



קליל תעשיות בע"מ  
דו"ח תקופתי לשנת 2025



# קליל תעשיות בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2025

# קליל תעשיות בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2025

### תוכן העניינים

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים  
דוח כספי נפרד של התאגיד
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי
- פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל גילוי

## פרק א'

# תיאור עסקי התאגיד

**תוכן עניינים**  
**פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

<u>עמוד</u>	<u>תוכן</u>	<u>סעיף</u>
	<b><u>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</u></b>	
2	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	.1
3	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	.2
4	מדיניות חלוקת דיבידנדים וחלוקת דיבידנדים	.3
	<b><u>מידע אחר</u></b>	
5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	.4
5	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	.5
	<b><u>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</u></b>	
6	מידע כללי על תחומי הפעילות	.6
8	מוצרים ושירותים	.7
9	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים והשירותים	.8
10	מוצרים חדשים	.9
10	לקוחות החברה	.10
12	שיווק, מכירות והפצה	.11
14	צבר הזמנות	.12
14	תחרות	.13
15	עונתיות	.14
15	כושר ייצור	.15
15	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	.16
16	מחקר ופיתוח	.17
16	נכסים לא מוחשיים	.18
17	הון אנושי	.19
19	חומרי גלם וספקים	.20
20	הון חוזר	.21
21	מדיניות אשראי	.22
21	מימון	.23
21	מיסוי	.24
21	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.25
22	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	.26
23	הסכמים מהותיים	.27
24	הליכים משפטיים	.28
24	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.29
26	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.30
26	דיון בגורמי סיכון - כללי	.31

## פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

### כללי

שם החברה:	קליל תעשיות בע"מ ("החברה" או "קליל" והחברות המאוחדות שלה יקראו להלן: "הקבוצה")
מס' חברה:	520032442
כתובת:	רחוב צור 13, אזור תעשייה מזרחי, כרמיאל. ת.ד 659 כרמיאל-2161601
כתובת דואר אלקטרוני:	mirit@klil.co.il
טלפון:	04-9900200
פקסימיליה:	04-9900255
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2025
תאריך אישור הדו"ח:	31 במרץ, 2026

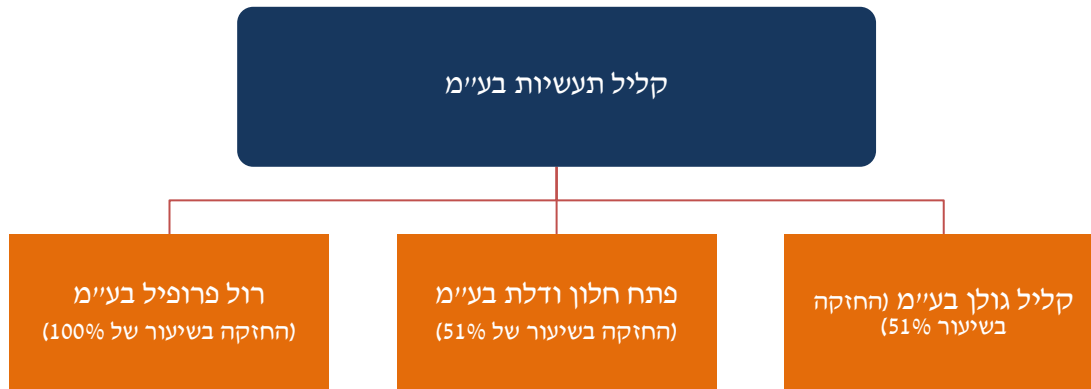
## תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

### 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

#### 1.1 כללי

החברה החלה את פעילותה העסקית בשנת 1950, התאגדה כחברה פרטית בשנת 1962 ובחודש אוגוסט 1981, הפכה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

#### 1.2 תרשים מבנה החזקות



### 1.3 תחומי פעילות

לקבוצה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים (ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025):

#### 1.3.1 תחום הפרופילים

תחום עיסוקה העיקרי של החברה הינו פיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה, גימור, שיווק ומכירה של מערכות אלומיניום לענף הבניה ושל פרופילי אלומיניום לתעשייה ("פרופילים"), בעיקר לשוק המקומי ומשמשות לייצור מוצרים סופיים המבוססים על פרופילי אלומיניום, ובכלל זה מסגרות לחלונות, דלתות ופתחים נוספים בבניינים, בהם משולבים זיגוג, תריסים או רשתות. שימוש נוסף בפרופילים הוא כרכיב במוצרים תעשייתיים שונים שאינם מיועדים לשוק הבניה. בנוסף, עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, ייבוא, רכישה, שיווק ומכירה של אביזרים נלווים לפרופילי האלומיניום, הדרושים לייצור המוצר הסופי ("מערכות אלומיניום"). כמו כן, החל משנת 2026<sup>1</sup>, פועלת החברה, באמצעות חברת קליל גולן בע"מ ("קליל גולן"), המוחזקת על ידה בשיעור של 51%, ביבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום (המשמשים בעיקר את שוק הבנייה הרוויה והשיפוצים).

