים או בהצמדה לדולר, אירו ופזו קולומביאני או בצמוד להם. בנוסף, חלק מהאשראי לזמן ארוך הינו באירו, בעוד שהדוחות הכספיים נמדדים ומוצגים בשקלים. מסיבות אלו החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשער החליפין של השקל לדולר, אירו ופזו קולומביאני.

## ב) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה השקעות לזמן קצר ופיקדונות אשר צמודים לשינויים במדד זה. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הינו כ- (2,365) אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (31 בדצמבר 2024 כ- (3,553) אלפי ש"ח).

דירקטוריון החברה אינו נוהג לבצע הגנה מפני חשיפה זו.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

תנאי הצמדה של יתרות כספיות :

31 בדצמבר 2025						
שקל חדש	צמוד לדולר	צמוד לאירו	צמוד לקולומביאני	שקל חדש לא צמוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	10,426	4,999	496	1,580	17,501	נכסים שוטפים
2,382	401	-	-	3,564	6,347	מזומנים ושווי מזומנים
-	7,992	5,895	152	1,819	15,858	השקעות לזמן קצר
-	-	-	-	65	65	לקוחות
2,382	18,819	10,894	648	7,028	39,771	הכנסות לקבל
						סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
-	529	728	37	3,108	4,402	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,324	165	142	92	-	1,723	חלויות שוטפות בגין חכירה
-	-	312	-	-	312	אשראי מתאגידים בנקאיים
63	402	-	-	1,093	1,558	זכאים ויתרות זכות
						התחייבויות שאינן שוטפות
-	-	754	-	-	754	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19	513	-	-	-	532	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
3,341	555	-	100	-	3,996	התחייבות בגין חכירה
4,747	2,164	1,936	229	4,201	13,277	סה"כ התחייבויות
(2,365)	16,655	8,958	419	2,827	26,494	עודף נכסים על התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים)
31 בדצמבר 2024						
שקל חדש	צמוד לדולר	צמוד לאירו	צמוד לקולומביאני	שקל חדש לא צמוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	3,150	1,439	267	6,428	11,284	נכסים שוטפים
-	-	-	-	5	5	מזומנים ושווי מזומנים
2,109	404	-	-	3,595	6,108	פקדונות לזמן קצר
-	10,418	5,554	729	1,106	17,807	השקעות לזמן קצר
2,109	13,972	6,993	996	11,134	35,204	לקוחות
						סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות
-	814	1,227	23	4,285	6,349	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,318	220	174	64	-	1,776	חלויות שוטפות בגין חכירה
-	-	316	-	-	316	אשראי מתאגידים בנקאיים
75	128	1	24	1,913	2,141	זכאים ויתרות זכות
						התחייבויות שאינן שוטפות
-	-	1,080	-	-	1,080	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	371	-	-	44	415	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים
4,269	781	124	189	-	5,363	התחייבות בגין חכירה
5,662	2,314	2,922	300	6,242	17,440	סה"כ התחייבויות
(3,553)	11,658	4,071	696	4,892	17,764	עודף נכסים על התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

א) סיכון ריבית

קיימת חשיפה לשינויים בשערי הריבית המתייחסים לנכסים פיננסיים בכלל ולאגרות חוב הסחירות בתיקי ההשקעות בפרט וכמו כן להתחייבויות הפיננסיות בכלל ולהלוואה לזמן ארוך הצמודה לריבית Euribor בפרט אך להערכת החברה חשיפה זו אינה מהותית.

ד) סיכון מחיר

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות ואגרות חוב ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגינם הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 של השקעות אלה הינה 6,347 ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 6,108 אלפי ש"ח).

2. סיכון אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 17,501 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 בסך של 11,284 אלפי ש"ח), השקעות לזמן קצר (בעיקר קרנות נאמנות ותעודות סל) בסך של כ- 6,347 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 בסך של 6,108 אלפי ש"ח).

ההנהלה מבצעת באופן שוטף הערכה בדבר איתנותם הפיננסית של המוסדות הפיננסיים עימם החברה מתקשרת. בהתאם להערכת הנהלת החברה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה הינו נמוך.

החברה מוכרת באשראי ממוצע של 120-30 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה חלק מלקוחות הקבוצה מבוטחים בביטוח אשראי, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, החברה אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ההכנסות של החברות המאוחדות נובעות בעיקר מלקוחות בחו"ל. החברות המאוחדות עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, בדוחות הכספיים נכללו הפרשות לחובות מסופקים בהתאם להערכת החברה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. ריכוז סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2025

עד שנה	שנה עד שנתיים	עד שנתיים 3 שנים	עד שנתיים 3 שנים	עד שנתיים 6 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח						
312	312	312	130	-	1,066	הלוואה מתאגיד בנקאי
4,402	-	-	-	-	4,402	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
121	166	224	142	-	653	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
1,437	-	-	-	-	1,437	זכאים ויתרות זכות
1,723	1,664	1,282	1,034	16	5,719	התחייבות בגין חכירה
<u>7,995</u>	<u>2,142</u>	<u>1,818</u>	<u>1,306</u>	<u>16</u>	<u>13,277</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024

עד שנה	שנה עד שנתיים	עד שנתיים 3 שנים	עד שנתיים 3 שנים	עד שנתיים 6 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח						
316	316	316	316	132	1,396	הלוואה מתאגיד בנקאי
6,349	-	-	-	-	6,349	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
203	152	154	109	-	618	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים
1,938	-	-	-	-	1,938	זכאים ויתרות זכות
1,776	1,809	1,577	1,857	120	7,139	התחייבות בגין חכירה
<u>10,582</u>	<u>2,277</u>	<u>2,047</u>	<u>2,282</u>	<u>252</u>	<u>17,440</u>	

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, פיקדון משועבד, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגיד בנקאי התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	רמה 1
	31 בדצמבר
	2024
	2025
	אלפי ש"ח
השקעות לזמן קצר	6,108
	6,347

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר:

רווח (הפסד) מהשינוי עליית שע"ח 10% של ירידת שע"ח 10% של אלפי ש"ח		
1,666	(1,666)	2025
1,166	(1,166)	2024

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו:

רווח (הפסד) מהשינוי עליית שע"ח 10% של ירידת שע"ח 10% של אלפי ש"ח		
896	(896)	2025
407	(407)	2024

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הפזו הקולומביאני:

רווח (הפסד) מהשינוי עליית שע"ח 10% של ירידת שע"ח 10% של אלפי ש"ח		
42	(42)	2025
70	(70)	2024

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים:

רווח (הפסד) מהשינוי עליה 10% של ירידה של 10% של אלפי ש"ח		
635	(635)	2025
611	(611)	2024

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן:

רווח (הפסד) מהשינוי עליית מדד 10% של ירידת מדד 10% של אלפי ש"ח		
(237)	237	2025
(355)	355	2024

## מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 19 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך.

## 1. תכניות להטבה מוגדרת

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

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
8,888	5,473	התחייבויות להטבה מוגדרת
(9,597)	(5,398)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(709)	75	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
936	-	התחייבות זמן קצר
220	356	התחייבות זמן ארוך

(ב) תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת ומרכיביהן

התחייבות להטבה מוגדרת	שווי הוגן נכסי תוכנית	התחייבות נטו (נכס)	
אלפי ש"ח			
8,888	(9,597)	(709)	<b>יתרות ליום 1 בינואר 2025</b>
936	-	936	יתרה ליום 1 בינואר 2025 של התחייבות שוטפת למענק הסתגלות שהוצגה בנפרד
319	-	319	<b>פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:</b>
336	(340)	(4)	עלות שירות שוטף
655	(340)	315	ריבית נטו על התחייבות (נכס)
427	(649)	(222)	<b>מדידות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:</b>
10	-	10	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
437	(649)	(212)	רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
-	(255)	(255)	<b>תנועות נוספות:</b>
(781)	781	-	הפקדות מעסיק
(3,629)	3,629	-	העברת עובדים לסעיף 14
(1,033)	1,033	-	תגמולים ששולמו
(5,443)	5,188	(255)	מענק הסתגלות ששולם
5,473	(5,398)	75	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 19 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ב) תנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת ומרכיביהן

