

אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ
("החברה")

דוח תקופתי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

פרק א'

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן העניינים

| | |
|----|---|
| 6 | פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה |
| 8 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 8 | תחומי פעילות |
| 10 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| 10 | חלוקת דיבידנדים |
| 11 | מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה |
| 13 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה |
| 14 | פרק ב' - תיאור עסקי החברה – לפי תחומי פעילות |
| 15 | תחום מערכות ה-HUMS |
| 26 | תחום מערכות המדמ"ל |
| | תחום מערכות הבקרה וניטור |
| 33 | פרק ג' - תיאור עסקי החברה - עניינים הנוגעים לפעילות החברה כולה |
| 40 | עונתיות |
| 41 | כושר ייצור |
| 41 | רכוש קבוע ומיתקנים |
| 41 | הון אנושי |
| 42 | חומרי גלם וספקים |
| 42 | מלאי |
| 43 | הון חוזר |
| 44 | מימון |
| 44 | שיעבודים |
| 44 | מיסוי |
| 45 | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה |
| 45 | הסכמים מהותיים |
| 45 | התחייבויות תלויות והליכים משפטיים |
| 45 | מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים |
| 45 | דיון בגורמי סיכון |

הקדמה

תיאור עסקי החברה בדוח זה, לרבות המידע הכספי, מתייחסים לפעילות חברת אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ וחברות הבת שלה, למעט במקום שבו מצוין במפורש אחרת.

גילוי בדבר הגדרת אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ כ-"תאגיד קטן"

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 לינואר 2014, הוחלט לאמץ את כל ההקלות הנכללות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ככל שהן, או תהיינה, רלבנטיות, החל מהדוח התקופתי לשנת 2013. בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדוחות, החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, והחל מהדוח החציוני לשנת 2022, לא מפרסמת החברה מידע נפרד, כהגדרתו בסעיף 9 לתקנות הדוחות. עוד אימצה החברה את ההקלה המפורטת בתקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, לעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה בדירקטוריון החברה בלבד.

הגדרות

בדוח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש:

| | | |
|---|--|------------------------------|
| - | חוק החברות, התשנ"ט-1999. | "חוק החברות" |
| - | הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. | "בורסה" |
| - | חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. | "חוק ניירות ערך" |
| - | פקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. | "הפקודה" |
| - | מערכות ניטור בריאות, המבצעות דיאגנוסטיקה (אבחון) ופרוגנוסטיקה (חיזוי תקלות ע"י גילוי תהליכי הידרדרות בתחילת התהליך). | "HUMS" |
| - | מד מהירות לוע לתותח-- המערכות מיועדות לשדרוג מערכות בקרת הירי של הארטילריה היבשתית והימית ולהשגת רמת דיוק גבוהה בירי הפגזים. | "מדמ"ל" |
| - | בקרה וניטור למערכות בקרת שרת (Utility Control Systems) ומנועים בכלי טיס ולמערכות סובבות וממסרים. | " מערכות בקרה וניטור" |
| - | כלי טיס בלתי מאויש. | "כטב"מ" |
| - | כטב"מ/חימוש מעופף ומשוטט הרוכש ותוקף את המטרה, באמצעות התרסקות ופיצוץ החימוש על המטרה, תוך כילוי הכטב"מ. | "טילי שיוט (טל"ש)" |
| - | בינה מלאכותית | (AI) Artificial intelligence |
| - | לימוד מכונה | (ML) Matching Learning |
| - | חברה פרטית, הרשומה בארה"ב, בבעלות מלאה של החברה. | RSL Electronics USA Inc |
| - | חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה (חברה בלתי פעילה). | ווינד – סויל בע"מ |

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות הכלכלית של עסקיה

1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 29.09.1986, כחברה פרטית מוגבלת במניות. מאז הקמתה פועלת החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בנות שלה, בתחום של פיתוח, ייצור ושיווק מערכות אלקטרוניקה ומחשוב מתקדמות בשלושה תחומים עיקריים, המפורטים בסעיף 2 להלן.

1.2. בחודש מאי 1992 נרשמו מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והחברה הפכה לחברה ציבורית.

1.3. לחברה חברה בת בבעלות מלאה בשם RSL Electronics USA Inc. (להלן: "החברה הבת") אשר נוסדה ביום 22.11.1991 כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוקי מדינת דלוור שבארה"ב. החברה הבת עוסקת בשיווק, בהפצה ובייצור מוצרי החברה (הייצור נעשה באמצעות קבלן משנה אמריקאי) וכן בתמיכה בלקוחות החברה לאחר שלב המכירה. בין החברה לבין החברה הבת קיימים הסכמים המסדירים העברת ידע לצורך ייצור חלק מן המוצרים בארה"ב, אשר בגינם משלמת החברה הבת לחברה תשלומי העברה. בנוסף, החברה מעניקה לחברה הבת שירותי תמיכה טכנית, וכן שירותים הנדסיים ושירותי שיווק, מפעם לפעם, תמורת תשלום.

בהתאם לתנאים לעיל ולדרישות לקוחות החברה, מייצרת החברה הבת, באמצעות קבלן משנה, מדמ"לים וחלקי חילוף למדמ"לים, שסופקו לצבא ארה"ב ולצה"ל, כמו גם מוצרים נוספים מתחום מערכות הבקרה ומתחום ה-HUMS.

פעילותה של החברה הבת מעניקה לחברה את האפשרויות הבאות:

1.3.1. יכולת ייצור בארה"ב, המהווה, במקרים מסוימים, תנאי להשתתפות במכרזים של זרועות צבא ארה"ב, משרד הביטחון ותעשיות ביטחוניות של ממשלות זרות ובמקרים אחרים מהווה מענה לדרישות בלתי פורמאליות של לקוחות.

1.3.2. יכולת ייצור בארה"ב המאפשרת ניצול של כספי הסיוע שמעמידה ממשלת ארה"ב לרשות מדינת ישראל.

1.4. ביום 27.02.2008, הוקמה ונתאגדה בישראל חברה בת בשם ווינדסל בע"מ (להלן: "ווינדסל"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה. החברה העבירה לווינדסל את הפעילות שהיתה לה בתחום טורבינות הרוח. כיום החברה אינה פעילה.

1.5. מבנה החזקות החברה:

תרשים מבנה החזקות החברה נכון ליום 31.12.2025 הינו כדלקמן:



2. החברה פועלת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים:

2.1. תחום ה-HUMS

Predictive Health Monitoring (PHM)

דיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה
ניטור בריאות של מערכות,
מכלולים, פלטפורמות וקווי
ייצור ("HUMS")



2.1.1. בתחום פעילות זה, עוסקת החברה בייצור, בהתאמה טכנית, פיתוח ובשיווק של מערכות ניטור וניהול בריאות מסוג HUMS - Health-Usage Management Systems ("תחום ה-HUMS"). מוצרים אלו מיועדים לשימוש הן בשוק הצבאי והן בשוק האזרחי. המערכות מספקות דיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה של המצב הבריאותי – מכני של מערכות מוטסות, מנועים, ממסרות, גנרטורים, טורבינות, ממסרים וחלקים מסתובבים אחרים במערכות המנוטרות וכן ניטור תהליכים מרובי פרמטרים המשתנים עם הזמן על מנת לשפר ביצועיהן, זמינותם והורדת עלויות תחזוקתן ע"י מעבר לתחזוקה מותנית - ON CONDITION ותחזוקה חזויה.

2.1.2. החברה מקדמת שימוש בטכנולוגיות שפותחו על ידה לתחום מערכות לניטור בריאות תחבורת רכבות בין השאר ע"י תוכנית פיילוט בשיתוף רכבת ישראל, ולניטור בריאות של פלנטים ומערכות שונות כגון: מנועי דיזל ותשלובות הינע, מגדשי טורבו למנועי דיזל וגנרטורים, משאבות מי ים באוניות צי סוחר וניטור בריאות של מערכות וקווי ייצור בתחום התעשייה – INDUSTRY 4.0.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום ה-HUMS, ראו סעיף 7 להלן.

2.2. תחום המדמ"לים

Muzzle Velocity Radar ("MVR")

מד מהירות לוע (מדמ"ל)
לתותחים ותותחי נ.מ



החברה עוסקת בפיתוח, ייצור, ושיווק של מדי מהירות לוע לתותחים עבור שוק הארטילריה היבשתית והימית לירוט מטרות שטח ומטרות אוויר ("תחום המדמ"לים"). מדי מהירות הלוע לתותחים מבוססים על מערכת המודדת את מהירות הפגז במאות המטרים הראשונים למעופו, באמצעות מכ"מ (מגלה כיוון מרחק המיוצר ע"י החברה) ומערכת עיבוד אותות מתוחכמת (אלגוריתמים ו-AI) המזינה את הנתונים המעובדים ע"י אלגוריתמים ו-AI על בסיס מידע המתקבל ממדידת מהירות הלוע ומועבר אל מחשבי הירי ומערכות בקרת אש בהם החברה

עושה אינטגרציה של מכלולים, על מנת לשפר את דיוק הירי בזמן אמת. השימוש במדי מהירות הלוע מאפשר דיוק רב יותר תוך כדי חיסכון של כ- 50% מהתחמושת הדרושה לירוט המטרה. וכן משפר את אורך חיי התותחים וחוסך בעלויות טיפול ואחזקה שוטפת.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום המדמ"לים, ראו סעיף 8 להלן.

Airborne Control Systems ("Control")

מערכות בקרה מתקדמות לכלי טיס, מאויישים ובלתי מאויישים



2.3. מערכות בקרה וניטור

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות בקרה וניטור למנועי סילון ומערכות בקרת שרת בכלי טיס מאויישים ושאינם מאויישים ו- "חימושים מעופפים" ("תחום מערכות הבקרה והניטור"). מערכות אלו מבצעות בקרה וניטור של מנועי סילון ומערכות שרת בכלי טיס בזמן אמת במהלך הטיסה. מערכות הבקרה מבוססות על בינה מלאכותית (AI) ואלגוריתמים ונשענות על לימוד מכונה (Machine Learning). בנוסף, החומרה של המערכות הינה חומרה אלקטרונית, קומפקטית ומתקדמת, המסוגלת לעמוד בתנאי הסביבה הקשים אליהן נחשפות המערכות.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום מערכות בקרה וניטור, ראו סעיף 9 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא היו השקעות בהון החברה, ולמיטב ידיעתה לא התבצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעל עניין, למעט כמפורט להלן:

3.1. ב- 27 ביולי, 2024, חברת הפניקס, שהייתה בעלת עניין בחברה, מכרה את מניות החברה שהוחזקו על ידה, מחוץ לבורסה באופן שלאחר המכירה קטנו החזקותיה של הפניקס מ- 7.55% ל- 4.52% ובכך חדלה להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 29.07.2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-077346).

3.2. ביום 18 בפברואר, 2025 דיווחה החברה על מי שחדל לכהן כבעל עניין בחברה, חיים חלפון. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 18.02.2024 (מס' אסמכתה: 2025-01-011337).

4. חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנדים כמפורט להלן:

| מועד ההחלטה על הדיבידנד | מועד החלוקה בפועל | סכום הדיבידנד – באלפי ש"ח | שו למניה |
|-------------------------|-------------------|---------------------------|----------|
| 26 במרץ, 2024 | 18.04.2024 | 2,500 | 0.246 |
| 15 בדצמבר, 2024 | 27.02.2025 | 5,000 | 0.49 |
| 7 במרס 2025 | 23.04.2025 | 13,800 | 1.363 |

4.1. ביום 18.03.2026 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 7,500 אלפי ש"ח, אשר ישולמו ביום 31 במרס 2026 המשקף 0.74 ש"ח למניה.

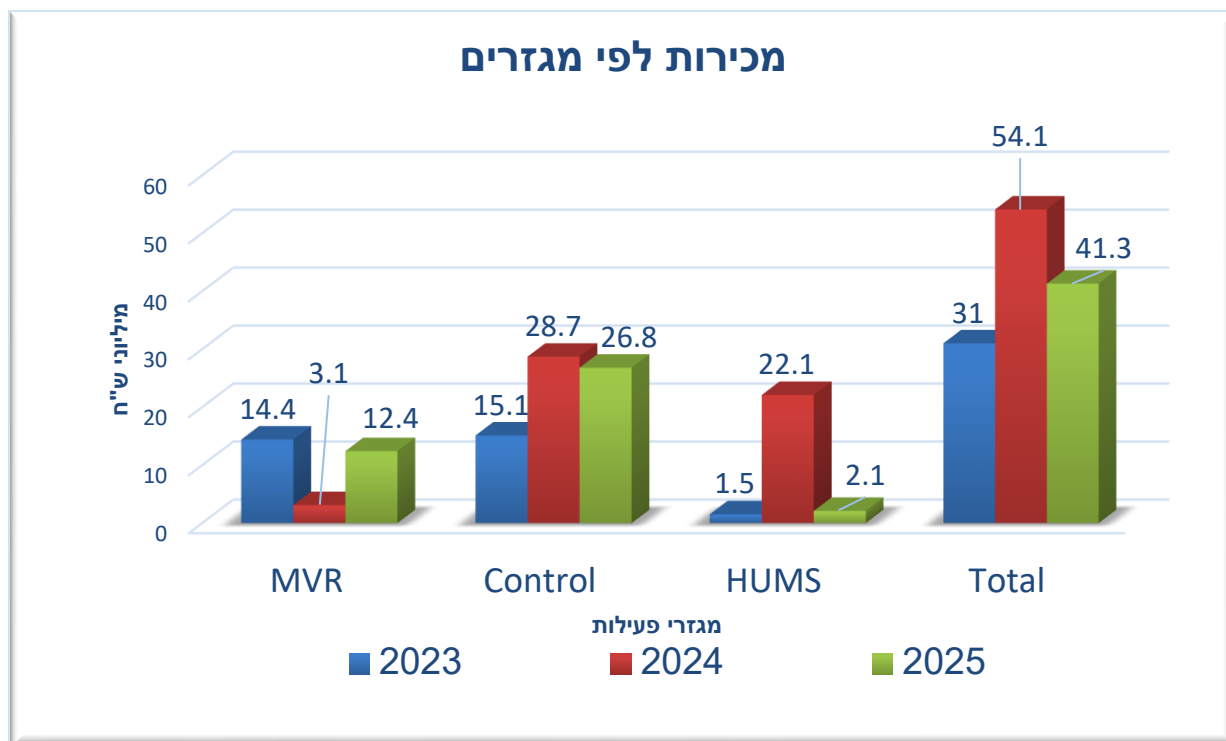
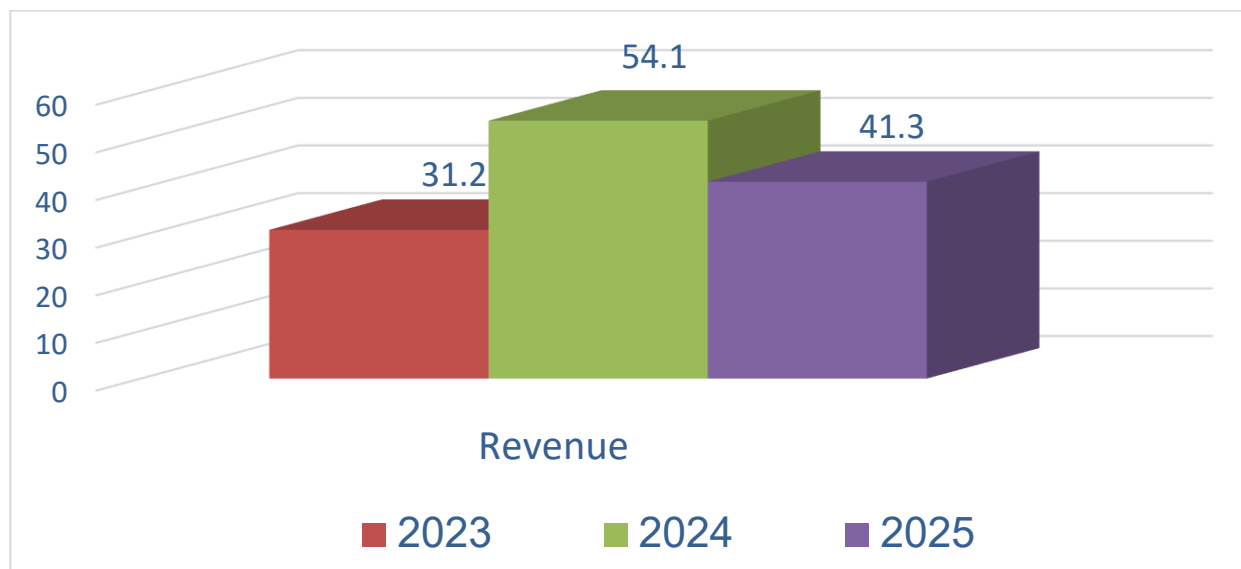
4.2. למועד הדוח ובהתבסס על הדוחות הכספיים של החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, הכלולים בדוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים") ובהתחשב בחלוקה כאמור לעיל, לחברה יתרות רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ- 2,664 אלפי ש"ח.

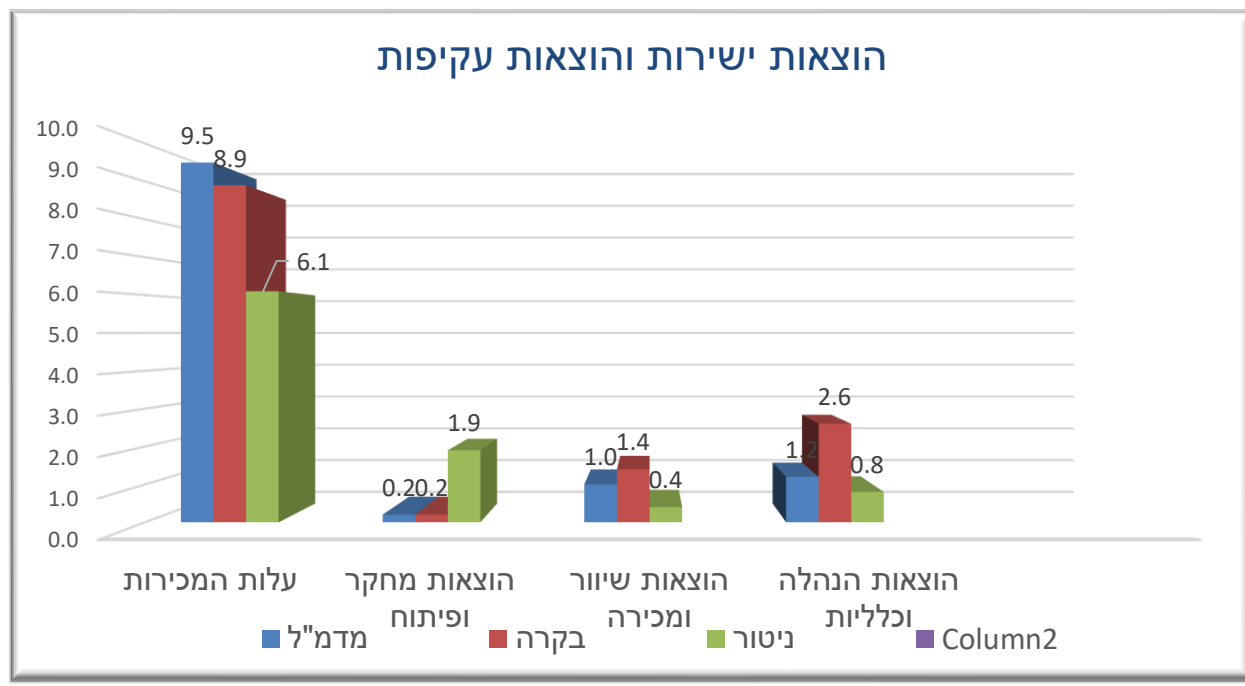
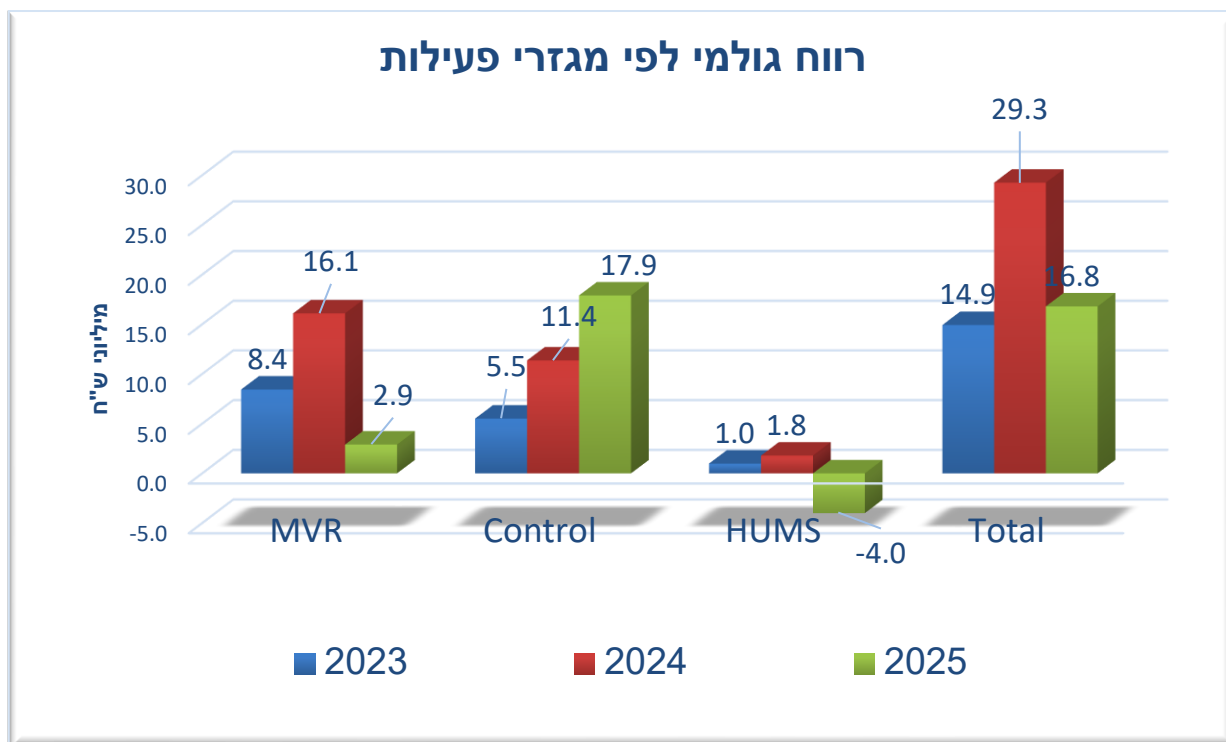
4.3. למועד פרסום דוח זה, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד.

פרק ב – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה

5.1. להלן פרטים אודות הכנסות החברה, על-פי תחומי פעילות, עלויות המימוש לתחומי הפעילות והרווח הגולמי והרווח התפעולי שנבעו מהם, לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 (באלפי ש"ח):





תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025

| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
|--------|--------------|---------|-------------|--------|----------------------------|
| 41,286 | - | 2,084 | 26,784 | 12,418 | מכירות |
| 24,484 | - | 6,079 | 8,905 | 9,500 | עלות המכירות |
| 16,802 | - | (3,995) | 17,879 | 2,918 | רווח (הפסד) גולמי |
| 2,298 | - | 1,971 | 163 | 163 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 2,820 | - | 415 | 1,397 | 1,007 | הוצאות שיווק ומכירה |
| 4,639 | - | 818 | 2,595 | 1,227 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 46 | 46 | | | | הוצאות אחרות |
| 9,803 | - | 3,204 | 4,155 | 2,397 | סה"כ עלויות |
| 6,999 | (46) | (7,199) | 13,723 | 521 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 44,628 | 14,348 | 4,614 | 17,536 | 8,130 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 12,889 | 3,071 | 496 | 6,369 | 2,953 | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024

| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
|--------|--------------|--------|-------------|-------|----------------------------|
| 54,044 | - | 22,215 | 28,703 | 3,125 | מכירות |
| 24,875 | - | 6,207 | 17,339 | 1,329 | עלות המכירות |
| 29,170 | - | 16,008 | 11,364 | 1,796 | רווח (הפסד) גולמי |
| 3,625 | - | 3,547 | 24 | 54 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,127 | - | 478 | 1,501 | 1,148 | הוצאות שיווק ומכירה |
| 5,525 | - | 2,578 | 1,401 | 1,547 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | | | | הוצאות אחרות |
| 12,277 | - | 6,603 | 2,926 | 2,748 | סה"כ עלויות |
| 16,892 | - | 9,405 | 8,439 | (952) | רווח תפעולי |
| 59,391 | 8,588 | 20,883 | 26,982 | 2,938 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 7,031 | 6,419 | 495 | 117 | | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023

| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
|--------|--------------|---------|-------------|--------|----------------------------|
| 31,115 | - | 1,535 | 15,137 | 14,444 | מכירות |
| 16,192 | - | 557 | 9,629 | 6,006 | עלות המכירות |
| 14,923 | - | 978 | 5,509 | 8,438 | רווח (הפסד) גולמי |
| 1,029 | - | 990 | 15 | 22 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,392 | - | 1,246 | 1,451 | 695 | הוצאות שיווק ומכירה |
| 4,180 | - | 1,421 | 2,049 | 695 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (184) | (184) | | | | הוצאות אחרות |
| 8,417 | (184) | 3,656 | 2,517 | 1,428 | סה"כ עלויות |
| 6,506 | 184 | (2,678) | 1,992 | 7,010 | רווח תפעולי |
| 38,243 | 21,520 | 825 | 8,135 | 7,763 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 7,031 | 6,419 | 495 | 117 | | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

להתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל, ראו דוח הדירקטוריון לדוח תקופתי זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יובאו הערכות החברה באשר למגמות, אירועים והתפתחויות בסביבת המאקרו כלכליות בהן היא פועלת אשר למיטב הבנתה יש להן, או עשויה להיות להן, השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. הערכות החברה בדבר התפתחויות או התפתחויות עתידיות הינן מידע צופה מידע עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של החברה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות, מהותית, מהצפוי, היות והן תלויות בגורמים חיצוניים ומאקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהן, או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת.

6.1. כללי

עיקר פעילותה של החברה הינו בשוק הצבאי/ביטחוני. כאשר פעילות החברה ברובה מול לקוחות מחוץ למדינת ישראל. על מנת להתמודד עם תחרות מצד תאגידים בינלאומיים גדולים משקיעה החברה, כמו חברות ישראליות אחרות בתחום זה, השקעות משמעותיות במחקר, פיתוח ושיווק, כדי לשמור על טכנולוגי ואיכות. כמו כן, ירידה או דחייה בתקציבי הביטחון במדינות בהן החברה פועלת יש בה כדי להשפיע על מכירות החברה ורווחיותה.

6.2. יחסים דיפלומטיים

פעילות החברה בישראל ובמדינות אחרות מושפעת מאירועים גיאופוליטיים בינלאומיים ומיחסייהן הדיפלומטיים של מדינות זרות מול ישראל. ככלל, החברה פועלת בסביבה תחרותית ומתמודדת עם אתגרים הנובעים מהסביבה המאקרו כלכלית.

פעילות של ארגונים פוליטיים הפועלים בשוק היעד של החברה כנגד מדינת ישראל, לרבות תנועות הקוראות לחרם כנגד מדינת ישראל, עלולה להקשות על התקשרויות של החברה עם לקוחות חדשים בשוק העולמי ואף להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. בשנים האחרונות מדינת ישראל התקשרה ביחסים עם מדינות שלא היו לה קשרים בעבר. ביסוס קשרי החוץ עם מדינות חדשות, עשוי לפתוח בפני החברה שווקים חדשים ולקוחות חדשים. מנגד, הרעת היחסים הדיפלומטיים עם מדינות שונות משפיעה באופן ישיר על יכולות החברה לשווק מוצריה למדינות אלה.

למועד הדוח, מושפע ממצבה הבינלאומי של מדינת ישראל מתחילתה של מלחמת "חרבות ברזל", כך בין היתר, מדינות מסוימות באירופה הכריזו על הפסקת הסחר עם מדינת ישראל. למועד דוח זה אין ביכולת החברה להעריך אלו השפעות, אם בכלל, יהיו לשינויים המדיניים האמורים על פעילותה.

6.3. אינפלציה ושיעורי הריבית

שיעור האינפלציה השנתית ירד ל-1.8%, רמה הנמוכה משמעותית ממרכז יעד יציבות המחירים (1%-3%). ירידה זו נבעה, בין היתר, מהתחזקות השקל ומסיוס השפעתן של מגבלות היצע שליוו את תקופת הלחימה. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר 2026, האינפלציה במהלך שנת 2026 צפויה לעמוד על כ-1.7% בלבד.

בזירת הריבית, לאחר שהפחית את הריבית לרמה של 4.0% בינואר 2026, החליט בנק ישראל ביום 23 בפברואר 2026 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה זו. הוועדה המוניתרית ציינה כי למרות הירידה באינפלציה, היא נוקטת בגישה זהירה בשל סיכונים גיאופוליטיים שטרם חלפו ועלייה מחודשת שנרשמה במחירי הדיור. עם זאת, מרבית הציפיות בשוק ההון צופות כי תהליך הפחתת הריבית יתחדש במהלך השנה, כאשר הריבית צפויה להתכנס לרמה של כ-3.5% לקראת סוף שנת 2026.

6.4. שער חליפין

לפרטים בדבר השפעת שער החליפין על פעילות החברה ראו סעיף 28.7 להלן.

6.5. מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על פעילות החברה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר השפעת הסביבה הכלכלית על פעילות החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. השפעות הסביבה הכלכלית עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.

פרק ג' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. מערכות דיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה – HUMS

Maritime



helicopter & Aircraft



MBT & AFV



Productions Plants



UAVs



- Preventive Maintenance
Health & Usage Monitoring Systems

מערכות דיאגנוסטיקה

ופרוגנוסטיקה -

HUMS

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1 מערכות ה-HUMS המיוצרות על ידי החברה, שפיתוחן החל בשנת 2000, הינן מערכות ניטור בריאות, המבצעות דיאגנוסטיקה (אבחון) ופרוגנוסטיקה (חיזוי תקלות ע"י גילוי תהליכי הידרדרות בתחילת התהליך). המערכות מיועדות לאפשר לאיש התחזוקה, לטייס או למפעיל קבלת מידע מדויק על מצב הבריאות והתקיינות של כל החלקים המכאניים הסובבים במערכות הינע שונות. יישום המערכות אפשרי במנועים, במסוקים או במערכות ההינע של כלי הטיס בלתי מאוישים, בטורבינות התעשייתיות ליצור אנרגיה, ברכבות, בכלי שיט ובתעשייה 4.0, כולל נתונים על שלמות המבנים וזיהוי אנומליות בתהליכים מרובי פרמטרים המשתנים עם הזמן. תכלית השימוש במערכות אלו הינה שיפור בטיחות ואמינות הפעולה, הוזלת הוצאות התחזוקה והגדלת הזמינות.

7.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

7.2.1 פעילות החברה בתחום זה הינה פיתוח, תכנון, ייצור, שיווק, שדרוג, התקנה ותחזוקה של מערכות ה-HUMS לאפליקציות.

7.2.2 החברה פיתחה והינה בשלבי פיתוח של מספר אפליקציות למערכות HUMS, מתוכם מיושמים בפועל מערכות למסוקים :

- א. מערכות למסוקים, לניטור מכלולים דינאמיים, רוטורים, מנועים ושלמות המבנה ;
- ב. מערכות לכלי טייס, לניטור מערכת ההנעה ואביזריה ומבנה כלי הטייס ;
- ג. מערכות למנועים של כלי טיס, הכוללות ניטור בריאות של מערכת ההנעה ואביזריה כולל תקיינות המבנה ;
- ד. מערכות לכלי שיט צבאיים ואזרחיים, לניטור מערכות ההנעה ;
- ה. מערכות לכלי רק"ם (רכב קרבי משוריין) וכלי צמ"ח (ציוד מכני הנדסי), לניטור מערכות הינע ומכלולים ;
- ו. מערכות ניטור לקווי ייצור במפעלי תעשייה, לניטור מערכות הינע ומכלולים ;
- ז. מערכות לתחבורת רכבות (קרונוט, קטרים ופסי רכבת), לניטור, מערכות שונות ;
- ח. מערכות לטורבינות רוח לייצור אנרגיה חשמלית ;

7.2.3 החברה משקיעה בפיתוח והתאמת המערכות לפלטפורמות נוספות, לרבות, שיפורים הדרגתיים בכושר הגילוי והחיזוי של הטכנולוגיות המבוססות בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Matching Learning), ובאמצעות משובים המתקבלים מלקוחות החברה. החברה פועלת, גם באמצעות שיתופי פעולה עם לקוחות, קיימים ופוטנציאליים, בתחום הרכבות, רק"מ, ספינות חיל הים, אוניות צי סוחר ומפעלי תעשייה.

7.2.4 המערכות שמייצרת החברה בתחומי החומרה כוללות תשתית זהה לכלל המערכות, לרבות, האלגוריתמיקה והתוכנה המוטמעת באפליקציות. יחד עם זאת, נדרשת התאמה פרטנית בהתאם לאופי וסוג המערכת המנוטרת (מנוע סילון, מסוק, מנועים ומכלולים, פלטפורמות או מכלולים ברכבות, מערכות הינע ברק"ם וצמ"ח וטורבינת רוח, או תהליך ניטור אחר מרובה פרמטרים תלויי זמן). החברה משקיעה בהתאמת המערכות על מנת להרחיב את השימושים למגזרי פעילות נוספים.

7.2.5 החברה מייצרת את המערכות במפעלה במגדל העמק בעיקר בשלבי ההרכבה הסופית והבדיקות. חלק משמעותי מן הרכיבים של המערכות מיוצרים עבור החברה על ידי קבלני משנה, וזאת בהתאם למפרטים של החברה.

7.2.6 מוצרי ה-HUMS במסוקים נמכרים לחיל האוויר הישראלי ולצבאות בעולם. עיקר מכירות החברה היו לשוק ההודי, תוך שיתוף פעולה והתקשרות עם לקוחות ממשלתיים הודים להזמנת מערכות HUMS מותאמות עבורם לשני סוגי מסוקים. הלקוחות ההודיים מתעדים לייצר מאות מסוקים מכל סוג במהלך השנים הקרובות. החברה צופה כי בעקבות ייצור המסוקים כאמור, יתקבלו הזמנות בחברה לאספקה של מערכות HUMS התואמות למסוקים, בהתאם.

7.2.7. החברה התניעה בשנת 2023 בתמיכת רשות החדשנות ומפא"ת במסלול "תדמית" פיתוח של סנסור. השמוש בסנסור חוצה אפליקציות צבאיות ואזרחיות, להתקנה פשוטה על הפלנט המנוטר בהיותו זעיר, בעל עצמאות אנרגטית למספר שנים, ניכר ביכולות דגימה של רעידות וטמפרטורה, יכולות עצמאיות בנייתו הדטה הגולמי משולבות בבינה מלאכותית ולימוד מכונה - ML AI, הבנה עצמאית איזו אלגוריתמיקה להפעיל ומתי ולדווח באופן אלחוטי כאשר יש לו מידע שראוי לדווחו. הודגם בתוכניות מול רכבת ישראל לניטור בריאות מכלול גלגלים בקרונות משא, ובכלי שיט אזרחי-אוניית מכולות.