החברה, באמצעות חברת פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ ("פתח חלון ודלת 2021"), המוחזקת על ידה בשיעור של 51%, פועלת בתחום אספקת דלתות וחלונות יוקרתיים (לרבות חלונות המוכרים בשם "מערכות מינימאל") וכן מוצרי הצללה המיועדים לשוק הסופר פרימיום בישראל, הכולל גם ייצוג חברות זרות ובכללן ייצוג בלעדי של המותג "פנורמה" (מותג בינלאומי מוביל בשוק הפרימיום העולמי). לפרטים נוספים אודות פעילות "פתח חלון ודלת 2021" ראו סעיף 27.3 להלן.

#### 1.3.2 תחום התריסים

לקבוצה תחום פעילות נוסף הכולל פיתוח, תכנון, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של שלבי תריסים, תריסים מאוגדים וארגזי תריסים מפחי אלומיניום, בשילוב פוליאוריתן מוקצף, באמצעות חברת הבת רול פרופיל בע"מ ("רול פרופיל"), חברה פרטית המוחזקת במלואה (100%) על ידי החברה נכון למועד הדוח. מפעלה של רול פרופיל ממוקם באתר החברה שבכרמיאל, על שטח של כ- 3,500 מ"ר אותו שוכרת רול פרופיל מהחברה. הכנסות תחום פעילות זה היוו כ-12.6% מסך ההכנסות המאוחדות בשנת 2025, כ-12.2% מסך ההכנסות המאוחדות בשנת 2024 וכ-13.2% מסך ההכנסות המאוחדות בשנת 2023.

## 2. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

ביום 26 בפברואר 2026, התקשרה החברה בעסקה שאיננה מהותית עבור החברה, במסגרתה רכשה החברה את מלוא זכויות הקניין (לרבות קניין רוחני) בתוכנה המתמחרת הצעות מחיר ללקוחות הפועלת כיום בתחום מערכות אלומיניום לבניה, פרופילים לתעשייה, התקנת חלונות ודלתות המשלבים אלומיניום וזכוכית וחומרים נוספים, וכן תריסים מחברה פרטית אשר איננה קשורה לחברה ו/או לבעל השליטה בחברה בתמורה ל: (א) תשלום במזומן בסך של 500 אלפי ש"ח (בתוספת תשלומי מע"מ כדין) וכן; (ב) הקצאה של מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א, בשווי כולל של 700 אלפי ש"ח, על בסיס ממוצע מחיר הסגירה של מנית החברה בבורסה במהלך 5 ימי המסחר הקודמים למועד ההחלטה, היינו כמות של 3,765 מניות החברה במחיר של כ-185.92 ש"ח.

<sup>1</sup> לפרטים אודות עסקת רכישת פעילות גולן צח, שבמסגרתו הוקמה חברת קליל גולן, ראה ביאור 5 לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים אודות העסקה והקצאת המניות מכוחה, ראו דיווח מידי מיום 26 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-018414), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

מלבד לאמור לעיל, בשנתיים האחרונות, לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן, ככל שידוע לחברה, לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, עד מועד דוח זה.

### 3. מדיניות חלוקת דיבידנדים וחלוקת דיבידנדים

3.1. ביום 6 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה את הארכת מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2028. על פי מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה, תפעל החברה לחלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה (בתשלום אחד או יותר), בשיעור של לפחות 50% מתוך הרווח הנקי לאחר מיסים בגין כל שנה. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות במועד כל חלוקה וכן לשיקולים עסקיים ופיננסיים של החברה, לרבות צרכי מימון, תזרים מזומנים, תכניות השקעה ותכניות עסקיות, באופן שחלוקה כאמור לא תמנע מהחברה לעמוד בצרכיה הקיימים והצפויים ולבצע את תכניותיה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002693), אשר המידע האמור בו נכלל בזה על דרך ההפניה.

3.2. להלן יפורטו סכומי דיבידנד שחולקו במהלך השנתיים האחרונות שקדמו למועד פרסום הדוח.