התחייבות נטו (נכס)	שווי הוגן נכסי תכנית אלפי ש"ח	התחייבות להטבה מוגדרת	
(351)	(8,427)	8,076	<b>יתרות ליום 1 בינואר 2024</b>
			<b>פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:</b>
368	-	368	עלות שירות שוטף
2	(432)	434	ריבית נטו על התחייבות (נכס)
370	(432)	802	
			<b>מדידות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:</b>
(312)	(336)	24	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
(14)	-	(14)	רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
(326)	(336)	10	
			<b>תנועות נוספות:</b>
(402)	(402)	-	הפקדות מעסיק
-	-	-	תגמולים ששולמו
(402)	(402)	-	
(709)	(9,597)	8,888	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
התחייבות נטו (נכס)	שווי הוגן נכסי תכנית אלפי ש"ח	התחייבות להטבה מוגדרת	
(569)	(8,546)	7,977	<b>יתרות ליום 1 בינואר 2023</b>
			<b>פריטים שהוכרו ברווח או הפסד:</b>
355	-	355	עלות שירות שוטף
(40)	(440)	400	ריבית נטו על התחייבות (נכס)
315	(440)	755	
			<b>מדידות מחדש שהוכרו ברווח כולל אחר:</b>
317	367	(50)	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
(25)	-	(25)	רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
292	367	(75)	
			<b>תנועות נוספות:</b>
(389)	(389)	-	הפקדות מעסיק
-	581	(581)	תגמולים ששולמו
(389)	192	(581)	
(351)	(8,427)	8,076	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

(\*) בהתאם להוראות צו הרחבה בענף התעשייה, מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 19 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2023	2024	2025	
%	%	%	
2.5-3	2.5-3	2.5-2.6	שיעור ריבית ההיוון
2.5	2.45	2.1	תחזית אינפלציה
10	10	10	שיעור עזיבה

ד) סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

**השינוי במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח**

**ליום 31 בדצמבר 2025:**

5,473	התחייבות קיימת
	מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה
	השינוי כתוצאה מ:
5,538	עליית שכר של 1%
	מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית
	השינוי כתוצאה מ:
5,473	עליית שיעור היוון של 1%
5,538	ירידת שיעור היוון של 1%

2. תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים בגינם חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ההפקדות השוטפות של החברה בקופות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אלה מכל התחייבות נוספת לעובדים. החברה מטפלת בהפקדות כאמור בהתאם לעקרונות IAS 19 המתוקן (2011), הטבות עובד, המתייחסות לתוכנית להפקדה מוגדרת. הסכומים ששולמו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי של החברה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 20 - ערביות, התחייבויות תלויות והתקשרויות

## א. ערביות

החברה העמידה ערבות בנקאית בסך של 428 אלפי ש"ח לטובת חברה ממנה שוכרת החברה בניין משרדים.

## ב. שעבדים

לצורך השתתפות בתוכנית מענקים של רשות ההשקעות רשמה החברה ביוני 2023, שעבוד צף בדרגה ראשונה, לטובת משרד האוצר - מדינת ישראל, על כל הרכוש לרבות זכויותיה במקרקעין, במיטלטלין ובכללם כספי חלוקת דיבידנדים, זכויות המצויות אצל צדדים שלישיים וכן כל זכות קניינית ו/או כספית ו/או רעיונית ו/או מכל מין או סוג שהוא כפי שהם כיום וכפי שיהיו באיזה זמן שהוא בעתיד לרבות חליפי הרכוש האמור. השעבוד הינו ללא הגבלה בסכום ואין לשעבד את הנכסים בשעבוד נוסף ללא הסכמת בעל השעבוד.

## ביאור 21 - מסים על ההכנסה

## א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969

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

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד "מפעל מועדף" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסות המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

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

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ב. שיעורי המס החלים על החברה

1. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת המס 2018 ואילך הינו 23%.

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

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

בחודש מאי 2018 הודיעה החברה לרשויות המס כי החל משנת המס 2018 יחולו עליה הוראות המפעל המועדף בהתאם לחוק עידוד השקעות הון.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

חברה תושבת ארה"ב - שיעור מס משוקלל שנע בין 25%-28% (מס פדרלי, ומיסים בשיעורים משתנים של המדינה והעיר בה פועלת החברה).

חברה תושבת פורטוגל - שיעור מס חברות של 20% ובתוספת "מס יסף" (כתלות ברווחים) והיטל עירוני. החל משנת 2025 שיעור המס 19%, בשנת 2027 – 18% ובשנת 2028 -17%.

חברה תושבת קולומביה - שיעור מס של 35%.

בין מדינת ישראל לבין פורטוגל קיימת אמנה למניעת כפל מס.

בין מדינת ישראל לבין ארה"ב קיימת אמנה למניעת כפל מס.

בין מדינת ישראל לבין קולומביה לא קיימת אמנה למניעת כפל מס.

## ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

## ד. רווחים כלואים

בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון (תיקון 69 והוראת שעה), התשע"ג – 2012, החליט דירקטוריון החברה ביום 23 בינואר, 2013 על הפשרת רווחים כלואים בסכום של 28,675 אלפי ש"ח לצורך חלוקה עתידית. ביום 14 בפברואר, 2013 דיווחה החברה לרשויות המס על החלטתה וביום 12 במרס, 2013 שולם מס החברות בסכום של 2,868 אלפי ש"ח (יתרת הרווחים שטרם חולקה מהסכום שהופשר הינה 2,608 אלפי ש"ח).

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022"). חוק ההתייעלות הכלכלית 2021-2022, כולל במסגרתו תיקון לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959 (להלן - "החוק") אשר קובע, בין היתר, הוראת שעה אשר לפיה יתאפשר לחברות אשר זכו לפטור ממס מכוח החוק האמור כחלק מתכניות מפעל מאושר ומפעל מוטב, לתשלום מס מופחת בגין הכנסות פטורות אשר נצברו עד ליום 31 בדצמבר 2020 (הכנסות המכונות "רווחים כלואים") (להלן: "חוק הרווחים הכלואים החדש").

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ד. רווחים כלואים (המשך)

לצורך הזכאות לשיעור המס המופחת כאמור חברה נדרשת, בין היתר לעמידה בתנאים לרבות דרישה להשקיע "השקעה מיועדת" במפעל תעשייתי שבבעלותה במהלך תקופה של חמש שנים שתחילתן בשנת המס שבה התבקש תשלום מס חברות מופחת כאמור (מועד הבחירה), באחת או יותר מהחלופות הבאות: רכישת נכסים יצרניים (למעט בניינים); השקעה במחקר ופיתוח בישראל; תשלום שכר עבודה בגין העסקה של עובדים חדשים שנוספו במפעל, ביחס למספר העובדים שהועסקו בשנת המס הקודמת למעט שכר עבודה לנושא משרה בחברה והכל כמפורט מסגרת חוק הרווחים הכלואים החדש.

## ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 26,987 אלפי ש"ח (לאחר השפעת המיזוג כאמור בסעיף ו' להלן) וליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 29,793 אלפי ש"ח. בגין הפסדים העסקיים להעברה והפרשים זמניים אחרים רשמה החברה נכס מסים נדחים בסך של 2,100 אלפי ש"ח בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 (ליום 31 בדצמבר 2024 2,200 אלפי ש"ח) בגין הסכומים שלהערכת החברה היא תוכל לנצל בעתיד הנראה לעין.

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 9,762 אלפי ש"ח וכ- 10,046 אלפי ש"ח בהתאמה.