7.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים:

7.3.1. למיטב ידיעתה של החברה, המגבלות העיקריות במכירה של מערכות HUMS לשווקים במדינות השונות הן האישורים לייצוא הניתנים ע"י אפ"י – האגף לפיקוח יצוא בטחוני במשרד הביטחון (להלן: "אפ"י").

7.3.2. תהליכי השגת הרישוי לשימוש במערכות HUMS בשוק התעופה האזרחי מחייב אישור רשויות התעופה האזרחיות (International Civil Aviation Organization – ICAO). תהליך זה הינו ארוך טווח ודורש משאבים מהותיים מהחברה, לשם כך נדרשת שותפות עם היצרן המקורי או לקוחות מהותיים כגון: צבאות או חברות ממשלתיות.

7.3.3. תהליכי השגת הרישוי לשימוש במערכות HUMS בשוק הרכבות, כלי הטייס, כלי השיט, מערכות הינע, קווי יצור בתעשייה והאנרגיה הינם סטנדרטים.

7.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

להלן מספר גורמים המשפיעים על המכירות והרווחיות בתחום מערכות ה-HUMS בשוק התעופה ובכלל:

7.4.1. שיפור מערך התחזוקה, הזמינות, והבטיחות הינו בסדר עדיפות עליון בשוק הצבאי והן בשוק האזרחי במטרה ליעל את מערך התחזוקה והבטיחות של מערכות מוטסות. בשוק התעופה האזרחי ובשוק האנרגיה קיים לחץ מתמיד הגובר והולך ליעל את עלויות התפעול.

7.4.2. בתחום האפליקציה של המערכות לטורבינות רוח לייצור אנרגיה חשמלית ניתן לזהות מגמה של כניסת יצרנים של טורבינות רוח לייזום והקמת חוות טורבינות רוח, ייצור ומכירת האנרגיה החשמלית. מגמה זאת עשויה לפתוח מחדש את תחום ניטור הבריאות של טורבינות הרוח לשפר את המכירות והרווחיות של החברה.

7.4.3. המעבר מתחזוקה מתוכננת או תחזוקת שבר ל"תחזוקה מותנית" (Condition Based Maintenance- CBM) ו"תחזוקה חזויה" יביא לשיפור התחזוקה השוטפת וב"מחזור עלות החיים" (Life Cycle Cost) של המערכות המנוטרות. "תחזוקה חזויה" ניתנת להטמעה תוך הסתמכות על מערכת ניטור שפותחה ומיוצרת על ידי החברה, תחזוקה מותנית עשויה לחסוך בשיעורים של עשרות אחוזים באופן משמעותי בעלויות התחזוקה של מערכות עבורן מוטמעים מוצרי ה-HUMS מתוצרת החברה.

7.4.4. כניסת החברה לפיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם "ניטור קצה" (EDGE PROCESSING) באמצעות "חיישנים חכמים", תאפשר כניסה לתחומים שהחברה לא צלחה בכניסה אליהם עד כה, בשל אתגרים ועלויות ההתקנה של מערכות הניטור.

7.4.5. הסינרגיה בין כל מערכות ה-HUMS בתחום הפעילות מוזילה את עלויות הפיתוח והייצור והתאמה לפלטפורמות חדשות לפי דרישת הלקוחות מאפשרת לחברה לשמור על רמת עלויות נמוכה יחסית ורווחיות גולמית גבוהה, העשויה לתת לחברה יתרון יחסי על פני המתחרים.

המידע בדבר הערכות החברה לגבי הגידול הצפוי בהיקפי הביקוש במערכות HUMS, המפורט בסעיף זה, הינו מידע צופה פני עתיד. הנתונים והעובדות העיקריים, שהיוו בסיס להערכת החברה, הינם כמפורט בסעיף 7 לעיל.

ייתכן והערכת החברה לא תתממש בשל התחרות שצוינה עם מערכות בעלות ביצועים דומים וכן בשל מיקומה הגיאוגרפי של ישראל הנמצא במרחק משווקים רלוונטיים. לאור זאת, החברה שוקלת הקמת שותפויות עם גורמים מקומיים בשווקי היעד.

7.5. התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או השינויים במאפייני הלקוחות

7.5.1 החברה פועלת על מנת לשווק את מערכות ה-HUMS גם בשווקים בהם היא אינה פועלת כיום לרבות, שווקים ומוצרים אזרחיים הדורשים התאמה ורישיון בהתאם לדרישות הלקוח. החברה מעריכה, כי שווקים מסוימים בהם היא פועלת היקפי הביקוש במערכות ה-HUMS צפוי לגדול באופן משמעותי וכי לאותם שווקים פוטנציאל צמיחה גדול.

7.5.2 החברה התקינה מערכות לניטור בריאות כשלב ראשוני לבדיקת סיכוי הצלחה (פיילוט) לניטור מערכות הינע בקרונות רכבות מסע בשיתוף עם האגף לחדשנות ברכבת ישראל; בספינות סער 6 בח"י הישראלי וצי סוחר; בשוק מכונות ייצור תעשייתיות – INDUSTRY 4.0; וברק"מ וכלי רכב כבדים.

המידע בדבר הערכות החברה לגבי הפעילות בתחום טורבינות רוח הינו מידע צופה פני עתיד. הנתונים והעובדות העיקריים שהיוו בסיס להערכת החברה הינם כמפורט בסעיף זה. ייתכן שהערכת החברה לא תתממש, עקב התחזקות התחרות כאמור וקשיי חזירה אחרים לשוק זה.

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

השינויים הטכנולוגיים העיקריים שהחברה צופה שעשויים להשפיע על התפתחות שוק מערכות ה-HUMS הינם בעיקר בשני תחומים:

7.6.1 פיתוחם של מחשבים ומעבדים ספרתיים זעירים וזולים, העשויים להגדיל את כושר החישוב ועיבוד הנתונים, וחיישנים "חכמים".

7.6.2 התפתחויות טכנולוגיות בתחום "תקשורת אלחוטית" מאפשרות פיתוח מערכות המבוססות על חיישנים אלחוטיים העברת הנתונים והתקשורת ביניהם. פיתוח כאמור יש בו בכדי להקנות לחברה יתרון תחרותי מהותי במוצרי החברה על פני מתחרים בשוק.

שילוב של ההתפתחויות האמורות יאפשרו פיתוח וייצור של מערכות קומפקטיות יותר, בעלות כושר עיבוד נתונים גבוה יותר וחישה כוללת יותר, לרבות EDGE PROCESSING המבוסס בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Machine Learning) אשר ישפרו את ביצועיהן של המערכות המיוצרות על ידי החברה.

7.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמים קריטיים המשפיעים על יכולת החברה בתחום ה-HUMS, כדלקמן:

7.7.1 שימור כח אדם טכנולוגי מיומן שיאפשר שימוש וניצול חידושים ושיפורים טכנולוגיים.

7.7.2 פיתוח טכנולוגיות מבוססות AI ו-Machin Learning - המאפשרת דיאגנוסטיקה (חקר אבחון כשלי מערכת) ופרוגנוסטיקה (חיזוי של תקלות) של תהליכים מרובי פרמטרים מחזוריים ובלתי מחזוריים, תלויי זמן ותלויי זיכרון זמני ופיתוח מערכות לניטור בזמן אמת.

7.8. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

בשנת 2025 לא היו שינויים מהותיים בספקים וחומרי הגלם הדרושים למערכות החברה, אם כי מסתמנות מגמות של התייקרות חומרי הגלם והתארכות זמני האספקה. החברה מקפידה לעבוד עם ספקים מנוסים, מקצועיים ובעלי מוניטין בשוק ונמנעת במרבית המקרים מלעבוד עם ספקים שהינם בלעדיים לרכיב או לחומר גלם כלשהו על מנת להימנע מתלות בספק מסוים. החברה בוחנת מעת לעת את תנאי ההתקשרות עם ספקיה במטרה לייעל את תהליכי הרכש.

7.9. מתסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.9.1 מחסום הכניסה העיקרי לתחום הוא קיום, של ידע וטכנולוגיות בניטור מערכות ובאופן ספציפי – בניטור מערכות סובבות.

7.9.2 מחסום היציאה העיקרי הינו התחייבויות החברה כלפי לקוחותיה למתן שירות ותחזוקה בתקופת האחריות שמעניקה החברה ללקוחותיה. תקופת האחריות נעה בין שנה לשלוש שנים בממוצע בהתאם לתנאי ההתקשרות עם הלקוחות.

7.9.3 יצויין כי עלות הענקת האחריות על ידי החברה כאמור אינה מהותית. החברה אינה מבצעת הפרשה לעלויות הניתנות בתקופת האחריות ללקוחותיה.

7.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

קיימים מספר מוצרים תחליפיים למערכות שמייצרת החברה, אם כי, להערכת החברה, היכולות הטכנולוגיות של המערכות המפותחות והמיוצרות על ידי תחרותיות בהשוואה למוצרים תחליפיים הקיימים בשוק, כגון מערכות ניטור למנועים חשמליים, אשר מיוצרים על ידי חברות מתחרות ומערכות בקרה מובנות המיוצרות על ידי יצרני הכלים המנוטרים.

7.11. מוצרים ושירותים

7.11.1. החברה מייצרת מערכת ניטור המבוססת על בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Machine Learning), למעקב אחר בריאות ותקינות מנועים ומערכות הינע, לשימושים בתחום התעופה, השיט והתחבורה. עיקר פעילותה של המערכת המיוצרת הינו מדידה ועיבוד נתונים בזמן אמת המתקבלים מחיישני רעידה המותקנים על מעטפת המכלולים המנוטרים, ובאמצעות אלגוריתמים שפותחו על ידי החברה מתקבלת תמונה מפורטת על מצב הבריאות והתקינות של מירב הרכיבים המכאניים הסובבים והמרכיבים את המערכות המנוטרות.

7.11.2. החברה פיתחה את מערכות ה-HUMS עבור מסוק הפתן (אפאצ'י) לחיל האוויר הישראלי.

7.11.3. נכון למועד דוח זה, סופקו מערכות ה-HUMS לכל מערך מסוקי הפתן בחיל האוויר הישראלי. התקנת המערכות מאפשרת לחברה את שיווק מערכת ה-HUMS ושדרוגה והתאמתה ללקוחות נוספים.

7.11.4. המערכת קיבלה תקן מלא ורישוי מלקוחותיה מחיל האוויר הישראלי וכן מהגורמים השונים המפקחים על פעילות לקוחותיה הרלוונטיים בחו"ל.

7.11.5. במהלך שלוש השנים האחרונות, כפועל יוצא של זכיה בשני מכרזים של חברת HAL ההודית, התאימה החברה את מערכת ה-HUMS למסוקים של HAL, LIGHT COMBAT HELICOPTER ו-LIGHT UTILITY HELICOPTER.

7.11.6. התקשרות עם חברת HAL הינה לקבלת הזמנות עתידיות לייצור ואספקה של מאות מערכות ה-HUMS למסוקים אלו בשנים הקרובות. במהלך שנת 2024 סיפקה החברה 22 מערכות למסוקי LIGHT UTILITY HELICOPTER.

7.11.7. מערכת ה-T-HUM מותאמת לפלטפורמות מוטסות ומוקטנות, וכוללות מעבדים מדור מתקדם ויכולה לשמש במסוקים, בכטב"מים ובחימוש מעופף.

7.11.8. המערכות שפותחו הינן מערכות ורסטיליות/גנריות שניתן להתאימן באופן מודולרי על ידי שינויים באבני הבניין שלהן לכלי טיס נוספים, הן מבחינת החומרה, הן מבחינת התוכנה והן מבחינת האלגוריתמים הדיאגנוסטיים והפרוגנוסטיים. לפיכך, את המערכת ניתן להתאים גם למנועי סילון אזרחיים, צבאיים וטורבינות רוח ובהתאם לרישיונם.

7.11.9. תקופת האחראיות שמעניקה החברה מהווה פרמטר חשוב באמון שנותנים הלקוחות במערכות וביכולתה של החברה לתמוך בלקוח. החברה מציעה תקופת אחריות הנעה בין שנה לשלוש שנים בהתאם להסכם הספציפי שנחתם בין החברה לבין הלקוח. אמיינותן הגבוהה של המערכות מבטיחה שמתן תקופת אחריות זו לא תטיל על החברה עומס ועלויות משמעותיות של תחזוקה ותיקונים שוטפים. החברה אינה מבצעת הפרשה להוצאות בגין אחריות, שכן העלויות בתקופת האחריות הינן שוליות ביחס למחירי המכירה של מוצרי החברה ומכלל הכנסותיה.

7.11.10. החברה צופה לגידול בהכנסותיה בתחום זה הנובע מהסכמים ומגעים המתוארים בסעיף 7.4. לעיל, הוכחת יכולות המערכות המנטרות (HUMS) שהותקנו במערכות הלקוחות בארץ ובעולם יש בה בכדי לחזק את המוניטין החיובי של המוצר ולשמש את החברה בפעולות הפיתוח העסקי והשיווקי של המערכות בכלל השווקים העולמיים.

המידע, בדבר הערכות החברה לגבי הגידול בהכנסות, המפורט בסעיף זה, הינו מידע צופה פני עתיד. ייתכן והערכת החברה לא תתממש. הגורמים לכך עשויים להיות, בין השאר, קיצוץ בתקציב הביטחון בארץ ובעולם, קשיי חדירה לשוק העולמי עקב העדפת ספקים מקומיים, אי זכייה במכרזים, מלחמות בעולם, משבר כלכלי (עלויות ריבית ואינפלציה בעולם, או דחיות משמעותיות באישור תקציבים) ומלחמת "חרבות ברזל". התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות, המוערכות או הצפויות, על ידי החברה.

7.12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לנתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה לפי מוצרים ונתוני רווח גולמי לתחום ה-HUMS, ראו מידע כספי בסעיף 5 לעיל.

7.13. שינויים טכנולוגיים ומוצרים חדשים

7.13.1. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של פיתוח מערכת ניטור מבוזרת ועצמאית בעלת יכולת "עיבוד קצה".

7.13.2. במהלך השנים האחרונות שילבה החברה טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Machine Learning) במערכות המפותחות המאפשרות לנטר בזמן אמת את פעולתם התקינה של מנועים ומערכות סובבות אחרות וזאת על בסיס נתוני פעילותה של המערכת הסובבת וללא שימוש במערכות עיבוד חיצוניים של הנתונים המתקבלים מניטור המערכות, ובכך המערכת המפותחת הינה עצמאית ומבוזרת.

7.13.3. החברה שילבה את יכולותיה בתחום הבינה המלאכותית לפיתוח יכולת חדשה לניטור שלמות המבנים (SHM – STRUCTURAL HEALTH MONITORING) של כלי טיס. יכולת זאת תבוא לידי ביטוי גדל והולך בניטור בריאות של מבני כלי טיס לא מאויישים, ו"חימושים מעופפים" הבנויים בעיקר מחומרים מרוכבים.

7.13.4. "סנסור חכם" החברה נמצאת בשלבים מתקדמים בפיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת "עיבוד קצה" (EDGE PROCESSING) באמצעות "חיישנים חכמים" שתאפשרנה שילוב מהיר וזול של יכולות ניטור הבריאות גם עם מידע חלקי לגבי המערכות המנוטרות.

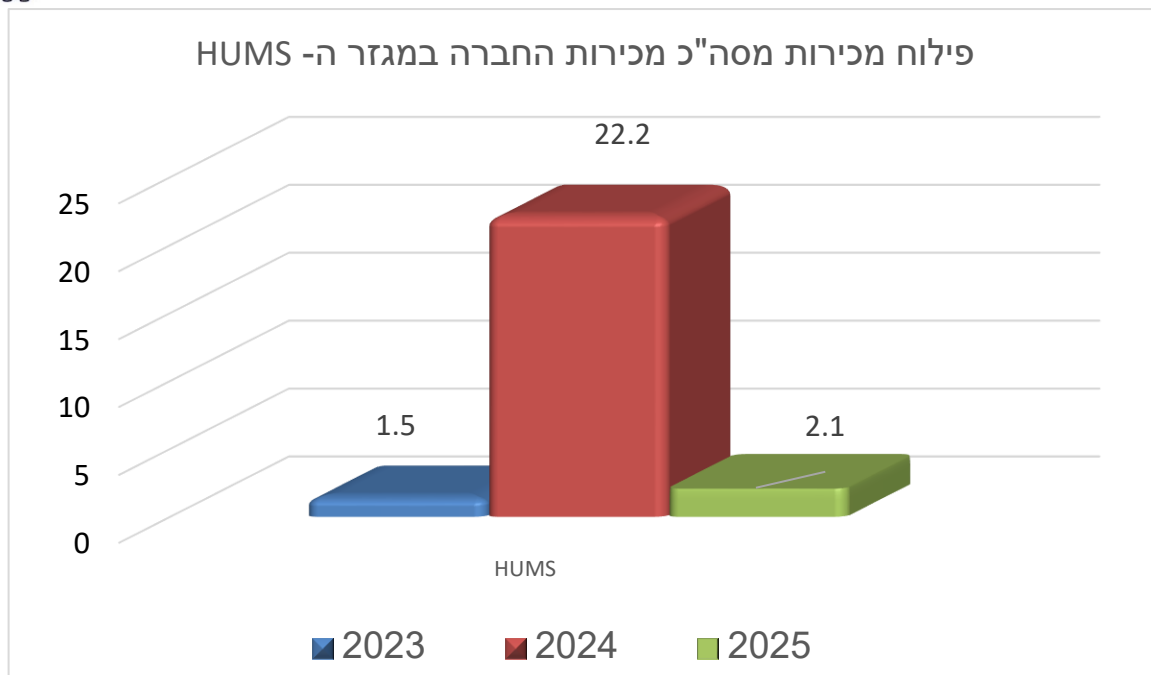
7.13.5. על מנת להחיש את הפיתוח ולהקטין את חשיפת החברה והיקף השקעתה העצמית, החברה פעלה לקבלת השתתפות רשות החדשנות בתוכנית מחקר ופיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS חדשות המבוססות על "עיבוד קצה". רשות החדשנות אישרה לחברה מענק מחקר בסך של עד כ- 1,890 אלפי ₪ (כ- 510 אלפי דולר).

7.13.6. החברה קיבלה מקדמה על חשבון המענק מהמדען הראשי בסכום של כ- 1.7 מיליון ₪. נכון ליום 31.12.2025 קיימת יתרת התחייבות תלויה בסך של 150 אלף ש"ח. החברה צפויה לקבל את יתרת המענק במהלך שנת 2026.

המידע, בדבר הערכות החברה, המפורטות בסעיף זה לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, העשוי שלא להתממש, בין השאר, עקב קשיי חדירה לשוקים, אי זכייה במכרזים, תקציבי הצטיידות ופעילות חברות מתחרות.

7.14. לקוחות

הזמנות פיתוח ויצור ציוד עבור צ.ה.ל. (צבא הגנה לישראל) נעשות באמצעות משרד הביטחון. היקף ההזמנות הישיר ממשרד הביטחון אינו משמעותי ביחס להיקף המכירות של החברה ליצוא. ערוץ עקיף של מכירות ישירות פיתוח ואספקת ציוד לצה"ל נעשה באמצעות הזמנות של תעשי"א ומנועי בית שמש. הניסיון שנצבר בצה"ל עקב אספקת ציוד ושירותים באופן ישיר ועקיף הינו בעל ערך שכן הוא מהווה נדבך חשוב בחדירה לשוקים בעולם.



7.15. שיווק והפצה

7.15.1. שיווק והפצת המערכות בישראל נעשים ישירות על ידי החברה ובשוקים העולמיים נעזרת החברה בסיוע של יועצים וסוכנים המומחים באותם השוקים.

7.15.2. לחברה הסכמים עם יועצים וסוכנים במספר מדינות. חלק מהסכמים מוגבלים לתקופות בהתאם לתנאי ההתקשרות. וניתנים לביטול באופן חד צדדי על ידי מתן הודעה מראש. ההסכמים מוגבלים בדרך כלל למגזר גיאוגרפי ולסוג מסוים של מערכות לגביו ניתנת לסוכן ההרשאה לייצג את החברה. לחברה הסכם להשתתפות בעלויות יישום תוכנית פיילוט לסנסור חכם עם רכבת ישראל ההסכם כולל זכותה של רכבת ישראל לקבלת עמלה בשיעור של 3% מהתמורה הנובעת מהשגת הסכמים ע"י רכבת ישראל למכירת מוצרי סנסור חכם.

7.15.3. החברה מקיימת באופן שוטף מאמצי שיווק מול לקוחות פוטנציאליים ברחבי העולם.

7.15.4. לחברה אין תלות בצינורות הפצה ושיווק חיצוניים.

7.16. צבר הזמנות

7.16.1. להלן פרטים אודות סך צבר ההזמנות של החברה בתחום HUMS והתפלגות סך הצבר האמור בענפי הפעילות בתחום ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו- 2025 ובסמוך למועד הדוח:

| צבר הזמנות למימוש בשנת 2026 (הנתונים באלפי ש"ח) | | |
|---|-------|------------------------------------|
| 2027 והלאה | 2026 | פרטים - HUMS |
| 15,918 | 5,552 | ההזמנות ליום 31.12.2025 צבר |
| 15,918 | 5,552 | צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח |

| תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה - HUMS | ליום 31.12.2025 | בסמוך לפרסום הדוח |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| רבעון ראשון 2026 | 0 | 0 |
| רבעון שני 2026 | 5,552 | 5,552 |
| רבעון שלישי 2026 | 0 | 0 |
| רבעון רביעי 2026 | 0 | 0 |
| שנת 2027 והלאה | 15,918 | 15,918 |
| סה"כ לתקופה | 21,470 | 21,470 |

7.17 תחרות

7.17.1 למיטב ידיעת החברה, אין חברות מתחרות בארץ העוסקות בתחום ה-HUMS. לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק העולמי ביחס למתחרותיה.

7.17.2 המוצרים שמייצרת החברה מספקים מידע דומה למידע שמספקים המתחרים בשוק העולמי, כאשר מוצרי החברה מתאפיינים ברמת אמינות וזמינות (דיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה בזמן אמת) גבוהה יותר.

7.17.3 להערכת החברה, מוצריה נבדלים ממוצרי המתחרים ביכולתם לספק החלטות דיאגנוסטיות באופן אוטומטי (ללא עזרת מומחה או מערכות חיצוניות) ובזמן אמת.

7.17.4 החברות המתחרות בשוק העולמי בתחום מערכות ה-HUMS למסוקים הן כמפורט:

א. חברת GOODRICH, כחלק מתאגיד UTC האמריקאי, המפתחת ומייצרת בין השאר מערכות HUMS למסוקים. חברה זו נחשבת למתחרה חזקה מאחר שמערכותיה הותקנו על עשרות רבות של מסוקים וחיבורות אחרות של החברה המייצרות מגוון מוצרים לשוק התעופה.

ב. חברת GE Aviation רכשה את SMITHS AEROSPACE הבריטית. החברה מפתחת/מייצרת מערכות HUMS למסוקים. חברה זו נחשבת למתחרה חזקה בגלל גודלה והעובדה שמערכותיה מותקנות על עשרות רבות של מסוקים.

ג. Honeywell - חברה אמריקאית, המייצרת מוצרי HUMS למסוקים ולכלי תעופה קבועי כנף, נחשבת למתחרה חזקה של החברה בשווקים שונים.

ד. AI - החברה מפתחת מערכות ניטור בריאות המתבססות על צילום המכלולים המנוטרים וביצוע עיבוד תמונה של החלק המצולם אוטומטית במטרה לאבחן הדרדרות בחלק המנוטר.

7.18 מחקר ופיתוח

7.18.1 החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של מיצוי תהליכי פיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת "עיבוד קצה" (EDGE PROCESSING) באמצעות "חיישנים חכמים" שתאפשרנה שילוב מהיר וזול של יכולות ניטור הבריאות גם עם מידע חלקי לגבי המערכות המנוטרות. על מנת להחיש את הפיתוח ולהקטין את חשיפת החברה והיקף השקעתה העצמית, הרשות החדשנות אישרה במסלול "מימד", ביום 7 ביוני 2023, את השתתפותה בתוכנית מחקר ופיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS חדשות המבוססות על "עיבוד קצה" ואישרה לחברה מענק מחקר בסך של עד כ- 1,890 אלפי ₪ (כ- 510 אלפי דולר). יתרת המענק בסך של כ- 195 אלפי ש"ח התקבל בסמוך למועד פירסום הדוח.

| שם המוצר עבורו התקבל מענק מדען ראשי | מענק שהתקבל בשנת 2025 | מענק שהתקבל בשנת 2024 | סך המענקים שהתקבלו מהמדען הראשי למועד הדוח | לוחות זמנים צפויים להשבת המענקים | התניות מיוחדות שקבע המדען הראשי בקשר למענקים או תנאי השבתם |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|--|
| סנסור חכם | 43.4 | 989 | 1,690.1 | 5 שנים | - |

7.18.2. החברה נמצאת בשלבים מיצוי הפיתוח "סנסור חכם": לאחזקה חזויה על בסיס חיישני עיבוד קדמי עצמאיים. פיתוח הסנסור החכם מאפשר יכולת אחזקה חזויה של מערכות/פלטפורמות ניידות נעות/מכאניות בשימושים צבאיים/מסחריים על בסיס חיישנים עצמאיים להם יכולת ניתוח ועיבוד קדמי מבוססת בינה מלאכותית.

7.18.3. פיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת "עיבוד קצה" (EDGE PROCESSING) באמצעות "חיישנים חכמים" שתאפשרנה שילוב מהיר וזול של יכולות ניטור הבריאות גם עם מידע חלקי לגבי המערכות המנוטרות. אשר ישתלב שניטור מערכות בתחבורה ימית, ניטור מכונות סובבות ומנועים בכלי שיט, תחבורה אווירית-ניטור מכלולים דינמיים ומנועים במסוקים, במטוסי כנף קבועה ובכטב"מים, תחבורה יבשתית, רכבות, ניטור מיסבים, גלגלים ופסי רכבת, רק"מ ורכב כבד, ניטור מכלולי תמסורת ומנועים בתחום: טורבינות רוח, אסדות נפט/גז, ניטור מגוון מכלולים סובבים, משאבות INDUSTRY 4.0 – ניטור מכלולים סובבים/נעים, מנועים חשמליים ומשאבות.

7.18.4. החברה מקדמת שימוש בטכנולוגיות שפותחו על ידה לתחום מערכות לניטור בריאות תחבורת רכבות בין השאר ע"י תוכנית פיילוט בשיתוף רכבת ישראל, ולניטור בריאות של פלנטים ומערכות שונות כגון: מנועי דיזל ותשלובות הינע, מגדשי טורבו למנועי דיזל וגנרטורים, משאבות מי ים באוניות צי סוחר וניטור בריאות של מערכות וקווי ייצור בתחום התעשייה – INDUSTRY 4.0.

7.18.5. על מנת להחיש את הפיתוח ולהקטין את חשיפת החברה והיקף השקעתה העצמית, הרשות החדשנות אישרה במסלול "מימד", ביום 7 ביוני 2023, את השתתפותה בתוכנית מחקר ופיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS חדשות המבוססות על "עיבוד קצה" ואישרה לחברה מענק מחקר בסך של עד כ- 1,890 אלפי ₪ (כ - 510 אלפי דולר).

7.18.6. החברה קיבלה מקדמה על חשבון המענק מהמדען הראשי בסכום של כ- 1.690 מיליון ₪. נכון ליום 31.12.2025 קיימת יתרת התחייבות תלויה בסך של 190 אלף ש"ח. החברה קיבלה את יתרת המענק במהלך שנת 2026.

7.19. נכסים בלתי מוחשיים

7.19.1. לחברה פטנט רשום במשרד הפטנטים האמריקאי בשם:

"Method and System for Diagnostics and Prognostic in a Mechanical System"

7.19.2. הפטנט מתייחס למערכת לניטור בריאות של מערכת מכאנית. ההמצאה הינה שיטה לדיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה למערכות סובבות, שמבוססת על נתוני רעידות רחבי סרט, התמרת אותות הרעידות למרחבים רבים ובטכניקות של אינטליגנציה מלאכותית. מטרת המערכת הנה הבחנה בין מצבי בריאות תקינים לבלתי תקינים של המכונה.

7.19.3. להערכת הנהלת החברה, הפטנט אינו מהותי כיום לחברה מהסיבות הבאות:

א. העקרונות הדיאגנוסטיים, עליהם התבסס הפטנט, השתכללו מאז באופן מהותי והמימוש היום הינו מתקדם יותר.

ב. השימוש בפטנט כהגנה בפני תחרות כמעט ואינו אפשרי לאור העובדה שאין דרך סבירה לוודא שמתחרים אכן השתמשו בעקרונות שהובאו בפטנט. ההגנה העיקרית על המוצר בפני תחרות נובעת מהסיבוך הכרוך בהעתיקה של המערכת והידע כיצד להשתמש בהעתיקה שנעשתה למשל ממערכת אחת, והיכולת להעבירה לניטור מערכת אחרת.

לפרטים נוספים בדבר הוצאות הפחתה וירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים, ראו ביאור מס' 2' לזוהות הכספיים לשנת 2025, הכלולים בדוח תקופתי זה.

7.20. הסכמים מהותיים

נכון למועד הדוח, אין לחברה הסכמים מהותיים בתחום ה-HUMS.

7.21. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה בתחום מושתתת על העקרונות הבאים:

7.21.1. יצירת בידול טכנולוגי ומיצוב החברה כמובילה בתחום ע"י שילוב טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Machine Learning) במערכות המפותחות כולל פיתוח מערכות המבוססות על ניטור קצה – EDGE PROCESSING באמצעות חיישנים חכמים. להערכת החברה השלמת פיתוח זה עבור מערכות המותקנות על פלטפורמות ניידות יציב את החברה בעמדה ייחודית מתקדמת שנראית בשלב זה עם מיעוט מתחרים.

7.21.2. יצירת שיתופי פעולה, עם היצרנים המקוריים, על מנת להקל על החדירה לשוק, הן על ידי קבלת כל המידע, הנחוץ להתאמת מערכות ה-HUMS והן ע"י השיפור בביטחון הלקוחות כאשר מתקיימת מעורבות של היצרן המקורי. בנוסף, שיתופי פעולה כאמור, עשויים להקל מאד על הליכי קבלת רישיון הרשויות למיניהן.

7.21.3. לאור השינויים במבנה שוק טורבינות הרוח בשנים האחרונות בו היזם הינו יצרן הטורבינות וגם המתפעל, החברה בוחנת כניסה מחדשת לשוק ניטור טורבינות באמצעות התקשרות עם יזמי ויצרני הטורבינות שעוברים לייצור ומכירה של אנרגיה חשמלית.

היעדים המוגדרים בסעיף זה להלן, הינם מידע צופה פני עתיד, והם מהווים את עיקרי אסטרטגיית החברה לגבי המשך ניהול עסקיה בתחום. מידע זה מבוסס על הערכות כלליות של החברה לגבי התפתחויות כלליות, טכנולוגיות, כלכליות, כדוגמת המשבר הכלכלי (לרבות עליית שיעורי הריבית והאינפלציה בעולם), מלחמות בארץ ובעולם (כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל"), מדיניות ואחרות, כמו גם על הערכות פרטניות של החברה, לגבי יכולותיה הטכנולוגיות. כל שינוי בגורמים האמורים לעיל, וכן כל שינוי כלל עולמי בתחום, עלול לגרום לאי התממשותו של חזון החברה ואי השגת היעדים. לאור האמור, ומאחר שאסטרטגיית החברה מושתתת, בין היתר, על גורמים אשר אינם בשליטתה, אין כל ודאות כי היא אכן תתממש.

7.22. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה סיפקה במהלך שנת 2025 מערכות HUMS, למנועים ומערכות הינע של ולמסוקים ללקוח ממשלתי בהודו וכן מנהלת החברה מגעים עם לקוחות פוטנציאליים למכירת מערכות HUMS, למנועים של מטוסי קרב, לכטבמ"ים, ולמסוקים מסוגים נוספים ומצפה שמגעים ראשוניים אלו יניבו התקשרויות עסקיות במהלך השנה הנוכחית.

סעיף 7 זה כולל מידע צופה פני עתיד, המתבסס על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. אין ביכולת החברה להעריך את התוצאות בפועל. כמו כן, ייתכן והערכת החברה לא תתממש, עקב התחזקות התחרות כאמור וקשיי חדירה אחרים; קיצוצים בתקציב הביטחון בשל מלחמת "חרבות ברזל"; שינוי סדרי עדיפויות ושינויים במציאות הפוליטית והביטחונית של מדינת ישראל, כמו גם קשיי חדירה לשוקים בעולם, אי זכייה במכרזים, מגבלות תקציבי הצטיידות ופעילות חברות מתחרות.

8. מערכות למדידת מהירות לוע



Muzzle Velocity Radar



החברה מפתחת, מייצרת
ומשווקת מכ"מ למדידת
מהירות לוע של פגזים לתותחי
שטח ותותחי נ.מ.
– מדמ"ל



8.1 תחום מערכות המדמ"ל – כללי:

- 8.1.1 המערכות משדרגת את מערכות בקרת הירי של הארטילריה היבשתית והימית להשגת רמת דיוק גבוהה בירי הפגזים. שיפור הדיוק מביא עמו פוטנציאל לחסכון עד כ- 50% מכמות התחמושת הדרושה ליצירת אפקט זהה על מטרה, הארכת חיי התותח וחיסכון מהותי בתחמושת, בבילאי ובעלויות האחזקה. שידרוג מערכות בקרת הירי של הארטילריה באמצעות מערכות המדמ"ל יוצרת למשתמש יתרון מהותי בשדה הקרב.
- 8.1.2 החברה מספקת מערכות מדמ"ל לצה"ל ולצבאות שונים בעולם והינה הספק העיקרי והמוביל של מערכות מדמ"ל בהודו. הודו הינה בעלת הדרשה הגדולה לייצור ושידרוג תותחים מכל הסוגים ביחס לכלל מדינות העולם.