מועד ההכרזה	סכום החלוקה	סכום החלוקה למניה	המועד הקובע לתשלום	מועד התשלום	הפניה לדוח מידי
26.03.2025	4.5 מיליון ש"ח	2.028 ש"ח	09.04.2025	23.05.2025	2025-01-020964

ביום 31 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד במזומן בסך של 15 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה המדווח במקביל לדוח תקופתי זה.

### 3.3. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות לא היו מגבלות חיצוניות אשר הגבילו את יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים ולמועד הדוח לא ידוע לחברה על מגבלות כאמור העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים בעתיד.

## מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד  
להלן מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות של החברה, באלפי ש"ח (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025):

2023				2024				2025				
מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	
375,676		49,750	325,926	313,684		38,271	275,413	381,573		48,212	333,361	<b>הכנסות</b>
	(2,600)		2,600		(3,044)		3,044		(3,167)		3,167	מחיצוניים
375,676	(2,600)	49,750	328,526	313,684	(3,044)	38,271	278,457	381,573	(3,167)	48,212	336,528	מתחומי פעילות אחרים
												<b>סה"כ הכנסות</b>
84,677		6,006	78,671	89,137		6,468	82,669	95,660		6,249	89,411	<b>עלויות</b>
268,939		40,359	228,580	222,533		32,155	190,378	276,783		39,700	237,083	עלויות קבועות
	(2,600)	2,600			(3,044)	3,044			(3,167)	3,167		עלויות משתנות
353,616	(2,600)	48,965	307,251	311,670	(3,044)	41,667	273,047	372,443	(3,167)	49,116	326,494	עלויות בין המגזרים
3,075		763	2,312	1,873		703	1,170	227			227	<b>סה"כ עלויות</b>
25,135		1,548	23,587	3,887		(2,693)	6,580	9,357		(904)	10,261	הכנסות (הוצאות) אחרות
(3,179)				5,258				4,204				<b>תוצאות המגזר</b>
(6,091)				(2,535)				(3,800)				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
15,865				6,610				9,761				הוצאות מס
299				492				532				רווח נקי
16,164				7,102				10,293				רווח (הפסד) כולל אחר
16,164				7,102				9,761				<b>רווח כולל</b>
16,164				7,102				9,761				רווח כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות המיעוט
462,002	122,417	46,580	293,005	483,346	142,921	42,539	297,886	551,318	89,791	54,520	407,007	<b>נכסי המגזר</b>
88,106	11,265	5,179	71,662	106,436	13,019	5,244	88,173	166,763	13,889	8,232	144,642	<b>התחייבויות המגזר</b>

לפרטים והסברים בקשר עם ההתפתחויות שחלו במהלך השנה, בנתוני המידע הכספי, ראו פרק "ניתוח תוצאות הפעילות" בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2025.

## 5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

5.1. שנת 2025, בהמשך לשלהי שנת 2024, הייתה אחת השנים המורכבות והמאתגרות עבור המשק הישראלי. מלחמת "חרבות ברזל", אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 בתקיפה מפתיעה ורצחנית של ארגוני הטרור מרצועת עזה, הלכה והתפתחה ללחימה עצימה במספר חזיתות במקביל בכלל זה מלחמת "עם כלביא" ו-"שאגת הארי" וגרמה לטלטלה משמעותית במדינה. במחצית הראשונה של השנה נראתה האטה משמעותית בשוק הבניה והשיפוצים שכללה גם קשיים בזמינות כוח אדם/פועלים לצד ריבית בנק ישראל גבוהה ופיחות בשקל. עם זאת, לצד מספר הצלחות צבאיות במחצית השנה השנייה נרשמה התעוררות בשוק הנדל"ן לצד הורדות ריבית לאחר תאריך המאזן. לפרטים נוספים אודות המצב הביטחוני והשלכותיו על החברה, וכן להשפעות הסביבה המאקרו כלכלית, ראו סעיף 1 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

### 5.2. ייבוא פרופילי אלומיניום מסין

5.2.1. בשנת 2025 התקבלה החלטה מקדמית על ידי הממונה על היטלי סחר, בהתאם לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א - 1991 (בס"ק זה "החוק" ו-"הממונה על היטלי סחר") בקשר עם חשד שפרופילים וצינורות אלומיניום מיובאים לישראל מסין

במחירי היצף, על ידי צדדים שלישיים, אשר אינם קשורים לחברה הפועלים בענף האלומיניום, כך שהם נמכרים במחירים נמוכים מעלויות הייצור או ממחירם בשוק המקור ובאופן שפוגע בתעשייה המקומית. בהחלטה המקדמית נקבע כי מתקיים לכאורה ייבוא בהיצף הגורם לנזק לענף היצרני המקומי ("ההחלטה המקדמית").