לא הוכר נכס מס נדחה בגין הפסד הון להעברה בסך של כ- 2,245 אלפי ש"ח בשל היעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

בדבר אישור מס הכנסה למיזוג אלספק טכנולוגיות ומגבלות שנקבעו לניצול הפסדים לצרכי מס ראה ביאור ו' להלן.

## ו. מיזוג:

ביום 9 ביולי, 2018 קיבלה החברה את אישור מס הכנסה למיזוג אלספק טכנולוגיות בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה ("טכנולוגיות"), עם ולתוך חברת האם אלספק הנדסה בע"מ (אישור מס הכנסה חל מדוחות המס לשנת 2018). בהתאם להסכם שנחתם, טכנולוגיות (החברה המעבירה) תעביר את כל נכסיה והתחייבויותיה להנדסה (החברה הקולטת), תוך חיסולה ללא פירוק של טכנולוגיות במיזוג והכל בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובכפוף להוראות סעיף 103 לפקודה. החלטת מיסוי זו מותנית בקיומם המלא של התנאים הקבועים בפקודה ובהחלטת המיסוי שהתקבלה, לרבות התנאים המתייחסים לתקופה הנדרשת, כהגדרתה בסעיף 103 לפקודה, אשר תחילתה במועד המיזוג. עוד נקבע בהסכם כי הפסדי החברות המשתתפות במיזוג יותרו לקיזוז כנגד הכנסתה החייבת של הקולטת ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז כאמור סכום העולה על 10% מסך כל הפסדים של החברה המעבירה והחברה הקולטת או על 50% מהכנסתה החייבת של החברה הקולטת למועד המיזוג באותה שנת מס.

## ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

## הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
785	684	845	הוצאות מסים שוטפים
(100)	(700)	100	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
<u>685</u>	<u>(16)</u>	<u>945</u>	

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מסים נדחים

## דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,996	2,037
391	283
(187)	(220)
<u>2,200</u>	<u>2,100</u>

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצרכי מס

הפרשות, נטו

רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים וחכירות

נכסי מסים נדחים, נטו

## דוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50	(9)	(33)
-	391	(108)
<u>50</u>	<u>318</u>	<u>41</u>
<u>100</u>	<u>700</u>	<u>(100)</u>

בגין רכוש קבוע, נכסים בלתי

מוחשיים וחכירות

בגין הפרשות

בגין הפסדים להעברה

הכנסות/ (הוצאות) מסים נדחים

המסים הנדחים לשנים 2025 ו-2024 מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 11.3% ולפי שיעור מס 11.12% בהתאמה בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ט. מס תאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,593	12,710	7,236
23%	23%	23%
2,666	2,923	1,664
(1,256)	(1,288)	(640)
(770)	(1,301)	(195)
10	9	8
35	(359)	108
<u>685</u>	<u>(16)</u>	<u>945</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס

הסטטוטורי

עליה במסים על ההכנסה הנובעת

מהגורמים הבאים:

הטבת מס הנובעת מהפחתה

בשיעור המס של מפעל מאושר

בשיעורי מס שונים

הפרשים זמניים אחרים, בגינם

לא הוכרו מיסים נדחים בעבר

הוצאות שאינן מותרות בניכוי

לצורכי מס

אחרים

הוצאות/ (הכנסות) מסים על

ההכנסה

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 22 - הון

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023:

מספר מניות	רשום	מונפק ונפרע
100,000,000	19,463,746 (*)	

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א  
 (\*) כולל 40,410 ע.ג. מניות באוצר.

ב. זכויות הנלוות למניות

מניות רגילות

1. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
2. המניות הרגילות מעניקות לבעליהן זכויות הצבעה שוות. כל מניה רגילה מזכה את בעליה בזכות הצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות וזכות לקבל דיבידנדים במזומן, למעט מניות רדומות כאמור בסעיף המפורט להלן.
3. כל המניות הרגילות הינן שוות ערך ושוות בדרגה מכל הבחינות.

ג. מניות באוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

החזקות החברה במניותיה הן כדלקמן:

2023	31 בדצמבר 2024	2025	מניות
(*)	(*)	(*)	שיעור מההון המונפק (ב- %)
5,976	5,976	5,976	עלות (אלפי ש"ח)

(\*) מייצג שיעור נמוך מ- 1%.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימאלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

ה. היוון רווחים לפרמיה

בחודש יוני 2022 קיבלה החברה כתב אישור מרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לתוכנית הרחבה של מפעל לייצור מערכות לשיפור איכות החשמל ומערכות מזידה. במסגרת התוכנית זכאית החברה למענק בשיעור של 20% מההשקעות ברכוש קבוע.

לצורך עמידה בתנאי ההון בתוכנית האמורה ביצעה החברה במהלך שנת 2025 היוון רווחים בסך של כ- 600 אלפי ש"ח לפרמיה ללא הנפקת הון מניות. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 התקבל מענק בסך של 29 אלפי ש"ח (בשנת 2024 סך של 225 אלפי ש"ח).

ו. חלוקת דיבידנד

במהלך שנת 2024 חילקה החברה דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 22 - הון (המשך)**

**ז. מדיניות חלוקת דיבידנד**

ביום 28 באוגוסט 2024, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תפעל החברה, מדי שנה, לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, בשיעור של 30% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה, הידועים במועד קבלת החלטה על חלוקת הדיבידנד.

חלוקת הדיבידנד, תעשה בכפוף למצב תזרים המזומנים של החברה, התחייבויותיה, יתרת המזומנים שברשותה, תוכניותיה לרבות השקעות ורכישות ובכפוף לצורכי מימון פעילות החברה כפי שיהיו באותו מועד ו/או צורכי מימון פעילות החברה העתידיים והכל על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה, מועד החלוקה, והכל בכפוף להוראות כל דין.

הכרזה על חלוקת דיבידנד, תעשה פעם אחת בשנה, על יסוד הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה, בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה יהיה רשאי, בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

**ביאור 23 - הפרשה לאחריות**

ההפרשה הוכרה בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנמכרו בשנה האחרונה, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה לגבי תיקונים והחזרות, האחוז הממוצע נע בין 0.5%-1% מהמכירות נושאות האחריות. ההנחות ששימשו לחישוב ההפרשה לאחריות מבוססות על רמות המכירה הנוכחיות של החברה ועל מידע שוטף זמין לגבי החזרות, בהתבסס על אחריות לשנה שניתנת על רוב המוצרים שנמכרים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 24 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>א. עלות המכירות</b>
21,028	23,790	21,250	חומרים, שינויים במלאי וקבלני משנה
12,607	14,582	14,108	שכר עבודה, משכורות ונלוות
2,442	3,095	2,706	הוצאות ייצור אחרות
3,276	3,477	3,132	הובלה ושילוח
2,960	3,615	4,226	פחת
<u>42,313</u>	<u>48,559</u>	<u>45,422</u>	
			<b>ב. הוצאות מחקר ופיתוח</b>
9,579	10,924	9,927	שכר עבודה, משכורות ונלוות
(1,308)	(1,121)	(1,552)	היוון הוצאות מו"פ
468	849	1,596	אחרות (כולל פחת)
<u>8,739</u>	<u>10,652</u>	<u>9,971</u>	
			<b>ג. הוצאות מכירה ושיווק</b>
14,200	13,061	12,853	שכר עבודה, משכורות ונלוות
1,678	1,865	853	עמלות לסוכני מכירה
473	419	561	פרסום וקידום מכירות
1,135	1,424	1,265	נסיעות לחו"ל
382	402	450	תערוכות וכנסים
1,881	2,673	3,136	אחרות (כולל פחת)
<u>19,749</u>	<u>19,844</u>	<u>19,118</u>	
			<b>ד. הוצאות הנהלה וכלליות</b>
5,252	5,813	5,529	שכר עבודה, משכורות ונלוות
1,054	1,078	1,501	יעוץ ושירותים מקצועיים
621	817	946	אחזקת מחשבים ותוכנות
674	610	678	הוצאות משרדיות
-	225	260	הוצאות הפסדי אשראי
475	641	647	פחת
299	385	407	אחרות
<u>8,375</u>	<u>9,569</u>	<u>9,968</u>	
			<b>ה. הכנסות (הוצאות) מימון</b>
			<b>הכנסות מימון</b>
2,928	1,099	1,603	רווח משינוי בשער החליפין
744	724	492	רווח ושיערוך מניירות ערך
162	135	139	ריבית ודיבידנד מפיקדונות וניירות ערך
200	453	326	אחרות
<u>4,034</u>	<u>2,411</u>	<u>2,560</u>	
			<b>הוצאות מימון</b>
117	(*) 109	58	ריבית הלוואות מבנק
2,231	1,910	3,122	הפסד משינוי בשער החליפין
(*) 75	(*) 200	335	הוצאות מימון בגין חכירות
(*) 277	(*) 24	195	אחרות
<u>2,695</u>	<u>2,243</u>	<u>3,710</u>	

(\*) סווג מחדש.