8.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

- 8.2.1 השימוש במדי מהירות לוע עבור כל תותח נעשה נפוץ בארטילריה המודרנית עם השינוי שחל בתפיסת הלוחמה המודרנית, והמעבר לירי של פגזים בודדים בעלי רמת תחכום וכושר השמדה גבוהים יחד עם עלויות גבוהות יחסית לפגז. השימוש בפגזים אלו מחייב השגת רמת דיוק גבוהה, אותה ניתן להשיג באמצעות השימוש במדמ"ל. הפעילות בתחום מושפעת בעיקר משינויים והתפתחויות החלים בצבאות שונים, והמודרניזציה של מערכות ארטילריה בעולם.
- בתחילת שנות ה- 2000 שדרגה החברה את המערכות לדור חדש ומתקדם, ופיתחה מוצר חדש אשר משלב את פעולות המקלט-משדר המכ"מי המיוצר על ידי החברה וכן את פעולות עיבוד האות ליחידה אינטגרלית אחת. שדרוג זה הוזיל באופן משמעותי את עלויות הייצור של המדמ"ל.
- 8.2.2 מאז השדרוג לעיל, שיפרה החברה מספר אלמנטים במדמ"ל, התאימה אותו למגוון הגדול ביותר (לעומת המתחרים) של סוגי תותחים ופגזים ואף שיפרה תכנונו על מנת להקטין את עלויות הייצור.
- 8.2.3 בשנת 2023 שידרגה החברה את האלגוריתמים המוטמע במדמ"ל כן שיתאים אף לתותחי נ.מ. בעלי כושר ירי של כ- 300 פגזים בדקה. האלגוריתמים שהותאם ושודרג במערכת כולל שילוב טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית (AI) ולימוד מכונה (Machine Learning) המאפשר למערכת ללמוד ולרכוש את יכולותיו של התותח על כל מריביו תוך כדי הירי ובכך המערכת משפרות באופן מהותי את פעולות העיבוד בזמן אמת ותיקון הירי עוד במהלך ירי צרור הפגזים.
- 8.2.4 החברה נמצאת בשלבי שיווק שונים של המדמ"ל עם מספר צבאות ולקוחות שונים ברחבי העולם.
- 8.2.5 המדמ"ל של החברה נבחר למירב תוכניות התותחים החדשים והשדרוג של תותחים בהודו המפתחת ומשדרגת תותחים (עם המדמ"ל כחלק אינטגרלי) בהיקף נרחב ביותר ביחס לפעילות דומה בכלל מדינות העולם.

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

למיטב ידיעת החברה, המגבלות היחידות הקיימות במכירה של מערכות מדמ"ל לשווקים הצבאיים במדינות השונות, הן האישורים לייצוא ביטחוני, הניתנים על ידי אפ"י — האגף לפיקוח יצוא בטחוני במשרד הביטחון. החברה צופה כי לא תהא מגבלה על האישורים לשיווק, ייצור ואספקת מערכות מדמ"ליים הניתנים על ידי אפ"י למירב מדינות העולם.

8.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

- 8.4.1 בשנת 2025 היוו מכירות המערכות בתחום כ-30% מסה"כ המכירות המאוחדות של החברה (כ - 12.4 מיליון ש"ח) לעומת 2024 בה המכירות היוו כ-6% מסה"כ המכירות המאוחדות של החברה (כ - 3.1 מיליון ש"ח).
- 8.4.2 להערכת החברה, התממשות ציפיותיה לגבי השוק המזרח אסיאתי ושווקים נוספים, החלה להחיש בשנה המדווחת ותגדיל את התממשותה במהלך השנים הקרובות, בדבר מכירות המדמ"ליים לצבאות העולם ואת חלקו היחסי של המגזר במכירות החברה.
- 8.4.3 בשלב הנוכחי, להערכת החברה לא צפויה כניסה של מתחרים חדשים. כמו כן, לא צפויה יציאה של מתחרים קיימים.

המידע בדבר הערכות החברה, כאמור בסעיף זה, הינו מידע צופה פני עתיד. הערכות החברה עלולות שלא להתממש, בין השאר, עקב המשבר הכלכלי (לרבות עליית הריבית והאינפלציה בעולם), מלחמות בארץ ובעולם (כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל"), ולוחות הזמנים של קבלת החלטות בקרב הלקוחות בשווקים הללו.

8.5. התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או השינויים במאפייני הלקוחות שלו

8.5.1. התחום מתפתח באופן קבוע לשילוב המדמ"לים עם מערכות הבקרה והשליטה של הארטילריה של תותחים ושל תותחי נ.מ. לרבות תותחים המותקנים על גבי ספינות טילים ובעלי כושר ירי של מאות פגזים בדקה, וזאת על מנת להגיע ליעילות מרבית של רכישת המטרה באמצעות ירי במינימום מספר פגזים למטרה.

8.5.2. להערכת החברה, לשוק מערכות המדמ"ל פוטנציאל צמיחה בארצות מזרח אסיה, במדינות יבשת אפריקה, בדרום אמריקה ובמדינות במזרח אירופה. החברה פועלת להרחבת פעילותה בתחום מערכות המדמ"ל ולחדירה לשווקים החדשים. החברה מעריכה כי בהמשך להזמנות האמורות בסעיף 8.4 לעיל ימשיך הגידול במכירותיה לשווקים אלו גם בשנים הבאות בהתבסס על שילובה במירב תוכניות הפיתוח והשדרוג של תותחים. הערכה זאת מתבססת בעיקר על מספר בקשות להצעות מחיר מהחברה כספקית מדמ"ל פוטנציאלית במספר תכניות גדולות של ייצור ושדרוג תותחים. החברה בוחנת הצעה להסכם שת"פ לייצור ושיווק מדמ"לים עם חברה ממשלתית גדולה ביבשת הודו כמצויין בסעיף 8.4 לעיל.

8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן מספר גורמים המשפיעים על יכולת פעילות החברה:

8.6.1. ניסיון ייצור - היתרון היחסי של החברה מתבטא בניסיונה העשיר בתחום במשך למעלה מארבעה עשורים, להערכת הנהלת החברה, החברה הינה היצרן שייצר ושיווק מערכות אלו יותר מכל יצרן אחר בעולם, חלקם הגדול לצבא ארה"ב וצה"ל.

8.6.2. יכולת מבצעית מוכחת - להערכת החברה, המערכות מתוצרת החברה הינן המערכות שנבדקו והופעלו על המגוון הגדול ביותר של סוגי תותחים, ביבשה ובים, וכן על עשרות אלפי מטענים והפגזים בעלי המגוון הגדול ביותר. כמו כן, להערכת החברה, למערכות כאמור "ניסיון קרבי" מוכח ועשיר ביותר המבטיח ביצועים יעילים וגבוהים של המוצר, אמינות ומוניטין ביחס ליצרנים אחרים בעולם.

8.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

בשנת 2025 לא היו שינויים מהותיים בספקים וחומרי הגלם הדרושים למערכות החברה. אם כי מסתמנות מגמות של התייקרות חומרי הגלם והתארכות זמני האספקה. החברה מקפידה לעבוד עם ספקים מנוסים, מקצועיים ובעלי מוניטין בשוק ונמנעת במרבית המקרים מלעבוד עם ספקים שהינם בלעדיים לרכיב או לחומר גלם כלשהו על מנת להימנע מתלות בספק מסוים. החברה בוחנת מעת לעת את תנאי ההתקשרות עם ספקיה במטרה לייצל את תהליכי הרכש.

8.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.8.1. הפעילות בתחום דורשת קיומם של ידע ותשתיות טכנולוגיות, לרבות הבנה בתחום של מחשבי ירי, פיתוח של ידע ותשתיות טכנולוגיות וייצור מכ"מ בעל דיוק תדר גבוה, זול ועמיד בתנאי הסביבה הקשים הקיימים על התותח ובקרבתו, בהכרה וביכולת מדידת האותות המוחזרים ממכ"מ ובעיבודם. לצורך האמור, נדרשת גישה מגוון גדול ביותר של סוגי תותחים, ביבשה ובים, וכן למטענים והפגזים בעלי המגוון הגדול ביותר. כמו כן נדרשת גישה לביצוע מטווחי תותחים ולמדידת ועיבוד אותות של עשרות אלפי פגזים. ידע מסוג זה נרכש בחברה לאורך למעלה מ-40 שנות פעילותה בתחום.

8.8.2. מחסומי היציאה מורכבים בעיקר מהתחייבויות שוטפות למתן שירותי תמיכה, וכן מתקופת האחריות שמעניקה החברה ללקוחותיה.

8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לידיעת החברה, קיימים מספר מועט של מוצרים תחליפיים למערכות שמייצרת החברה, ולהערכת החברה, היכולות הטכנולוגיות המבוססת AI של המערכות המפותחות והמיוצרות על ידי תחרותיות בהשוואה למוצרים תחליפיים הקיימים בשוק, כגון מד מהירות לוע לתותח, אשר מיוצר על ידי חברה מתחרה באירופה.

8.10. מוצרים ושירותים

8.10.1. החברה פיתחה שלושה סוגים עיקריים של מערכות מדמ"ל לשוק הצבאי:

- א. **מדמ"ל אינטגרלי** – המתחבר ומפוקד על ידי מחשב הירי אשר נמצא ע"ג התותח.
- ב. **מדמ"ל עצמאי** – הכולל יחידת בקרה ותצוגה – CPDU – המופעל על ידי המפעיל מיחידת הבקרה והתצוגה, עבור תותחים בהם אין מחשב ירי.
- ג. **מדמ"ל לירי מהיר נגד מטוסים** – עם חישוב מהיר של מהירות לוע המאפשר תיקון תוך כדי ירי הצרור. בתחום זה החברה נבחרה ע"י לקוח הודי המקיים קשרים עסקיים עם החברה אשר זכה בתוכנית ליצור למעלה מ 1,000 תותחים. החברה מייצרת ומספקת מדמ"לים מסוג זה לספינות טילים של הצי ההודי.

8.10.2. המערכות שמייצרת החברה מתאימות לשימוש יבשתי להתקנה על גוף התותח או על חצובה וכמו כן להתקנה על תותח ימי.

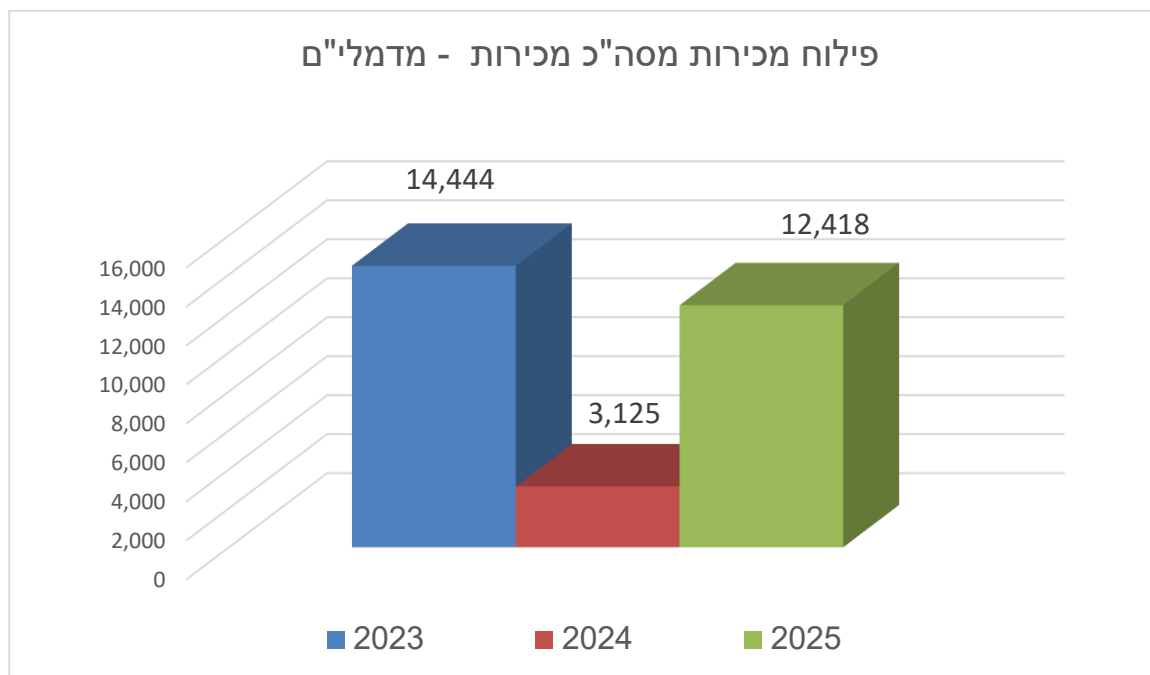
8.10.3. שירותי אחזקה ושדרוג אינם מהווים היקף מכירות משמעותי. תקופת האחריות הסטנדרטית ניתנת בדרך כלל לשנתיים.

8.11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

בתחום זה מוכרת החברה רק סוג אחד של מוצרים. לפיכך, לנתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ושיעור הרווח הגולמי, אנו מפנים למידע הכספי לתחום המדמ"ל, בסעיף 5 לפרק א' לעיל ("מידע כספי לגבי פעילותה של החברה").

8.12. לקוחות

נכון לשנים האחרונות, הלקוחות העיקריים של החברה בתחום המדמ"ל הנם ביבשת אסיה וכן באמצעות אלביט לשיווק מדמ"לים במדינות שונות בעולם.



8.13. שיווק והפצה

8.13.1. החברה פועלת להרחבת פעילותה ולחדירה לשווקים חדשים במזרח הרחוק, במדינות יבשת אפריקה, מזרח אירופה ובנוסף להרחבת פעילותה בשווקים בהם היא כבר פועלת.

- 8.13.2. חדירה לשווקים החדשים נעשית בשיווק עצמאי ובאמצעות סוכנים באותן מדינות.
- 8.13.3. לחברה שוק מזהה בהודו הנובע משיתוף פעולה עם חברות ממשלתיות ופרטיות בהודו אשר נבחרו על ידי משרד הביטחון ההודי לפיתוח וייצור מדמ"לים למירב תוכניות לייצור תותחים. החברות ההודיות החלו ביצור סידרתי מתקדם במהלך השנה המדווחת.
- 8.13.4. החברה פועלת ליצירת שיתופי פעולה עם יצרני תותחים ומערכות בקרה.
- 8.13.5. החברה מקיימת באופן שוטף מאמצי שיווק מול משרדי בטחון וצבאות זרים בעולם.
- 8.13.6. לחברה אין תלות בצינורות הפצה ושיווק חיצוניים.

8.14. צבר הזמנות בתחום

להלן פרטים אודות סך צבר ההזמנות של החברה בתחום מדמ"לים והתפלגות סך הצבר האמור בענפי הפעילות בתחום ליום 31 בדצמבר של השנים 2025 ו-2026 ובסמוך למועד הדוח:

| צבר הזמנות למימוש בשנת 2026 (הנתונים באלפי ש"ח) | | |
|---|-------|------------------------------------|
| 2027 והלאה | 2026 | פרטים – מדמ"ליים |
| 10,519 | 7,201 | ההזמנות ליום 31.12.2025 צבר |
| 12,133 | 8,837 | צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח |

| בסמוך לפרסום הדוח | ליום 31.12.2025 | תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה - מדמ"ליים |
|-------------------|-----------------|--------------------------------------|
| 2,674 | 4,498 | רבעון ראשון 2026 |
| 1,811 | 2,175 | רבעון שני 2026 |
| 0 | 0 | רבעון שלישי 2026 |
| 4,352 | 528 | רבעון רביעי 2026 |
| 12,133 | 10,519 | שנת 2027 והלאה |
| 20,970 | 17,720 | סה"כ לתקופה |

8.15. תחרות

- 8.15.1. בעולם קיימות חברות בודדות המייצרות מדמ"לים (להערכת החברה, כ-5 חברות בלבד). לחברה יתרון יחסי עצם היותה חלוצה בייצור והצטיידות של הארטילריה הצה"לית הרלבנטית ושל הארטילריה של צבא ארה"ב באלפי מדמ"לים.
- 8.15.2. שתי חברות מתוך חמשת החברות המוזכרות לעיל, נחשבות למתחרות משמעותיות לחברה, והן:

א. **חברת Weibel Scientific** – חברה דנית בעלת מוצר איכותי המתחרה במוצרי החברה, אולם היא בעלת ניסיון קטן יחסית בשימוש טקטי במוצרים הללו. החברה נחשבת למתחרה משמעותית.

ב. **EDH** – חברה מדרום אפריקה. מייצרת בעיקר מערכות לשימוש בשדות ניסויים.

8.15.3. להערכת החברה, אין לה בשלב זה מתחרים בשוק הישראלי. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בשוק העולמי, אולם, למיטב ידיעתה של החברה, ביחס של למעלה מ-6,000 מערכות שמכרה החברה, המתחרה העיקרי מכרה בעיקר באירופה פחות כמחצית ממספר זה.

8.15.4. מוצרי החברה נבדלים ממוצרי החברות המתחרות בכך שהם תואמים בצורה מרבית למגוון תותחים, מטענים ופגזים, המתבססים על ניסיון קרבי (BATTLEPROVEN), שנרכש אצל הצבאות מהמתוחכמים בעולם: הצבא הישראלי – צה"ל, הצבא האמריקאי והצבא ההודי בו רישיונו מגוון רחב של תותחים הכוללים את מערכות המדמ"ל מתוצרתה של החברה.

8.15.5. כמו כן, הניסיון הרב שרכשה החברה בתחום, מאפשר לה לייצר מוצרים איכותיים התואמים למירב התותחים הקונבנציונליים ולתותחים ומרגמות בעלי מהירות לוע גבוהות משמעותית, כגון תותחי נ.מ. וכן לייצר את המדמלי"ם בעלויות ייצור נמוכות יחסית ובמחיר תחרותי.

8.16. מחקר ופיתוח

במהלך השנים האחרונות החברה השקיעה בשדרוג אחד ממוצרי הדגל שלה – מד מהירות לוע – מדמ"ל לתותחי שטח, לתותחים נגד מטוסים ולמרגמות. על אף ביצועי הגבוהים והתחרותיים (נבחר כמדמ"ל יחיד ומוביל בכל תכונות תותחי השטח והנ.מ. המשודרגים והחדשים בהודו), החליטה החברה על השדרוג הכולל בין היתר על החלפת האלקטרוניקה שהייתה מבוססת על רכיבים שהפכו ברבות השנים להיות קלוחים, באלקטרוניקה מודרנית עכשווית עם עודף יכולות שיאפשר במידת הצורך התמודדות עם שיפורים אפשריים העשויים להידרש לתחום הארטילריה המודרנית הן בתחום התותחים בעלי טווח גבוה ביותר, מהירויות לוע גבוהות משמעותית, קצבי אש גבוהים מאוד וסוגי תחמושת ופגזים חדשים.

8.17. חומרי גלם וספקים

8.17.1. לחברה ספק רכיב משמעותי בארה"ב (להלן: "הספק הוותיק"). אופן ההתקשרות עם הספק הוותיק הינה באמצעות בקשה להצעת מחיר, שנשלחת אליו על ידי החברה, מו"מ על התנאים הכספיים ועל תנאי ומועדי המשלוח, סיכום תנאי התשלום וביצוע הזמנה בפועל.

8.17.2. בנוסף לספק הוותיק, שהרכיב שנרכש ממנו פותח עבור החברה בשנות ה-80 וממומש בטכנולוגיה ישנה ויקרה, הכשירה החברה ספק נוסף, שהרכיב המיוצר על ידו בטכנולוגיה מודרנית וזולה יותר, כבר נרכש ממנו בשנים האחרונות. הרכיב נבדק גם במעבדה וגם בשטח וסופק עם המדמ"לים.

8.17.3. בנוסף, על מנת לא להיות תלויה בספק הנוסף כאמור, החברה הכשירה ספק נוסף (שלישי).

8.17.4. החברה ממשיכה לרכוש את הרכיב מהספק הוותיק רק לצורך תמיכה בלקוחות עבר, שהמדמ"לים שלהם כללו רכיב זה. להערכת החברה, ניתן יהיה להחליף את הרכיב, המסופק עלי ידי הספק הוותיק, ברכיב החליפי במקרה שיתעוררו קשיי אספקה ע"י הספק הוותיק.

לפרטים בדבר מדיניות החברה באשר לרכישת חומרי גלם והתקשרות עם ספקים, ראו להלן בסעיף 17 להלן.

המידע בדבר הערכות החברה, כאמור בסעיף זה, הינו מידע צופה פני עתיד. הערכות החברה עלולות שלא להתממש, בין השאר, עקב לוחות הזמנים של קבלני משנה או חוסר הצלחת פיתוח רכיב זה.

8.18. הסכמים מהותיים

8.18.1. במהלך שנת 2024 קיבלה החברה הזמנה מחברת T&L לייצור ושיווק של 245 מדמ"לים אשר יסופקו במהלך השנים 2025-2027 (בכמות שווה בכל שנה) בהיקף של כ- 3,330 דולר.

8.18.2. במהלך שנת 2024 קיבלה החברה הזמנה מחברת אלביט לייצור ושיווק של 245 מדמ"לים אשר יסופקו במהלך השנים 2025-2027 (בכמות שווה בכל שנה) בהיקף של כ- 1.998 דולר.

8.18.3. החברה בוחנת הצעה להסכם שת"פ לייצור ושיווק מדמ"לים בהודו עם חברה ממשלתית גדולה ביבשת.

8.18.4. השילוב של המדמ"ל מתוצרת RSL בתוכניות ממשלתיות לפיתוח וייצור תותחים מתבצע באמצעות שת"פ עם החברות המתחרות במכרזים ממשלתיים בהודו בכל שלבי הפיתוח והרישיון, עם זכיתם במכרז נוצרת מחוייבות של יצרני התותחים לשלב את המדמ"ל מתוצרתה של RSL בכל תותח שמוצר על ידם בהודו.

לפרטים נוספים אודות התקשרויות החברה עם לקוחות בהודו, ראו סעיף 8.1 לעיל.

8.19. יעדים ואסטרטגיה עסקית

8.19.1. המשך פיתוח ורכישת שווקים נוספים למוצרי החברה והתמקדות בשיווק המדמליים לשווקים מתעוררים, בעיקר למדינות במזרח אסיה ובמזרח אירופה ובאפריקה.

8.19.2. הרחבת הפעילות בתחום של שדרוג והשבחת מערכות תותחים, וזאת בשיתוף עם יצרני ארטילריה בארץ ובעולם.

8.19.3. החברה פיתחה והתאימה את שילוב המדמ"ל לשימוש בתותחים בעלי קצב אש גבוה של כ-300 פגזים בדקה. המדמ"ל סופק בשנת 2025 לצי חיל הים ההודי, והחברה צופה כי יתקבלו הזמנות נוספות מהצי ההודי, מחיל הנ.מ. ההודי ומצבאות נוספים.

8.19.4. החברה בוחנת אפשרות לשילוב מדמ"לים לשימוש במרגמות כבדות שטווח הירי שלהן הוא 10 ק"מ ומעלה.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. אין ביכולת החברה להעריך את התוצאות בפועל. כמו כן, ייתכן והערכת החברה לא תתממש, עקב התחזקות התחרות כאמור וקשיי חדירה אחרים; קיצוצים בתקציב הביטחון בשל מלחמת "חרבות ברזל"; שינוי סדרי עדיפויות ושינויים במציאות הפוליטית והביטחונית של מדינת ישראל, כמו גם קשיי חדירה לשוקים בעולם, אי זכייה במכרזים, מגבלות תקציבי הצטיידות ופעילות חברות מתחרות.

9. מערכות בקרה וניטור לכלי טיס



מערכות בקרה וניטור למנועי
סילון ומערכות קריטיות
בפלטפורמות מוטסות מאוישות
ובלתי מאוישות וטילי שיוט.



9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

תחום זה, כולל בקרה וניטור למערכות בקרת שרת Utility Control Systems בכלי טיס, כטב"מ וטל"ש. פעילות החברה בתחום הנ"ל מיועדת לפיתוח ושדרוג מערכות בקרה למנועים ומערכות שרת בכלי טיס צבאיים. המערכות נועדו לשפר את הבטיחות, הביצועים והאמינות של המערכות.

9.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

9.2.1. מרבית המערכות מיוצרות במפעל החברה בישראל. במקרים בהם הרכש מבוצע על ידי משרד הביטחון הישראלי בכספי סיוע אמריקאיים, או במקרים בהם לקוחות מעדיפים לקבל את המערכות מחברה אמריקאית, מייצרת ומשווקת החברה את המערכות בארה"ב באמצעות החברה הבת כאמור לעיל בסעיף 1 לעיל.

9.2.2. הפעילות בתחום מושפעת בעיקר משיקולים תקציביים של ממשלות וצבאות להפניית תקציבים לשדרוג מערכות הבקרה אשר נועדו לשפר את הבטיחות, הביצועים והאמינות של פלטפורמות מוטסות לעומת הפניית תקציבים לרכש של כלי טיס מודרניים.

9.2.3. בהקשר זה קיימות שתי מגמות סותרות:

א. כלי טיס צבאיים אלו נמצאים בשימוש מספר רב של שנים ואופק חייהם נע בדרך כלל, בין 10 ל-30 שנה.

עובדה זאת מחייבת את המשתמשים להמשיך ולתפעל את כלי הטיס עד לקליטת המטוסים החדשים (שלעיתים קרובות מתאחרת ביחס למועדים החזויים) ולשדרג את מערכותיהם.

החלטות הלקוחות לשדרוג המערכות מושפעות, בנוסף לגורם הנ"ל, מגורמים כלכליים של תקופת החזר ההשקעה. המאפיין של מערכות אלו הנו תקופת החזר השקעה קצרה יחסית, המצדיקה את ההשקעה, גם כאשר אופק התפעול של המטוסים קצר וגם כאשר לא קיימת בעיה של חלקי החילוף.

ב. המגמה המנוגדת הינה שלעיתים מופנים תקציבי הביטחון של חילות האוויר לרכישת כלי טיס מודרניים, ואילו הצי הקיים חייב להסתפק במינימום הדרוש לשם תפעולו, עד לכניסת המטוסים והמערכות המודרניות.

עובדה זאת עלולה לצמצם את התקציבים שיופנו לרכישת מערכות החברה.

פעילות הפיתוח, ההפצה והשיווק בתחום מתבצעת על ידי החברה בהתאם לצרכי השוק, תוך איתור מוקדים בכלי הטייס בהן יש לחברה חוזקות מהותיות על מערכות הבקרה המשווקות ע"י היצרנים. פיתוח ושדרוג המערכות הקיימות מבוצע בד"כ בהתאם לדרישות הלקוחות (ראו התקשרות עם לוקהיד מרטין יצרן מטוסי F16).

9.3. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

למיטב ידיעתה של החברה, המגבלות היחידות הקיימות במכירה של מוצרי החברה לשווקים הצבאיים במדינות השונות, הן האישורים לייצוא ביטחוני הניתנים על ידי אפ"י - האגף לאישור יצוא ביטחוני במשרד הביטחון.

9.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או השינויים במאפייני הלקוחות שלו

9.4.1. החברה פיתחה מערכת לשדרוג מערכת בקרה וניהול דלק במטוסי F16. המערכת נתנה מענה הולם לבקרה וניהול הדלק במטוס ושיפרה את בטיחות טיסה. המערכת המקורית של בקרת וניהול הדלק במטוס ה F16 גרמה בעבר למספר תאונות. המערכת אשר פותחה ע"י החברה משפרת את הזמינות המבצעית של המטוס ומקטינה את הוצאות תחזוקת של מערכת הדלק. המוצר הותקן במערך מטוסי F16 "סופה" בחיל האוויר, בצי מטוסי ה- F16 של חיל האוויר אירופאי בשלבי אינטגרציה במטוסי F16 של מדינה מזרח אסייתית.

- 9.4.2 החברה פיתחה מערכת צב"ד – Emergency Power Unit - EPU של ניצול אנרגיה בכטב"מ וטל"ש באופן מיטבי כמפורט בסעיף 9.13.5 להלן.
- 9.4.3 החברה פיתחה מערכות ניהול הספקים למל"טים - Power Distribution Unit- PDU, כמפורט בסעיף 9.13.5 להלן.
- 9.4.4 החברה פועלת להרחבת פעילותה בשווקים הקיימים ועוקבת אחרי הזדמנויות למוצריה בשווקים חדשים.
- 9.4.5 שיווק המוצרים נעשה באופן ממוקד מול קהל לקוחות מזוהים המפעילים את כלי הטיס להם נועדו המוצרים. במרבית המוצרים, שפותחו בתחום, יש לחברה בלעדיות מוחלטת או יתרון יחסי מהותי.
- 9.4.6 השוק למערכות בתחום עלול להימצא במגמת ירידה מתונה מאחר ששוק המטוסים והמכלולים הפוטנציאליים עבורם פיתחה החברה מערכות בתחום מוגבל וסופי. מנגד, השוק עשוי לגדול במידה ותזוהנה מערכות נוספות המיועדות לשימוש או ייווצרו שיתופי פעולה עם היצרנים המקוריים של כלי הטיס.
- 9.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
- 9.5.1 לא חלו שינויים טכנולוגיים המשפיעים בצורה מהותית על פעילות החברה בתחום.
- 9.5.2 החברה אינה משקיעה במחקר ופיתוח בתחום מאחר שהמוצרים הקיימים אושרו ועונים על דרישות הלקוחות.
- 9.5.3 החברה אינה נדרשת להשקעה בהון אנושי מעבר לקיים בחברה או בידע אשר ברשותה בשלב זה.
- 9.5.4 החברה לא זיהתה נכון למועד הדוח, חידושים או שיפורים טכנולוגיים העשויים להשפיע על הפעילות בתחום.
- 9.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- 9.6.1 חדירה לשווקים חדשים מותנית בזיהוי הזדמנויות הדורשות שדרוג מערכות כפי שתואר בסעיף 8 זה לעיל, או עם התפתחות שת"פ עם יצרני מנועים או מטוסים והיווצרות ההזדמנות לפיתוח מערכות חדשות.
- 9.6.2 לחברה מוניטין חיובי חשוב מעובדת היותו של חיל האוויר הישראלי לקוח מרכזי שלה.
- 9.6.3 חבירה ליצרנים של מערכות עיקריות במטוסים.
- 9.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם
- 9.7.1 בשנת 2025 לא חלו שינויים משמעותיים במערך הספקים וחומרי הגלם הדרושים לתחום פעילות זה.
- 9.7.2 החברה מקפידה לעבוד עם ספקים מנוסים, מקצועיים ובעלי מוניטין בשוק ונמנעת במרבית המקרים מלעבוד עם ספקים שהינם בלעדיים לרכיב או חומר גלם כלשהו על מנת להימנע מתלות בספק מסוים.
- 9.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- 9.8.1 תחום פעילות זה דורש ידע ותשתיות טכנולוגיות הכוללים ידע במערכות בקרה ספרתיות, והבנה רחבה של מנועים וכלי טיס. ידע מסוג זה נרכש בחברה לאורך למעלה מ- 35 שנות פעילותה בתחום.
- 9.8.2 בלעדיות החברה בחלק הארי של מוצריה בתחום מהווה מחסום כניסה שמנע עד כה כניסה של מתחרים חדשים למוצריה.
- 9.8.3 מחסומי היציאה מורכבים בעיקר מהתחייבויות שוטפות למתן שירותי תמיכה, וכן מתקופת האחריות שמעניקה החברה ללקוחותיה.
- 9.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

המוצרים התחליפיים נבדלים ממוצרי החברה במגוון הביצועים, האמינות והיתרות.

9.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

מבנה התחרות בתחום פעילות זה מבוסס בעיקרו על מערכות מובנות אשר הינם חלק אינטגרלי מהכלים מהיוצרים על ידי היצרן המקורי, ואשר אמורות לייתר את הצורך בהטמעת מערכות הבקרה המיוצרות על ידי החברה.

9.11. מוצרים ושירותים

9.11.1. פעילות החברה בתחום מתמקדת בייצור, שיווק ומכירה של המערכות בתחום. המערכות מיועדות לבקר את פעולת המנועים או מערכות השרת במטוסים.

9.11.2. החברה פיתחה, עד כה, את מערכות הבקרה לשוק הצבאי. מערכות דומות, המתבססות על אותה טכנולוגיה ותשתית ידע. החברה פועלת להתאימה לשוק התעופה האזרחי ולקבלת רישיון תואם.

9.12. להלן פירוט המוצרים שמייצרת החברה בתחום

9.12.1. **בקר טמפרטורה** למנוע J79 של מטוס הפאנטום והכפיר. היחידה בעלת יתירות דו ערוצית ויכולות ניטור בריאות למנוע מחליפה יחידה אנלוגית חד ערוצית מדור קודם ללא יכולות ניטור בריאות.

9.12.2. **בקר טמפרטורה** למנוע J85 של מטוס האימון T38 של חיל האוויר האמריקאי ומטוס F5. היחידה בעלת יתירות דו ערוצית ויכולות ניטור בריאות למנוע מחליפה יחידה אנלוגית חד ערוצית מדור קודם ללא יכולות ניטור בריאות.

9.12.3. **בקר התנעה דיאגנוסטי** למטוס F16. הבקר החליף בקר אנלוגי ישן הבקר הספרתי שהחליף את הבקר האנלוגי מהדור הקודם ניכר ביכולות דיאגנוסטיות שהורידו את עלויות התחזוקה של מערכת ההתנעה בלמעלה מ- 80%.

9.12.4. **בקר בלימה - ABC** - למטוס F16. הבקר הספרתי בעל יתירות כפולה ויכולות דיאגנוסטיות לכל מערכת הבלימה, החליף בקר אנלוגי מדור קודם. בנוסף שופרו ביצועי הבלימה של המטוס לאחר החלפת הבקר על ידי קיצור מרחק הבלימה על מסלול רטוב עד כדי 50%. בנוסף לאמור, הבקר מתוצרת החברה הוריד באופן משמעותי את עלויות התחזוקה של מערכות הבלימה של המטוס.

9.12.5. **צב"ד - Emergency Power Unit - EPU**. ציוד בדיקה למערכות אספקת אנרגיה משניות וחירום, היחידה מיועדת לבדוק את יחידות ה-EPU המותקנות על כל מטוסי ה-F16.

9.12.6. **בקר למערכת הדלק** של מטוס F16. בקר דלק למטוסי F16 - נותן מענה ושיפור מול מערכות ישנות בתחומים שלהלן: לצורך קבלת התראות בזמן אמת של דלק כלוא ואי איזון אשר מהווים תקלות בטיחותיות. משפר את יכולות מדידת הדלק וכמו כן מטפל בתקלות מדיד דלק והדיווח לטייס על תקלות.

9.12.7. **מערכות ניהול הספקים למל"טים - Power Distribution Unit- PDU** החברה פיתחה ומספקת מערכות ניהול הספקים למל"טים - מערכות אלו מנהלות ומנטרות את מערכת החשמל בפלטפורמות בלתי מאוישת באופן אוטונומי על פי מתארים מוגדרים מראש והן על ידי המפעיל הקרקעי בעמדת השליטה הקרקעית.

9.12.8. **ציוד אלקטרוני שונה ומגוון**. החברה משמשת מדי פעם כקבלן ייצור ומייצרת עבור אחרים מוצרי אלקטרוניקה שונים בקווי הייצור שלה המשמשים את תחום הפעילות האמור, על פי הסכמי BUILD TO PRINT, בהיקפים לא מהותיים.