5.2.2 כפועל יוצא של האמור, הוסיף וקבע הממונה על היטלי סחר בהחלטתו המקדמית, כי קיים צורך במתן ערובה זמנית על ידי היבואנים למניעת נזק העלול להגרם לענף היצרני המקומי, בשיעורים בטווח של בין 61% ל-146%, וזאת לתקופה של 6 חודשים מיום פרסום ההחלטה המקדמית. עם זאת, כניסתה לתוקף של ההחלטה המקדמית כאמור, נדחתה מספר פעמים. לבסוף, ביום 4 בספטמבר 2025 פרסם הממונה על היטלי סחר את ממצאיו הסופיים, במסגרתם, בין היתר, החרג חלק מהפרופילים המיובאים ע"פ קריטריונים שונים מחובת ההטל וקבע ערובה זמנית בשיעורים בטווח של בין 34% ל-105% לתקופה של 5 שנים, אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בנובמבר 2025. עוד צוין כי, לאחר שיועברו לממונה על היטלי הסחר מסקנות הוועדה המייעצת שהוקמה לצורך כך ואלו יבחנו על ידי הממונה, הערובה הזמנית כאמור לעיל עשויה להפוך לקבועה או להתבטל וייתכן כי השיעורים שיקבעו במסגרתה, ככל שייקבעו, יהיו שונים (אף מהותית) מאלו האמורים לעיל.

5.2.3 בחודש דצמבר 2025 אימץ שר הכלכלה את המלצת הממונה על היטלי סחר והוועדה המייעצת להטיל היטל היצף על יבוא פרופילי וצינורות אלומיניום מסין בשיעורים של עשרות אחוזים לתקופה של חמש שנים. עם זאת, בתחילת שנת 2026 החליט שר האוצר שלא לאשר את הטלת ההיטל, בין היתר על רקע החשש להשפעתו על רמת המחירים במשק ובענף הבנייה. בהתאם לכך בוטלו הערובות הזמניות שהוטלו במהלך החקירה והופסק קידום הטלת ההיטל. נכון למועד הדוח, יבוא פרופילי אלומיניום מסין ממשיך להתקיים ללא היטל היצף.

5.2.4 לאור האמור, החברה בוחנת ונוקטת פעולות על מנת להתמודד עם השלכות הייבוא כמפורט לעיל, בין היתר, באמצעות קליל גולן הפועלת בתחום היבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום, כמפורט בסעיף 26.4 לפרק זה.

## **תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות**

להלן מובא תיאור מפורט של עסקי החברה, לגבי כל אחד מתחומי הפעילות. עניינים הרלוונטיים לשני תחומי הפעילות, הנם עניינים הנוגעים ואשר יתוארו ביחס לפעילות התאגיד בכללותו. השפעה מיוחדת שיש לאותם עניינים הנוגעים לפעילות התאגיד בכללותו, על תחום פעילות מסוים, תצוין לגבי אותו תחום פעילות.

### **6. מידע כללי על תחומי הפעילות**

#### **6.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו**

##### **6.1.1 תחום הפרופילים**

בתחום פעילות זה, עוסקת החברה בעיקר בפיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של פרופילי אלומיניום ואביזרים נלווים, המיועדים לשמש למסגור, לאיטום ולסגירה של פתחים (כגון חלונות ודלתות) בעיקר לשוק הבניה (לרבות בבנייה חדשה ובשיפוץ מבנים קיימים). כמו כן, עוסקת החברה בתחום זה בייצור ומכירה של פרופילי אלומיניום לתעשייה. בנוסף, החל משנת 2026, פועלת החברה, באמצעות "קליל גולן" בתחום היבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום (המשמשים בעיקר את שוק הבנייה הרוויה והשיפוצים).

לחברה, באמצעות "פתח חלון ודלת 2021", פעילות של חלונות ודלתות בשוק הסופר הפרימיום בישראל, הכולל גם ייצוג חברות זרות ובכלל זה ייצוג בלעדי של המותג "פנורמה", מותג בינלאומי מוביל בשוק הפרימיום העולמי, ראו גם סעיף 27.3 לפרק זה.

תהליך הייצור של הפרופילים בחברה כולל מספר שלבים עיקריים: קרוֹדוֹשִׁיחול (או בלעז: אקסטרוזיה - תהליך לחיצת בולי אלומיניום דרך תבניות (טבעים), באמצעות מכבש), עיבוד (כולל צביעה), אילגון (חמצון) ואריזה. תהליכי הייצור והגימור של הפרופילים מבוצעים תחת פיקוח והסמכה של מכון התקנים הישראלי.