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

## ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	בעלי שליטה וקרובים (*) אלפי ש"ח	חברה בשליטה משותפת אלפי ש"ח	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</b>			
-	-	2,331	מכירות
-	726	-	הוצאות מכירה ושיווק
211	1,250	-	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</b>			
-	-	2,806	מכירות
-	1,645	-	הוצאות מכירה ושיווק
198	2,646	-	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</b>			
-	-	1,080	מכירות
-	1,285	-	הוצאות מכירה ושיווק
199	2,110	-	הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) הסכום נכלל בהטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בקבוצה ראו ביאור 26 ב'.

## ד. התקשרויות

ביום 3 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול של החברה.

1. מר יורם הררי הינו בעל השליטה בחברה, דירקטור וכיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוקטובר 1988 ועד ליום 12 בינואר 2025.

ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר יורם הררי כמנכ"ל החברה עד ליום 30 בספטמבר 2026, בתנאים הבאים:

- שכר חודשי ברוטו בסך של 75,000 ש"ח ברוטו (חלף סך של 65,000 ש"ח ברוטו), צמוד למדד המחירים לצרכן בגין מדד יוני 2023, אשר עודכן מדי רבעון.

- מענק שנתי של עד 6 משכורות בהתאם לשיעור הרווח הנקי (ללא רווחי הון) המיוחס לבעלי המניות מסך מכירות החברה בהתאם לדוח השנתי המבוקר של החברה בשנה הרלוונטית.

עם סיום כהונתו ביום 12 בינואר 2025 כמנכ"ל החברה, חדל מר יורם הררי מכהונתו כדירקטור.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

## ד. התקשרויות (המשך)

2. גב' רונית הררי, רעייתו של בעל השליטה, כיהנה כמנהלת הכספים של החברה החל מיום 1 במאי 2004 עד ליום 31 במרץ 2025.

ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 3 באוגוסט 2023, את חידוש התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' רונית הררי בתפקידה כמנהלת הכספים של החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר 2023 ועד ליום 31 באוגוסט 2026, בהיקף משרה של 80%, בתנאים הבאים:

- שכר חודשי ברוטו בסך של 45,000 ש"ח (במונחי 100% משרה), צמוד למדד המחירים לצרכן ומעודכן מדי רבעון. עבור 80% היקף משרה השכר החודשי ברוטו לגב' רונית הררי יעמוד על סך 36,000 ש"ח;
- מענק שנתי של עד 3 משכורות בהתאם לשיעור הרווח הנקי (ללא רווחי הון) המיוחס לבעלי המניות מסך מכירות החברה, בהתאם לדוח השנתי המבוקר של החברה בשנה הרלוונטית.

ביום 24 במרץ 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את מינויה של גב' רונית הררי למנהלת פיננסית (Finance Director) חלף כהונתה כמנהלת הכספים של החברה וצמצום היקף העסקתה ל-60% משרה החל מיום 1 באפריל 2025.

ביום 15 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית את מינויה של גב' רונית הררי לדירקטורית בחברה.

3. מר אורן הררי עובד בחברה החל מיום 8 באוגוסט 2013. ביום 10 באפריל 2018 מונה למנהל הטכנולוגיות הראשי של החברה (CTO), וביום 1 בינואר 2022 מונה למשנה למנכ"ל. ביום 15 ביוני 2023 אישרה האסיפה, לאחר אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 10 במאי 2023, את אישור עדכון הסכם העסקה ללא שינוי בתנאי הכהונה והעסקה של מר אורן הררי, כפי שאושרו באסיפה הכללית מיום 21 באפריל 2021:

- שכר חודשי ברוטו בסך של 45,000 ש"ח ברוטו.
- מענק שנתי בגין עמידה ביעדים שנתיים, כפי שנקבעו לאורך הררי על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- ביום 19 במרץ 2024, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מענק בסך של 202.5 אלפי ש"ח, המהווה 90% מסך המענק המשתנה שאושר לאורך הררי, בגין עמידתו ב-100% מכל אחד מהיעדים.
- ביום 30 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 19 במרץ 2024, את התקשרותה מחדש בהסכם העסקה עם אורן הררי לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2024, ללא שינוי בתנאי העסקתו. בנוסף, אישרה האסיפה מנגנון מענק שנתי מושתת על עמידה ביעדים מדידים, כמוותיים ואישיים, לשנת 2024.
- ביום 24 במרץ 2025, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מענק בסך של 184 אלפי ש"ח, המהווה 80% מסך המענק המשתנה שאושר לאורך הררי, בגין עמידתו ב-100% מיעד היקף המכירות בלבד. בגין היעדים האישיים אורן הררי לא זכאי למענק.
- ביום 5 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישורם של ועדת התגמול ביום 28 באוקטובר 2024 והדירקטוריון ביום 30 באוקטובר 2024, את הסכם העסקה של מר אורן הררי בתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2025, בתנאים הבאים:
- שכר חודשי ברוטו בסך של 70,000 ש"ח.
- מענק שנתי של עד 8 משכורות, המושתת על שיעור הרווח לפני מיסים על ההכנסה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה הקלנדרית הרלוונטית.
- ביום 15 באוקטובר 2025 אישרה האסיפה הכללית את מינויה של מר אורן הררי לדירקטור בחברה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

**מערכת לשיפור איכות החשמל -**

ACTIVAR - מערכת לשיפור כופל הספק, המשמשת למניעת קנסות על מקדם הספק בחשבון החשמל, הקטנת איבודי חשמל ברשת (חסכון בהוצאות החשמל) והקטנת כמות תקלות בציווד מחשוב ובקרה.

EQUALIZER - מערכת מיתוג קבלים מבוססת ACTIVAR, המספקת את כל יתרונות מערכת ה-ACTIVAR ובנוסף מאפשרת הוספת מכוונות במפעל ללא הגדלת חיבור החשמל, הגדלת שנאים, שינוי לוחות חשמל או קווי הזנה וכן שיפור איכות הייצור. בנוסף, מערכת זו מותקנת בטורבינות רוח לייצור חשמל ומונעת בעיות בעת התנעת הטורבינה, מייצבת את מתח הרשת, מגדילה את כושר הייצור של הטורבינה ומונעת את ניתוקה במצבי תקלה ברשת החשמל.