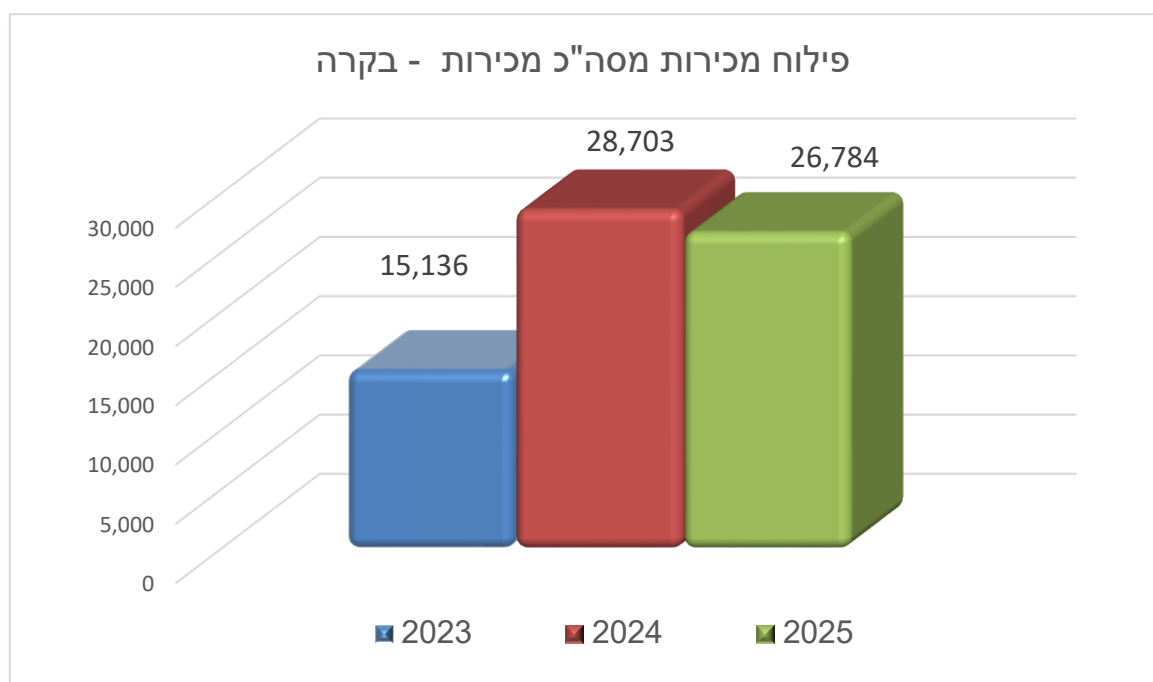
9.12.9. **מערכות ניהול הספקים** - למערכות כטב"מים גדולים של לקוח מקומי.

9.12.10. תקופת האחריות הסטנדרטית בתחום הינה כשנתיים. החברה מעניקה ללקוחותיה אחריות כוללת לביצועים ולאמינות למשך 5 שנים.

9.13. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים - בתחום מערכות הבקרה וניטור.

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה בתחום מוצרי הבקרה והניטור בחתך מוצרים שהכנסותיהם היו למעלה מ-10% מהכנסות החברה בכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025 באלפי ש"ח:

| הכנסות | | | |
|--------|--------|--------|----------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| 1,852 | 6,080 | 3,148 | בקר למנועי סילון |
| 3,050 | 780 | 9,457 | בקר התנעה |
| 1,933 | 15,222 | 5,268 | ספק כח ובקר מנוע, בקר הספק |
| 3,195 | 2,856 | 3,656 | בקר בלימה |
| 3,130 | 3,123 | 3,234 | צב"ד ליחידת כח עזר |
| 1,977 | 642 | 2,021 | מערכות אחרות |
| 15,137 | 28,703 | 26,784 | סה"כ הכנסה |
| 5,509 | 11,346 | 17,879 | רווח גולמי |



9.14. לקוחות

9.14.1. אספקת המערכות ללקוחות בתחום מתבצעת במסגרת חוזים רב שנתיים והזמנות ספציפיות ממשלות, צבאות וחברות פרטיות בעולם.

9.14.2. לחברה הסכמי מסגרת מול חברות יצרניות של מנועים לכלי טיס אשר במסגרתם רוכשות החברות היצרניות את מוצרי החברה עבור המנועים המיוצרים על ידן. הסכמים אלו נחתמים עם החברות היצרניות כחלק מדרישות הלקוח הסופי, אשר מכתוב לחברה המייצרת שחלקים מסוימים במפרט המטוס ייוצרו על ידי החברה. (המוצר מסופק בעיקר ליצרן כלי הטיס, אך במסגרת תקופות האחזקה צבאות משדרגות את המוצר למוצר משודרג בייצור החברה).

9.14.3. לחברה הסכמי מסגרת עם צבא ארה"ב במסגרתם מספקת החברה שירותי בדיקה, שדרוג ותחזוקה למערכות בקר מנוע סילון למטוסי האימון של חיל האוויר האמריקאי לתקופה של שנה עם אופציה להארכה של עד 4 שנים נוספות.

9.14.4. ההסכמים מול חילות האוויר במדינות מערב אירופה הנם הסכמים חד פעמיים לשדרוג של מערך מטוסי ה-F16 של חילות האוויר שלהם במערכות הבקרה תוצרת החברה.

לפירוט בדבר התפלגות המכירות ללקוחות כאמור לעיל, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

9.14.5. החברה כבר ציידה אחוז משמעותי של כלי הטיס הרלבנטיים בעולם אך למרות זאת, קיימים מספר שווקים משמעותיים פוטנציאליים. כמו כן, לאור התפתחות שוק הכלי טייס הבלתי מאוישים בעולם נפתחים לחברה שווקים נוספים למוצריה כאמור לעיל.

9.15. שיווק והפצה

9.15.1. השיווק וההפצה של המערכות בישראל נעשים על ידי החברה. השיווק וההפצה של המערכות בארה"ב נעשים על ידי החברה הבת. ביתר השווקים העולמיים נעשה השיווק בסיוע סוכנים מקומיים המכירים את הלקוחות, את המנטאליות המקומית, את תהליכי קבלת ההחלטות וכו'.

9.15.2. בארה"ב מסתייעת החברה, בנוסף לפעילות החברה הבת, גם ביועצים חיצוניים, אנשי צבא ארה"ב בדימוס, המסייעים לחברה בהבנת מדיניות הלקוחות הפוטנציאליים וכן מסייעים לחברה ליצור קשרים עם בעלי תפקידים בכירים בזרועות הצבא והממשל.

9.15.3. לחברה יש הסכמים בלעדיים עם נציגים במספר מדינות. הסכמים אלו מוגבלים, במרבית המקרים לשנה עד שנתיים וניתנים להפסקה באופן חד צדדי על ידי מתן הודעה מראש. ההסכמים מוגבלים גם לסוג מסוים של מערכות לגביהן ניתנת לסוכן ההרשאה לייצג את החברה.

9.15.4. החברה מקיימת באופן שוטף מאמצי שיווק מול חילות אוויר ומשרדי בטחון זרים.

9.15.5. האסטרטגיה של החברה הנה לרכז את כל פעילות ההפצה של החברה בתוך החברה, תוך הסתייעות בסוכנים במדינות שונות.

9.15.6. לחברה אין תלות בצינורות הפצה ושיווק חיצוניים.

9.16. צבר הזמנות בתחום

להלן פרטים אודות סך צבר ההזמנות של החברה בתחום הבקרה והתפלגות סך הצבר האמור בענפי הפעילות בתחום ליום 31 בדצמבר של השנים 2025 ו-2026 ובסמוך למועד הדוח:

| צבר הזמנות למימוש בשנת 2026 (הנתונים באלפי ש"ח) | | |
|---|-----------------|------------------------------------|
| 2027 והלאה | 2026 | פרטים – בקרה |
| 27,575 | 8,121 | ההזמנות ליום 31.12.2025 צבר |
| 28,161 | 16,408 | צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח |
| בסמוך לפרסום הדוח | ליום 31.12.2025 | תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה - בקרה |
| 2,742 | 1,685 | רבעון ראשון 2026 |
| 2,560 | 1,789 | רבעון שני 2026 |
| 4,302 | 1,892 | רבעון שלישי 2026 |

| | | |
|--------|--------|------------------|
| 6,804 | 2,755 | רבעון רביעי 2026 |
| 28,161 | 27,575 | שנת 2027 והלאה |
| 44,569 | 35,696 | סה"כ לתקופה |

9.17. תחרות

9.17.1 למיטב ידיעת החברה, אין בארץ חברות העוסקות בתחום זה. בעולם קיימות חברות בודדות בלבד (כ-3 בלבד להערכת החברה) המייצרות מוצרים המתחרים למוצרי החברה בתחום.

9.17.2 מוצרי החברות המתחרות נבדלים ממוצרי החברה במגוון הביצועים, האמינות והיתירות.

9.17.3 המתחרים העיקריים של החברה בחו"ל הם :

א. חברת BRITISH AEROSPACE (BAE) - חברה בארה"ב המפתחת ומייצרת מערכות בקרה למנועים. מוצרי חברת BAE נבדלים ממוצרי החברה בכוח החישוב, מידות ויכולת הדיאגנוסטיקה שלהם והינם ברמה טכנולוגית נמוכה יותר. חברה זו נחשבת למתחרה חזקה בגלל גודלה ושליטתה במוצרים נוספים לשוק התעופה.

ב. חברת SECHAM ELECTRONICS - חברה אמריקאית המייצרת בקר בלימה למטוס F16. החברה קיבלה את זכויות הייצור מחיל האוויר האמריקאי שפיתח בקר בלימה למנועים. מוצרי החברה נבדלים ממוצרי חברת SECHAM בכך שהם בעלי יתירות כפולה מלאה, ביצועי בלימה טובים יותר, ויכולות דיאגנוסטיות. חברה זו נחשבת למתחרה חלשה במדינות שאינן מחקות את בחירת חיל האוויר האמריקאי באופן אוטומטי.

ג. חברת HAMILTON SUNDSTRAND Ltd - חברה אמריקאית המפתחת ומייצרת בקר התנעה למטוס F16. למוצרי החברה יתרון ברור ביכולות הדיאגנוסטיות על פני זה של HAMILTON והינם ברמה טכנולוגית גבוהה יותר.

9.17.4 שוק התעופה הינו שוק שמרני וסגור, אשר החדירה אליו, למתחרה חדש, עשויה להיות קשה ביותר. עובדה זו יוצרת מחסום כניסה גבוה למתחרה שאין לו את המוניטין, הניסיון רב השנים והאמון שיש לחברה.

9.17.5 נכונות חיל האוויר הישראלי לקחת חלק פעיל בהטסה ובבחינה של המערכות שפיתחה החברה, נותנת לחברה יתרון מסוים מול המתחרים ביכולתה לפעול במשותף עם חיל האוויר הישראלי.

9.18. מחקר ופיתוח

9.18.1 מרבית הפיתוח, שביצעה החברה בתחום בעבר, בוצע במימונה המלא, לפיכך כל הידע והזכויות במוצרים הינם בבעלות החברה.

9.18.2 לגבי שניים מהמוצרים התאפשר מהלך פיתוח כזה גם ללא מעורבות חיל האוויר הישראלי.

9.18.3 החברה החלה בפיתוח מערכות ניטור מבוזרות הכוללות "עיבוד קצה" EDGE PROCESSING המבוסס על "חיישנים חכמים" במימון חלקי של רשות החדשנות ומפא"ת.

9.18.4 החברה קיבלה מענק מהמדינה הראשי בסכום של 329 אלפי דולר. מתוך הסכום כאמור החזירה החברה סך של 295 אלפי דולר, ונכון ליום 31.12.2023 קיימת יתרת התחייבות תלויה בסך של כ-34 אלפי דולר.

9.19. הסכמים מהותיים

לחברה הסכם מהותי עם יצרן מטוסי F16 בארה"ב לאספקת בקרי בלימה לכל מטוסי ה-F16 שייוצרו ע"י יצרן זה עד סוף חיי המטוס (כ-20 שנה).

9.20. יעדים ואסטרטגיה עסקיים

9.20.1 . פיתוח השוק למוצרי החברה והתמקדות בשיווק לשווקים חדשים.

9.20.2 . המשך יצירת קשרים ושיתופי פעולה עם יצרני מנועים מובילים לצורך בחינת פיתוח מוצרים ומנועים חדשים אלו.

9.20.3 . בקרה ניהול למערכת הדלק - מטוס F16, החברה צופה המשך מכירות של מוצר זה בשנים הבאות.

הסעיף כולל מידע צופה פני עתיד, המתבסס על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. אין ביכולת החברה להעריך את התוצאות בפועל.

המידע, בדבר הערכות החברה, לגבי הפעילויות המוזכרות לעיל, הינו מידע צופה עתיד. הנתונים והעובדות העיקריים, שהיוו בסיס להערכת החברה, הינם כמפורט בסעיף זה. ייתכן והערכת החברה לא תתממש, עקב התחזקות התחרות כאמור וקשיי חדירה אחרים לשווק זה.

הנתונים והעובדות העיקריים, שהיוו בסיס להערכת החברה, מפורטים בסעיף 8 לעיל. ייתכן והערכת החברה לא תתממש, עקב קיצוצים בתקציב הביטחון בשל מלחמת "חרבות ברזל", שינוי סדרי עדיפויות ושינויים במציאות הפוליטית והביטחונית של מדינת ישראל, כמו גם קשיי חדירה לשוקים בעולם, אי זכייה במכרזים, מגבלות תקציבי הצטיידות ופעילות חברות מתחרות.

אף מעבר לכך, נכון למועד כתיבת דוח זה, המשבר הכלכלי (לרבות עליית שיעורי הריבית והאינפלציה בעולם), מלחמות בארץ ובעולם (כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל"), על פעילותה העיסוקית של החברה בפרט, ועל כלכלת הארץ והעולם בכלל, טרם ידועות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות, המוערכות או הצפויות, על ידי החברה.

פרק ד' - תיאור עסקי החברה - עניינים הנוגעים לפעילות החברה כולה

המידע בפרק זה בא לכלול נתונים על פעילות החברה בכללותה ומהווה תוספת כללית לתיאור פעילות החברה כאמור בסעיפים 7 - 9 לעיל. המידע בפרק זה, בצירוף המידע לעיל, משקף תיאור של כלל עסקי הקבוצה על בסיס מאוחד.

10. להלן פירוט הלקוחות העיקריים של החברה (מעל 10%) אשר מחזור ההכנסות שלהם מהווים כ- 70% מסך מחזור ההכנסות המאוחד של החברה לשנת 2023, 2024 ו-2025 באלפי ש"ח:

| 2023 | | 2024 | | 2025 | | לקוח |
|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|
| ש"ח באלפי | שיעור מסך ההכנסות החברה | ש"ח באלפי | שיעור מסך ההכנסות החברה | ש"ח באלפי | שיעור מסך ההכנסות החברה | |
| 8,127 | 26% | 6,327 | 11.7% | 13,638 | 33.0% | צבא ארה"ב - חיל האויר (1) |
| 2,721 | 9% | 4,797 | 8.8% | 6,600 | 16.0% | לקוח ב בארה"ב (2) |
| 531 | 2% | 611 | 1.1% | 1,272 | 3.1% | ממשלות וצבאות באירופה |
| 723 | 2% | 9,737 | 18.0% | 634 | 1.5% | חברות ממשלתיות בישראל (3) |
| 648 | 2% | 876 | 1.6% | 1,460 | 3.5% | ממשלת ישראל - צה"ל |
| 165 | 1% | 5,899 | 11.0% | 3,406 | 8.3% | לקוח בישראל (4) |
| 165 | 1% | 2,191 | 4.0% | 4,307 | 10.7% | לקוחות שונים בישראל (5) |
| 15,360 | 48% | 20,011 | 37.0% | 5,542 | 13.4% | לקוחות במזרח הרחוק (6) |
| | | 2,266 | 4.2% | 4,034 | 9.8% | לקוחות שונים במזרח הרחוק (7) |
| 2,840 | 9% | 1,329 | 2.5% | 290 | 0.7% | מדינות המפרץ אחרים (8) |
| 31,280 | 100% | 54,044 | 100.0% | 41,286 | 100.0% | סה"כ |

- (1) לקוח צבא בארה"ב - ממשלת ארה"ב - חיל האויר האמריקאי שהמכירות של החברה לחיל האויר האמריקאי מבוצעות ישירות.
- (2) לקוח ב' בארה"ב - לקוח של החברה יצרן מטוסי F16 - לוקהיד מרטין. ההתקשרות עם הלקוח מבוצעת באמצעות הזמנות המשך למימוש בהתאם להסכם מסגרת כולל. לקוחות שונים בארה"ב
- (3) חברות ממשלתיות בישראל - התעשייה האווירית לישראל בע"מ - התקשרות עם הלקוח מבוצעת באמצעות חוזה ספציפי לכל עסקה למכירת מוצרי בקרה.
- (4) לקוח בישראל - התקשרות עם הלקוחות מבוצעת באמצעות חוזה ספציפי למכירת מוצרי בקרה לכל עסקה.
- (5) לקוחות שונים בישראל - התקשרות עם הלקוחות מבוצעת באמצעות חוזה ספציפי לכל עסקה.
- (6) לקוח במזרח הרחוק - HINDUSTAN AERONAUTICS LIMITED חברה תמך ממשלתית. התקשרות עם הלקוח מבוצעת באמצעות חוזה ספציפי לכל עסקה למכירת מוצרי Hums.
- (7) לקוחות שונים במזרח הרחוק - לקוחות ממשלתיים ולקוחות פרטיים וציבוריים מהתעשייה הביטחונית הבודו.
- (8) לקוח אי מדינות המפרץ - חברה ממשלתית. התקשרות עם הלקוח מבוצעת באמצעות חוזה לכל עסקה.

11. עונתיות

מכירות החברה מתאפיינות בעונתיות לאור העובדה שההזמנות תלויות באישור של תקציבי המדינות השונות. תהליך אישור התקציבים נעשה, בדרך כלל, ברבעון הרביעי של השנה, ולפיכך תהליכי ההתקשרות בחוזים מתחילים ברבעון הראשון של כל שנה, לאחר אישור התקציב וקבלת אישור הרכש. מכאן מועדי הספקת ההזמנות ולאחר תקופת ייצורן מתארך בעיקר לרבעון הרביעי של השנה.

12. כושר ייצור

12.1 פעילות הייצור של החברה מתנהלת ע"י החברה במגדל העמק, אך נשענת ברובה על קבלני משנה. כל פעילויות הייצור הקשורות להרכבת המערכות ובדיקות סופיות נעשות בחברה.

12.2 כושר הייצור השנתי של החברה במתכונת הני"ל, נותן מענה מלא לכל צרכי החברה, ולהערכתה מסוגל להמשיך לתת מענה מלא לכל צרכיה העתידיים.

12.3. לאור האמור לעיל, הייצור בהיקפים נוספים לא יחייב השקעה מהותית בציוד נוסף.

12.4. כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה מאפשר עמידה בתחזית דרישות לייצור הגדולות משמעותית מהיקף הייצור הנוכחי ללא השקעות נוספות בתשתית הייצור.

12.5. החברה מנצלת בפועל ברוב הזמן רק חלק קטן מכושר הייצור שלה. בכל מקרה, ניתן להרחיב את כושר הייצור ללא השקעות משמעותיות.

12.6. פעילות הייצור מתוכננת בעיקר בהתחשב בצבר ההזמנות ובמועדי האספקה.

12.7. החברה בד"כ אינה מייצרת למלאי, אלא במקרים בהם היא מזהה תהליך, שעשוי להוביל להזמנות פוטנציאליות.

12.8. לחברה אין קווי ייצור ספציפיים מאחר שהמוצרים אותם הינה מייצרת הינם בעלי תהליכי ייצור משותפים.

13. רכוש קבוע ומיתקנים

13.1. מפעלי ומשרדי החברה ממוקמים באזור התעשייה רמת גבריאל, במגדל העמק. החברה שוכרת חלק מהמבנה, בשטח של כ- 1,300 מ"ר. תקופת השכירות מסתיימת ביום 7.6.2025. החברה חתמה לאחר מועד החתך הסכם שכירות לתקופה של שנה עם אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות של שנה כל אחת.

13.2. להלן הרכב הרכוש הקבוע (עלות מופחתת בש"ח מדווחים) נכון למועד הדוח:

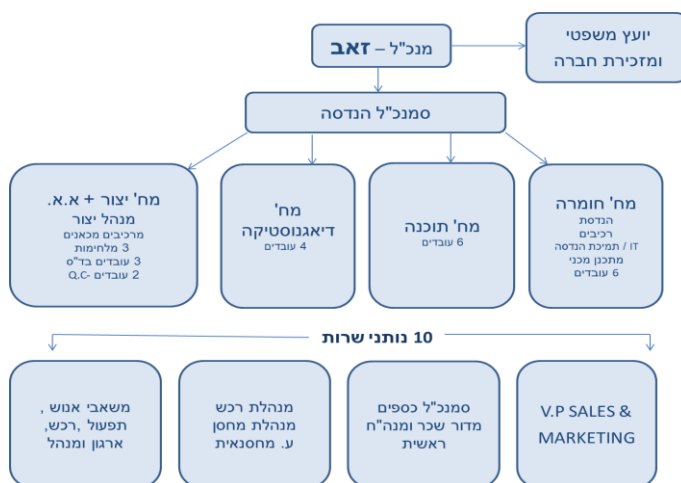
| פריטים | עלות מופחתת (אלפי ש"ח) |
|-------------------|------------------------|
| מכונות ומחשבים | 185 |
| שיפורים במושכר | 81 |
| כלי רכב | 234 |
| ציוד וריהוט משרדי | 51 |
| סה"כ | 551 |

14. בחברה עיקר כוח אדם אינו ייעודי לאחד משלושת תחומי הפעילות של תחום פעילות מסוים. התיאור בסעיף זה נוגע לכלל החברה ולפעילותה בכל שלושת קווי המוצר העיקריים.

14.1. להלן פירוט מצבת העובדים בחברה, לרבות חברות בנות, נכון למועד הדוח:

| מחלקה | מספר העובדים |
|--------------------------------------|--------------|
| הנהלת החברה | 4 |
| מחקר, פיתוח והנדסה | 11 |
| ייצור ובדיקות סביבתיות | 12 |
| פיתוח עסקי ושיווק | 2 |
| אחזקה ותמיכה טכנית, אבטחת איכות ורכש | 3 |
| מזכירות וכספים | 3 |
| דיאגנוסטיקה | 3 |
| סה"כ | 38 |

14.2. להלן תרשים מבנה ארגוני של החברה נכון למועד הדוח:



14.3. שינויים מהותיים בהון האנושי

בשנת הדיווח לא היה שינוי מהותי במספר המועסקים בחברה ביחס לשנה קודמת.

15. הסכמי העסקה

15.1. החברה מעסיקה 39 עובדים בסמוך לפרסום דוח זה, לעומת 39 מועסקים בתקופה המקבילה אשתקד (כולל בעלי השליטה המועסקים בחברה בהתאם להסכם ניהול).

15.2. עובדי החברה מועסקים על פי הסכמים אישיים הנחתמים עם כל אחד ואחד מהם. ההסכם כולל נספח תנאים כללי, שהינו זהה לכל העובדים וכן נספח תנאי העסקה ספציפי הנחתם עם כל אחד מהעובדים והמסדיר את תנאי העסקתם, לרבות שכר, ימי חופש וימי הבראה, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

15.3. החברה מקיימת הדרכות וקורסים שוטפים בנושאים שונים, לרבות השתלמויות מקצועיות והדרכות אבטחת איכות.

15.4. בכפוף למדיניות התגמול של החברה ועל פי שיקול דעת הנהלת החברה ובהתחשב בתוצאותיה וברווחיותה של החברה, מעניקה החברה בonus שנתי לעובדים מעת לעת.

15.5. תנאי העסקה של נושאי המשרה בחברה כפופים למדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 07.03.2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-020284) לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דיווח החברה מיום 01.02.2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-010432).

16. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

לפרטים אודות תנאי כהונתם של נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירים, ראו תקנה 21 ותקנה 22 בפרק ד' הפרטים הנוספים.

17. חומרי גלם וספקים

17.1. חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש הנם רכיבים אלקטרוניים סטנדרטיים OFF-THE-SHELF. החברה משתדלת, ככל שניתן, לבחור את חומרי הגלם עבורם יש יותר מספק מאושר אחד.

17.2. מרבית חומרי הגלם, שרוכשת החברה, מקורם בישראל, בארה"ב ובמערב אירופה.

17.3. נוהל ההתקשרות מול הספקים הינו שהחברה מוציאה הזמנות ספציפיות לפי הצורך, לכל פרויקט שהיא מבצעת. זמן האספקה הינו, לרוב, בין חודשיים לשלושה. לחברה אין הסכמים בכתב עם הספקים. מגמת עליית המחירים בעולם, ההתייקרויות בשוק הרכיבים האלקטרוניים והתארכות זמני האספקה כתוצאה והעיכובים בשרשרת האספקה העולמית הביאו להתייקרות במוצרים המיוצרים ע"י החברה והארכת זמני האספקה בהתאם.

17.4. קיים פיזור רכישות אצל הרבה ספקים בגלל מגוון חומרי הגלם והרכיבים בהם משתמשת החברה. לחברה אין ספק אחד שאחוז הרכישות ממנו עולה על 10%.

17.5. לחברה רשימת ספקים מוסמכים מתוכם בוחרת החברה את הספק המתאים לביצוע העבודה או אספקת השירות או המוצר. תהליך הכנסת ספק לתוך רשימת הספקים המוכרים של החברה כולל הסמכתו על ידי מנהל אבטחת איכות של החברה.

18. מלאי

18.1. מדיניות החברה להגדרת מלאי כמלאי איטי או מלאי הינה:

18.2. באופן כללי, אין תוקף התיישנות לפריטי המלאי של החברה מבחינת פג תוקף. מלאי החברה מאוחסן כראוי במחסני החברה ואין חשש שיתכלה או ייהרס.

18.3. לפחות אחת לשנה החברה בוחנת את המלאי הקיים בחברה ובהתאם פועלת להפחתת מלאי וסיווגו כמלאי איטי או מלאי מת לפי שלושה שלבים עיקריים, כמפורט להלן:

שלב א' - תנועות במלאי:

להלן טבלה המפרטת את הפחתת המלאי לפי מועד התנועה האחרונה בכל סוג מלאי:

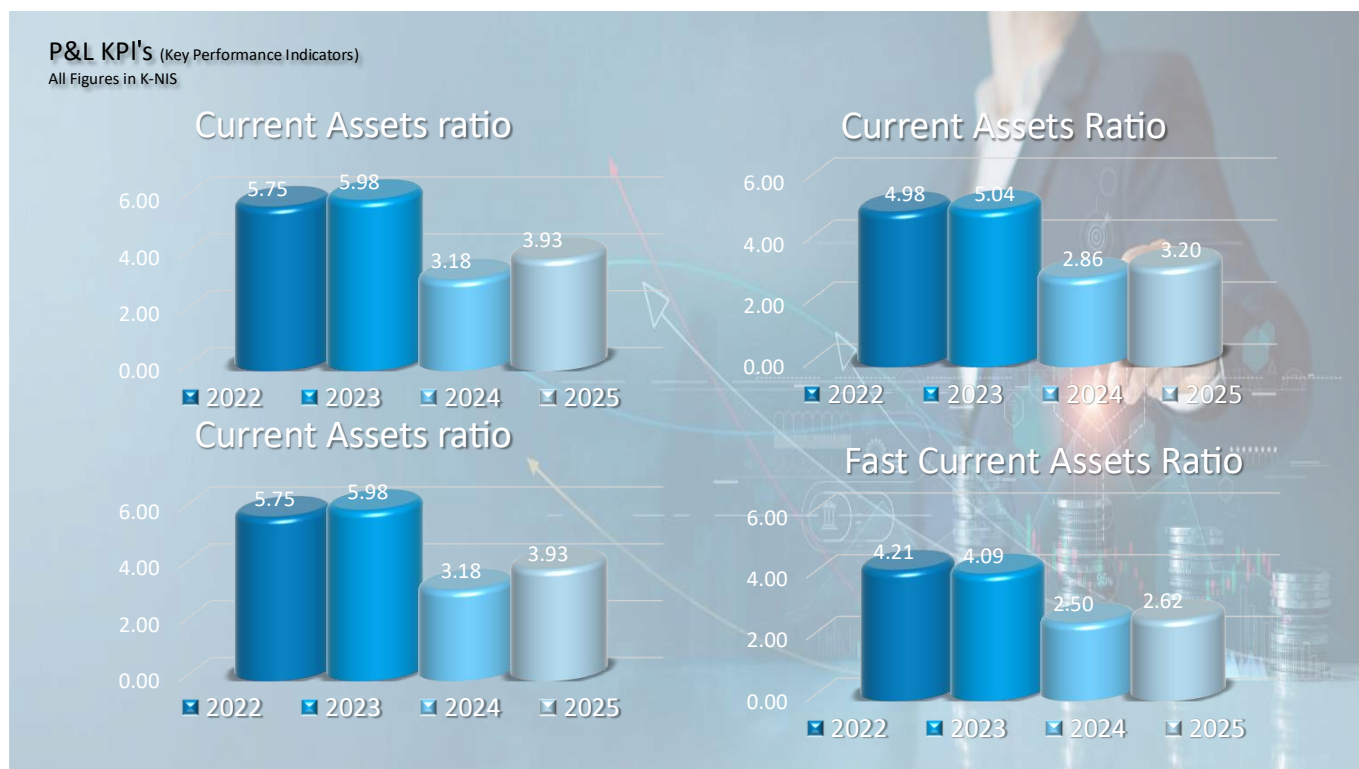
| תקופה | שיעור הפחתה באחוזים |
|----------------|---------------------|
| 5 שנים אחרונות | 0% |
| 6 | 10% |
| 7 | 20% |
| 8 | 30% |
| 9 | 40% |
| 10 | 50% |
| 11 | 80% |
| 12 והלאה | 100% |

שלב ב' - בחינה ספציפית של כל סוגי המלאי בנפרד:

ההפחתה מבוצעת הן תוך בחינת הפן הטכנולוגי, היכולת להשתמש ברכיבים/מוצרים הקיימים במלאי בעתיד, והן מבחינה שיווקית ויכולת המכירה שלהם כמוצרים/כחלקי חילוף ובמסגרת שירות האחריות של החברה ללקוחותיה, והכל בהתחשב בדרישות התקינה החשבונאית.

שלב ג' – הפחתות נוספות של מלאי תוצרת גמורה ותוצרת בתהליך בהתאם לנסיבות מיוחדות

בכל מקרה מלאי שגילו הינו מעל 10 שנים מופחת במלואו.



19.1. בשל אופי פעילותה של החברה, החברה בד"כ אינה מחזיקה מלאי מוצרים גמורים, אלא מייצרת על פי הזמנות ומספקת במועדי האספקה הנקובים בהזמנות. במקרים מסוימים בהם הזמנה נמצאת בשלבי הוצאה סופיים או אם להערכת הנהלת החברה, הזמנה עשויה להתקבל במהלך השנה הקרובה, מזמינה החברה חומרי גלם ורכיבים, ואף מתחילה בביצוע ההרכבה, וזאת על מנת לקצר את מועדי האספקה.

19.2. החברה מחויבת להחזיק מלאי מסוים של חלקי חילוף למוצרים שנמצאים בשימוש אצל לקוחותיה, על מנת לעמוד בהתחייבויותיה לספק שירות תיקונים על פני שנות חיי המוצרים.

19.3. סחורות וחומרי גלם מתקבלים ועוברים בדיקות קבלה ואלו שלא עברו בדיקה כאמור מוחזרים לספק.

20. אשראי לקוחות:

לקוחות בארץ – בתקופת הדוח החברה נתנה אשראי שוטף +60 עד +90 ללקוחותיה בישראל.

לקוחות בחו"ל – בתקופת הדוח החברה נתנה אשראי בין 60-30 ימי אשראי.

21. מימון

21.1. החברה מממנת את הוצאותיה השוטפות באמצעות ההון העצמי שלה. לחברה מסגרות אשראי מאושרות בסך כולל של 7 מיליון ₪, אשר חלקם מנוצלות כביטחון לערבויות ביצוע ללקוחות (כ- 1.0 מיליון ₪).

21.2. להלן פירוט מסגרות האשראי והיקף ניצולן נכון ליום 31.12.2025 ולמועד פרסום הדוח (במיליוני ש"ח):

| מעניק האשראי | מסגרת אשראי ליום 31.12.2025 | ניצול מסגרת האשראי ליום 31.12.2025 | מסגרת אשראי בסמוך למועד הדוח | ניצול מסגרת אשראי בסמוך למועד הדוח |
|----------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| תאגיד בנקאי א' | 3,000 | - | 3,000 | - |
| תאגיד בנקאי ב' | 4,000 | - | 4,000 | - |

| | | | | |
|---|-------|---|-------|------|
| - | 7,000 | - | 7,000 | סה"כ |
|---|-------|---|-------|------|

21.3. במסגרת תנאי המסגרת של תאגיד בנקאי (כפי מתעדכנים מעת לעת) התחייבה החברה כל עוד מסגרת האשראי בתוקף לעמוד באמות מידה פיננסיות הבאות:

א. ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ- 25% מסך מאזן החברה;

ב. בחינת העמידה בהתניות פיננסיות תיבדק בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה.

21.4. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו על ידי הבנק.

22. שעבודים

להבטחת התחייבות החברה כלפי הבנקים וצדדים שלישיים נוספים, שיעבדה החברה בשעבודים, קבועים וצפים, נכסים וזכויות של החברה. לפרטים בדבר שעבודי החברה, ראו ביאור 14 ד' לדוחות הכספיים.

23. מיסוי

לפירוט המיסוי של החברה ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

24. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

24.1. לחברה רישיון עסק שתוקפו הינו עד לשנת 2028.

24.2. לחברה אישור אפ"י - האגף לפיקוח יצוא ביטחוני במשרד הביטחון, לשיווק וייצוא בטחוני עד ליום 30 באוקטובר 2026.

24.3. לחברה אישור בדבר מעמדה כספק מוכר למשרד הביטחון.

24.4. לחברה מערכת בקרת איכות התואמת ומוסמכת על ידי מכון התקנים הישראלי לתקן הבין לאומי ISO-9001:2008/AS9100Revision C וכן דרישות מנה"ר רמה A.

24.5. מערכת אבטחת האיכות של החברה מקיימת פעילות תקינה, הנדסה, בחינה, ניתוח ובקרה במגוון רחב של נושאים בשלבי הפיתוח, הרכש, הייצור והאספקה. מערכת האיכות של החברה מוסמכת לבדיקה עצמית של מוצרים על ידי חיל האוויר הישראלי. ההסמכה הינה לייצור ואחזקה.

24.6. מערכת האיכות של החברה נמצאת בפיקוח של הצבא האמריקאי למוצרים המסופקים תחת חוזים שוטפים. הפיקוח מבוצע באמצעות נציג סיב"ט.

25. הסכמים מהותיים

לתיאור הסכמים מהותיים של החברה ראו סעיפים 7.20, 8.18 ו-9.19 לעיל.

26. התחייבויות תלויות והליכים משפטיים

נכון ליום 31.12.2025 ולמועד פרסום הדו"ח לא מתנהלים הליכים משפטיים נגד החברה או ע"י החברה נגד צדדים שלישיים.