#### 6.1.2. תחום התריסים

בתחום פעילות זה עוסקת חברת הבת רול פרופיל בתכנון, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של שלבי תריסים ותריסים מאוגדים, מפחי אלומיניום בשילוב חומר מבודד מסוג פוליאוריטן, בשיטת ROLL FORMING וכן, בייצור ומכירה של ארגזי תריס מפחי אלומיניום. תחום פעילות זה מושפע בעיקרו מרמת הביקוש לתריסים בענף הבניה והשיפוצים.

#### 6.2. שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

שווקי פרופילי האלומיניום והתריסים מאופיינים ברמת תחרות גבוהה והמתחרים פועלים במסגרתם, בין היתר, מול יבואני פרופילי אלומיניום ויבואני תריסים. שיעורי הרווחיות מושפעים מהיקפי הפעילות, מהשקת מוצרים חדשים ואיכותיים, משירות, זמני אספקה, וממתן פתרונות כוללים לשביעות רצון הלקוחות. לדעת החברה, המוניתין, רמת השירות ואיכות מוצרי החברה בישראל תורמים ליכולתה להתמודד עם תנאי תחרות גוברים. במהלך שנת 2025 חל גידול במכירות החברה, אשר נבע, בין היתר, מהתאוששות הדרגתית במצב הביטחוני ומהפחתת אי-הוודאות במשק, אשר תרמו לחידוש פרויקטים ולהאצת הביקושים בענף הבנייה והשיפוצים.

#### 6.3. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לנתוני התחלות וסיומי הבנייה ובפרט בתחום הבנייה הפרטית, קיימת השפעה מהותית על הביקוש למוצרי החברה, אשר משולבים ככלל בשלבי הגמר של הבנייה. כמו כן, להלן טבלת נתונים בדבר התחלות וסיומי בניית דירות בהתבסס על נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה<sup>2</sup>:

גמר בניה		התחלות בניה				
וילות ודו משפחתי		סה"כ גמר	וילות ודו משפחתי		סה"כ התחלות	
%	גמר		%	התחלות		
31	13,709	44,664	30	13,171	43,713	2015
28	13,020	46,504	24	13,377	56,552	2016
27	13,271	50,216	20	10,948	54,769	2017
23	11,977	52,271	19	10,389	55,566	2018
19	10,271	53,332	18	9,948	56,551	2019
20	10,237	50,354	13	7,520	56,303	2020
18	8,453	47,101	13	8,634	64,121	2021
12	8,101	52,965	15	10,287	68,105	2022
16	9,204	57,895	16	9,250	62,032	2023
19	8,831	46,816	16	9,167	56,309	2024
17	9,516	56,468	11	8,979	80,385	2025

<sup>2</sup> התחלת בנייה וגמר בנייה - המקור - הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## 6.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

### 6.4.1 בתחום הפרופילים

גורמי הצלחה הקריטיים כוללים, בין היתר, חיזוק המותג, המשך פיתוח ו/או שיווק מוצרים ושירותים חדשים, לרבות כניסה לשווקים נוספים יכולת התאמה של המוצרים למגמות המשתנות בשוק וכן רמת שירות גבוהה וחוסן פיננסי.

### 6.4.2 בתחום התריסים

גורמי הצלחה הקריטיים כוללים, בין היתר, היקפי פעילות, איכות מוצרים, זמני אספקה. כמו כן, גורמי הצלחה נוספים כוללים חדירה לשוק של מוצרים חדשים, לרבות מוצרים מוגמרים המקטינים את הצורך בכח אדם בשרשרת האספקה, יכולת להציע מחירים תחרותיים וכן שימור היתרונות הטכנולוגיים על ידי ייצור בקווי ייצור בטכנולוגיה מתקדמת.

## 6.5 מחסומי כניסה ויציאה עיקריים

מחסומי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות של החברה כוללים, בין היתר, צורך בידע, ובניסיון רב בפיתוח מערכות, בייצור פרופילים ותריסים ובהיכרות מעמיקה עם גורמי השוק הרלוונטיים, לצד היקף ההון הנדרש להקמת מפעל לייצור פרופילים ותריסים או להקמה של מערך לוגיסטי גדול ומורכב לצורך ייבוא, שיווק והפצה. למיטב ידיעת החברה, לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים מתחומי פעילותה של החברה.