**מערכת למדידה וניתוח איכות החשמל -**

החברה מפתחת, מייצרת ומוכרת מערכות מדידה וניתוח איכות החשמל תחת המותג Black Box הכולל את משפחת המוצרים הבאים:

- רשם איכות חשמל חכם G4
- רשם רב-תכליתי G5
- רשם איכות חשמל נייד PureBB
- רשם איכות חשמל חדש (בפיתוח) (New 4G)

זוהי מערכת למדידה וניתוח איכות חשמל, המתבססת על טכנולוגיה לדחיסת נתונים ייחודית בשם PQZIP, אשר נרשמה כפטנט בארה"ב ונמצאת בתהליכי רישום פטנט במדינות אחרות. המערכת כוללת אלגוריתמים ייחודיים שפותחו בקבוצה. בנוסף וכמוצר משלים, מפתחת החברה תוכנה חדשנית לניתוח איכות החשמל - Elspec PQSCADA אשר, בהתבסס על כל נתוני הרשת הנאספים ממערכות Black Box, מאפשרת ניתוח מקיף ופרטני של רשתות החשמל.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח או הפסד גולמי בניכוי הוצאות השיווק הניתנות לייחוס באופן ספציפי. הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות שיווק שאינן ניתנות לייחוס, מימון הקבוצה (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על ההכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי פעילות ונושאים ברובם אופי של עלויות קבועות.

עיקר המרכיבים במסגרת תוצאות המגזר נושאים אופי משתנה, למעט שכר עבודה, משכורות ונלוות והוצאות פחת, בהם רואה החברה מרכיב קבוע.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

נכסי והתחייבויות המגזר הינם משותפים לכל המגזרים העיסוקיים ולכן לא הוקצו נכסים והתחייבויות בין המגזרים.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	מערכת למדידה וניתוח איכות החשמל אלפי ש"ח	מערכות לשיפור איכות החשמל	
			<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</b>
			<b>סה"כ הכנסות</b>
31,744	(1) 24,415	7,329	אירופה
7,320	4,967	2,353	אסיה
37,108	8,748	(2) 28,360	אמריקה
4,314	3,112	1,202	ישראל
11,975	(3) 10,446	1,529	אחר
<u>92,461</u>	<u>51,688</u>	<u>40,773</u>	
92,461	51,688	40,773	הכנסות מחיצוניים
<u>45,422</u>	<u>15,544</u>	<u>29,878</u>	עלות המכירות
<u>3,623</u>	<u>1,236</u>	<u>2,387</u>	הוצאות הניתנות לייחוס
43,416	34,908	8,508	רווח מגזרי
35,107			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,150			הוצאות מימון, נטו
77			חלק החברה ברווחי חברה בשליטה משותפת
<u>7,236</u>			רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) בעיקר דנמרק, גרמניה, נורווגיה וספרד.

(2) בעיקר ארצות הברית ומקסיקו.

(3) בעיקר אוסטרליה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מערכת למדידה וניתוח איכות החשמל אלפי ש"ח	מערכות לשיפור איכות החשמל	
			<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</b>
			<b>סה"כ הכנסות</b>
34,022	(1) 27,190	6,832	אירופה
13,571	5,784	7,787	אסיה
36,275	8,226	(2) 28,049	אמריקה
1,660	807	853	ישראל
15,283	(3) 11,195	4,088	אחר
<u>100,811</u>	<u>53,202</u>	<u>47,609</u>	
100,811	53,202	47,609	הכנסות מחיצוניים
<u>48,559</u>	<u>15,582</u>	<u>32,977</u>	עלות המכירות
<u>4,001</u>	<u>1,391</u>	<u>2,610</u>	הוצאות הניתנות לייחוס
48,251	36,229	12,022	רווח מגזרי
(36,068)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
168			הכנסות מימון, נטו
359			חלק החברה ברווחי חברה בשליטה משותפת
<u>12,710</u>			רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) בעיקר דנמרק וגרמניה.

(2) בעיקר ארצות הברית ומקסיקו.

(3) בעיקר אוסטרליה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	מערכת למדידה וניתוח איכות החשמל אלפי ש"ח	מערכות לשיפור איכות החשמל	סה"כ הכנסות
30,861	(1) 22,963	7,898	אירופה
6,150	3,188	2,962	אסיה
36,012	8,605	(2) 27,407	אמריקה
4,128	1,681	2,447	ישראל
12,240	(3) 8,599	3,641	אחר
<u>89,391</u>	<u>45,036</u>	<u>44,355</u>	
89,391	45,036	44,355	הכנסות מחיצוניים
42,313	11,997	30,316	עלות המכירות
3,079	419	2,660	הוצאות הניתנות לייחוס
43,999	32,619	11,380	רווח מגזרי
(33,750)			הוצאות משותפות בלתי מוקצות
1,339			הכנסות מימון, נטו
5			חלק החברה ברווחי חברה בשליטה משותפת
<u>11,593</u>			רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) בעיקר דנמרק וגרמניה.

(2) בעיקר ארצות הברית ומקסיקו.

(3) בעיקר אוסטרליה.

ג. פרטים נוספים

## העברות בין המגזרים

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

ביאור 28 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. ביום 26 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה מרווחי החברה השוטפים לשנת 2025, בסך כולל של 1.5 מיליון ש"ח, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה. הדיבידנד ישולם ביום 30 באפריל 2026. סכום החלוקה עומד במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

# פרק רביעי

---

## פרטים נוספים על החברה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"),  
מוגש בזה דוח תקופתי:

שם החברה: אלספק הנדסה בע"מ

כתובת: השוהם 4, פארק התעשייה קיסריה 38900  
(תקנה 25)

דואר אלקטרוני: [ronit@elspec-ltd.com](mailto:ronit@elspec-ltd.com)

מספר ברשם החברות: 511297541

טלפון: 04-6272470 פקסימיליה: 04-6272465

תאריך המאזן: 31/12/2025

תאריך הגשת הדוח: 26/03/2026

תקופת הדוח: 01/01/2025-31/12/2025

**תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד חציונים לשנת הדיווח (באלפי ש"ח)**

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד לכל אחד מהחציונים בתקופת הדיווח:

סה"כ 2025	חציון 2 2025	חציון 1 2025	
<b>92,461</b>	<b>47,951</b>	<b>44,510</b>	<b>הכנסות ממכירות</b>
<u>(45,422)</u>	<u>(22,691)</u>	<u>(22,731)</u>	עלות המכירות
<b>47,039</b>	<b>25,260</b>	<b>21,779</b>	<b>רווח גולמי</b>
(9,971)	(4,889)	(5,082)	הוצאות מחקר ופיתוח
(19,118)	(10,166)	(8,952)	הוצאות מכירה ושיווק
(9,968)	(5,375)	(4,593)	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>327</u>	<u>354</u>	<u>(27)</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות
<b>8,309</b>	<b>5,184</b>	<b>3,125</b>	<b>רווח תפעולי</b>
2,560	1,035	1,525	הכנסות מימון
(3,710)	(1,908)	(1,802)	הוצאות מימון
<u>77</u>	<u>57</u>	<u>20</u>	חלק הקבוצה ברווחי חברה בשליטה משותפת
<b>7,236</b>	<b>4,368</b>	<b>2,868</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
<u>(945)</u>	<u>(691)</u>	<u>(254)</u>	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
<b>6,291</b>	<b>3,677</b>	<b>2,614</b>	<b>רווח נקי</b>
(882)	(641)	(241)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>212</u>	<u>212</u>	=	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<b>5,621</b>	<b>3,248</b>	<b>2,373</b>	<b>רווח כולל</b>

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות וחברות קשורות ליום 31 לדצמבר 2025**

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות רשומות	ע.ג. כולל של ההון המונפק בש"ח או מטבע אחר	ע.ג. של הון המניות המוחזקות על ידי החברה	שיעור ההחזקה ב- %		
					בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda	Euro מניות רגילות	222,440	Euro 222,440	222,440 Euro	100%	100%	100%
Elspec North America, INC	מניות רגילות \$	10,000	108\$	100\$	100%	100%	100%
Elspec Engineering (India) Privat Limited	מניות רגילות INR	100	INR200,000	100,000 INR	50%	50%	50%
Elspec Engineering Colombia Lda	מניות רגילות	10,000	3\$ למניה	30,000\$	100%	100%	100%

ערך ההלוואות לחברות הבת ליום 31 לדצמבר 2025, באלפי ש"ח	שווי מאזני מותאם ליום 31 לדצמבר 2025, באלפי ש"ח	
0	5,141	Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda
0	3,315	Elspec North America, INC
0	(1,290)	Elspec Engineering Colombia Lda
0	1,068	Elspec Engineering (India) Privat Limited

הערה: החברות הנ"ל אינן נסחרות בבורסה.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן באלפי ש"ח**

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) לאחר מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
Elspec Portugal Sociedade Unipessoal Lda	2,190	1,828	-	-	-
Elspec North America, INC	(170)	(262)	-	-	-
Elspec Engineering Colombia Lda	187	116	-	-	-
Elspec Engineering (India) Privat Limited (*)	101	77	-	-	-

(\*) חלקה של חברת האם בחברה בבעלות משותפת.