27. דיון בגורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי סיכון אשר עשויה להיות להם השפעה שלילית על תחומי פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות וביניהם:

28. סיכוני מאקרו

28.1. עימות בטחוני בישראל - מלחמת "חרבות ברזל" ו"שאגת הארץ"

28.1.1. בחודש באוקטובר 2023, פרצה במדינת ישראל מלחמת "חרבות ברזל". מחד גיסא, השפעות המלחמה כוללות אי וודאות משמעותית באשר להשלכותיה על גורמים מאקרו כלכליים בישראל ועל מצבה הפיננסי של ישראל. מאידך, מתחילת המלחמה הואצו תהליכי רכש במערכת הביטחון הישראלית הן

ברכש ציוד ומערכות והן בקבלת שירותים. מה שהגדיל את הביקושים בחברה למערכות שרת לכטב"מים הן על ידי גופים ביטחוניים והן על ידי גופים פרטיים וציבוריים בארץ ובחו"ל, אשר הובילו לגידול בפעילות החברה במגזר מערכות הבקרה.

28.1.2. בשבת בבוקר, 28 בפברואר, 2026 החלה מדינת ישראל במתקפה משולבת עם צבא ארה"ב נגד המשטר באיראן ("שאתג הארי"), במסגרתה בוצע ירי על מטרות צבאיות באיראן יחד עם חיסול בכירים ממשטר המהפכה. בתגובה למתקפה, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן ולבנון אל עבר ישראל ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון, וכן דווח על פגיעה ביעדים אזרחיים במדינות המפרץ. להתפתחויות הביטחוניות כאמור עשויות להיות השלכות מאקרו-כלכליות על המשק הישראלי ועל סביבת הפעילות העסקית, ובכלל זה על רמת הפעילות הכלכלית, זמינות כוח אדם, שרשראות אספקה ותנאי השוק. לפרטים נוספים בדבר השפעת המצב הביטחוני בישראל על פעילות החברה ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

28.1.3. נכון ליום 31.12.2025 ולמועד פרסום הדו"ח, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילות החברה. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעתן האפשרית על פעילות החברה.

28.2. גורמים מאקרו כלכליים המשפיעים על הפעילות העסקית במשק

יציבות השווקים הפיננסיים וחוסן של כלכלות במדינות שונות בעולם נתונים בשנים האחרונות לתנודתיות גבוהה. להערכת החברה, ככל והמשק המקומי יגלוש לתקופה של האטה והרעה בפעילות העסקית בעקבות אירועים חיצוניים או פנימיים, לרבות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", זעזועים בכלכלה העולמית, אזי תוצאותיה העסקיות עלולות להיפגע.

28.3. השפעת עליית האינפלציה והריביות על החברה

בתחילת שנת 2026 נרשמה התמתנות משמעותית בסביבת האינפלציה בישראל. נכון לחודש ינואר 2026, שיעור האינפלציה השנתי ירד ל-1.8%, רמה הנמוכה משמעותית ממרכז יעד יציבות המחירים (1%-3%). ירידה זו נבעה, בין היתר, מהתחזקות השקל ומסיום השפעתן של מגבלות היצע שליוו את תקופת הלחימה. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר 2026, האינפלציה במהלך שנת 2026 צפויה לעמוד על כ-1.7% בלבד.

בזירת הריבית, לאחר שהפחית את הריבית לרמה של 4.0% בינואר 2026, החליט בנק ישראל בהחלטתו מיום 23 בפברואר 2026 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה זו. הוועדה המוניטרית ציינה כי למרות הירידה באינפלציה, היא נוקטת בגישה זהירה בשל סיכונים גיאופוליטיים שטרם חלפו ועלייה מחודשת שנרשמה במחירי הדיור. עם זאת, מרבית הציפיות בשוק ההון צופות כי תהליך הפחתת הריבית יתחדש במהלך השנה, כאשר הריבית צפויה להתכנס לרמה של כ-3.5% לקראת סוף שנת 2026.

דירקטוריון החברה בחן את ההשפעה על החברה ופעילותה ולהערכתו, למועד זה אין בעליית הריבית להשפיע השפעה מהותית על עסקי החברה החברה תמשיך לעקוב ולבחון את השפעת השינויים בשיעור האינפלציה ושיעור הריבית כאמור לעיל על פעילותה ותנוקט צעדים בהתאם.

28.4. מצב ביטחוני

נכון לראשית 2026, המשק הישראלי נמצא במסלול התאוששות בעקבות הסכם הפסקת האש מאוקטובר 2025, עם צמיחה חזויה של 5.2% וגירעון תקציבי שעמד על כ-4.9% בינואר 2026. בנק ישראל החליט בפברואר 2026 להותיר את הריבית על 4.0% על רקע אופטימיות בשווקים, זאת בעוד שאי-הוודאות הגיאופוליטית מהווה גורם סיכון מתמשך.

הרעה במצב הביטחוני בישראל עשויה, מחד, להתבטא בהשפעה שלילית על המצב בכלכלי בישראל, אשר עלולה להיות לה השפעה מהותית על פעילות החברה שתתבטא, בין היתר, במחסור בכוח אדם, הפסקה של פעילות הייצוא והייבוא ועוד. מאידך, הרעה במצב הביטחוני עשויה להוביל לגידול בביקוש למוצרי החברה בשל היותה עוסקת בעל אופי בטחוני, של ציוד מבטח וביטחוני וכו'.

28.5. שינויים בצרכי ובתקציבי הביטחון בעולם

28.5.1. להערכת החברה, לא צפויים שינויים משמעותיים בצרכי הביטחון ובתקציבי הביטחון בעולם. להערכת החברה, ייתכן וצפויה אף עלייה בצרכי הביטחון, בעיקר בארה"ב, אבל גם במדינות מזרח אסיה ואירופה המתקדמות יותר, אשר לרוב הינן רגישות יותר לאיומים של טרור עולמי או סכסוכים מקומיים, להערכת החברה, לשינויים בתקציבי הביטחון השפעה לא מהותית על פעילותה, וזאת מן הטעם, שהמערכות שמייצרת החברה, הן מערכות המיועדות לשמירה ולתחזוקה תקינות של מערכות וציוד קיים, ובמיוחד לשמירה ולהזלה של הוצאות עלות, מחזור חיים ותפעול של ציוד קיים, לכן החברה מעריכה כי לקיצוץ תהייה השפעה נמוכה.

28.5.2. בנוסף, יש לציין כי למוצרי ה-HUMS לשוק התעופה האזרחי ולשוק האנרגיה, שוק פוטנציאלי שעולים בגודלם וקצב צמיחתם על השוק הצבאי.

28.6. שינויים בצרכי ובתקציבי הביטחון בישראל

28.6.1. להערכת החברה, בשל קיומו של האיום האסטרטגי מצד אירן, ההתרחשויות בסוריה, לבנון ובשאר מדינות האזור, ובשל המשך קיומם של איומים מצד גורמי טרור פלסטינים (חמאס) והחיזבאללה, לא צפויים בטווח הקרוב שינויים בצרכי הביטחון בארץ.

28.6.2. מנגד, קיימת אפשרות ריאלית לפיה תקציבי הביטחון בארץ יקוצצו בשל לחצים פוליטיים והעברת תקציבים למשרדים אחרים.

28.6.3. להערכת החברה, אין לשינויים בתקציבי הביטחון השפעה מהותית על פעילותה.

28.7. שער חליפין

לשינויים בשער החליפין, בעיקר של הדולר מול השקל, הייתה השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. החברה המירה את הכנסותיה הדולריות לשקל בסמוך ולאחר השלמת כל עסקה. בחודש האחרון של שנת הדוח חלה התחזקות של השקל באופן מהותי. במהלך שנת הדו"ח ובעיקר ברבעון האחרון של השנה המדווחת חלה עליה משמעותית ומהותית בהכנסות של החברה אשר היה בהן בכדי להשפיע על ההכנסות ותוצאות פעילות החברה בשנה המדווחת אשר נובעות בעיקר מתיסוף של שער השקל. הנהלת החברה פועלת ומיישמת מנגנוני גידור בעסקאות בהיקפים משמעותיים ביחס להזמנות ותקבולי לקוחות עתידיים.

28.8. סיכונים ענפיים

28.8.1. הגבלות רגולטוריות בנוגע לייצוא ביטחוני כפופות לקבלת היתרי שיווק וייצוא מאפ"י (אגף לפיקוח ייצוא).

28.8.2. כניסת מתחרים חדשים לשוק

הנהלת החברה אינה מודעת לכניסה מהותית של מתחרים לשוק, הנובע בעיקר מחסומי הכניסה הגבוהים הן בתחום הרגולטורי והן בתחום הטכנולוגי. התחזקות של מתחרים קיימים עשויה לצמצם את היקף פעילותה של החברה בשוק בו היא פועלת.

28.8.3. אבטחת מידע וסייבר

רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע הולכת וגוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. ניכרת עלייה בהיקף האיומים והאירועים המתרחשים בפועל, וכן עלייה בעוצמתם, ביכולות התוקפים וברמת מורכבות המתקפות, ובהתאם קיימת עלייה בחשיפה לסיכונים הטמונים במרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל יכולתה לספק שירותים ללקוחותיה. דירקטוריון החברה הנחה את מבקר הפנים לבצע בשנת 2025 ביקורת בדבר השפעות איומי וחשיפות סייבר אשר יש בהם בכדי להשפיע על מהלך פעילותה של החברה.

28.8.4. סיכונים ייחודיים לחברה

החברה פועלת על מנת לחדור לשוק ה-HUMS תוך ניהול התקשרויות עם יצרנים או משתמשים גדולים של מנועי מטוסים, ויצרנים גדולים של מסוקים. בשנים האחרונות, החברה קיבלה הזמנות שסופקו לחברות יצרניות של מנועי מטוסים ויצרניות מסוקים גדולות בעולם ומקיימת מגעים עם יצרנים נוספים. החברה מודעת לכך שתהליכי ההחלטות בחברות גדולות צורכים לעיתים זמן רב וההחלטות מושפעות לעיתים מגורמים שאינם תלויים בחברה.

מרבית הידע הטכנולוגי וההנדסי בחברה מצוי בידי מספר מצומצם של אנשי מפתח המועסקים בחברה מזה עשרות שנים שחלקם אף מעבר לגיל פרישה. החברה בחנה את השלכות הסיכונים העשויים לנבוע מכך והחליטה על מספר פעולות לצמצום הסיכונים שעיקרן בשלב זה הקפדה על תיעוד לשימור הידע בחברה.

28.9. מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה:

| | | | |
|------|---------|-------|--|
| קטנה | בינונית | גדולה | |
|------|---------|-------|--|

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | סיכוני מקרו |
| + | | | אינפלציה וריביות עולות במשק |
| | + | | ירידה בתקציבי הביטחון בארץ |
| | | + | ירידה בתקציבי הביטחון בעולם |
| | + | | מצב כלכלי – משבר פיננסי עולמי |
| | + | | שינויים בשער חליפין |
| | | | סיכונים ענפיים |
| + | | | כניסת מתחרים חדשים לשוק |
| | + | | התחזקות של מתחרים קיימים |
| | | | סיכונים מיוחדים לחברה |
| | + | | הצורך בשיתוף פעולה עם חברה יצרנית גדולה בשוק התעופה הצבאי ו/או האזרחי |
| + | | | תלות בספק מהותי |
| + | | | שערי ריבית להלוואות |
| | | + | עתודה ניהולית ושימור ידע |
| | + | | איומי סייבר ואבטחת מידע |

30 במרץ 2026

תאריך חתימה על הדוח

אבי שיטריט, סמנכ"ל כספים

יאיר רמתי, יו"ר הדירקטוריון

זאב דגני, מנכ"ל

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

דירקטוריון אר.אס.אל. אלקטרוניקה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 ("תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי כללי הדיווח הבינלאומיים ה-IFRS.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה פועלת בעצמה ובאמצעות חברות בנות שלה, בתחום של פיתוח, ייצור ושיווק מערכות אלקטרוניקה ומחשוב מתקדמות בשלושה תחומים עיקריים, כדלהלן:

1.1.1. מערכות דיאגנוסטיקה ופרוגנוסטיקה לניטור בריאות מכונות סובבות ("HUMS")

מערכות דיאגנוסטיקה (אבחון) ופרוגנוסטיקה (חיזוי תקלות ע"י גילוי תהליכי הידרדרות בתחילת התהליך). לניטור בריאות הרכיבים הסובבים (ROTATING PARTS) (MONITORING) ובריאות מבנית (STRUCTURAL HEALTH MONITORING-SHM) של כלים שונים בשני שווקים מרכזיים, כמפורט להלן:

השוק הצבאי - החברה מפתחת, מייצרת, ומשווקת מערכות HUMS לכלי טיס (מאוישים ובלתי מאוישים), למנועי סילון לכלי טיס ומערכות מוטסות, לספינות טילים ואוניות צי סוחר והחלה בפיתוח מערכות HUMS גם לכלי רכב משוריינים וכלי רכב יבשתיים כבדים.

השוק האזרחי - החברה מפתחת, מייצרת, ומשווקת מערכות HUMS למנועי סילון של כלי טיס; לתחבורת הרכבות (אבחון בריאות וחיזוי תקלות של מיסבי הגלגלים והגלגלים בקרונות משא ופסי רכבת); למנועים ומערכות בכלי שיט-אוניות צי סוחר; לקווי יצור בתעשייה 4.0 INDUSTRY ולטורבינות רוח לייצור אנרגיה חשמלית מתחדשת.

1.1.2. מדי מהירות לוע לתותחים ניידים ולתותחי נ.מ. ("מדמ"ל")

החברה מפתחת, מייצרת, ומשווקת מערכות מדמ"ל המשמש כציוד סטנדרטי לתותחי שדה בצה"ל, בצבא ארה"ב, בצבא הודו ובצבאות נוספים ברחבי העולם. החברה ביצעה התאמתות של המדמ"ל אשר יועדו לתותחי נ.מ. ותותחים של ספינות טילים בעלי קצב אש של מאות פגזים בדקה.

1.1.3. מערכות בקרה למנועי כלי טיס כטב"מ וטל"ש ("מערכות בקרה")

החברה מייצרת ומשווקת מערכות בקרה וניטור למערכות HUMS (Utility Control & Monitoring) למטוסים ולמנועי סילון. מערכות בקרה וניטור אלה מבצעות בקרה וניטור בזמן אמת תוך מהלך הטיסה. המערכות האמורות משפרות את בטיחות הטיסה ומסייעות בהפחתת עלויות התחזוקה והתפעול של המנועים והמטוסים.

בתחום מערכות בקרת מערכות HUMS למטוסים ולמנועי כלי טיס מייצרת החברה מספר מוצרים המשביחים את ביצועי המטוסים והמנועים הצבאיים, מוצרי החברה נמכרים לחלק גדול מחילות האוויר המערביים באירופה, ארה"ב ובמזרח הרחוק.

1.2. פעילותה של החברה בשוק האמריקאי מבוצע גם באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, RSL .ELECTRONICS U.S.A INC

2. הסביבה הכללית והשפעתה על פעילות החברה

לפרטים אודות הסביבה הכללית והשפעתה על פעילות החברה לרבות לעניין מלחמת חרבות ברזל, עליית האינפלציה, עליית הריבית ראו ביאור 1 ב ו- 1ג לדוחות הכספיים.

3. ניתוח התוצאות העסקיות

3.1. להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2025 לעומת 31 בדצמבר, 2024 :

| נכסים | ליום 31 בדצמבר 2025 | ליום 31 בדצמבר 2024 | שינוי ביחס לשנה קודמת | ב- % | הסברים |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-------|--|
| מזומנים ושווי מזומנים | 5,239 | 1,810 | 3,429 | 189% | הגידול ביתרת המזומנים נובע מתקבולי מכירות מלקוחות בהיקף מהותי ברבעון הרביעי. |
| פקדון מוגבל בשימוש | 5,540 | 5,935 | (395) | (7%) | פיקדון בנקאי משועבד של כ- 1.5 מיליוני ש"ח המשמש כבטחון לערבויות ביצוע ופקדון מוגבל בשימוש ע"י הדירקטוריון של כ- 4.0 מיליוני ש"ח. |
| לקוחות, חייבים ויתרות חובה | 20,575 | 40,235 | (19,660) | (49%) | עיקר השינוי נובע מגידול ביתרות הלקוחות נטו, ממכירות ללקוחות בסמוך לתאריך הדוח על המצב הכספי (בעיקר ברבעון הרביעי אשתקד) אשר השפיע באופן מהותי על השינוי ביתרת הלקוחות. |
| מלאי | 6,456 | 5,494 | 962 | 18% | השינוי נובע מהצטיידות לשנה הבאה. |
| רכוש קבוע, נטו | 551 | 514 | 37 | 7% | השינוי נובע מרכישות בתקופה בניכוי פחת לשנה. |
| רכוש אחר - עלויות פיתוח | 3,249 | 3,544 | (295) | (8%) | החברה היוונה בשנים קודמות עלויות בגין פיתוח סנסור חכם לאחזקה חזויה על בסיס חיישני עיבוד קדמי עצמאיים בסך של כ- 3.6 מיליוני ש"ח. בשנת הדו"ח החלה הפחתה של הנכס היות והוא זמין לשימוש. |
| נכסי זכות בגין שימוש בחכירות | 2,888 | 1,791 | 1,097 | 61% | השינוי נובע מעדכון תקופתי של נכסי חכירה (כלי רכב וחידוש הסכם שכ"ד מבנה) לאור יישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 16. |
| מיסים נדחים | 130 | 69 | 61 | | |
| סה"כ נכסים | 44,628 | 59,392 | (14,764) | (25%) | |

ניתוח התוצאות העסקיות – (המשך)

| התחייבויות והון | ליום 31 בדצמבר 2025 | ליום 31 בדצמבר 2024 | שינוי ביחס לשנה קודמת | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|-------|
| הסברים | (באלפי ש"ח) | | | ב- % |
| חלויות שוטפות של חכירות | 1,480 | 975 | 505 | 52% |
| התחייבויות לספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות | 8,338 | 15,799 | (7,461) | (47%) |
| התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים | 1,395 | 1,387 | 8 | |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך | 1,452 | 900 | 552 | 61% |
| התחייבויות בגין הטבות לעובדים לז"א | 224 | 523 | (299) | (57%) |
| הון עצמי | 31,739 | 39,808 | (8,069) | (20%) |
| סה"כ התחייבויות והון | 44,628 | 59,392 | (14,764) | (25%) |
| הון חוזר | 27,992 | 36,700 | | |
| יחס שוטף | 3.85 | 3.19 | | |

ניתוח התוצאות העסקיות – (המשך)

| הסברים | שינוי ביחס לשנה קודמת | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דוח רווח והפסד |
|---|--------------------------|-------------|---------------------------------|--------|--------|----------------------------|
| | | | 2023 | 2024 | 2025 | |
| | ב- % | (באלפי ש"ח) | | | | |
| השינוי במחזור המכירות בתקופה המדווחת נובע בעיקר מקיטון במכירות במגזר ה-HUMS אשתקד של מערכות צב"ד ומערכות HUMS למסוקי תקיפה ללקוח במזרח הרחוק. | (24%) | (12,758) | 31,115 | 54,044 | 41,286 | הכנסות |
| השינוי ברווח הגולמי נובע מקיטון במחזור המכירות בתקופה המדווחת ובעיקר ממכירות במגזר ה-HUMS- ביחס לאשתקד אשר טמון בחובם שיעור של רווח גולמי גבוה. | (42%) | (12,367) | 14,923 | 29,169 | 16,802 | סה"כ רווח גולמי |
| השינוי המהותי ביחס אשתקד נובע בעיקר מקיטון בעלויות בישום ופיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת עיבוד קצה – EDGE PROCESSING באמצעות "חיישנים חכמים" שתאפשרנה שילוב מהיר וזול של יכולות ניטור הבריאות גם עם מידע חלקי לגבי המערכות המנוטרות. רשות החדשנות אישרה את השתתפותה בתוכנית המחקר והפיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS חדשות המבוססות על "עיבוד קצה". | (37%) | (1,327) | 1,028 | 3,625 | 2,298 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| עיקר השינוי נובע מקיטון בהוצאות שכר ונלוות. | (10%) | (307) | 3,392 | 3,127 | 2,820 | הוצאות שיווק ומכירה |
| הקיטון נובע מסיום העסקת עובדים בכירים בתקופה המדווחת ביחס לאשתקד. | (16%) | (886) | 4,181 | 5,525 | 4,639 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| ממימוש רכוש קבוע. | | | (184) | - | 46 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| | (20%) | (2,474) | 8,417 | 12,277 | 9,803 | סה"כ הוצאות תפעוליות |
| | (59%) | (9,893) | 6,506 | 16,892 | 6,999 | רווח תפעולי |
| עיקר השינוי נובע מהוצאות הפרשי שכר בשנת הדו"ח לעומת הכנסות מהפרשי שער אשתקד. | | 1,785 | 13 | (667) | 1,118 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| נובע מקיטון ברווח השנתי. | (71%) | (981) | 554 | 1,375 | 394 | מיסים על הכנסה |
| | (66%) | (10,697) | 5,939 | 16,184 | 5,487 | רווח נקי לשנה |

3.2. להלן דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד :

| הסברים לשינוי בין התקופות המדווחות | השינוי בין השנים המדווחות | לשנה שנסתיימה ביום | | דוח רווח והפסד |
|--|---------------------------|--------------------|------------|----------------------------|
| | | 31.12.2024 | 31.12.2025 | |
| | 9,293 | 3,125 | 12,418 | מדמ"ל |
| השינוי במחזור המכירות בתקופה המדווחת נובע מגידול במכירות MVR ללקוחות החברה בארץ ובהודו ומקיטון במכירות במגזר ה-HUMS אשתקד של מערכות צב"ד ומערכות HUMS למסוקי תקיפה ללקוח במזרח הרחוק. | (1,919) | 28,703 | 26,784 | מערכות בקרה |
| | (20,131) | 22,216 | 2,084 | מערכות HUMS |
| | (13,181) | 54,044 | 41,286 | סה"כ הכנסות |
| | (391) | 24,875 | 24,484 | עלות מכר |
| הרווח הגולמי בשיעור של כ 41% בשנה המדווחת מהווה את הממוצע האופייני לחברה לעומת רווח גולמי בשיעור של 54% בתקופה המקבילה אשתקד הנובע בעיקר מרווחיות גולמית המושפעת מהיקף המכירות ותמהיל המוצרים שנמכרו אשתקד - במוצרי HUMS בהן הרווח גולמי גבוה מהממוצע. | (12,367) | 29,169 | 16,802 | סה"כ רווח גולמי |
| השינוי לאשתקד נובע בעיקר מהגעה לבשלות של מירב תוכניות הפיתוח אשר התמקדו בישום פיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת עיבוד קצה EDGE – PROCESSING באמצעות "חיישנים חכמים" בתמיכה של רשות החדשנות אישרה את השתתפותה בתוכנית הפיתוח של החברה. | (1,327) | 3,625 | 2,298 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| עיקר השינוי נובע מקיטון בהוצאות שכר ונלוות ומעמלות סוכנים. | (307) | 3,127 | 2,820 | הוצאות שיווק ומכירה |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מסיום העסקה של עובדים בכירים וקיטון במענק לנושאי משרה. | (886) | 5,525 | 4,639 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | (2,520) | 12,277 | 9,757 | סה"כ הוצאות תפעוליות |
| | 46 | - | 46 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| | (9,893) | 16,892 | 6,999 | רווח תפעולי |
| השינוי נובע בעיקר מהפרשי שער. | 1,785 | (667) | 1,118 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| השינוי נובע מקיטון בהוצאות מיסים שוטפים כתוצאה לקיטון ברווח לפני מס. | (981) | 1,375 | 394 | מיסים על הכנסה |
| הקיטון ברווח הנקי נובע בעיקר מרווחיות גולמית המושפעת מהיקף המכירות ותמהיל המוצרים שנמכרו אשתקד - בעיקר ממוצרי HUMS בהן קיים רווח גולמי גבוה יותר מהממוצע . | (10,697) | 16,184 | 5,487 | רווח נקי לשנה |

| הסברים לשינוי בין התקופות המדווחות | השינוי בין החציונים המדווחים | לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום | | לשנה שהסתיימה ביום | דוח רווח והפסד | |
|---|------------------------------|------------------------------------|------------|--------------------|----------------|----------------------------|
| | | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31 בדצמבר 2025 | | |
| | | (באלפי ש"ח) | | | | |
| | ב- % | | | | | |
| מכירות החברה מתאפיינות בעונתיות לאור העובדה שההזמנות תלויות באישור של תקציבי המדינות השונות. תהליך אישור התקציבים נעשה, בדרך כלל, ברבעון הרביעי של השנה, ולפיכך תהליכי ההתקשרות בחוזים מתחילים ברבעון הראשון של כל שנה, לאחר אישור התקציב וקבלת אישור הרכש מריב ההזמנות מתקבלות בחציון הראשון לאספקה בחציון השני של השנה. | 253% | 7,073 | 2,794 | 9,867 | 12,418 | מדמ"ל |
| | (19%) | (4,310) | 22,882 | 18,572 | 26,784 | מערכות בקרה |
| | (91%) | (19,727) | 21,611 | 1,884 | 2,084 | מערכות HUMS |
| | (36%) | (16,964) | 47,287 | 30,323 | 41,286 | סה"כ הכנסות |
| | (12%) | (2,551) | 20,441 | 17,890 | 24,484 | עלות מכר |
| השינוי נובע בעיקר מרווחיות גולמית המושפעת בעיקר מהיקף המכירות ותמהיל המוצרים שנמכרו אשתקד - במוצרי HUMS בהן קיים רווח גולמי גבוה יותר מהממוצע. | (54%) | (14,413) | 26,846 | 12,433 | 16,802 | סה"כ רווח גולמי |
| השינוי ביחס לחציון אשתקד נובע בעיקר מהגעה לבשלות של מירב תוכניות הפיתוח אשר התמקדו בישום פיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת עיבוד קצה. | (31%) | (525) | 1,718 | 1,193 | 2,298 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| עיקר השינוי נובע מקיטון בהוצאות שיווק בחציון המדווח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. | (56%) | (944) | 1,695 | 751 | 2,820 | הוצאות שיווק ומכירה |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מסיום העסקה של עובדים בכירים החציון השני של השנה המדווחת. | (39%) | (1,502) | 3,893 | 2,391 | 4,639 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | (41%) | (2,971) | 7,306 | 4,335 | 9,757 | סה"כ הוצאות תפעוליות |
| | | | | 19 | 46 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| | (59%) | (11,461) | 19,540 | 8,079 | 6,999 | רווח תפעולי |
| השינוי נובע בעיקר מהפרשי שער. | (260%) | 779 | (300) | 479 | 1,118 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| | (61%) | (975) | 1,592 | 617 | 394 | מיסים על הכנסה |
| הקיטון ברווח הנקי נובע בעיקר מרווחיות גולמית המושפעת מהיקף המכירות ותמהיל המוצרים שנמכרו אשתקד - ממוצרי HUMS בהן קיים רווח גולמי גבוה יותר מהממוצע. | (62%) | (11,265) | 18,248 | 6,983 | 5,487 | רווח נקי לשנה |

3.3. צבר הזמנות

צבר הזמנות למימוש בשנת 2026 והלאה (הנתונים באלפי ש"ח)

| 2027 והלאה | 2026 | סה"כ |
|------------|--------|------------------------------------|
| 54,012 | 20,874 | ההזמנות ליום 31.12.2025 צבר |
| 56,212 | 30,796 | צבר ההזמנות בסמוך למועד פרסום הדוח |

| בסמוך לפרסום הדוח | ליום 31.12.2025 | תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה - HUMS |
|-------------------|--------------------|----------------------------------|
| 5,416 | 6,183 | רבעון ראשון 2026 |
| 9,923 | 9,515 | רבעון שני 2026 |
| 4,302 | 1,892 | רבעון שלישי 2026 |
| 11,156 | 3,283 | רבעון רביעי 2026 |
| 56,212 | 54,012 | שנת 2027 והלאה |
| 87,009 | 74,886 | סה"כ לתקופה |

3.3.1 צבר ההזמנות המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ - 74.9 מיליון ש"ח מתוכו למימוש בשנת 2026 כ - 20.8 מיליון ש"ח לעומת צבר הזמנות בסך של כ - 35.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

3.3.2 צבר ההזמנות המאוחד של החברה נכון ליום פרסום הדוח עומד על כ - 87 מיליון ש"ח מתוכו למימוש בשנת 2026 כ - 30.1 מיליון ש"ח.

3.4. להלן ניתוח התוצאות הכספיות של החברה במאוחד לתקופות שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024, 2023

| תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 | | | | | |
|---|--------------|---------|-------------|--------|----------------------------|
| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
| 41,286 | - | 2,084 | 26,784 | 12,418 | מכירות |
| 24,484 | - | 6,079 | 8,905 | 9,500 | עלות המכירות |
| 16,802 | - | (3,995) | 17,879 | 2,918 | רווח (הפסד) גולמי |
| 2,298 | - | 1,971 | 163 | 163 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 2,820 | - | 415 | 1,397 | 1,007 | הוצאות שיוור ומכירה |
| 4,639 | - | 818 | 2,595 | 1,227 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 46 | 46 | - | - | - | הוצאות אחרות |
| 9,803 | 46 | 3,204 | 4,155 | 2,397 | סה"כ עלויות |
| 6,999 | (46) | (7,199) | 13,723 | 521 | רווח (הפסד) תפעולי |
| 44,628 | 14,348 | 4,614 | 17,536 | 8,130 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 12,889 | 3,071 | 496 | 6,369 | 2,953 | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

| תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 | | | | | |
|---|--------------|--------|-------------|-------|----------------------------|
| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
| 54,044 | - | 22,215 | 28,703 | 3,125 | מכירות |
| 24,875 | - | 6,207 | 17,339 | 1,329 | עלות המכירות |
| 29,170 | - | 16,008 | 11,364 | 1,796 | רווח (הפסד) גולמי |
| 3,625 | - | 3,547 | 24 | 54 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,127 | - | 478 | 1,501 | 1,148 | הוצאות שיוור ומכירה |
| 5,525 | - | 2,578 | 1,401 | 1,547 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | - | - | - | הוצאות אחרות |
| 12,277 | - | 6,603 | 2,926 | 2,748 | סה"כ עלויות |
| 16,892 | - | 9,405 | 8,439 | (952) | רווח תפעולי |
| 59,391 | 8,588 | 20,883 | 26,982 | 2,938 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 13,666 | 2,867 | 4,439 | 5,736 | 624 | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

| תוצאות הפעילות ל 12 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|---|--------------|---------|-------------|--------|----------------------------|
| סה"כ | אחר לא מיוחס | HUMS | בקרה וניטור | מדמ"ל | |
| 31,115 | - | 1,535 | 15,137 | 14,444 | מכירות |
| 16,192 | - | 557 | 9,629 | 6,006 | עלות המכירות |
| 14,923 | - | 978 | 5,509 | 8,438 | רווח (הפסד) גולמי |
| 1,029 | - | 990 | 15 | 22 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,392 | - | 1,246 | 1,451 | 695 | הוצאות שיוור ומכירה |
| 4,180 | - | 1,421 | 2,049 | 695 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (184) | (184) | - | - | - | הוצאות אחרות |
| 8,417 | (184) | 3,656 | 2,517 | 1,428 | סה"כ עלויות |
| 6,506 | 184 | (2,678) | 1,992 | 7,010 | רווח תפעולי |
| 38,243 | 21,520 | 825 | 8,135 | 7,763 | הנכסים המיוחסים למגזר |
| 7,031 | 6,419 | 495 | 117 | - | ההתחייבויות המיוחסות למגזר |

4. נזילות

4.1. ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 5,239 אלפי ש"ח. בנוסף לחברה פיקדונות מוגבלים בשימוש בסך של 5,540 אלפי ש"ח.

4.2. להלן הסבר לתזרימי המזומנים מפעילות המימון:

| הסברים | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח) | |
|---|---|---|---|--|
| בעיקר מהרווח הנקי לתקופה וקיטון בסעיפים מאזניים, ביתרות הלקוחות, ספקים זכאים ויתרות זכות. | 10,096 | (5,128) | 23,415 | תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת |
| עיקר השינוי נובע מהיוון עלויות פיתוח בתקופה אשתקד ובניכוי שינוי בפיקדונות מוגבלים. | (1,011) | (2,816) | 250 | תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה |
| השינוי נובע בעיקר פירעון התחייבויות בגין חכירה ודיבידנד שחולק בתקופה המדווחת. | (4,328) | (2,810) | (20,327) | תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימשו) מימון |

5. גילוי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5.1. כללי

"סיכון שוק" – סיכון לתוצאות העסקיות, להון העצמי, לתזרימי המזומנים או לערך החברה, הנובע משינויים בריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירים אחרים ומדדים כלכליים המשפיעים מהותית כל נכסי החברה או על התחייבויותיה, לרבות התחייבות לספקים, חובות לקוחות לחברה סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק.

5.2. המצב הכלכלי בארץ ובעולם (סיכוני ריבית ואינפלציה)

בתחילת שנת 2026 נרשמה התמתנות משמעותית בסביבת האינפלציה בישראל. נכון לחודש ינואר 2026, שיעור האינפלציה השנתי ירד ל-1.8%, רמה הנמוכה משמעותית ממרכז יעד יציבות המחירים (1%-3%). ירידה זו נבעה, בין היתר, מהתחזקות השקל ומסיום השפעתן של מגבלות היצע שליוו את תקופת הלחימה. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר 2026, האינפלציה במהלך שנת 2026 צפויה לעמוד על כ-1.7% בלבד.

בזירת הריבית, לאחר שהפחית את הריבית לרמה של 4.0% בינואר 2026, החליט בנק ישראל בהחלטתו מיום 23 בפברואר 2026 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה זו. הוועדה המוניתרית ציינה כי למרות הירידה באינפלציה, היא נוקטת בגישה זהירה בשל סיכונים גיאופוליטיים שטרם חלפו ועליה מחודשת שנרשמה במחירי הדיור. עם זאת, מרבית הציפיות בשוק ההון צופות כי תהליך הפחתת הריבית יתחדש במהלך השנה, כאשר הריבית צפויה להתכנס לרמה של כ-3.5% לקראת סוף שנת 2026.

5.3. סיכוני מטבע

החברה פועלת בפריסה בינלאומית וחשופה להשפעות כתוצאה משינויים בשער החליפין של השקל הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר, סיכון שער החליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של החברה. החברה מבצעת עסקאות הגנה מעסקאות מסחריות עתידיות בגין הזמנות המתקבלות מלקוחות בעיקר במטבע דולר ארה"ב. החברה התקשרה עם יועצים חיצוניים הפועלים יחד עם החברה לביצוע עסקאות הגנה עתידיות.

5.4. סיכוני מדד

לחברה לא קיימים סיכוני מדד משמעותיים. עם זאת, עליית המדד יש בה בכדי להשפיע על דמי השכירות המשולמים על ידי החברה.

6. אירועים לאחר תאריך הדוח בנושא חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

נכון למועד דוח, זה לא התקיימו אירועים בנושא חשיפה לסיכוני שוק.

7. הוראות גילוי בהיבטים של ממשל ותאגיד

7.1. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, הינו שניים. מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

במהלך תקופת הדוח לא שינה הדירקטוריון את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש. לפירוט שמות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' הפרטים הנוספים של התאגיד.