## 6.6 תחליפים למוצרי החברה

למיטב ידיעת החברה, לא קיימים מוצרים המהווים תחליף מלא למוצרי האלומיניום בתחום הפרופילים ובתחום התריסים, עם זאת, בשוק הישראלי מקובלים מספר מוצרים מעץ, ברזל ו-UPVC, אשר עשויים לשמש תחליף חלקי.

## 7. מוצרים ושירותים

### 7.1 תחום הפרופילים

החברה מתמקדת בייצור סדרות מוצרי אלומיניום הכוללות, בין היתר, פרופילי אלומיניום על צורותיהם, דגמיהם ושימושיהם השונים (כמפורט להלן). פרופילי האלומיניום משמשים, בין היתר, מתקני חלונות לייצור מוצרים סופיים לצרכן, לצורך מסגור, איטום וסגירת פתחים, כגון חלונות ודלתות, השימוש העיקרי במוצרים אלו הנו בענף הבנייה, לרבות בנייה למגורים (כולל בניה פרטית על סוגיה השונים), בנייה רוויה, בניה למסחר, למבני ציבור וכן שיפוץ דירות ומבנים. מרבית פרופילי האלומיניום, המיוצרים בחברה, מיועדים לענף הבניה וחלקם, נמכרים גם לתעשיות אחרות, כגון תעשיות האלקטרוניקה; ענף התובלה; יצרני סורגים; וכן יצרני חממות ויצרני מוצרים אחרים ומגוונים המיוצרים מאלומיניום.

המוצרים העיקריים של החברה בתחום הפרופילים, בשנת הדוח, מתחלקים לקטגוריות הבאות:

7.1.1 **פרופילי MF (Mill Finish)** - פרופילי אלומיניום בגיאומטריות ובמידות שונות, המשווקים בישראל מבלי שעברו תהליך גימור וציפוי כדוגמת צביעה או אילגון (Anodize).

7.1.2 **פרופילים עם גימור** - קבוצה זו כוללת פרופילים, שעברו תהליך צביעה או פרופילים מאולגנים (Anodize). פרופילים אלה משווקים בעיקר לשימוש בענף הבניה בישראל.

7.1.3 **אביזרים** - החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של אביזרים נלווים לכל המערכות. אביזרים אלו מפותחים בהתאמה למערכות השונות תוך התחשבות בתנאי האקלים בישראל. במסגרת פעילות זו, האביזרים המיוצרים על ידי החברה או הנרכשים על ידי מספקים בארץ ובחו"ל כוללים צירים, גלגלים, ידיות, מנגנוני פתיחה ונעילה וכן פרטי

איטום וחיבור למבנה. האביזרים משווקים כחלק מאסטרטגיה כוללת של אספקת מערכות שלמות כפי שפותחו ע"י החברה.

7.1.4. **שונות** - כוללות מכירת נפולת מתהליך הייצור, מבלטים, מנועים ועוד.

## 7.2. תחום התריסים

מוצרי החברה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

7.2.1. **שלבי תריס** - שלבי גלילה רגילים, שלבי תריס אור ושלבי הזזה בגדלים שונים, העשויים מעטפת אלומיניום ממולאת בחומר מבודד מסוג פוליאוריטן מוקצף. המוצרים נמכרים ללקוחות בשתי תצורות: שלבים ארוכים הניתנים לחיתוך למידה או תריסים מוכנים לפי מידה. תריסי הגלילה מסופקים בצבעים התואמים את צבעי החלונות.

7.2.2. **ארגזי תריס (מולטיבוקס)** - מערכת המשמשת לאחסון תריסי גלילה בחלק העליון אליה נגללים שלבי התריס כלפי מעלה, הכוללת: ארגז, מנוע, וואל (ציר גלילה), תריס ומכסה הארגז.

## 8. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים ושירותים

### 8.1. תחום הפרופילים

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות הקבוצה ממכירות בישראל לפי קבוצות מוצרים דומים אשר כל אחת מהן מהווה למעלה מ-10% מסך הכנסות הקבוצה, בשנים 2023 – 2025:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות באלפי ש"ח			קבוצת מוצרים
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
25%	26%	25%	93,489	81,185	94,810	פרופילי MF
39%	39%	41%	146,335	124,470	154,777	פרופילים עם גימור
13%	13%	13%	47,452	39,762	49,211	אביזרים

### 8.2. תחום התריסים

להלן נתונים בדבר הכנסות הקבוצה ממכירות בישראל בתחום התריסים. כמפורט להלן, שיעור הכנסות כלל מוצרי תחום התריסים בכל אחת משלוש השנים האחרונות הינו כ-13% כך שלא קיימת קבוצת מוצרים בתחום התריסים אשר מהווה למעלה מ-10% מסך הכנסות הקבוצה.