### **תקנה 21 : תגמולים לנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח**

להלן כל התגמולים ששילמה הקבוצה וכל ההתחייבות לתגמולים שקיבלה על עצמה, והכל לרבות מענקים ותנאי פרישה, בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה שכיהנו בחברה או בחברה שבשליטתה, והכל בין שהתגמולים או ההתחייבות לתגמולים כאמור ניתנו לנושא המשרה ובין שניתנו לאחר בעבור נושא המשרה וכן, לכל בעל עניין בחברה (באלפי ש"ח) :

שנת 2025 (ש"ח)

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	ריבית דמי שכירות אחר	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק <sup>2</sup>	שכר <sup>1</sup>	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,414,291	-	-	-	-	-	-	204,000	1,210,291	-	100%	מנכ"ל	אורן הררי (1)
817,194	-	-	-	-	-	-	69,761	747,433	--	100%	מנכ"ל חברת הבת בארה"ב	מארק טיילור רודג'רס (2)
746,194	-	-	-	-	-	-	90,000	656,194	--	100%	מנהל חטיבת מדידות	אסף לייפר (3)
693,183	-	-	-	-	-	-	40,000	653,183	--	100%	מנהלת כספים	נטלי ג'רסי בכר (4)
641,806	-	-	-	-	-	-	55,000	586,806	--	100%	מנהל חטיבת מערכות	אייל עדן (5)
211,440	-	211,440	-	-	-	-	-	-	--	--		דירקטורים (6)
37,653	-	-	-	-	-	-	-	37,653	54.86%		בעל השליטה <sup>3</sup>	יורם הררי (7)
523,857	-	-	-	-	-	-	-	523,857	--	60%	מנהלת פיננסית	רונית הררי (8)

<sup>1</sup> רכיב השכר הנקוב בטבלה הוא במונחי עלות לחברה.

<sup>2</sup> סכומי המענקים הוכרו כהוצאות לשלם בגין שנת 2025 וישולמו לאחר אישורם במרץ 2026.

<sup>3</sup> כיהן כמנכ"ל החברה עד ליום 12 בינואר 2025.

להלן נתונים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה המפורטים בטבלה:

**(1) אורן הררי**

אורן הררי עובד בחברה החל מיום 8 באוגוסט 2013. החל מיום 1 בינואר 2022 כיהן כמשנה למנכ"ל בנוסף לתפקידו כמנהל הטכנולוגיות הראשי של החברה (CTO) ומיום 1 בינואר 2025 מכהן כמנכ"ל החברה.

ביום 5 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישורם של ועדת התגמול ביום 28 באוקטובר 2024 והדירקטוריון ביום 30 באוקטובר 2024, את הסכם ההעסקה של אורן הררי בתפקיד מנכ"ל החברה, בתנאים כמפורט להלן:

[א] שכר חודשי ברוטו בסך של 70,000 ש"ח.

[ב] תנאים סוציאליים והפרשות כדלקמן:

פיצויי פיטורים - החברה מפרישה סך כולל של 8.33% מהמשכורת לפיצויים.

תגמולים - החברה מפרישה סך כולל של 6.5% מהמשכורת לתגמולים. אורן הררי מפריש סך כולל של 6% או 7% מהמשכורת, על פי בחירתו.

אובדן כושר עבודה - החברה יכולה לרכוש כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה. תשלום החברה בגין ביטוח אכ"ע לא יעלה, בכל מקרה, על 2.5% מהמשכורת.

קרן השתלמות - החברה מפרישה סך של 10% ממשכורתו של אורן הררי לקרנות ההשתלמות, מתוכם 7.5% חלק המעסיק ו-2.5% ממשכורתו.

חופשה שנתית - חופשה שנתית בת עשרים ושמונה (28) ימים.

הבראה ומחלה - תשלום דמי הבראה וימי מחלה כחוק.

נסיעות - זכאי לרכב חברה, בעלות שלא תעלה על 220 אלפי ש"ח, בגילום מס מלא על ידי החברה, לרבות נשיאה בכלל העלויות בגין אחזקת הרכב, או לחילופין, קבלת תשלום אחזקת רכב בסכום של 8,000 ש"ח לחודש.

טלפון נייד - לרבות כל עלויות השימוש בו.

החזר הוצאות - בגין נסיעות לחו"ל במסגרת עבודתו בחברה, עד לתקרות המותרות על פי הדין.

מענק שנתי - מנגנון מענק שנתי מושתת על סכום הרווח לפני מיסים על

ההכנסה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה הקלנדרית הרלוונטית, כמפורט להלן:

גובה מענק	רווח לפני מס
--	עד לסך של 5 מיליון ש"ח (לא כולל)
משכורת אחת	סך של 5 מיליון ש"ח
ארבע משכורות	סך של 9 מיליון ש"ח
חמש משכורות	סך של 10 מיליון ש"ח
שש משכורות	סך של 12 מיליון ש"ח
שבע משכורות	סך של 14 מיליון ש"ח
שמונה משכורות	סך של 16 מיליון ש"ח ומעלה
המענק יחושב באופן ליניארי	רווח בסך שבין הסכומים הנקובים לעיל

[ג] כל אחד מהצדדים רשאי להביא ההסכם לידי סיום, בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש ובכתב.

[ד] אורן הררי מחויב לשמירת סודיות בתקופת עבודתו בחברה ולאחר סיום עבודתו, מכל סיבה שהיא, ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה.

בגין שנת 2025 זכאי אורן הררי למענק בסך של כ-204 אלפי ש"ח.

## (2) מארק טיילור רודג'רס

מכהן כמנכ"ל חברת הבת בארה"ב החל מיום 12 בינואר 2022. עובר לתפקיד זה עבד כסמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת הבת.

מארק רודג'רס זכאי להחזר הוצאות במסגרת נסיעות לחו"ל, לביטוח בריאות והסדר פנסיוני על פי התנאים המפורטים בהסכם ההעסקה. החברה מעמידה לרשותו של מארק רודג'רס טלפון נייד ונושאת בכל ההוצאות הסבירות בגין הטלפון הנייד. בנוסף זכאי מארק רודג'רס למענק שנתי על פי עמידה ביעדים. בגין שנת 2025 זכאי מארק רודג'רס למענק בסך של 74 אלפי ש"ח.

## (3) אסף לייפר

אסף לייפר עובד בחברה החל מיום 1 בדצמבר 2009. ביום 11 ביוני 2019 מונה אסף לייפר למנהל חטיבת המדידות של החברה.

אסף לייפר זכאי, בנוסף לשכר חודשי, למענק שנתי בגין עמידה ביעדים, הכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן זכאי מר אסף לייפר לחופשה שנתית בת 24 ימים, דמי מחלה ודמי הבראה על פי הקבוע בחוק. בנוסף, זכאי אסף לייפר

לרכב מדרגה 3 והחברה נושאת בכל הוצאות השימוש הסביר הכרוכות ברכב, בעוד הוא נושא במס בגין שווי השימוש ברכב החברה וכן בתשלום דוחות תנועה וקנסות חניה. במסגרת הסכם ההעסקה מחויב אסף לייפר לשמירת סודיות בתקופת עבודתו בחברה ולאחר סיום עבודתו, מכל סיבה שהיא, ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה. בגין שנת 2025 העניקה החברה לאסף לייפר מענק בסך של כ-90 אלפי ש"ח.