7.2. פרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים בתאגיד

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, אך דירקטוריון החברה קבע כי לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון, יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

נכון למועד פרסום דוח זה, מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה אחת. לפירוט שמות הדירקטורים הבלתי תלויים ראו תקנה 26 לפרק ד' הפרטים הנוספים של תאגיד.

חברי הדירקטוריון של החברה אינם בעלי השליטה או מקורבים לבעלי השליטה בחברה.

7.3. מבקר הפנים של החברה

7.3.1. מבקר הפנים של החברה לשנת 2025 היה רו"ח גיא מונרוב ("המבקר הפנים" או "רו"ח מונרוב").

7.3.2. מבקר הפנים עומד בהוראות סעיפים 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992 ובהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999. נכון למועד הדוח לחברה לא ידוע על החזקות של מבקר הפנים בניירות ערך של החברה.

7.3.3. מבקר הפנים אינו עובד של החברה, אלא מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים חיצוניים.

- 7.3.4. רו"ח מונרוב מונה לתפקיד מבקר הפנים, בהמלצת ועדת הביקורת ובהחלטת דירקטוריון החברה מיום 26.12.2022. כן הומלץ ואושר, כי היקף השעות השנתי לביצוע ביקורת פנים יעמדו על 100 שעות ולביצוע סקר בקרה ראשוני 150 שעות.
- 7.3.5. תכנית הביקורת השנתית מקיפה בד"כ 1 - 3 נושאים מרכזיים בשנה והיא נקבעת על פי הנחיות ועדת הביקורת ובתיאום עם מנכ"ל החברה, שהנו הממונה הארגוני על מבקר הפנים בחברה.
- 7.3.6. וועדת הביקורת מאשרת בכל שנה את תוכנית העבודה השנתית של המבקר פנים, לרבות את היקף שעות העבודה והתגמול עבור כל דוח ביקורת.
- 7.3.7. בעריכת הביקורת פועל מבקר הפנים על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לחוק הביקורת הפנימית.
- 7.3.8. כל המסמכים שיידרשו על ידי מבקר הפנים, לצורך מילוי תפקידו, יימסרו לו ותוענק לו גישה חופשית למערכות המידע ולנתונים הכספיים של החברה.
- 7.3.9. דו"ח הביקורת מועבר להנהלת החברה לצורך התייחסויות, הערות ויישום המלצות, ולאחר מכן יובא לבחינת ואישורם של וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.
- 7.3.10. בשנת 2025 השלים המבקר רו"ח מונרוב את תהליך ביקורת פנים בחברה בהתאם להנחיות ועדת הביקורת.
- 7.3.11. ביום 25 באוגוסט 2025 התכנסה וועדת הביקורת לדיון ואישור דוח הביקורת הפנימית בנושא אמצעי תשלום. וכן לדיון בתוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית להמשך השנה הקרובה ושנים קדימה.

7.4. גילוי בדבר שכרו של מבקר הפנים

- 7.4.1. ביום 11.09.2025 חידשה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד רואי החשבון שיף הזנפרץ ושות' כרואי החשבון המבקרים של החברה.
- 7.4.2. בשנת 2025 הסתכם שכר רואי החשבון בכ- 267 אלפי ש"ח (מזה לחברה הבת בארה"ב כ- 112 אלף ש"ח) לעומת כ- 245 אלפי ש"ח בשנת 2024 (מזה לחברה הבת בארה"ב כ- 75 אלפי ש"ח). שכר זה ניתן בגין שרותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת, שרותי יעוץ מס שניתנו לחברה, לחברת הבת בארץ ובארה"ב.

7.5. מדיניות החברה בעניין מתן תרומות

החברה נוהגת לתרום מעת לעת סכומים לא מהותיים למוסדות רפואיים ורווחה. תרומות החברה בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 3 אלפי ש"ח.

7.6. תכנית אכיפה פנימית

לחברה תוכנית אכיפה פנימית, רוי"ח אבי שיטריט, סמנכ"ל הכספים של החברה מונה כממונה אכיפה פנימית.

7.7. הוראות ממשל תאגידי מומלצות

דירקטוריון החברה אימץ חלק מהוראות הממשל התאגידי המומלצות, בהתאם לסעיף 19(א2) לחוק החברות ולתוספת הראשונה לחוק, כדלקמן:

- 7.7.1. לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון, יהיו דירקטורים בלתי תלויים.
- 7.7.2. לפחות שני (2) חברי דירקטוריון יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כאשר לפחות אחד מהם הנו דירקטור חיצוני.
- 7.7.3. במינוי דירקטור, יגוון הרכב הדירקטוריון בהתחשב במינו של המועמד, נוסף על ההתחשבות בידע ובניסיון של המועמד, בהתאם לצרכיה של החברה.
- 7.7.4. לא יכהנו כדירקטורים מי שכפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין.
- 7.7.5. החברה תערוך תוכניות הכשרה לדירקטורים חדשים בנוגע לתחומי פעילות החברה והוראות חוק החברות. וכן תקיים הכשרות והשתלמויות שוטפות לדירקטורים מכהנים, לפחות אחת לשנה, לצורך עדכון רגולטורי וריענון הידע.
- 7.7.6. יושב ראש הדירקטוריון יפעל להטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על החברה ולעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי.
- 7.7.7. וועדת הביקורת תקיים אחת לשנה ישיבה בדבר ליקויים בניהול העסקי של החברה בלא נוכחות המנהל הכללי ונושאי המשרה.
- 7.7.8. ועדת הביקורת תקבע את מדיניות החברה לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי החברה לרבות ממונה על "הקו החם" וממונה הטרדה מינית.
- 7.7.9. וועדת הביקורת תבחן, אחת לשנה, קיומה של אי תלות בין רואה החשבון המבקר לחברה והעדרה של כל מגבלה על עבודתו ביחס לביקורת הדו"חות הכספיים של החברה.

8. אומדנים חשבונאים קריטיים

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאים קריטיים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 9.1. ביום 16 בפברואר 2025 דיווחה החברה על התקשרות בהסכם מסגרת להענקת שירותי בדיקה, תיקון ושידרוג של בקרי טמפרטורה למנוע J-85 מתוצרת החברה, המותקנים במטוס האימון הסילוני של חיל האוויר האמריקאי (השירותים). לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 16.02.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-010867).

- 9.2** ביום 25 בפברואר, 2025 דיווחה החברה על נושא משרה בכירה, מר אריה קפלן, שחדל לכהן בתפקידו כמשנה למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 25.02.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-013012).
- 9.3** ביום 07 במרץ, 2025 אישר והכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.8 מיליון ₪ אשר יחולק ביום 23 באפריל, 2025 ואשר משקף 1.363 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 10.03.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-015676).
- 9.4** ביום 27 במרץ, 2025 דיווחה החברה על הזמנה למבצע מערכת בטיחותית עבור מטוסי קרה. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 27.03.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-021360).
- 9.5** ביום 20 במאי, 2025 דיווחה החברה על נושא משרה בכירה, מר עופר וינברג, שחדל לכהן מתפקידו כסמנכ"ל פיתוח עסקי, שיווק ומכירות. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 20.05.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-035459).
- 9.6** ביום 21 במאי, 2025 דיווחה החברה על קבלת הזמנה לאספקה והתאמה של מערכת ניטור בריאות (HUMS) למסוק בהיקף של 0.9 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 21.05.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-035752).
- 9.7** ביום 22 במאי, 2025, דיווחה החברה על קבלת הזמנה לאספקת מדי מהירות לוע לתותחי ארטילריה בהיקף של כ- 300 אלף דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 22.05.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-036363).
- 9.8** ביום 19 ביוני, 2025 דיווחה החברה על קבלת הזמנה לאספקת מדי מהירות לוע לתותחי ארטילריה בהיקף של כ- 362 אלף דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 19.06.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-043671).
- 9.9** ביום 20 ביולי, 2025 דיווחה החברה על הזמנה לאספקת בקרים למטוס 16F בהיקף של 1.4 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 20.07.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-053489).
- 9.10** ביום 28 לספטמבר, 2025 דיווחה החברה על הזמנה לאספקת מדי מהירות לוע בהיקף של כ- 634 אלף דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 28.09.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-072141).
- 9.11** ביום 08 באוקטובר, 2025 דיווחה החברה על הזמנה לאספקת מערכות HUMS למסוקי קרב בהיקף של כ- 6 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 08.10.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-074245).
- 9.12** ביום 11 בנובמבר, 2025, דיווחה החברה על הזמנה להספקת מדי מהירות לוע בהיקף של כ- 1.7 מיליון ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 11.11.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-085864).
- 9.13** ביום 11 בנובמבר, 2025, דיווחה החברה על הזמנה להספקת מערכת ניטור למפעלי ייצור בהיקף של 2 מיליון ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 11.11.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-086190).
- 9.14** ביום 30 בנובמבר, 2025 דיווחה החברה על הזמנה להספקת מדי מהירות לוע בהיקף של כ- 2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 30.11.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-094221).
- 9.15** ביום 18 בדצמבר, 2025 דיווחה החברה על הזמנה נוספת להספקת ציוד בדיקה למטוסי 16F בהיקף של 972 אלף דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 18.12.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-100965).

9.16. ביום 23 לדצמבר, 2025 דיווחה החברה על הזמנה להספקת מדי מהירות לוע בהיקף של כ- 2.1 אלף ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 23.12.2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-102410).

10. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

10.1. ביום 09 בינואר, 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה לתחזוקה ושדרוג של מערכות בקרה בהיקף של כ- 1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 09.01.2026 (מס' אסמכתה: 2026-01-004388).

10.2. ביום 18 פברואר, 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה הזמנה מחיל האוויר האמריקאי בסך של כ- 517 אלף דולר. הזמנה זו הינה חלק מהזמנת מסגרת שהתקבלה בשנת 2025 בהיקף של כ- 6 מיליון דולר לביצוע במהלך 5 שנים (ראו דיווח של החברה מיום 16.02.2025, מס' אסמכתה: 2025-01-010867). (מס' אסמכתה: 2026-01-015785).

10.3. ביום 19 בפברואר, 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה מלקוח ישראלי, להספקת בקר הספק חשמלי לכלי טיס בהיקף של כ- 4 מיליון ש"ח. החברה המפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות אלקטרוניקה ומחשוב מתקדם מבוסס בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (ML), לשימושים אזרחיים וצבאיים. ההזמנה תסופק במלואה בחציון השני לשנת 2026. ההזמנה כוללת מקדמה מיידיית בשיעור של 30% מהיקף כאמור. (מס' אסמכתה: 2026-01-016404).

10.4. ביום 8 במרס, 2026 דיווחה החברה על קבלת הזמנה מלקוח ישראלי מוביל בהיקף של כ- 1.8 מיליון ש"ח למערכת חלוקה, ניהול ובקרה של אנרגיה חשמלית לכלי טיס בלתי מאויש. המערכת של אראסאל מהווה את "מרכז העצבים האנרגטי" של הכטב"ם באמצעות ייצוב וניהול אספקת האנרגיה החשמלית המאפשרת פעולה בנוכחות תקלות, ותיעדוף צרכנים, תוך הגברת הבטיחות, יעילות הפעולה, והתחזוקה של הכטב"ם. אראסאל צפויה לספק כ-60% מההזמנה בשנת 2026 ואת יתרה ההזמנה בחודש פברואר 2027. ההזמנה הינה הזמנת המשך לאותן מערכות שסופקו ללקוח בשנת 2024 בהיקף של 11 מיליון ש"ח.

10.5. ביום 30.03.2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 7,500 אלפי ש"ח, אשר ישולמו ביום 30 באפריל 2026 המשקף 0.74 ש"ח למניה.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה ומוקירם על תרומתם, מסירותם ופעילותם בחברה.

בכבוד רב,

זאב דגני
מנכ"ל

יאיר רמתי
יו"ר הדירקטוריון

אר. אס. אל. אלקטרוניקה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

אר. אס. אל. אלקטרוניקה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|---|
| 2-4 | דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה |
| 5-6 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 7 | דוחות מאוחדים על הרווח או ההפסד |
| 8 | דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל |
| 9 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 10-11 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 12-58 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של חברת אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, ואת הדוחות המאוחדים ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-13.7% וכ-3% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-21%, כ-5% וכ-19% מכלל ההכנסות המאוחדות לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הכרה בהכנסה – סיכון חתך

הכנסות החברה נובעות ממכירת מוצרים ומערכות אלקטרוניות מתוחכמות. החברה מאופיינת בעונתיות כאשר בדרך כלל מכירות החברה בחציון השני של השנה הינן משמעותיות יותר מהחציון הראשון. הכנסות החברה וסעיפים הקשורים בהם מהווים יתרה משמעותית בדוחות הכספיים. כאמור בביאור 2טו' החברה מכירה בהכנסה ממכירת מוצריה בנקודת זמן בעת העברת השליטה ללקוח. לכן זיהינו את סיכון החתך בהכרה בהכנסה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי ביקורת שבצענו כמענה לעניין מפתח בביקורת

נוהלי ביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר את הנהלים הבאים: (1) השגנו הבנה לגבי תהליכים ובקורות רלבנטיות של הקבוצה לעניין מכירות מערכות. (2) ביצענו נהלים של בדיקת העברת שליטה, על ידי ביסוס מידע רלוונטי, בדיקת חוזים והזמנות. (3) ביצענו מבחני חתך הכולל דגימת אסמכתאות רלוונטיות של חשבונית מכירה, הזמנה, תעודת משלוח ומסמכי העברת הבעלות על המלאי הרלוונטיים. (4) במידה ולא קבלנו אישורי יתרה מלקוחות ביצענו נהלי ביקורת חליפיים הכוללים בדיקת התפתחות אחרי תאריך המאזן, גיול, בדיקת אסמכתאות המרכיבות את החוב וכיוצא בזה. (5) בחנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים הן להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים 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

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים 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 אלו.

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי 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 בדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים 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, לרבות הגילויים, והאם

הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

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

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים 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 אלדד בוך.

שיף הזנפרץ ושות' RSM רואי חשבון

חיפה 30 במרס, 2026

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

www.rsmisrael.co.il

מודיעין עילית

אבני נזר 46,
מודיעין עילית
טלפון: 074-7680370
פקס: 03-7919114

חיפה

שדרות הפלי"ם 2, בניין אורן
ת.ד. 1632, חיפה 3101501
טל: 04-8671926
פקס: 04-8668103

תל אביב - משרד ראשי

דרך מנחם בגין 52, מגדל סונול
תל אביב, 6713701
טל: 03-7919111
פקס: 03-7919112

RSM שיף הזנפרץ ושות' רואי חשבון הינה פירמה עצמאית החברה ב-RSM International, התאגדות של פירמות ייעוץ וראיית חשבון העומדות ברשות עצמן. RSM International הוא השם הניתן לרשת של פירמות ייעוץ וראיית חשבון עצמאיות ובלתי תלויות, כל פירמה פועלת על אחריותה. RSM International אינה מתקיימת באף רשות שיפוט כישות משפטית נפרדת.



| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------------|----------------------|------|-----------------------------|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 1,810 | 5,239 | 4 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 5,935 | 5,540 | 14ד' | פיקדונות מוגבלים בשימוש |
| 39,975 | 20,466 | 16א' | לקוחות, נטו |
| 260 | 109 | 16ב' | חייבים ויתרות חובה אחרים |
| 5,494 | 6,456 | 5 | מלאי |
| <u>53,474</u> | <u>37,810</u> | | |
| | | | <u>נכסים בלתי שוטפים</u> |
| 514 | 551 | 7 | רכוש קבוע, נטו |
| 3,544 | 3,249 | 8 | רכוש אחר – עלויות פיתוח |
| 1,791 | 2,888 | 9 | נכסי זכות שימוש בגין חכירות |
| 69 | 130 | 13ה' | מסים נדחים |
| <u>5,918</u> | <u>6,818</u> | | |
| <u><u>59,392</u></u> | <u><u>44,628</u></u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------------|----------------------|------|--|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 975 | 1,480 | 'ה16 | חלויית שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 1,714 | 1,415 | 'ג16 | ספקים ונותני שירותים |
| 14,085 | 6,923 | 'ד16 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>16,774</u> | <u>9,818</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 1,387 | 1,395 | 11 | התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים |
| 900 | 1,452 | 'ה16 | התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך |
| 523 | 224 | 10 | התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו לזמן ארוך |
| <u>2,810</u> | <u>3,071</u> | | |
| | | 14 | <u>התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושיעבודים</u> |
| | | 15 | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 19,008 | 19,008 | | הון מניות |
| 42,005 | 42,005 | | פרמיה על מניות |
| (5,795) | (5,795) | | מניות אוצר ; |
| (16,314) | (24,148) | | יתרת הפסד |
| 904 | 669 | | קרנות הון אחרות |
| <u>39,808</u> | <u>31,739</u> | | סה"כ הון |
| <u><u>59,392</u></u> | <u><u>44,628</u></u> | | |

אבי שיטריט
סמנכ"ל כספים

זאב דגני
מנכ"ל

יאיר רמתי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ, 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|----------|--------|-------|--------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 31,115 | 54,044 | 41,286 | 16ו' | הכנסות ממכירות |
| 16,192 | 24,875 | 24,484 | 16ז' | עלות המכירות |
| 14,923 | 29,169 | 16,802 | | רווח גולמי |
| 1,028 | 3,625 | 2,298 | 16ח' | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,392 | 3,127 | 2,820 | 16ט' | הוצאות מכירה ושיווק |
| 4,181 | 5,525 | 4,639 | 16י' | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 8,601 | 12,277 | 9,757 | | הוצאות תפעוליות |
| 184 | - | (46) | | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 6,506 | 16,892 | 6,999 | | רווח תפעולי |
| 388 | 1,214 | 320 | 16יב' | הכנסות מימון |
| 401 | 547 | 1,438 | 16יא' | הוצאות מימון |
| 6,493 | 17,559 | 5,881 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 554 | 1,375 | 394 | 13ו' | מסים על ההכנסה |
| 5,939 | 16,184 | 5,487 | | רווח נקי לשנה |
| רווח נקי למניה (בש"ח) | | | | |
| 0.58 | 1.60 | 0.54 | 16יג' | רווח נקי בסיסי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 5,939 | 16,184 | 5,487 | רווח נקי לשנה |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר : |
| (255) | (144) | 479 | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :</u> רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו |
| | | | <u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u> <u>תנאים ספציפיים :</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 77 | 56 | (235) | |
| (178) | (88) | 244 | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| <u>5,761</u> | <u>16,096</u> | <u>5,731</u> | סה"כ רווח כולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סך הכל הון | קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן בגין תשלום מבוסס מניות | יתרת רווח (הפסד) | מניות אוצר | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|---------------|---------------------------------------|--|--|---------------------|----------------|-------------------|---------------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 29,305 | 541 | (317) | 547 | (26,684) | (5,795) | 42,005 | 19,008 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| 5,939 | - | - | - | 5,939 | - | - | - | רווח נקי התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 77 | - | 77 | - | - | - | - | - | הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת סה"כ רווח כולל |
| (255) | - | - | - | (255) | - | - | - | דיווידנד שהוכרז וחולק |
| 5,761 | - | 77 | - | 5,684 | - | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| (3,854) | - | - | - | (3,854) | - | - | - | |
| 31,212 | 541 | (240) | 547 | (24,854) | (5,795) | 42,005 | 19,008 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 16,184 | - | - | - | 16,184 | - | - | - | רווח נקי התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 56 | - | 56 | - | - | - | - | - | הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| (144) | - | - | - | (144) | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 16,096 | - | 56 | - | 16,040 | - | - | - | דיווידנד שהוכרז וחולק |
| (7,500) | - | - | - | (7,500) | - | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| 39,808 | 541 | (184) | 547 | (16,314) | (5,795) | 42,005 | 19,008 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| 5,487 | - | - | -- | 5,487 | - | - | - | רווח נקי התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| (235) | - | (235) | - | - | - | - | - | רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| 479 | - | - | - | 479 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 5,731 | - | (235) | - | 5,966 | - | - | - | דיווידנד שהוכרז וחולק |
| (13,800) | - | - | - | (13,800) | - | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| 31,739 | 541 | (419) | 547 | (24,148) | (5,795) | 42,005 | 19,008 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אר. אס. אל. אלקטרוניקה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------|---------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת</u> |
| 5,939 | 16,184 | 5,487 | רווח נקי |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת : |
| | | | התאמות לסעיפי רווח או הפסד : |
| 1,131 | 1,395 | 1,924 | פחת והפחותות |
| (195) | (93) | (82) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 111 | 207 | 181 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 554 | 1,375 | 394 | מסים על ההכנסה |
| 1,601 | 2,884 | 2,417 | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים : |
| 4,348 | (29,109) | 19,274 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| 226 | 168 | 151 | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ומסים לקבל |
| (965) | (9) | (962) | ירידה (עלייה) במלאי |
| (275) | 750 | (299) | עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| (167) | 89 | (35) | שינוי בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים |
| (611) | 4,298 | (2,199) | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 2,556 | (23,813) | 15,930 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור : |
| - | (383) | (419) | מסים ששולמו |
| 10,096 | (5,128) | 23,415 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 831 | (236) | 395 |
| (1,642) | (2,206) | - |
| (200) | (374) | (145) |
| (1,011) | (2,816) | 250 |
| 652 | 990 | 43 |
| (3,854) | (2,500) | (18,800) |
| (1,126) | (1,300) | (1,570) |
| (4,328) | (2,810) | (20,327) |
| 326 | 300 | 91 |
| 5,083 | (10,454) | 3,429 |
| 7,181 | 12,264 | 1,810 |
| 12,264 | 1,810 | 5,239 |
| 722 | 1,550 | 2,485 |
| - | 5,000 | - |

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

שינוי בביקדונות מוגבלים בשימוש
היוון עלויות פיתוח
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

השתתפות מרשות לחדשנות
דיווידנד שחולק
פירעון התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לשנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הכרה בנכסי זכות שימוש בגין חכירות
דיווידנד שהוכרז וטרם שולם

;

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

א. חברת אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אזור התעשייה רמת גבריאלי, מגדל העמק. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2025, כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים ומערכות אלקטרוניות מתוככמות, לפרטים בדבר מגזרי פעילות החברה, ראה באור 18 להלן. החברה הינה חברה ציבורית ומניויתיה נסחרות בבורסה של תל-אביב.

ב. השפעת האינפלציה והריביות על החברה.

בתחילת שנת 2026 נרשמה התמתנות משמעותית בסביבת האינפלציה בישראל. נכון לחודש ינואר 2026, שיעור האינפלציה השנתי ירד ל-1.8%, רמה הנמוכה משמעותית ממרכז יעד יציבות המחירים (1%-3%). ירידה זו נבעה, בין היתר, מהתחזקות השקל ומסיוס השפעתן של מגבלות היצע שליוו את תקופת הלחימה. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר 2026, האינפלציה במהלך שנת 2026 צפויה לעמוד על כ-1.7% בלבד.

בזירת הריבית, לאחר שהפחית את הריבית לרמה של 4.0% בינואר 2026, החליט בנק ישראל בהחלטתו מיום 23 בפברואר 2026 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה זו. הוועדה המוניטרית ציינה כי למרות הירידה באינפלציה, היא נוקטת בגישה זהירה בשל סיכונים גיאופוליטיים שטרם חלפו ועלייה מחודשת שנרשמה במחירי הדיור. עם זאת, מרבית הציפיות בשוק ההון צופות כי תהליך הפחתת הריבית יתחדש במהלך השנה, כאשר הריבית צפויה להתכנס לרמה של כ-3.5% לקראת סוף שנת 2026.

ג. השפעות והשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ("שאגת הארי").

נכון לראשית 2026, המשק הישראלי נמצא במסלול התאוששות בעקבות הסכם הפסקת האש מאוקטובר 2025, עם צמיחה חזויה של 5.2% וגירעון תקציבי שעמד על כ-4.9% בינואר 2026. בנק ישראל החליט בפברואר 2026 להותיר את הריבית על 4.0% על רקע אופטימיות בשווקים, זאת בעוד שאי-הוודאות הגיאופוליטית מהווה גורם סיכון מתמשך.

בשבת בבוקר, 28 בפברואר 2026 החלה מדינת ישראל במתקפה משולבת עם צבא ארה"ב נגד המשטר באיראן ("שאגת הארי"), במסגרתה בוצע ירי על מטרות צבאיות באיראן יחד עם חיסול בכירים ממשטר המהפכה. בתגובה למתקפה, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן ולבנון אל עבר ישראל ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון, וכן דווח על פגיעה ביעדים אזרחיים במדינות המפרץ. להתפתחויות הביטחוניות כאמור עשויות להיות השלכות מאקרז-כלכליות על המשק הישראלי ועל סביבת הפעילות העסקית, ובכלל זה על רמת הפעילות הכלכלית, זמינות כוח אדם, שרשראות אספקה ותנאי השוק.

נכון ליום 31.12.2025 ולמועד פרסום הדו"ח, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילות החברה. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעתן האפשרית על פעילות החברה.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. הגדרות:

דוחות כספיים אלה -

| | |
|-----------------|--|
| - החברה | אר.אס.אל. אלקטרוניקה בע"מ. |
| - הקבוצה | החברה והחברות המאוחדות שלה, כמפורט בבאור 6. |
| - חברות מאוחדות | חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IFRS-10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה. |
| - חברות מוחזקות | חברות מאוחדות. |

-
- אר.אס.אל. אינק. RSL Electronics U.S.A. Inc. חברה מאוחדת בארצות הברית בבעלות מלאה של החברה.
 - ווינד סל בע"מ חברה מאוחדת בישראל בבעלות מלאה של החברה.
 - בעלי עניין ובעלי שליטה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 - צדדים קשורים כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:

- נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים;

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה נלקחת 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.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה והחברה הבת בישראל הוא שקל. מטבע הפעילות של החברה הבת בארה"ב הינו הדולר של ארה"ב.

נכסים והתחייבויות של החברה הבת המהווה פעילות חוץ, לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה 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 בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ 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 לשינוים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידיית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ו. 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 מידי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

בתקופה מסויימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לדוח רווח או הפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים סיווג ומדידה

החברה מיישמת את IFRS 9 בכל הקשור לסיווג, הצגה ומדידה של מכשירים פיננסיים. המדיניות החשבונאית המיושמת בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

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

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חייו המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חייו המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים סיווג ומדידה (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות ושינוי בתנאיהן

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הני"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, על ידי היוון תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים נזקפים לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקצוץ את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקצוץ 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 לקצוץ תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות

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

1. הקבוצה כחוכר

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

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

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

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

מספר שנים

| | |
|---|-------------|
| 3 | שכירות מבנה |
| 3 | כלי רכב |

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

| שיפורים במושכר | % | בעיקר % |
|-------------------|------|---------|
| מכונות ומחשבים | 7-33 | 33 |
| ציוד וריהוט משרדי | 5-6 | 6 |
| כלי רכב | 15 | 15 |

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל בדוח רווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

י. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לדוח רווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת 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 נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שהצטברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

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

ירידת ערך נכסי פיתוח מטופלת בהתאם להוראות IAS 36 "ירידת ערך נכסים" (ראה יא' להלן).

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. התוכנות מופחתות על פני אורך השנים השימושיים שלהן שמוערך בשלוש שנים.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מענקים ממשלתיים

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

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדען הראשי בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. ההתחייבות בגין ההלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי הוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

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. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

יג. מסים על ההכנסה

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

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

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

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

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים 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 חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות 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 המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרת כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות 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 צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות 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 לשלםם ישירות לקבוצה.

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

מדידות מחדש של הנכס או ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טו. הכרה בהכנסה**

החברה מיישמת את IFRS 15 - "הכנסה מחוזים עם לקוחות" (להלן "התקן").

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).

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. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישור מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארית.

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.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

לעתים, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד זאת בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח או בשל עיכובים בלוחות הזמנים של הייצור אצל הלקוח. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- (1) הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר);
- (2) המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייד ללקוח;
- (3) המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה;
- (4) לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. רווח או הפסד למניה

רווח או הפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה (מניות באוצר אינן נכללות בחישוב האמור).

יז. הפרשות

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

יח. 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.

יט. גילוי לתקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מה הם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

כ. תקני דיווח כספי חדשים

תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

"התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם לכך, נעשו התאמות בביאור המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה.

תיקון 8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות "בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים":

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות.

בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת. התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

תיקון 12 IAS : מיסים על ההכנסה" (בדבר מיסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה):

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו, לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
- התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור.

ההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים/ (רכיב אחר בהון לפי הצורך - לפרט) לאותו מועד. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תיקון ל- 1, IAS הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 - בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריה.

לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

א. השיקולים**העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע**

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

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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:

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. הערכות אלו מבוססות, בין השאר, על צבר הזמנות קיים לתאריך הדוחות הכספיים והכנסות צפויות.

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בבאור 10.

הפרשה לירידת ערך מלאי

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. כמו כן, קיים אומדן בקביעת הפרשה למלאי איטי/מת המבוסס על עיקרון של אי תנועה במלאי במשך זמן העולה על חמש שנים.

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

מענקים מרשות לחדשנות

מענקים מרשות לחדשנות שהתקבלו מוכרים כהתחייבות בשווי הוגן אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר ופיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי דוודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ואומדן שיעור ההיוון ששמש לקביעת סכום התחייבות.

הוצאות פיתוח

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

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר, | |
|-----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,810 | 5,239 |

מזומנים למשיכה מיידית

באור 5 - מלאי

| ליום 31 בדצמבר, | |
|-----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 4,096 | 4,702 |
| 607 | 279 |
| 791 | 1,475 |
| 5,494 | 6,456 |

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

באור 6 - השקעות בחברות מאוחדות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

| היקף ההשקעה בחברה המאוחדת אלפי ש"ח | זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה % | מדינת התאגדות |
|---|---|------------------|
| 1,930 | 100 | ארה"ב |
| (1,893) | 100 | ישראל |
| 37 | | |
| 1,617 | 100 | ארה"ב |
| (1,866) | 100 | ישראל |
| (249) | | |

2025

אר. אס. אל אינק
ווינד-סל בע"מ (*)

2024

אר. אס. אל אינק
ווינד-סל בע"מ (*)

* ההשקעה כוללת שטר הון שאינו נושא ריבית או הצמדה בסך כולל של 25,330 העומד לפירעון ביום 31 בדצמבר, 2029, אלא אם החברה ווינד-סל בע"מ יחליטו בהחלטה משותפת על הארכת תוקפו.

באור 7 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה

| | | | | | <u>שנת 2025</u> |
|--------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| <u>סה"כ</u> | <u>כלי רכב</u> | <u>ציוד וריהוט משרדי אלפי ש"ח</u> | <u>שיפורים במושכר</u> | <u>מכונות ומחשבים</u> | |
| | | | | | <u>עלות</u> |
| 1,310 | 365 | 189 | 162 | 594 | יתרה ליום 1 בינואר, 2025 |
| 200 | - | 26 | - | 174 | רכישות במשך השנה |
| (100) | (100) | - | - | - | גריעות במשך השנה |
| <u>1,410</u> | <u>265</u> | <u>215</u> | <u>162</u> | <u>768</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| | | | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| 796 | 66 | 150 | 67 | 513 | יתרה ליום 1 בינואר, 2025 |
| 123 | 25 | 14 | 14 | 70 | פחת בגין תוספות במשך השנה |
| (60) | (60) | - | - | - | גריעות במשך השנה |
| <u>859</u> | <u>31</u> | <u>164</u> | <u>81</u> | <u>583</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| <u>551</u> | <u>234</u> | <u>51</u> | <u>81</u> | <u>185</u> | <u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u> |
| | | | | | <u>שנת 2024</u> |
| <u>סה"כ</u> | <u>כלי רכב</u> | <u>ציוד וריהוט משרדי אלפי ש"ח</u> | <u>שיפורים במושכר</u> | <u>מכונות ומחשבים</u> | |
| | | | | | <u>עלות</u> |
| 931 | 172 | 165 | 114 | 480 | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 |
| 379 | 193 | 24 | 48 | 114 | רכישות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | גריעות במשך השנה |
| <u>1,310</u> | <u>365</u> | <u>189</u> | <u>162</u> | <u>594</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| | | | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| 462 | 12 | 118 | 33 | 299 | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 |
| 334 | 54 | 32 | 34 | 214 | פחת בגין תוספות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | גריעות במשך השנה |
| <u>796</u> | <u>66</u> | <u>150</u> | <u>67</u> | <u>513</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| <u>514</u> | <u>299</u> | <u>39</u> | <u>95</u> | <u>81</u> | <u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u> |

באור 8 - רכוש אחר - היוון עלויות פיתוח

החברה היוונה בשנים קודמות עלויות פיתוח נטו בגין פיתוח סנסור חכם לאחזקה חזויה על בסיס חיישני עיבוד קדמי (ראה גם ביאור 2). סה"כ יתרת עלויות הפיתוח שהווננו בגין הסנסור החכם הסתכם לסך של 3,544 אלפי ש"ח נטו. החברה החלה להפחית את הנכס הלא מוחשי לפי אורך חיים כלכלי של 12 בשנת 2025 היות והנכס הינו זמין לשימוש באופן שבו התכוונה ההנהלה. בשנת הדו"ח נרשמו עלויות פחת בסך של 295 אלפי ש"ח. החברה בחנה את סכום בר ההשבה של הנכס הלא מוחשי ומצאה כי ערכו עולה על הערך הפנקסני המיוחס לסנסור החכם.

באור 9 - נכסי זכות שימוש בגין חכירות

1. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנה ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים. ביום 6 ביוני 2025, נכנס לתוקף הסכם לשכירת מבנה באיזור התעשייה, רמת גביראל, מגדל העמק בשטח של כ- 1,300 מ"ר. הסכם השכירות הינו לתקופה של 3 שנים וכולל אופציה לתקופה של שנה נוספת. דמי השכירות ודמי הניהול בשנה הראשונה הינם בסך כולל של כ- 57.7 אלפי ש"ח לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן, בשנה השנייה דמי השכירות ודמי הניהול הינם 60.3 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן, בשנה השלישית דמי השכירות ודמי הניהול הינם 64.1 אלפי ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן. בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, מדדה החברה את נכס זכות השימוש כנגד התחייבות החכירה - בסך של כ- 2,107 אלפי ש"ח - אשר חושבה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה ליתרת תקופת החכירה, מהוונים בשיעור הרבית התוספתי של החברה (6.55%). תקופת השכירות שנלקחה בחשבון הינה של 3 שנים, וכוללת אופציה להארכה של שנה אחת שלהערכת החברה, מימושה ודאי באופן סביר.

2. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| | | | שנת 2025 |
|--------------------------|------------------|-------------|--|
| סה"כ | כלי רכב אלפי ש"ח | שכירות מבנה | עלות |
| 6,657 | 4,158 | 2,499 | ליום 1 בינואר, 2025 |
| <u>תוספות במשך השנה:</u> | | | |
| 2,616 | 509 | 2,107 | תוספות בנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה גריעות בנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהסתיימו בתקופה |
| 2,329 | - | 2,329 | |
| 6,944 | 4,667 | 2,277 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | |
| 4,866 | 2,537 | 2,329 | ליום 1 בינואר, 2025 |
| <u>תוספות במשך השנה:</u> | | | |
| 1,519 | 490 | 1,029 | פחת והפחתות גריעות פחת נצבר של נכסי זכות שימוש בגין חכירות שהסתיימו בתקופה |
| 2,329 | - | 2,329 | |
| 4,056 | 3,027 | 1,029 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 |
| 2,888 | 1,640 | 1,248 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025 |

באור 9 - נכסי זכות שימוש בגין חכירות (המשך)

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)

| אלפי ש"ח | | | שנת 2024 |
|--------------------------|--------------|--------------|--|
| אלפי ש"ח | סה"כ | כלי רכב | שכירות מבנה |
| <u>עלות</u> | | | |
| 5,136 | 2,637 | 2,499 | ליום 1 בינואר, 2024 |
| <u>תוספות במשך השנה:</u> | | | |
| 1,521 | 1,521 | - | תוספות בנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה גריעות בנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהסתיימו בתקופה |
| - | - | - | |
| <u>6,657</u> | <u>4,158</u> | <u>2,499</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | |
| 3,688 | 1,776 | 1,912 | ליום 1 בינואר, 2024 |
| <u>תוספות במשך השנה:</u> | | | |
| 1,178 | 761 | 417 | פחת והפחתות |
| - | - | - | גריעות פחת נצבר של נכסי זכות שימוש בגין חכירות שהסתיימו בתקופה |
| <u>4,866</u> | <u>2,537</u> | <u>2,329</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 |
| <u>1,791</u> | <u>1,621</u> | <u>170</u> | <u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u> |

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 16ה' להלן.

באור 10 - הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 582 | 738 | 743 |

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א) הוצאות שנקפו לדוח רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 9 | 68 | 21 |
| 346 | 402 | 429 |
| (244) | (263) | (269) |
| 111 | 207 | 181 |
| 326 | 184 | 306 |
| 5 | 48 | 10 |
| 2 | 10 | 6 |
| 2 | 10 | 5 |
| 102 | 139 | 160 |
| 111 | 207 | 181 |

עלות שירות שוטף
הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

תשואה בפועל על נכסי התוכנית

ההוצאות הוצגו בדוח רווח או הפסד כדלקמן:

עלות המכירות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

באור 10 - הטבות לעובדים, נטו (המשך)

2. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

(ב) נכסי התוכנית (התחייבות התוכנית), נטו

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 7,240 | 7,821 |
| 7,763 | 8,045 |
| (523) | (224) |

שווי הוגן של נכסי התוכנית
בניכוי התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
סה"כ נכסי (התחייבות) תוכנית (התחייבות התוכנית), נטו

(ג) השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

| 2024 | 2025 |
|----------|-------|
| אלפי ש"ח | |
| 7,227 | 7,762 |
| 402 | 429 |
| 68 | 21 |
| 66 | (167) |
| 7,763 | 8,045 |

יתרה ליום 1 בינואר
הוצאות הריבית
עלות שירות שוטף
(רווח) הפסד אקטוארי, נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר

(ד) נכסי התוכנית

(1) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(2) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

| 2024 | 2025 |
|----------|-------|
| אלפי ש"ח | |
| 7,056 | 7,240 |
| 263 | 269 |
| (79) | 312 |
| 7,240 | 7,821 |

יתרה ליום 1 בינואר
הכנסות ריבית
רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר

(ה) ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2024 | 2025 |
| % | |
| 5.56 | 5.53 |
| 5.3 | 5.56 |
| 5.3 | 3.50 |

שיעור ההיוון לסוף התקופה
שיעור ההיוון לתחילת התקופה
שיעור עליית שכר צפויה

באור 10 - הטבות לעובדים, נטו (המשך)

(ו) 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:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

עליית שכר של 4.5% (במקום 3.5%) - גידול בהתחייבות (189)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

עליית שיעור היוון של 1.0% 152
ירידת שיעור היוון של 1.0% (183)

באור 11 - התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים (ראה גם באור 14ב')

| 2024 | 2025 | |
|-----------------|--------------|-------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 612 | 1,387 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 990 | 43 | מענקים שהתקבלו במהלך השנה |
| - | - | תמלוגים ששולמו במהלך השנה |
| (295) | - | סכומים שנזקפו לעלויות פיתוח שהווננו |
| 80 | (35) | סכומים שנזקפו לדוח על רווח או הפסד |
| <u>1,387</u> | <u>1,395</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

באור 12 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית וסיכון מחיר) סיכון אשראי וסיכון נזילות. מדיניות החברה היא לבחון מעת לעת את החשיפה התפעולית והמאזנית ולהגן על היתרות החשופות באמצעות השקעת עודפי המזומנים שברשותה וביצוע פעולות הגנה בכלים העומדים לרשותה.

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של ההשפעות השליליות האפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. החברה מגדרת את החשיפה מהטבעיות וחוזי הלקוחות באמצעות חוזים עתידיים.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. סמנכ"ל הכספים מזהה, מעריך ומגדיר סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם הדירקטוריון של החברה.

באור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק

סיכון מטבע חוץ

החברה פועלת בסביבה עסקית של מטבע ישראלי כאשר חלק משמעותי ממכירותיה נעשות ליצוא. בהתאם לאופי עסקיה קיימת לה חשיפה לסיכוני מטבע חוץ כתוצאה משינויים בשערי חליפין (בעיקר הדולר האמריקאי), ראה גם ד' להלן.

לשינויים בשער החליפין, בעיקר של הדולר מול השקל, הייתה השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. החברה המירה את הכנסותיה הדולריות לשקל בסמוך ולאחר השלמת כל עסקה. בחודש האחרון של שנת הדוח חלה התחזקות של השקל באופן מהותי. במהלך שנת הדו"ח ובעיקר ברבעון האחרון של השנה המדווחת חלה עליה משמעותית ומהותית בהכנסות של החברה אשר היה בהן בכדי להשפיע על ההכנסות ותוצאות פעילות החברה בשנה המדווחת אשר נובעות בעיקר מתיסוף של שער השקל. הנהלת החברה פועלת ומיישמת מנגנוני גידור בעסקאות בהיקפים משמעותיים ביחס להזמנות ותקבולי לקוחות עתידיים.

סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. מכיוון שמרבית לקוחות החברה הינם גופים צבאיים ברחבי העולם הנתמכים על ידי ממשלותיהם, ודאות גבית החובות של החברה הינה גבוהה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה יתרות לקוחות וחייבים שונים בסכום כולל של כ- 20,575 אלפי ש"ח. החברה אינה צופה סיכוני אשראי מהותיים בגין יתרות הלקוחות והחייבים השונים.

2. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון למחסור במזומנים באמצעות תזרים מזומנים שוטף ותקציבים חודשיים. מטרת הקבוצה לשמור על איזון בין יתרת מזומנים ותקבולים מלקוחות לשימוש שוטף לבין הגמישות בשימוש במשיכות יתר מהבנק והלוואות מהבנק. במהלך שנת 2025 לא נזקקה החברה לשימוש באשראי לפעילותה השוטפת.

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות מוגבלים בשימוש, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות בגין חכירה והלוואות מתאגידים בנקאיים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 12 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר | | |
|--|--------------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| ירידת שעי"ח של 10% | עליית שעי"ח של 10% | |
| אלפי ש"ח | | |
| (1,868) | 1,868 | 2025 |
| (3,218) | 3,218 | 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 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.

ד. תנאי הצמדה

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---------------------|--------------|----------------------------|---------------------|--------------|----------------------------|---|
| סה"כ | ללא הצמדה ** | במטבע חוץ או בהצמדה אליו * | סה"כ | ללא הצמדה ** | במטבע חוץ או בהצמדה אליו * | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 1,810 | 6 | 1,804 | 5,239 | 2,048 | 3,191 | נכסים שוטפים |
| 5,935 | 5,935 | - | 5,540 | 5,540 | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39,975 | 12,172 | 27,803 | 20,466 | 4,936 | 15,530 | פיקדון מוגבל בשימוש לקוחות |
| 47,720 | 18,113 | 29,607 | 31,245 | 12,524 | 18,721 | |
| <hr/> | | | | | | |
| | | | 1,480 | 1,480 | - | התחייבויות שוטפות |
| 975 | 975 | - | | | | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה ספקים ונותני שירותים |
| 1,714 | 1,707 | 7 | 1,415 | 1,377 | 38 | |
| 14,085 | 13,989 | 96 | 6,923 | 6,923 | - | זכאים אחרים ויתרות זכות |
| 16,774 | 16,671 | 103 | 9,818 | 9,780 | 38 | |
| <hr/> | | | | | | |
| 900 | 900 | - | 1,452 | 1,452 | - | התחייבויות לא שוטפות |
| 17,674 | 17,571 | 103 | 11,270 | 11,232 | 38 | התחייבויות בגין חכירה |

* בעיקר בדולר ארה"ב, היתרה לא כוללת התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים הצמודים לדולר.
** למעט התחייבויות בגין חכירה אשר צמודות למדד המחירים לצרכן.

באור 13 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

החברה וחברה מאוחדת בישראל

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 על תיקוניו (להלן - חוק עידוד השקעות הון)

תיקון החוק לעידוד השקעות הון

בחודש ינואר 2011 פורסם בכנסת 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. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו עליה 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' – 7.5%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

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

תיקון החוק לעידוד השקעות הון (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2019), 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%). החברה נמצאת באזור פיתוח א'.

באור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל משנת 2019 ואילך הינו 23% המוחל על הכנסות שאינן מהמפעל המועדף.

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

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברה המאוחדת בארה"ב - הינם שיעורי מס פרוגרסיביים של עד 26% כולל מס מדינה (state) של ניו יורק.

בין מדינת ישראל לבין ארה"ב קיימת אמנה למניעת כפל מס. עיקר השלכותיה של האמנה על החברה הינה ניכוי מס במקור בשיעורים של 12.5%, 17.5% ו- 15% מתשלומי דיבידנד, ריבית ותמלוגים, בהתאמה, על ידי החברה המאוחדת לחברה.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019. לחברה המאוחדת ווינד-סל שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019. לחברה המאוחדת אר.אס.אל. אינק. הנישומה על פי חוקי המס בארה"ב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין הפסדים עסקיים מועברים לצורכי מס.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בחברות המאוחדות ווינד-סל ואר.אס.אל. אינק בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 25.2 מליון ש"ח וכ- 1.3 מליון ש"ח, בהתאמה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

| דוחות רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר | | |
|--|------|------|---------------------------------------|------|----------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | אלפי ש"ח | | |
| 152 | (68) | (61) | 69 | 61 | <u>נכסי מסים נדחים</u> |
| 152 | (68) | (61) | 69 | 61 | הפרשי עיתוי |
| 152 | (68) | (61) | (68) | (61) | סה"כ |
| | | | | | הוצאות (הכנסות) מסים נדחים |

נכסי מסים נדחים, נטו

שיעור המס בגינו הוכרו נכסי מסים נדחים הינו 7.5% (ראה א' להלן).

ו. מיסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|------------|-------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 402 | 1,443 | 455 | מסים שוטפים |
| 152 | (68) | (61) | מסים נדחים |
| <u>554</u> | <u>1,375</u> | <u>394</u> | |

באור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

.ז. מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח או הפסד:

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

| | | | |
|---------|---------|-------|---|
| 6,493 | 17,559 | 5,881 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 23% | 23% | 23% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 1,493 | 4,039 | 1,353 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| | | | עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| (1,006) | (2,722) | (829) | הטבה בשיעור מס למפעל מועדף |
| 4 | 26 | 15 | הוצאות שאינן מותרות לצרכי מס |
| 4 | 22 | (116) | הפסדים שלא נוצרו בגין מסים נדחים וניצול הפסדים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים |
| 34 | - | - | הפרש בשיעורי מס על הכנסות מחו"ל |
| 25 | 10 | (29) | הפרשים אחרים, נטו |
| 554 | 1,375 | 394 | מסים על ההכנסה |

באור 14 - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושיעבודים

א. התקשרויות

ביום 3 ביולי 2017 התקשרה החברה עם חברת שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ בהסכם לפיו תשמש כעושה שוק במניות החברה.

ב. התחייבויות תלויות

החברה משקיעה משאבים פנימיים במחקר ופיתוח והתמקדה בפיתוח והתאמה של מערכותיה לצורך התאמתן לדרישות הלקוחות ולכלי הטיס השונים, במסגרת החוזים הקיימים.

החברה נמצאת בשלבים מתקדמים בפיתוח מערכות ניטור מבוזרות עם יכולת עיבוד קצה – EDGE PROCESSING באמצעות "חיישנים חכמים" שתאפשרנה שילוב מהיר וזול של יכולות ניטור הבריאות גם עם מידע חלקי לגבי המערכות המנוטרות. על מנת להחיש את הפיתוח ולהקטין את חשיפת החברה והיקף השקעתה העצמית, החברה הגישה תוכנית פיתוח לאישור ראשות החדשנות במסלול "מימד". ביום 7 ביוני 2023, אישרה רשות החדשנות את השתתפותה בתוכנית מחקר ופיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS חדשות המבוססות על "עיבוד קצה" ואישרה לחברה הענקת מענק מחקר בסך של עד כ- 1,890 אלפי ₪.

ליום 31 בדצמבר 2025 קיבלה החברה מקדמה בסך של 1,695 אלפי ש"ח מהרשות לחדשנות במסלול "מימד" בתוכנית מחקר ופיתוח של החברה לפיתוח מערכות HUMS המבוססות על "עיבוד קצה".

בתוקף חוזה מחקר ופיתוח עם ממשלת ישראל - המדען הראשי - התחייבו חברות הקבוצה לשלם תמלוגים לממשלת ישראל ממכירות מוצרים שינבעו ממחקר ופיתוח שבמימונם השתתפה ממשלת ישראל. הסכום הכולל של התמלוגים לא יעלה על סכום המענק שהתקבל מממשלת ישראל כשהוא צמוד לדולר, ובחלקו 150% מהמענק שהתקבל. התמלוגים יהיו בשיעור של 3% ממכירות המוצרים הרלבנטיים. סך ההתחייבות הפוטנציאלית ליום 31 בדצמבר, 2025 מגיעה לאחר הפרשות לתמלוגים לסך של כ- 15,578 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר, 2025 מגיעה, לאחר הפרשות לתמלוגים, לסך של כ- 1,395 אלפי ש"ח. הסכום מתייחס לפרויקט שפיתוחו הופסק והוגשה בקשה לרשות החדשנות לסגירת התיק ולא צפויות מכירות בגינו ולפיכך לא הוכרה בגינו כל התחייבות.

ג. ערבויות

יתרת הערבויות הבנקאיות שהעמידה החברה להבטחת ביצוע עבודות, בגין טיב ביצוע, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הינה בסך של כ- 5,117 אלפי ש"ח.

ד. שיעבודים

1. לטובת הבטחת האשראי הבנקאי למימון הפעילות השוטפת והערבויות שנטלה החברה מבנק נמסרו לבנק הבטחונות הבאים (לענין אמות מידה בקשר לאשראי הבנקאי, ראה סעיף 2 להלן):

- א. שעבוד שוטף על כל נכסי החברה וחברת הבת ווינד סל, ושעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ושל ווינד סל ועל המוניטין של החברה ושל ווינד סל.
- ב. שעבוד ממסרים ודוקומנטים המופקדים בחשבון החברה בבנק.
- ג. שעבוד מניות חברת הבת ווינד סל.
- ד. שעבוד פוליסת הביטוח של החברה לטובת הבנק.
- ה. שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל הכספים שמופקדים בפקדון שיתרתו למועד הדוח מסתכמת לסך של כ- 1.5 מיליון ₪ (למועד הדיווח 1.5 מיליון ₪) לרבות כל הזכויות הנובעות ממנו.
- ו. להבטחת התחייבות החברה ללקוח נרשם שעבוד על חומרים, ציוד בדיקה וכל ציוד אחר שיירכש יוצר ויפותח ע"י החברה ועל כל התחייבות מקבלני משנה שקיבלה החברה במסגרת התקשרויותיה עם קבלני משנה.

באור 14 - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושיעבודים (המשך)

2. **אמות מידה פיננסיות**
בנוסף להעמדת הבטחונות כאמור לעיל, התחייבה החברה לבנק לעמוד באמת מידה פיננסית אשר לפיה ההון העצמי המוחשי של החברה יהיה בשיעור שלא יפחת מ- 25% מסך מאזן החברה. בחינת העמידה בהתניה הפיננסית תיבדק בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה.
נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 עומדת החברה באמת המידה הפיננסית.
3. לחברה פיקדון בבנק בסך של 3.0 מיליון ₪ ובנוסף מסגרת אשראי לאבטחת ערבויות ביצוע בסך 1.5 מיליון ₪.
4. לחברה מסגרות אשראי עם בנק נוסף בסך של 4 מיליון ש"ח שעומד לטובתה.
5. במהלך שנת 2025 ונכון למועד פרסום הדוחות החברה אינה נדרשת לניצול מסגרות אשראי.

באור 15 - הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 | |
|------------------------|------------|
| מונפק ונפרע | רשום |
| מספר מניות | |
| 11,122,674 | 20,000,000 |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת

ב. התנועה בהון המניות

במהלך השנים 2025 - 2024 לא הייתה תנועה כלשהי בסך הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה.

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-----------|
| 2024 | 2025 |
| 1,000,000 | 1,000,000 |
| 9.0 | 9.0 |
| 5,795 | 5,795 |

מניות (ערך נקוב - ש"ח)

שיעור מההון המונפק (ב- %)

עלות (באלפי ש"ח)

ה. דיבידנד

- ביום 16 במרץ, 2023 קבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות בסך של 3,854 אלפי ש"ח. יום החלוקה היה ב 24 באפריל, 2023 אשר שיקף 0.38 ש"ח למניה.
- ביום 26 במרץ, 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 2,500 אלפי ש"ח, אשר חולק ביום 24 באפריל 2024 ואשר שיקף 0.25 ש"ח למניה.
- ביום 29 בדצמבר, 2024 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 5,000 אלפי ש"ח, אשר חולק ביום 27 בפברואר 2025 ואשר שיקף 0.49 ש"ח למניה.
- ביום 10 במרץ, 2025 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 13,800 אלפי ש"ח, אשר חולק ביום 23 באפריל, 2025 ואשר שיקף 1.363 ש"ח למניה.
- ביום 30 במרץ, 2026 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 7,500 אלפי ש"ח, אשר יחולק ביום 30 במרץ, 2026 ואשר שיקף 0.74 ש"ח למניה (ראה גם באור 19 אירועים לאחר תאריך המאזן).

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים

א. לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|----------------------------------|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,117 | 787 | לקוחות בחו"ל - חובות פתוחים: |
| 836 | 443 | ממשלת ארה"ב |
| 21,754 | 8,424 | ממשלות במערב אירופה |
| 353 | - | ממשלות במזרח הרחוק |
| 2,908 | 5,693 | אחרים במזרח התיכון |
| - | - | אחרים בארה"ב (כולל הכנסות לקבל) |
| - | - | אחרים במזרח הרחוק |
| <u>27,968</u> | <u>15,347</u> | |
| 46 | 423 | לקוחות בארץ - חובות פתוחים: |
| 11,978 | 4,713 | ממשלת ישראל ו/או חברות ממשלתיות |
| | | חברות אחרות |
| <u>12,024</u> | <u>5,136</u> | |
| <u>39,992</u> | <u>20,483</u> | |
| (17) | (17) | בניכוי- הפרשה לחובות מסופקים (*) |
| <u>39,975</u> | <u>20,466</u> | לקוחות, נטו |

(*) בשנת הדוח לא הכירה החברה בחובות. חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית.

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

| סה"כ | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|---------------|--|-------------|--------------|------------|--------------|---|------------------------|
| | מעל 270 יום | 120-270 יום | 60-120 יום | 60-30 יום | עד 30 יום | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| <u>20,466</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2,759</u> | <u>318</u> | <u>1,727</u> | <u>15,662</u> | <u>31 בדצמבר, 2025</u> |
| <u>39,975</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,973</u> | <u>28</u> | <u>1,176</u> | <u>36,798</u> | <u>31 בדצמבר, 2024</u> |

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

ב. חייבים ויתרות חובה אחרים:

| ליום 31 בדצמבר, | |
|-----------------|------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 62 | 29 |
| 30 | - |
| 2 | - |
| 166 | 80 |
| 260 | 109 |

מוסדות
מקדמות לספקים
הלוואות לעובדים
הוצאות מראש ופיקדונות רכב

ג. ספקים ונותני שירותים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 54 | 2 |
| 1,385 | 1,318 |
| 275 | 95 |
| 1,714 | 1,415 |

חובות פתוחים בחו"ל
חובות פתוחים בארץ
המחאות לפרעון

ד. זכאים ויתרות זכות:

| | |
|--------|-------|
| 1,565 | 2,983 |
| 1,353 | 315 |
| 1,719 | 925 |
| 2,491 | 488 |
| 1,550 | 1,720 |
| 200 | 151 |
| 5,207 | 341 |
| 14,085 | 6,923 |

מקדמות מלקוחות
בעלי שליטה (באמצעות חברת ניהול)
עובדים ומוסדות בגין שכר
מוסדות
הפרשה לחופשה ולהבראה
עמלות לשלם לסוכנים
דיבינדנד והוצאות לשלם

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

ה. התחייבויות בגין חכירה:

1. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | שיעור הריבית % |
|----------------|------------------|----------------------|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,875 (975) | 2,931 (1,479) | 6.55% |
| 900 | 1,452 | |

התחייבויות בגין חכירה:
בהצמדה למדד
בניכוי - חלויות שוטפות

2. הטבלאות שלהלן מציגות את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים למעט סכומים שנפרעים בזמן הקצר ולרבות אשראי לזמן קצר מבנקים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2025

| סה"כ | שנה | | | |
|----------|-----------------|---------------|-------------|---------------|
| | רביעית ואילך | שנה שלישית | שנה שניה | שנה ראשונה |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 2,931 | - | 246 | 1,206 | 1,479 |

התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר 2024

| סה"כ | שנה | | | |
|----------|-----------------|---------------|-------------|---------------|
| | רביעית ואילך | שנה שלישית | שנה שניה | שנה ראשונה |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1,875 | - | 387 | 513 | 975 |

התחייבויות בגין חכירה

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

ג. מכירות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 8,127 | 6,327 | 13,638 |
| 2,721 | 4,797 | 6,600 |
| 531 | 611 | 1,272 |
| 14,367 | 20,011 | 5,542 |
| 993 | 2,266 | 4,034 |
| 2,840 | 1,329 | 290 |
| <u>29,579</u> | <u>35,341</u> | <u>31,376</u> |
| 723 | - | - |
| 165 | 9,737 | 1,906 |
| 648 | 8,966 | 8,004 |
| <u>1,536</u> | <u>18,703</u> | <u>9,910</u> |
| <u>31,115</u> | <u>54,044</u> | <u>41,286</u> |

מחוץ לארץ:

ארה"ב:

הממשלה

אחרים

אירופה:

ממשלות

המזרח הרחוק:

ממשלות

אחרים

המזרח התיכון:

אחרים

בארץ:

חברות ממשלתיות

ממשלת ישראל

אחרים בארץ

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

ז. עלות המכירות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|--------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 8,231 | 15,092 | 13,362 |
| 7,594 | 8,735 | 11,391 |
| 888 | 612 | 593 |
| 444 | 445 | 100 |
| 17,157 | 24,884 | 25,446 |
| (965) | (9) | (962) |
| 16,192 | 24,875 | 24,484 |

קניות חומרים
שכר עבודה והוצאות נלוות
הוצאות אחרות
פחת והפחתות

קיטון (גידול) במלאי

ח. הוצאות מחקר ופיתוח:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 929 | 3,211 | 1,895 |
| - | 224 | 108 |
| 99 | 190 | 295 |
| 1,028 | 3,625 | 2,298 |

שכר עבודה והוצאות נלוות
חומרים וקבלני משנה
פחת ואחרות

ט. הוצאות מכירה ושיווק:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,995 | 2,353 | 1,668 |
| 607 | 156 | 235 |
| 222 | 174 | 471 |
| 448 | 294 | 277 |
| 120 | 150 | 169 |
| 3,392 | 3,127 | 2,820 |

שכר עבודה והוצאות נלוות
עמלות בגין מכירות
נסיעות לחו"ל ותערוכות
שירותים מקצועיים
פחת ואחרות

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

י. הוצאות הנהלה וכלליות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,085 | 3,301 | 2,750 | שכר עבודה והוצאות נלוות |
| 154 | 192 | 38 | פחת והפחתות |
| 737 | 562 | 563 | שירותים מקצועיים |
| 79 | 225 | 158 | אחזקת רכב |
| 365 | 330 | 287 | גמול דירקטורים |
| 184 | 258 | 285 | טלפון ותקשורת |
| 265 | 276 | 218 | משרדיות |
| 60 | 61 | 85 | אגרות |
| 85 | 211 | 130 | השמה |
| 167 | 109 | 125 | אחרות |
| <u>4,181</u> | <u>5,525</u> | <u>4,639</u> | |

יא. הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------|--------------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 150 | 121 | 193 | הוצאות מימון בגין אשראי בנקאי |
| - | - | 944 | הפרשי שער |
| 149 | 207 | 103 | הוצאות מימון בגין חכירה |
| 102 | 139 | 163 | עלויות מימון בגין הטבות לעובדים לאחר סיום |
| - | 80 | 35 | העסקה, נטו |
| <u>401</u> | <u>547</u> | <u>1,438</u> | עלויות מימון בגין שערוך התחייבות למדען ואחרים |

יב. הכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|------------|--------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| - | 637 | - | הפרשי שער |
| 388 | 486 | 315 | הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים |
| - | 91 | 5 | הכנסות ריבית אחרות |
| <u>388</u> | <u>1,214</u> | <u>320</u> | |

באור 16 - נתונים נוספים לסעיפי הדוחות הכספיים (המשך)

יג. רווח (הפסד) למניה

פירוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|--|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים | רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה אלפי ש"ח | כמות מניות משוקללת אלפים |
| 5,939 | 11,123 | 16,184 | 11,123 | 5,487 | 11,123 |
| - | (1,000) | - | (1,000) | - | (1,000) |
| <u>5,939</u> | <u>10,123</u> | <u>16,184</u> | <u>10,123</u> | <u>5,487</u> | <u>10,123</u> |

כמות המניות והרווח הנקי
בניכוי מניות משוקללות המוחזקות על ידי החברה
לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,353 | 315 |

יתרות זכות שוטפות בסעיף זכאים ויתרות זכות:
בעלי שליטה

ב. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| סכום | מספר | סכום | מספר | סכום | מספר |
| אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | אנשים | אלפי ש"ח | אנשים |
| (65) | 2 | 152 | 2 | 157 | 2 |
| 1,547 | 2 | 1,594 | 2 | 1,642 | 2 |
| 355 | 2 | 1,248 | 2 | 175 | 2 |
| 454 | 4 | 410 | 4 | 287 | 4 |

הוצאות נלוות (בניכוי החזר הוצאות) ששולמו לשני מנהלים בעלי שליטה המועסקים בתאגיד, נטו דמי ניהול לחברה בשליטת בעלי שליטה

בונוס לחברה בשליטת בעלי שליטה סך הוצאות בגין דירקטורים שאינם מועסקים לרבות יו"ר הדירקטוריון

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

התגמול ליו"ר הדירקטוריון

התגמול ליו"ר הדירקטוריון, מר יאיר רמתי, נקבע באסיפה הכללית אשר אישרה את התקשרות החברה עמו. בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון נקבע כי ישולם גמול שנתי בסך של 80,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

במסגרת תפקידו מטעם החברה זכאי מר יאיר רמתי למימון טיסות ושהות בבית מלון בחו"ל במסגרת נסיעות לחו"ל כנציג החברה, כן זכאי לתשלום בסך 2,500 ש"ח עבור כל יום שהייה בחו"ל. טיסות לחו"ל עד 5 שעות טיסה ולכל יעדי אירופה יהיו במחלקת תיירים וטיסות טראנס אטלנטיות יהיו במחלקת עסקים. בנוסף בקשר עם עסקאות עם לקוחות חדשים שמר רמתי תרם תרומה משמעותית ליצירת הקשר והעסקה עמו, יהא מר רמתי זכאי לסך המהווה 4% (ארבעה אחוזים) מן התמורה, שאינה כוללת מע"מ ומיסים אחרים, שישולם הלקוח לחברה בפועל כתוצאה מן העסקה כאמור, בכפוף לכל דין ובכפוף לכך, ששכום הבונוסים הכולל כאמור לא יעלה סך של 500 אלפי ש"ח בשנה. בשנים 2020-2022 לא היו עסקאות מזכות כאמור אשר בגינן זכאי מר יאיר רמתי לבונוס. בשנת 2023 היו עסקאות מזכות כאמור אשר בגינן זכאי מר יאיר רמתי לבונוס של כ- 90 אלפי ש"ח. בשנת 2024 היו עסקאות מזכות כאמור אשר בגינן זכאי מר יאיר רמתי לבונוס של כ- 12 אלפי ש"ח. בשנת 2025 לא היו עסקאות מזכות אשר בגינן היה זכאי מר יאיר רמתי לבונוס.

ג. **הסכמים עם בעלי שליטה**

1. **הסכמי שכר עם בעלי שליטה**

ביום 07 במרס, 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש תנאי כהונתם והעסקתם של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר זאב דגני וכן של סמנכ"ל תפעול, משאבי אנוש, ארגון ומינהל בחברה ובעלת השליטה בה, הגב' מאשה דגני לתקופה של שלוש שנים, וזאת לאחר שנתקבלו אישורי וועדת התגמול והדירקטוריון מישיבותיהם מיום 8.1.2024. בעניין זה הסכמי ההתקשרות הינן כלהלן:

התקשרות עם מר זאב דגני בתפקיד מנכ"ל

דמי הניהול המשולמים לחברת הניהול, בקשר עם תפקידו של מר זאב דגני בתפקיד מנכ"ל, יעמדו על סך של 80 אלפי ש"ח בחודש בתוספת מע"מ צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2023. בנוסף תעמיד החברה לחברת הניהול רכב חברה ותשא בהוצאות הקשורות באחזקת רכב וטלפון סלולארי אשר יועמדו לחברת הניהול. שווי המס בגין הני"ל ישולם על ידי חברת הניהול. ההתקשרות ניתנת לביטול בכל עת בהודעה מראש של 180 יום. החברה תממן את כל ההוצאות הישירות של חברת הניהול בגין כרטיסי טיסה לחו"ל, אש"ל, בתי מלון וכד' - הכל בהתאם לנוהלי החברה וכמקובל לעובדים בכירים בחברה.

בנוסף, מידי שנה תהא זכאית חברת הניהול בגין תפקידו של מר דגני לבונוס שנתי מהרווח הנקי של החברה שיתקבל מתוך רווחיה השוטפים של החברה לפני הענקת הבונוס האמור (להלן: "הרווחים השוטפים השנתיים") לפי הפירוט הבא:

- בגין הרווחים השוטפים השנתיים בין סך של 1 מיליון ש"ח ועד 5 מיליון ש"ח - בונוס שנתי בשיעור 2.5%.
 - בגין הרווחים השוטפים השנתיים העולים על 5 מיליון ש"ח - בונוס שנתי בשיעור 3.5%.
- כל זאת בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ובכל מקרה הבונוס השנתי, בכל שנה, בגין תפקידו של מר זאב דגני לא יעלה על סך של 1,500 אלפי ש"ח.

ככל שיהא הפסד בשנה הקודמת לשנה הקלנדרית בה חברת הניהול זכאית לבונוס, יקוּזו הפסד זה מהרווחים השוטפים השנתיים לצורך חישוב הבונוס בשנה הקלנדרית העוקבת, ככל שיהיו בשנה זו רווחים כאמור.

בכל מקרה לא ישולם בונוס ככל שהתשלום כאמור יביא לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות באותה השנה.

במקרה בו הובאה ההתקשרות בהסכם עם חברת הניהול לידי סיום במהלך שנה קלנדרית כלשהי, תהא חברת הניהול זכאית לקבל את החלק היחסי מתוך סכום הבונוס השנתי בגין חלק השנה בה העניקה באמצעות מר דגני, שירותי ניהול כאמור.

הבונוס הינו בונוס שנתי הנגזר מרווחיה השוטפים המאוחדים של החברה לאחר מיסים ולפני הבונוס ולא כולל רווחים והפסדים של חלקי המיעוט בחברות הבנות. למען הסר ספק "הרווחים השוטפים השנתיים" הינם הרווח המאוחד לאחר מס (לא כולל הבונוס), בדוח המבוקר המאוחד של החברה בגין שנה קלאנדרית כלשהי. יובהר כי הרווח שיבוא בחשבון לצורך חישוב המענק מקורו ברווחים שוטפים בלבד ואינו כולל אירועים חד פעמיים ו/או השפעות חיצוניות.

לאור תוצאות החברה בשנת 2025 נזקף סכום 131 אלפי ₪ בגין הבונוס האמור (בשנת 2024 נזקפו 1,068 אלפי ₪ בדוחות הכספיים בגין הבונוס האמור, בשנת 2023 נזקפו 265 אלפי ₪ בדוחות הכספיים בגין הבונוס האמור).

התקשרות עם גב' מאשה דגני בתפקיד סמנכ"ל תפעול משאבי אנוש, ארגון וניהול

דמי הניהול המשולמים לחברת הניהול, בקשר עם תפקידה של הגב' דגני בתפקיד סמנכ"ל תפעול משאבי אנוש, ארגון וניהול בחברה, יעמדו על סך של 50 אלפי ש"ח בחודש בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2023. בנוסף תעמיד החברה לחברת הניהול רכב לפי בחירת חברת הניהול וכן טלפון סלולארי. החברה תישא בהוצאות הקשורות בהעמדת הרכב ובאחזקתו והטלפון הסלולארי אשר יועמדו לחברת הניהול. שווי המס בגין הני"ל ישולם על ידי חברת הניהול. ההתקשרות ניתנת לביטול בכל עת בהודעה מראש של 90 יום. החברה תממן את כל ההוצאות הישירות של חברת הניהול בגין כרטיסי טיסה לחו"ל, אש"ל, בתי מלון וכד' - הכל בהתאם לנוהלי החברה וכמקובל לעובדים בכירים בחברה.

בנוסף, מידי שנה תהא זכאית חברת הניהול בגין תפקידה של הגב' דגני לבונוס שנתי המהווה 1% מרווחיה השוטפים של החברה לאחר מיסים ולפני הבונוס האמור, העולים על 1 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים של החברה ובכל מקרה הבונוס השנתי, בכל שנה, בגין תפקידה של הגב' דגני לא יעלה על סך של 180 אלפי ש"ח.