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות באלפי ש"ח			קבוצת מוצרים
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
13%	12%	13%	49,750	38,271	48,211	תריסים וארגזי תריס

**9. מוצרים חדשים****9.1. תחום הפרופילים**

מחלקת הפיתוח של החברה עוסקת בפיתוח, התאמה ושדרוג מערכות פרופילים לחלונות, דלתות, תריסים, וקירות מסך במטרה לתת מענה לדרישות השוק המקומי ולצרכים המשתנים של לקוחות החברה. פעילות הפיתוח כוללת, בין היתר, תכנון מכני והנדסי, התאמה לתקינה ישראלית ובינלאומית, ביצוע בדיקות מעבדה ושדה, וליווי תהליכי ייצור והטמעה. חלק מהמוצרים החדשים נרשמים בישראל כעיצובים (מדגמים רשומים) וחלקם מוגנים באמצעות בקשות לפטנט ו/או פטנטים רשומים על שם החברה.. בנוסף לכך, המחלקה מספקת שירותי פיתוח והתאמה של פרופילים, לשימושים תעשייתיים שונים, לרבות בתחום הריהוט, סורגים, מקלחונים, פרזולים, פרופילים מעובדים ועוד. בפיתוח מוצריה שמה החברה דגש על עיצוב אדריכלי עדכני, יעילות אנרגטית, שיפור ביצועים תרמיים ואקוסטיים, עמידות בתנאי אקלים והתאמה לעקרונות בנייה ברת קיימא (בנייה ירוקה).

בשנת 2024 החלה החברה בהטמעת והתאמת מערכות תרמיות לשוק הישראלי, סדרת 5800 – מערכת חלונות ודלתות ציר וסדרת 7800 – מערכת חלונות ודלתות הזזה. במהלך שנת 2025 השלימה החברה את תהליכי ההתאמה, הבדיקות וההסמכה הנדרשים, והשיקה את הסדרות האמורות לשיווק מסחרי בישראל. הסדרות החדשות כוללות שיפורים מהותיים בביצועים התרמיים והאקוסטיים, ברמות האטימות לאוויר ולמים ובעמידות בעומסי רוח, בהתאם לדרישות התקינה הרלוונטית. בנוסף, במהלך שנת 2025 הרחיבה החברה את פתרונות סדרת 2600 באמצעות פיתוח מענה לפתחים רחבים במיוחד והתאמת המערכת להתקנה במגדלים רבי-קומות.

**9.2. תחום התריסים**

החברה פועלת בתחום זה באופן שוטף לשדרוג איכות מוצריה בתחום התריסים ולהרחבת סל הפתרונות המוצעים ללקוחותיה.

**10. לקוחות החברה****10.1. לקוחות בתחום הפרופילים****10.1.1. לקוחות בענף הבניה (שוק מקומי)**

מוצרי החברה, הכוללים פרופילי אלומיניום ואביזרים נלווים, נמכרים על-ידי החברה ללקוחותיה בענף הבניה כחומרי גלם, לשם ייצור מוצרים מוגמרים לצרכן הסופי (כגון: חלונות, דלתות, תריסים משוכים, קירות מסך וכיו"ב). כמו כן, קליל התחילה מהלך לייצור חלונות "קליל" ע"י קבלני משנה לשוק הפרטי, כמענה לאתגרי הייצור וכח האדם אצל היצרנים/מתקינים בבניה הפרטית.

לקוחותיה של החברה בענף הבניה נחלקים לשלושה סוגים עיקריים:

(א) סיטונאים, שהנם סוחרים ובעלי מחסנים, הרוכשים את מוצרי החברה על פי הזמנות שוטפות, לשם מכירתם ליצרני ומתקיני אלומיניום בעיקר בשוק הבניה הפרטית – בניה חדשה או שיפוצים והתחדשות עירונית. הסיטונאים מהווים את עיקר לקוחות החברה בענף הבניה; הסיטונאים הנם בעלי מחסנים המצויים בישראל.

החברה רואה בסיטונאים את ערוץ ההפצה המרכזי שלה לשוק ה-B2B, ופועלת לפיתוח יחסים מקצועיים ארוכי טווח עם יצרנים ומתקינים פרטיים במטרה לחזק את העדפתם למערכות החברה.

(ב) יצרנים גדולים של חלונות ודלתות עבור תחום הבניה הרוויה כגון מפעלים וחברות המייצרים ומרכיבים, את החלונות, הדלתות וקירות המסך מפרופילי האלומיניום

והאביזרים הנלווים באתרי הצרכנים הסופיים ("יצרנים" או "יצרני מוצרים סופיים").