#### (4) נטלי ג'רסי בכר

נטלי ג'רסי בכר עובדת בחברה החל מיום 1 באוקטובר 2022. ביום 1 באפריל 2025 מונתה למנהלת הכספים של החברה.

נטלי ג'רסי בכר זכאית, בנוסף לשכר חודשי, למשכורת 13, הכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כן זכאית נטלי ג'רסי בכר לחופשה שנתית בת 20 ימים, דמי מחלה ודמי הבראה על פי הקבוע בחוק. בנוסף, זכאית נטלי ג'רסי בכר לרכב מדרגה 3 והחברה נושאת בכל הוצאות השימוש הסביר הכרוכות ברכב, בעוד היא נושאת במס בגין שווי השימוש ברכב החברה וכן בתשלום דוחות תנועה וקנסות חניה. במסגרת הסכם ההעסקה מחויבת נטלי ג'רסי בכר לשמירת סודיות בתקופת עבודתה בחברה ולאחר סיום עבודתה, מכל סיבה שהיא, ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה. בגין שנת 2025 העניקה החברה לנטלי ג'רסי בכר מענק בסך של כ-40 אלפי ש"ח.

#### (5) אייל עדן

אייל עדן עובד בחברה החל מיום 1 באוגוסט 2006. ביום 1 באוקטובר 2025 מונה אייל עדן למנהל חטיבת המערכות של החברה.

אייל עדן זכאי, בנוסף לשכר חודשי, למענק שנתי בגין עמידה ביעדים, הכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כמו כן זכאי אייל עדן לחופשה שנתית בת 24 ימים, דמי מחלה ודמי הבראה על פי הקבוע בחוק. במסגרת הסכם ההעסקה מחויב אייל עדן לשמירת סודיות בתקופת עבודתו בחברה ולאחר סיום עבודתו, מכל סיבה שהיא, ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה. בגין שנת 2025 העניקה החברה לאייל עדן מענק בסך של כ-55 אלפי ש"ח.

#### (6) דירקטורים

סכומי הגמול שמשולמים לדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה ולשני דירקטורים נוספים (שאינם בעלי ענין בחברה) הינם בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

## (7) יורם הררי

יורם הררי כיהן כמנכ"ל החברה מיום היווסדה ועד ליום 12 בינואר 2025. בשנת 2025 שולם לו שכר בעד 12 ימי עבודה בסך 37.3 אלפי ש"ח.

בנוסף, שולמו ליורם הררי בשנת 2025 תשלומים בגין סיום יחסי עובד-מעסיק, כמפורט להלן:

808 אלפי ש"ח - פדיון ימי חופשה, הוכרו כהוצאה כנגד הפרשה בשנים קודמות.  
936 אלפי ש"ח - מענק הסתגלות, הוכרו כהוצאה כנגד התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעסיק בשנים קודמות.

נכון למועד המאזן, ליורם הררי יתרת זכות בסך של 1,040 אלפי ש"ח בגין תשלומים שדווחו וטרם שולמו; יתרה זו מסווגת כהתחייבות שוטפת בדוחות הכספיים.

מובהר כי למעט השכר בעד 12 ימי עבודה לשנת 2025, יתר הסכומים שלעיל שיקפו תשלום מתוך הפרשות/התחייבויות קיימות, ולא הכרה כהוצאה בשנת הדיווח.

## (8) רונית הררי

רונית הררי, רעייתו של בעל השליטה, כיהנה כמנהלת הכספים של החברה החל מיום 1 במאי 2004. מיום 1 באפריל 2025 מכהנת כמנהלת פיננסית (Finance Director) של החברה.

ביום 29 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 24 במרץ 2025, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם הררי בתפקיד מנהלת פיננסית של החברה, חלף תפקידה כמנהלת הכספים של החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2025, בתנאים הבאים:

[א] שכר חודשי בסך של 28,000 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2025, להיקף משרה של 60% (חלף שכר חודשי של 45,000 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן המתעדכן מדי רבעון, למשרה מלאה כמנהלת הכספים).

[ב] תנאים סוציאליים והפרשות כדלקמן:

ביטוח מנהלים - החברה מפרישה סך כולל של 14.83% מהמשכורת של רונית הררי (8.33% לפיצויים ו-6.5% לתגמולים) וגבי רונית הררי מפרישה סך כולל של 6% לפוליסה.

קרן השתלמות - החברה מפרישה סך של 10% ממשכורתה של רונית הררי לקרנות ההשתלמות, מתוכם 7.5% חלק המעסיק ו-2.5% ממשכורתה.

**חופשה שנתית** - ארבעה עשר (14) ימי חופשה בשנה (עבור היקף משרה של 60%).

**הבראה ומחלה** - רונית זכאית לתשלום דמי הבראה וימי מחלה כחוק. ימי המחלה ניתנים לצבירה עד לתקרה בת 100 יום, אולם אינם ניתנים, בשום מקרה, לפדיון.

**רכב** - מקבוצת רישוי 5. החברה נושאת בכל הוצאות השימוש הסבירות הכרוכות באחזקת הרכב, ורונית הררי נושאת במס בגין שווי השימוש ברכב וכן תשלום דוחות תנועה וקנסות חניה.

**טלפון סלולארי** - החברה נושאת בכל עלויות השימוש בו, למעט מס בגין שווי השימוש בו נושאת רונית הררי.

**החזר הוצאות** - במסגרת נסיעות לחו"ל, עד לתקרות המותרות על פי מס הכנסה.

[ג] כל אחד מהצדדים רשאי להביא ההסכם לידי סיום, בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת של 60 (שישים) יום מראש ובכתב. החברה תהא רשאית לסיים את ההתקשרות עם רונית הררי לאלתר בשל עילה (כהגדרתה בהסכם).

[ד] רונית הררי מתחייבת לשמירת סודיות בתקופת עבודתה בחברה ולאחריה, מכל סיבה שהיא, ולהימנעות מתחרות לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההעסקה.

בהיותה מנהלת הכספים של החברה, היתה רונית הררי זכאית למענק שנתי מושתת על שיעור הרווח הנקי לפני מענקים (ללא רווחי הון) המיוחס לבעלי המניות<sup>4</sup> מסך מכירות החברה, בהתאם לדוח השנתי המבוקר של החברה בשנה הרלוונטית, כמפורט להלן:

<b>מענק</b>	<b>שיעור הרווח הנקי</b>
-	עד 4% (כולל)
משכורת אחת	4%-6% (כולל)
שתי משכורות	6%-8% (כולל)
שלוש משכורות	8% ומעלה

לאור סיום כהונתה כמנהלת הכספים של החברה ביום 31 במרץ 2025, לא שולם לרונית הררי מענק בגין שנת 2025.

<sup>4</sup> הרווח הנקי שנובע במישרין מתחומי פעילותה השוטפת של החברה ואינו כולל רווחי (הפסדי) הון, הכנסות מהלוואות שניתנו לחברות קשורות, תכנוני מס חד פעמיים ובנטרול הוצאות מס בגין שנים קודמות.

**תקנה 21א:** השליטה בחברה

יורם הררי הוא בעל השליטה בחברה מכוח החזקותיו.

**תקנה 22:** עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה, שהחברה התקשרה בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות, תשנ"ט-1999

לפרטים אודות הסכמי ההעסקה של החברה עם קרוביו של בעל השליטה, רעייתו ובנו, ראה תקנה 21 לעיל.