ככל שיהא הפסד בשנה הקודמת לשנה הקלנדרית בה חברת הניהול זכאית לבונוס, יקוּזו הפסד זה מהרווחים השוטפים השנתיים לצורך חישוב הבונוס בשנה הקלנדרית העוקבת, ככל שיהיו בשנה זו רווחים כאמור.

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בכל מקרה לא ישולם בונוס ככל שהתשלום כאמור יביא לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות באותה השנה.

במקרה בו הובאה ההתקשרות בהסכם עם חברת הניהול לידי סיום במהלך שנה קלנדרית כלשהי, תהא חברת הניהול זכאית לקבל את החלק היחסי מתוך סכום הבונוס השנתי בגין חלק השנה בה העניקה באמצעות הגב' דגני, שירותי ניהול כאמור. הבונוס הינו בונוס שנתי הנגזר מרווחיה השוטפים המאוחדים של החברה לאחר מס ולפני הבונוס ולא כולל רווחים והפסדים של חלקי המיעוט בחברות הבנות. למען הסר ספק "הרווחים השוטפים השנתיים" הינם הרווח המאוחד לאחר מס (לא כולל הבונוס), בדוח המבוקר המאוחד של החברה בגין שנה קלנדרית כלשהי. יובהר כי הרווח שיבוא בחשבון לצורך חישוב המענק מקורו ברווחים שוטפים בלבד ואינו כולל אירועים חד פעמיים ו/או השפעות חיצוניות.

לאור תוצאות החברה בשנת 2025 נזקף סכום של 44 אלפי ש"ח בגין הבונוס האמור (בשנת 2024 נזקפו 180 אלפי ₪ בדוחות הכספיים בגין הבונוס האמור, בשנת 2023 נזקפו 90 אלפי ₪ בדוחות הכספיים בגין הבונוס האמור).

באור 18 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות 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 שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר מדמ"ל - עיקר הפעילות הינה ייצור ושיווק מדי מהירות לוע לתותחים עבור שוק הארטילריה היבשתית והימית.

מגזר מערכות בקרה - עיקר הפעילות הינה בייצור ופיתוח מערכות בקרה וניטור למנועי סילון ומערכות בקרת שרת בכלי טיס. מערכות אלו מבצעות בקרה וניטור בזמן אמת, תוך מהלך הטיסה של מנועי סילון ומערכות שרת בכלי טיס.

מגזר HUMS - עיקר הפעילות הינה בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים חדשים העוסקים בדיאגנוסטיקה ובפרוגנוסטיקה מתקדמות לשוק כלי הטיס הצבאיים והאזרחיים – Health Usage Management Systems (HUMS). הדגשים הינם בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים למנועים של כלי טיס, מסוקים, מערכות הינע של כלי טיס לא מאוישים ומערכות לניטור בריאות לטורבינות רוח.

שלושת מגזרי הפעילות של החברה מתבצעים בשני אזורים גיאוגרפיים עיקריים בעולם. בישראל, מקום מושבה של החברה, מתבצעות פעילויות המדמ"ל ומערכות הבקרה וה-HUMS. פעילויות הפיתוח של מוצרי HUMS מתבצעות בחלקן בארה"ב. מוצרים אלה משווקים בישראל, בארה"ב, באירופה ובמזרח הרחוק.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

באור 18 - מגזרי פעילות (המשך)

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, נכסי זכות שימוש, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים), ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שכוללים לקוחות ומלאי מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

1. הכנסות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 14,444 | 3,125 | 12,418 |
| 15,136 | 28,703 | 26,784 |
| 1,535 | 22,216 | 2,084 |
| - | - | - |
| <u>31,115</u> | <u>54,044</u> | <u>41,286</u> |

הכנסות מחיצוניים:
מדמ"ל
מערכות בקרה
HUMS
אחר (לא מיוחס)

סך הכל בדוחות רווח או הפסד

2. תוצאות המגזר והתאמה לרווח נקי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 7,010 | (952) | 521 |
| 1,990 | 8,439 | 13,723 |
| (2,678) | 9,405 | (7,199) |
| 184 | - | (46) |
| 6,506 | 16,892 | 6,999 |
| (13) | 667 | (1,118) |
| (554) | (1,375) | (394) |
| <u>5,939</u> | <u>16,184</u> | <u>5,487</u> |

מדמ"ל
מערכות בקרה
HUMS
אחר (לא מיוחס)

רווח תפעולי

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
מסים על ההכנסה

רווח נקי

3. רווח גולמי :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | | |
| 8,437 | 1,796 | 2,918 |
| 5,508 | 11,364 | 17,879 |
| 978 | 16,009 | (3,995) |
| - | - | - |
| <u>14,923</u> | <u>29,169</u> | <u>16,802</u> |

מדמ"ל
מערכות בקרה
HUMS
אחר (לא מיוחס)

באור 18 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

4. נכסים המשמשים את המגזר :

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 2,938 | 8,130 |
| 26,982 | 17,536 |
| <u>20,883</u> | <u>4,614</u> |
| 50,803 | 30,280 |
| <u>8,589</u> | <u>14,348</u> |
| <u>59,392</u> | <u>44,628</u> |

מדמ"ל
מערכות בקרה
HUMS

נכסים שלא הוקצו למגזרים

סך הכל נכסים במאוחד

5. התחייבויות המגזר :

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | |
| 970 | 2,953 |
| 8,909 | 6,369 |
| <u>6,895</u> | <u>496</u> |
| 16,774 | 9,818 |
| <u>2,810</u> | <u>3,071</u> |
| <u>19,584</u> | <u>12,889</u> |

מדמ"ל
מערכות בקרה
HUMS

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התחייבויות במאוחד

ג. מידע נוסף

1. מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים - ראה באור 16 ל"עיל.
2. לקוחות עיקריים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------|--------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 28,937 | 47,559 | 35,093 | <u>מחזור לקוחות עיקריים</u> |
| אחוז מסך המכירות | | | |
| 26% | 12% | 33% | ממשלת ארצות הברית – צבא ארה"ב |
| 9% | 3% | 16% | לקוח א' בארה"ב - לוקהיד מרטין ואחרים |
| 2% | 18% | 2% | לקוח א' בישראל - תעשייה אווירית לישראל |
| 2% | 10% | 8% | לקוח ב' בישראל – מנועי בית שמש |
| 26% | 37% | 13% | לקוח א' במזרח הרחוק - HAL |
| 22% | 4% | 2% | לקוח ב' במזרח הרחוק |
| 6% | 4% | 1% | לקוח א' במזרח התיכון - הלקון |
| - | - | 10% | לקוחות שונים בישראל |
| 93% | 88% | 85% | סה"כ אחוז מסך המכירות |

באור 19 – אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 09 בינואר, 2026 דיווח החברה על קבלת הזמנה לתחזוקה ושדרוג של מערכות בקרה בהיקף של כ- 1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 09.01.2026 (מס' אמסכתה: (2026-01-004388)).

ביום 22 בינואר, 2026 דיווח החברה על קבלת הזמנה לתחנת בדיקה אוטומטית למד מהירות לוע (מדמ"ל) מ חברת טאטה, אחת מלקוחותיה העיקריים בהודו, אית ה נמצאת החברה בקשרים מספר שנים ניכר, בהיקף של 275 אלפי דולר. (מס' אמסכתה: (2026-01-008864)).

ביום 18 פברואר, 2026 דיווח החברה על קבלת הזמנה מחיל האוויר האמריקאי בסך של כ- 517 אלף דולר. הזמנה זו הינה חלק מהזמנת מסגרת שהתקבלה בשנת 2025 בהיקף של כ- 6 מיליון דולר לביצוע במהלך 5 שנים (ראו דיווח של החברה מיום 16.02.2025, מס' אסמכתה: (2025-01-010867)). (מס' אמסכתה (2026-01-015785)).

ביום 19 בפברואר, 2026 דיווח החברה על קבלת הזמנה מלקוח ישראלי, להספקת בקר הספק חשמלי לכלי טיס בהיקף של כ- 4.8 מיליון ש"ח. החברה המפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות אלקטרוניקה ומחשוב מתקדם מבוסס בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (ML), לשימושים אזרחיים וצבאיים. ההזמנה תסופק במלואה בחציון השני לשנת 2026. ההזמנה כוללת מקדמה מיידית בשיעור של 30% מהיקף כאמור. (מס' אמסכתה: (2026-01-016404)).

ביום 8 במרס, 2026 דיווח החברה על קבלת הזמנה מלקוח ישראלי מוביל בהיקף של כ-1.8 מיליון ש"ח למערכת חלוקה, ניהול ובקרה של אנרגיה חשמלית לכלי טיס בלתי מאויש. המערכת של אראסאל מהווה את "מרכז העצבים האנרגטי" של הכטב"ם באמצעות ייצוב וניהול אספקת האנרגיה החשמלית המאפשרת פעולה בנוכחות תקלות, ותיעודף צרכנים, תוך הגברת הבטיחות, יעילות הפעולה, והתחזוקה של הכטב"ם. אראסאל צפויה לספק כ-60% מההזמנה בשנת 2026 ואת יתרה ההזמנה בחודש פברואר 2027. ההזמנה הינה הזמנת המשך לאותן מערכות שסופקו ללקוח בשנת 2024 בהיקף של 11 מיליון ש"ח.

ביום 30 במרס 2026 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקה של דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 7,500 אלפי ש"ח, אשר ישולמו ביום 30 באפריל 2026 המשקף 0.74 ש"ח למניה.

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרטים כלליים

| | |
|-----------------------------------|---|
| שם החברה: | אר.אס.אל. אלקטרוניקה בע"מ |
| מס חברה ברשם החברות: | 520037458 |
| כתובת: | ת.ד. 21 מגדל העמק, מיקוד 2310001. |
| טלפון | 04 – 6547510 |
| פקס: | 04 – 6547520 |
| אתר אינטרנט: | http://www.rsl.co.il |
| תקנה 1-7; תאריך הדוח: | 26 במרץ, 2026 |
| תקנה 8א: | תיאור עסקי התאגיד - ראה חלק א' לדוח התקופתי. |
| תקנה 8ב: | הערכת שווי מהותית מאד – אין |
| תקנה 9; תאריך הדוח על המצב הכספי: | 31 בדצמבר 2025. |
| תקנה 9א): | מצ"ב דוחות כספיים ליום 31 לדצמבר 2025 (חלק ג' לדוח התקופתי). |
| תקנה 9ב): | הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב (ד) (2) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים: |
| תקנה 9ג): | החל מהדוח החציוני לשנת 2022, לא מפרסמת החברה מידע נפרד, כהגדרתו בסעיף 9ג לתקנות הדוחות. |
| תקנה 9ד): | לפרטים, בדבר מצבת התחייבות החברה לפי מועדי פירעון, ראה דיווח מיידי של החברה, המפורסם בד בבד, עם דוח זה. |

מצ"ב דוח הדירקטוריון לשנת 2025 (חלק ב' לדוח התקופתי).

תקנה 10:

תמצית דוחות רווח והפסד חצי שנתיים באלפי ש"ח

תקנה 10א

| נתונים שנתיים | | רווח והפסד לפי חציונים 2025 | | |
|---------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------------|
| 2024 | 2025 | חציון שני | חציון ראשון | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 54,044 | 41,286 | 30,323 | 10,963 | מכירות |
| 24,875 | 24,484 | 17,890 | 6,594 | עלות המכירות |
| 29,169 | 16,802 | 12,433 | 4,369 | רווח (הפסד) גולמי |
| 3,625 | 2,298 | 1,193 | 1,105 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,127 | 2,820 | 751 | 2,069 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 5,525 | 4,639 | 2,391 | 2,248 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | 46 | 19 | 27 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 16,892 | 6,999 | 8,079 | (1,080) | רווח (הפסד) תפעולי |
| (667) | 1,118 | 479 | 639 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 1,375 | 394 | 617 | (223) | הוצאות (הכנסות) מיסים |
| 16,184 | 5,487 | 6,983 | (1,496) | סה"כ רווח (הפסד) לתקופה |

שימוש בתמורת ניירות ערך – אין

תקנה 10ג:

רשימת ההשקעות בחברות המאוחדות ובחברות הכלולות לתאריך הדוח 31.12.2025 (באלפי ש"ח מותאמים):

תקנה 11:

| שם החברה | סוג המניה | כמות ע.ג. | עלות מותאמת | ערך מאזני מותאם | שעור אחזקה |
|----------------------------|-----------|--------------------|-------------|-----------------|------------|
| אר.אס.אל. אלקטרוניקה אינק. | ר' | 200 | 1,065 | 1,622 | 100% |
| ווינדסל בע"מ | ר' | 2 ע.ג. של 0.01 ש"ח | (*) | (25,061) | 100% |

(*) סכום הקטן מ- 1,000 ש"ח.

שינויים בהשקעות בחברות המאוחדות ובחברות כלולות לתאריך 31.12.2025

תקנה 12:

החברה רשמה בספריה הכנסה בגין רווחים מחברת בת אר.אס.אל. אלקטרוניקה אינק. בסך של 533 אלפי ש"ח בתוספת הפסדים מחברת בת ווינדסל בסך של 3 אלפי ש"ח.

**הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן
לתאריך 31.12.2025 (באלפי ₪ מתואמים)**

תקנה 13 :

| ריבית | דמי שכירות | שירותי ניהול | שירותי הנדסה ושוק | תמלוגים | רווח (הפסד) אחרי מס | רווח (הפסד) לפני מס | שם החברה |
|-------|------------|--------------|-------------------|---------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| 1 | - | - | - | - | 533 | 533 | אר.אס.אל. אלקטרוניקה אינק. |
| 3 | - | - | - | - | (3) | (3) | ווינדסל בע"מ |

רשימת קבוצות של יתרות הלוואה שניתנו לתאריך הדוח אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

תקנה 14 :

אין.

ני"ע שנרשמו למסחר ; מועדי וסיבות הפסקת המסחר.

תקנה 20 :

בשנת הדיווח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר וכן לא הופסק המסחר בניירות ערך של החברה.

תשלומים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירים

תקנה 21 :

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי ש"ח) :

| מס"ד | שם | תפקיד | משרה היקף | שיעור אחזקה במניות החברה | שכר (כולל עלות רכב צמוד) באלפי ש"ח | מענק | סה"כ באלפי ש"ח | לחודש | סה"כ 2025 | הפרש |
|------|--------------|--------------------------------|-----------|--------------------------|------------------------------------|------|----------------|-------|-----------|-------|
| 1 | זאב דגני | מנכ"ל | 100% | 50.29% ביחד עם מאשה דגני | 1,112 | 130 | 1,243 | 104 | 2,190 | (947) |
| 2 | מאשה דגני | סמנכ"ל משאבי אנוש ארגון ומינהל | 100% | 50.29% ביחד עם זאב דגני | 688 | 44 | 733 | 61 | 840 | (108) |
| 3 | שיטריט אברהם | מנהל כספים | 100% | - | 678 | 80 | 731 | 93 | 731 | 27 |
| 4 | גיא מונרוב | מבקר הפנים | 100% | - | 28 | - | 28 | 2 | 28 | - |

פרטים נוספים אודות תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירה ובעלי העניין המופיעים בטבלה לעיל

(1) **זאב דגני** - מר זאב דגני (להלן: "זאב") הינו בעל השליטה בחברה (מחזיק ביחד עם רעייתו, גבי מאשה דגני כ-50.29% ממניות החברה). החל מיום 11.02.2009 מכהן מר זאב דגני כמנכ"ל החברה. מר זאב דגני מעמיד לחברה את שירותיו כמנכ"ל החברה באמצעות חברה פרטית בשליטתו (להלן: "חברת הניהול"). דמי הניהול המשולמים לחברה הניהול בקשר עם תפקידו של מר דגני בתפקיד מנכ"ל החברה

עומדים על סך של 80.3 אלפי ש"ח בחודש, בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר 2020. בנוסף החברה מעמידה לחברת הניהול רכב של החברה ונושאת בהוצאות הקשורות באחזקת רכב וטלפון סלולארי אשר מועמדים לחברת הניהול.

בנוסף, מדי שנה תהא זכאית חברת הניהול, בגין תפקידו של מר דגני, לבונוס שנתי מהרווח השנתי הנקי של החברה שיתקבל מתוך רווחיה השוטפים של החברה לפני הענקת הבונוס האמור ("הרווחים השוטפים השנתיים"), לפי הפירוט הבא:

- (א) בגין הרווחים השוטפים השנתיים בין סך של 1 מיליון ש"ח ועד 5 מיליון ש"ח, בונוס שנתי בשיעור 2.5%.
- (ב) בגין הרווחים השוטפים השנתיים העולים על 5 מיליון ש"ח, בונוס שנתי בשיעור 3.5%.
- (ג) בכל מקרה, הבונוס השנתי, בכל שנה, בגין תפקידו של מר דגני, לא יעלה על סך של 1.5 מיליון ש"ח.

בנוסף לתנאים הנ"ל, מדי שנה קלנדרית תיבחן הזכאות לתשלום הבונוס כדלקמן:

- (א) קיום רווח שנתי מינימאלי של 1 מיליון ש"ח.
- (ב) ככל שבשנה הקודמת נרשם הפסד, כי אז הוא יופחת מהרווח השנתי שעל פיו יחושב הבונוס.
- (ג) מובהר כי בכל מקרה, לא ישולם בונוס ככל שהתשלום כאמור יביא לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות באותה השנה.

לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו של מר זאב דגני כמנכ"ל החברה, ראו דיווח החברה מיום 07.10.2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-020284) וביאור 16 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025, המצורפים לדוח זה.

(2) מאשה דגני – גב' מאשה דגני (להלן: "מאשה") הינה בעל השליטה בחברה (מחזיקה ביחד עם בעלה מר זאב דגני, כ-50.29% ממניות החברה). משמשת בתפקיד סמנכ"ל תפעול משאבי אנוש, ארגון וניהול בחברה באמצעות חברה פרטית בשליטתה (להלן: "חברת הניהול"). דמי הניהול המשולמים לחברה הניהול בקשר עם תפקידה של גב' דגני עומדים על סך של 50 אלפי ש"ח בחודש, בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר 2020. בנוסף החברה מעמידה לחברת הניהול רכב של החברה ונושאת בהוצאות הקשורות באחזקת רכב וטלפון סלולארי אשר מועמדים לחברת הניהול. בנוסף, בנוסף, מדי שנה תהא זכאית חברת הניהול בגין תפקידה של הגב' דגני לבונוס שנתי המהווה 2% מרווחיה השוטפים של החברה לאחר מיסים ולפני הבונוס האמור, העולים על 1 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים של החברה ובכל מקרה הבונוס השנתי, בכל שנה, בגין תפקידה של הגב' דגני לא יעלה על סך של 180 אלפי ₪.

לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתה של גב' מאשה דגני כסמנכ"ל תפעול משאבי אנוש, ארגון וניהול של החברה, ראו דיווח החברה מיום 07.10.2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-020284) וביאור 16 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025, המצורפים לדוח זה.

(3) שיטריט אברהם – מנהל כספים. עלות שכרו החודשית הממוצעת (כולל עלות אחזקת רכב) בשנת 2025 הייתה כ-63 אלפי ש"ח. שיטריט אבי החל את כהונתו ביום 12/03/2023.

(4) גיא מונרוב – מבקר הפנים. עלות שכרו בשנת 2025 הייתה כ-28 אלפי ש"ח מבקר הפנים החל את כהונתו ביום 26.12.2022.

* אריה קפלן שימש כמשנה למנכ"ל בחברה. עלות שכרו החודשית הממוצעת (כולל עלות אחזקת רכב צמוד) בשנת 2024 הייתה כ-77 אלפי ש"ח. אריה קפלן סיים את כהונתו ביום 12/03/2025.

** עופר וינברג שימש סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי. עלות שכרו החודשית הממוצעת (כולל עלות אחזקת רכב צמוד) בשנת 2024 הייתה כ-70 אלפי ש"ח. עופר וינברג סיים את כהונתו ביום 03/05/2025.

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 10 בנובמבר, 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, בתוקף לשלוש שנים. מדיניות התגמול הוארכה בארבעה חודשים, בהתאם להוראות חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), תשפ"ד-2023. מדיניות תגמול חדשה אושרה על ידי האסיפה הכללית לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, ביום 7 במרץ 2024. לפרטים אודות מדיניות התגמול, ראו דיווח החברה מיום 1 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתה: 2024-01-010432), אשר המידע בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בגין השנה שנסתיימה בתאריך 31.12.2025, שילמה ותשלם החברה לבעלי עניין סך של כ-2,025 אלפי ₪. הסכום הנ"ל כולל סך של כ-175 אלפי ₪ בגין מענק לו זכאים בעלי עניין שהינם נושאי משרה בחברה אשר טרם שולם. לפירוט נוסף ראה ביאור מס' 17 לדוחות הכספיים לשנת 2025 הכלולים בדוח תקופתי זה.

למועד הגשת דוח זה, בעלי השליטה בחברה הינם: דגני זאב ומאשה, המחזיקים באמצעות חברות פרטיות בבעלותם, ב- 50.29% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

תקנה 21א(3):

גמול דירקטורים

העלות הכוללת של שכר הדירקטורים, כולל הוצאות נלוות, אשר אינן חורגות מן המקובל וכפי שהוכרו בדוחות הכספיים הסתכמה בשנת 2025 בסך של כ- 287 אלפי ₪ בתוספת מע"מ. (סכום זה אינו כולל בונוס בגין עסקאות מזכות ליו"ר דירקטוריון בסך של כ- 90 אלפי ₪ שישולם לאחר מועד פרסום הדוחות)

ביום 7.3.2018 מר יאיר רמתי החל בכהונתו כדירקטור בחברה וכיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.3.2018 (אסמכתא מס': 2018-01-018990). ביום 07 במרץ 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את תנאי כהונתו של מר יאיר רמתי, בתפקיד יו"ר דירקטוריון בחברה. בקשר עם שירותיו, כיו"ר הדירקטוריון בחברה, זכאי מר יאיר רמתי לשכר שנתי בסך של 80,000 ש"ח. השכר משולם כנגד חשבונית מס כדן ובתוספת מע"מ.

במסגרת תפקידו מטעם החברה זכאי מר רמתי למימון טיסות ושהות בבתי מלון בחו"ל במסגרת נסיעות לחו"ל כנציג החברה ולהחזר הוצאות בהתאם לנהלי החברה. כמו כן, זכאי מר רמתי לתשלום בסך 2,500 ש"ח עבור כל יום שהייה בחו"ל. בקשר עם עסקאות עם לקוחות חדשים שמר רמתי תרם תרומה משמעותית ליצירת הקשר והעסקה עמם, יהא מר רמתי זכאי לסך המהווה 4% (ארבעה אחוזים) מן התמורה, שאינה כוללת מע"מ ומיסים אחרים, שישולם הלקוח לחברה בפועל כתוצאה מן העסקה כאמור, בכפוף לכל דין ובכפוף לכך, שסכום הבונוסים הכולל כאמור לא יעלה סך של 500 אלפי ש"ח בשנה.

בשנת 2025 לא היו עסקאות מזכות כאמור אשר בגינן זכאי יו"ר הדירקטוריון מר יאיר רמתי לבונוס מעבר לגמול ושכר דירקטורים כאמור לעיל.

תקנה 22:

עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

ביום 07.03.2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר זאב דגני לתקופה של שלוש שנים, באמצעות חברת הניהול, וזאת לאחר שנתקבלו אישורי וועדת התגמול והדירקטוריון. לפרטים ראה תקנה 21(1) לעיל. תנאי ההתקשרות של החברה עם חברת הניהול, בקשר עם שירותי ניהול שמוענקים לחברה על ידי מר זאב דגני, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 07.03.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020284). כאמור לעיל הינם בהתאם למדיניות התגמול, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית מיום 07.03.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020284).

ביום 07.03.2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של סמנכ"ל תפעול, משאבי אנוש, ארגון ומינהל בחברה, בעלת השליטה בחברה, הגב' מאשה דגני, לתקופה של שלוש שנים, באמצעות חברת הניהול, וזאת לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון. לפרטים נוספים, בקשר עם תנאי העסקתה של הגב' מאשה דגני, לרבות לעניין הבונוס השנתי, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 07.03.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020284). תנאי ההתקשרות של החברה עם חברת הניהול, בקשר עם שירותי ניהול, שמוענקים לחברה על ידי הגב' מאשה דגני, כאמור לעיל, הינם בהתאם למדיניות התגמול, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית מיום 07.03.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020284).

לפרטים בדבר התקשרויות בדבר ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה בחברה, החלים גם על בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

תקנה 24:

מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד ובחברה בת או בחברה קשורה, למיטב ידיעתה של החברה, וסמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח.

לפרטים בנוגע להחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בני"ע של החברה, ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023 ראו דיווח החברה מיום 04.04.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-034126).

תקנה 24א':

נכון ליום 31.12.2025

| | |
|----------------------|-------------------|
| הון רשום: | 20,000,000 מניות |
| הון מונפק: | 11,122,674 מניות* |
| ניירות ערך המורים: | אין |
| *מתוכן מניות רדומות: | 1,000,000 מניות |

תקנה 24ב': ראה להלן טבלת מרשם בעלי המניות של החברה נכון ליום 31.12.2025. למיטב ידיעתה של החברה, עד למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים בהחזקות בעלי המניות בניירות הערך של החברה

| שם בעל המניות | ת.ז./מס' תאגיד | מס' זיהוי | ארץ אזרחות/התאגדות | מען | סוג המניות | כמות המניות | החזקה כנאמן |
|-----------------------------------|-----------------|-----------|----------------------------|--------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות | מס' ברשם החברות | 510422249 | התאגיד בישראל | ז'בוטינסקי 7, רמת גן | מניות רגילות 1 | 11,122,653 | כן |
| יהודה בר לב | מס' ת. זהות | 64897123 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | טולובסקי 3, ת"א | מניות רגילות 1 | 14 | לא |
| זהבה רפאלי | מס' ת. זהות | 7995434 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | אוסישקי 27, רמה"ש | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| בוועז עדיני | מס' ת. זהות | 53560488 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | בית עובד 76800 | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| דורית זהבי | מס' ת. זהות | 57501298 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | ז'בוטינסקי 95 פינת ילין 8, ת"א | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| אברהם בן נפתלי | מס' ת. זהות | 8013518 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | פנקס 64, ת"א | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| עמיר בן נפתלי | מס' ת. זהות | 8013526 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | השופט נופך 3, ת"א | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| זאב דגני | מס' ת. זהות | 006342927 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | אסתר רבין 10, חיפה | מניות רגילות 1 | 1 | לא |
| אברהם אופק | מס' ת. זהות | 6704159 | אדם פרטי עם אזרחות ישראלית | שבדיה 74, חיפה | מניות רגילות 1 | 1 | לא |

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

א. יאיר רמתי (יו"ר הדירקטוריון)

| | |
|---------------------------|---------------------|
| ת.ז. | 052252327 |
| תאריך לידה | 25.04.1954 |
| נתינות | ישראלית |
| מען | בית אל 95 כוכב יאיר |
| חברות בוועדות הדירקטוריון | לא |
| דח"צ – כן/לא | לא |
| עובד של התאגיד – כן/לא | לא |

| | |
|---|-------------------------------------|
| 07.03.2018 | החל לכהן כדירקטור |
| בוגר תואר ראשון ושני בהנדסה אווירונאוטית מהטכניון. עיסוקו העיקרי במהלך 5 השנים האחרונות : ראש מנהלת חומה במשרד הבטחון , מייסד ומנהל ETY | השכלה/התעסקות בחמש שנים אחרונות |
| לא | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
| לא | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |

ב. ענת סורקיס (דירקטורית בלתי תלויה)

| | |
|--|-------------------------------------|
| 024076945 | ת.ז. |
| 29/10/1968 | תאריך לידה |
| ישראלית | נתינות |
| השחפים 61, רעננה | מען |
| ועדת ביקורת, ועדת תגמול | חברות בועדות הדירקטוריון |
| לא | דח"צ – כן/לא |
| כן | דירקטור בלתי תלוי – כן / לא |
| לא | עובד של התאגיד – כן/לא |
| 07/03/2024 | החלה לכהן כדירקטורית |
| תואר שני מנהל תואר ראשון חינוך ומזה"ת - אויברסיטת חיפה, חינוכי אונ. בירמינגהם. תואר שני מדע המדינה אונ. חיפה. קורס דירקטורים. קורס בין שרותי בכיר קהילת המודיעין. עיסוקה העיקרי במהלך 5 השנים האחרונות: מרצה בתחום המודיעין והביטחון, מנטורינג למנכליים חברת הוועד המנהל בפורומים שונים. | השכלה/התעסקות בחמש שנים אחרונות |
| לא | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
| לא | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |

ג. אמיר קפלן (דירקטור חיצוני)

| | |
|---|------------------------------------|
| 036210201 | ת.ז. |
| 28/06/1979 | תאריך לידה |
| ישראלית | נתינות |
| אביגדור המאירי 19, תל אביב | מען |
| ועדת ביקורת, ועדת תגמול | חברות בועדות הדירקטוריון |
| כן | דח"צ – כן/לא |
| לא | עובד של התאגיד – כן/לא |
| 07/03/2024 | החל לכהן כדירקטור |
| רואה חשבון, בכלכלה תואר ראשון BA בכלכלה וחסבונאות מאונ. חיפה. תואר שני MBA במנהל עסקים מאונ. ת"א. עיסוקו העיקרי במהלך 5 השנים האחרונות : סמנכ"ל כספים קבוצת מוקר אמון, 2020-2021 סמנכ"ל כספים קבוצת יינות ביתן 2017-2019 סמנכ"ל כספים ויליפוד אינטרנשיונל בע"מ. | השכלה/התעסקות בחמש שנים אחרונות |

| | |
|----|-------------------------------------|
| לא | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
| כן | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |

ד. אליהו סנדרוביץ (דירקטור חיצוני)

| | |
|--|-------------------------------------|
| 057751893 | ת.ז. |
| 12.07.1962 | תאריך לידה |
| ישראלית | נתינות |
| שדרות ההשכלה 17 א', תל אביב | מען |
| ועדת ביקורת, ועדת תגמול | חברות בוועדות הדירקטוריון |
| כן | דח"צ – כן/לא |
| לא | עובד של התאגיד – כן/לא |
| 2.05.2018. ביום 3.5.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את כהונתו של מר אליהו סנדרוביץ לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, החל מיום 2.5.2021. | החל לכהן כדירקטור |
| מוסמך אוניברסיטת תל אביב במנהל עסקים. רו"ח מוסמך / בוגר ראיית חשבון עיסוקו העיקרי במהלך 5 השנים האחרונות: משמש כמרכז אקדמי ומרצה בכיר במרכז הישראלי לניהול | השכלה/התעסקות בחמש שנים אחרונות |
| לא | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
| כן | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |

נושאי משרה בכירה בתאגיד

תקנה 26א':

א. זאב דגני

| | |
|---|---|
| 06342927 | ת.ז. |
| 22.05.1942 | תאריך לידה |
| מנכ"ל | התפקיד שהוא ממלא בתאגיד |
| לא | ממלא תפקיד כלשהו בחברה בת של התאגיד או כבעל עניין |
| בעלה של הגב' מאשה דגני | בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין |
| בוגר תואר בהנדסת חשמל מהטכניון. עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל החברה | השכלה אקדמית/עיסוקו בחמש שנים אחרונות |
| 11.02.2009 | התאריך בו החל בכהונתו |

ב. מאשה דגני

| | |
|---|---|
| 05546494 | ת.ז. |
| 04.10.1958 | תאריך לידה |
| סמנכ"לית תפעול, משאבי אנוש ארגון ומינהל | התפקיד שהוא ממלא בתאגיד |
| לא | ממלא תפקיד כלשהו בחברה בת של התאגיד או כבעל עניין |
| רעייתו של מר זאב דגני | בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין |

| | |
|---------------------------------------|---|
| השכלה אקדמית/עיסוקו בחמש שנים אחרונות | בוגרת תואר במנהל וחינוך מאוניברסיטת חיפה, מוסמכת במנהל ציבורי למנהלים מאוניברסיטת חיפה. עיסוקה העיקרי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"לית משאבי אנוש ארגון ומנהל החברה. |
| התאריך בו החל בכהונתה | 22.08.2004 |

ג. גיא מונרוב

| | |
|---|---|
| ת.ז. | 024163677 |
| תאריך לידה | 31.01.1969 |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד | מבקר פנים |
| ממלא תפקיד כלשהו בחברה בת של התאגיד או כבעל עניין | לא |
| בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל העניין | אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל העניין |
| השכלה אקדמית/עיסוקו בחמש שנים אחרונות | בעל תואר ראשון בחשבונאות ומימון מהמכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך. שותף ובעלים במשרד אלקלעי מונרוב ושות' עד לשנת 2020. שותף ובעלים במשרד ג. מורנוב ושות' משנת 2021 ואילך. |
| התאריך בו החל בכהונתו | החל ממועד אישור המינוי בדירקטוריון שהתקיים ביום 26.12.2022. |

ד. אבי שיטריט

| | |
|---|---|
| ת.ז. | 053995130 |
| תאריך לידה | 01.08.1956 |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד | סמנכ"ל כספים |
| ממלא תפקיד כלשהו בחברה בת של התאגיד או כבעל עניין | לא |
| בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין | אינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל העניין |
| השכלה אקדמית/עיסוקו בחמש שנים אחרונות | תואר ראשון בכלכלה וראיית חשבון מטעם אוניברסיטת חיפה רואה חשבון מטעם מועצת רואי החשבון בישראל. עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל הכספים בחברות תעשיות. |
| התאריך בו החל בכהונתו | 12.03.2023 |

תקנה 26ב': מורשה חתימה של התאגיד

אין בחברה ו/או בתאגידיים בשליטתה מורשי חתימה יחידים אשר בכוחם לחייב את התאגיד בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף.

רואה חשבון של התאגיד

תקנה 27:

שיף הזנפרץ ושות' – סניף ת"א: מגדל סונול, מנחם בגין 52, תל אביב; סניף חיפה: בניין אורן, שדי הפל"ים 2, חיפה.

שינוי בתזכיר או בתקנון

תקנה 28:

במהלך שנת 2025 לא חלו שינויים בתזכיר החברה או בתקנונה.

המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א):

אין.

החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים

תקנה 29(ב):

אין.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת

תקנה 29(ג):

אין.

החלטות החברה

תקנה 29א:

אין.

תאריך: 30 במרס, 2026

אר.אס.אל. אלקטרוניקה בע"מ

| <u>שמות החותמים:</u> | <u>תפקידם:</u> | <u>חתימה:</u> |
|----------------------|------------------|---------------|
| 1. יאיר רמתי | יו"ר הדירקטוריון | _____ |
| 2. זאב דגני | מנכ"ל החברה | _____ |
| 3. אבי שיטריט | סמנכ"ל כספים | _____ |

חלק ה' – הצהרות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9 ב(ד)1 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, זאב דגני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ, 2026

זאב דגני, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 99 ב (ד) (2) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי שיטריט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אר.אס.אל אלקטרוניקה בע"מ, (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר, הכלול בדוחות, אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר, הכלול בדוחות, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 במרץ, 2026

אבי שיטריט, סמנכ"ל כספים