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 5 בדצמבר 2024 (ראה גם תקנה 29 להלן) את מדיניות התגמול של החברה בה נכללים תנאי ההתקשרות בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה, אישרה החברה, בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, התקשרות בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות בת, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם או עשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה, העלולה לנבוע כתוצאה מכשל בביצוע חובתם הניהולית. פוליסת הביטוח הנוכחית בתוקף עד ליום 1 בדצמבר 2026.

**תקנה 24:** מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בחברה

לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה דיווח החברה מיום 8 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003770).

**תקנה 24א':** הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק וניירות ערך המיירים של החברה ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים המצורפים לפרק השלישי לדוח התקופתי.

**תקנה 24ב':** מרשם בעלי מניות של החברה

למרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח החברה מיום 13 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-074067).

תקנה 26: הדירקטורים של החברה נכון למועד פרסום הדוח

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות/ דרכון	מועד תחילת כהונה	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדת דירקטוריון	משמש כדירקטור חיצוני	השכלה	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	בן משפחה של בעל עניין בחברה (למיטב ידיעת החברה)	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברת הבת/קשורה של בעל עניין
אורן הררי	301359071	2025	1987	לוי אשכול 17, תל אביב	ישראלית	לא	לא	בוגר הנדסת חשמל ומחשבים באוניברסיטת בן גוריון; קורס תכנון ובדיקת מערכות חשמל במתח גבוה (לשכת מהנדסים - AEAI); קורס דירקטוריונים (המרכז להשתלמויות CXO)	מנכ"ל החברה, משנה למנכ"ל ומנהל טכנולוגיות ראשי בחברה.	-	בנו של בעל השליטה בחברה ובנה של המנהלת הפיננסית בחברה	לא	מנכ"ל החברה

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות/ דרכון	מועד תחילת כהונה	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדת דירקטוריון	משמש כדירקטור חיצוני	השכלה	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	תאגידי נוספים בהם משמש דירקטור	בן משפחה של בעל עניין בחברה (למיטב ידיעת החברה)	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברת הבת/קשורה של בעל עניין
הררי רונית	054597786	2025	1958	נרקיס 6, קיסריה	ישראלית	לא	לא	אקדמאית, בוגרת תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן. רואת חשבון מוסמכת.	מנהלת כספים ומנהלת פיננסית בחברה.	-	רעייתו של בעל השליטה ואימו של מנכ"ל החברה	כן	כן
מרדכי משולם	008336745	2004	1950	שמעון בן צבי 1, גבעתיים	ישראלית	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל-אביב	בעל משרד לייעוץ מס	-	לא	לא	לא
ליאת בנימיני	033732629	2008	1977	לינקולן 20, בית רובינשטיין, תל-אביב	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	לא	תואר ראשון בחשבונאות, סטטיסטיקה וחקר ביצועים, אוני-תל-אביב. שני תואר	שותפה בקרן SKY.	אנליסט אנרגיה מתחדשת בע"מ (דח"צ)-	לא	כן	לא

שם הדירקטור	מספר תעודת זהות/ דרכון	מועד תחילת כהונה	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדת דירקטוריון	משמש כדירקטור חיצוני	השכלה	עיסוקו בחמש השנים האחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	בן משפחה של בעל עניין בחברה (למיטב ידיעת החברה)	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברת הבת/קשורה של בעל עניין
								בלימודי מזרח אסיה, אוני תל-אביב					
שגית סבאג	036537959	2019	1984	דוד בלוך 10, תל-אביב	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	כן	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוני בן גוריון	מנכ"ל ובעלים באלפא בונד קונסולטינג. בע"מ	אלפא בונד סבאג קונסולטינג בע"מ	לא	כן	לא
ליאור כרמון	027910041	2021	1970	תבור 76, נופית	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	כן	MBA במנהל עסקים, אוני חיפה; BA בכלכלה מורחבת, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במדעי הזקנה באוניברסיטת חיפה	מנהל ובעלים של פמילי אופיס; סוכן ביטוח פנסיוני ומתכנן פיננסי	-	לא	כן	לא

**תקנה 26א': נושאי המשרה הבכירה של החברה נכון למועד פרסום הדוח**

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה שאינם מפורטים בתקנה 26 לעיל.

שם נושא המשרה	מספר ת.ז./זרכון	תאריך לידה	מועד תחילת כהונה	נתינות	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בשורה או בבעל עניין	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה (למיטב ידיעת החברה)
נטלי ג'רסי בכר	200608644	1988	2025	ישראלית	מנהלת כספים	אקדמאית, כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת חיפה	חשבת בחברה ושותפה במשרד רואי חשבון	לא
אייל עדן	027397439	1974	2025	ישראלית	מנהל חטיבת מערכות	אקדמאית, מהנדס חשמל, אוניברסיטת אריאל	מנהל תפעול והנדסה	לא
אסף לייפר	038718201	1976	2019	ישראלית	מנהל חטיבת מדידות	אקדמאית, מהנדס חשמל, המכון הטכנולוגי חולון.	מנהל מוצר	לא
רוי אלמידה	188681604	1968	2017	פורטוגלית	מנהל חברת הבת בפורטוגל	אקדמאית, בוגר תואר ראשון בהנדסת חשמל המכון להנדסה פורטו.	מנהל שיווק ומכירות בחברת הבת אלספק פורטוגל	לא

שם נושא המשרה	מספר ת.ז./דרכון	תאריך לידה	מועד תחילת כהונה	נתינות	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברת בת, בשורה או בבעל עניין	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה (למיטב ידיעת החברה)
מארק טיילור רודג'רס	473168218	1978	2021	אמריקאית	מנהל חברת הבת בארצות הברית	אקדמאית, בוגר תואר ראשון בהנדסת מערכות תעשייתיות, המכון הטכנולוגי של ג'ורג'יה.	סמנכ"ל שיווק ומכירות ואיש מכירות בחברת הבת אלספק צפון אמריקה	לא
בני שלומי	49839723	1981	2022	ישראלית	מבקר פנים	אקדמאית, בוגר תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, המרכז האקדמי רופין. רואה חשבון מוסמך.	שותף במשרד רואי חשבון ומייסד במשרד בתחום ייעוץ במערכות מידע	לא

**תקנה 26ב': מורשי החתימה העצמאיים של החברה נכון למועד הדוח**

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27: רואה החשבון של החברה**

פאהן קנה, רואי חשבון

בית 'פאהן קנה', רחוב המסגר 32, תל אביב.

**תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**

ס"ק (ג) לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמים עם בעל השליטה וקרוביו ראה תקנה 21 לעיל.

ביום 29 באפריל 2025 אישרה אסיפה כללית מיוחדת את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' רונית הררי, רעייתו של בעל השליטה בחברה, למנהלת פיננסית (Finance Director) חלף כהונתה כמנהלת הכספים של החברה וצמצום היקף העסקתה ל-60% משרה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהמועדים האמורים (אסמכתאות: 2025-01-019913, 2025-01-030486 ו- 2025-01-030496, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 29א: החלטות החברה**

ס"ק (3) לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמי העסקה עם קרוביו של בעל השליטה, רעייתו ובנו, ראה תקנות 21 ו-22 לעיל.

ס"ק (4) למועד הדוח התקופתי, כל הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה זכאים לכתב פטור ושיפוי וכלולים תחת הפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה של החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

---

מרדכי משולם - יו"ר הדירקטוריון

---

הררי אורן - מנכ"ל החברה

תאריך: 26 במרץ, 2026

## פרק חמישי

### הצהרות הנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

#### הצהרת מנהלים

#### הצהרת מנהל כללי

אני, אורן הררי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אלספק הנדסה בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם.

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

26/03/2026

תאריך

אורן הררי, מנכ"ל

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נטלי ג'רסי בכר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת אלספק הנדסה בע"מ ("החברה") לשנת 2025 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי בבקרה עליהם.

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

26/03/2026

תאריך

---

נטלי ג'רסי בכר, מנהלת כספים