כמו כן, החברה מוכרת באופן ישיר למספר מצומצם של יצרנים ומתקינים בשוק הבניה הפרטית במסגרת פעילותה לחיזוק הקשר עם לקוחות הקצה.

(ג) לקוחות הבונים ו/או משפצים בתחום הבנייה היוקרתית והסופר פרימיום.

#### 10.1.2. לקוחות בענפי התעשייה (שוק מקומי)

לקוחות החברה בענפי התעשייה הנם מפעלים, הרוכשים את פרופילי האלומיניום כרכיב במוצריהן המיועדים לשימושים שונים.

#### 10.1.3. לקוחות בחו"ל

החברה מוכרת את נפולת האלומיניום הנוצרת בתהליך הייצור ללקוחות בחו"ל.

#### 10.1.4. התפלגות הכנסות לפי סוגי לקוחות

התפלגות הכנסות החברה בתחום הפרופילים (באלפי ש"ח)							
2023		2024		2025			
%	מכירות	%	מכירות	%	מכירות		
59%	194,879	56%	155,143	57%	192,136	סיטונאים	לקוחות בענף הבניה
19%	61,700	26%	72,199	26%	87,397	יצרנים	
9%	29,794	6%	17,748	5%	15,369	אחרים	
87%	286,372	88%	245,090	88%	294,902	סה"כ בניה	
6%	20,505	5%	15,047	6%	18,589	לקוחות בענפי תעשייה*	
6%	18,959	6%	16,282	6%	21,111	לקוחות בחו"ל	
1%	2,690	1%	1,923	1%	1,925	שונות	
100%	328,526	100%	278,342	100%	336,528	סה"כ	

\*לא קיים שיוך סקטוריאלי ללקוחות בענפי התעשייה.

#### 10.2. לקוחות החברה בתחום התריסים

10.2.1. לקוחות החברה בתחום זה הם בעיקר יצרנים ומתקינים בתחום הבניה הרוויה הרוכשים תריסים וארגזי תריס, לשם חיתוכם למידה ומכירה של מאגדי תריס מוכנים להתקנה בפתחים. כמו כן, מוכרת החברה לסיטונאים בעלי היקף פעילות גבוה באופן יחסי

## 10.2.2. התפלגות הכנסות לפי סוגי לקוחות

התפלגות הכנסות החברה בתחום התריסים (אלפי ש"ח)						
2023		2024		2025		
%	מכירות	%	מכירות	%	מכירות	
10%	5,080	7%	2,778	10%	4,980	סיטונאים
89%	44,216	91%	34,844	88%	42,431	יצרנים וקבלני ייצור והתקנה
1%	454	1%	466	2%	801	אחרים
<b>100%</b>	<b>49,750</b>	<b>100%</b>	<b>38,088</b>	<b>100%</b>	<b>48,212</b>	<b>סה"כ</b>

## 10.3. אי תלות במי מבין לקוחות החברה

לחברה אין תלות בלקוח מסוים, הן בתחום הפרופילים והן בתחום התריסים, וההתקשרויות עמם אינן מבוססות ככלל על הסכמי מסגרת, אלא על בסיס שוטף, לפי הזמנה. עיקר מכירות מוצרי החברה מתבצעות לסיטונאים אשר מוכרים את המוצרים ליצרני מוצרים סופיים. הפסקת רכישות על-ידי סיטונאי מסוים, אינה צפויה ככלל, להשפיע מהותית על מכירות החברה, שכן יצרני המוצרים הסופיים עשויים לפנות לסיטונאים אחרים המשווקים את מוצרי החברה. ככלל, יצרני המוצרים הסופיים אינם מחוייבים לסיטונאי מסוים, אלא למוצרים אותם הם מבקשים לרכוש בהתאם להעדפות לקוחותיהם (קרי, הצרכנים הסופיים של המוצרים המוגמרים כגון, קבלנים או משפצי בתים).

## 11. שיווק, מכירות והפצה

## 11.1. תחום הפרופילים

11.1.1. הפצת מוצרי החברה לשוק הבניה, נעשית על ידי מכירתם ללקוחות החברה - סיטונאים ויצרנים של מוצרים סופיים, אשר מצידם, מפיצים את המוצרים לצרכנים הסופיים בענף הבניה. המכירות וההפצה ללקוחות החברה נעשות באמצעות מחלקות המכירות ושרשרת האספקה של החברה.

11.1.2. מכירות מוצרי החברה לענפי התעשייה מתבצעות על-ידי מכירתם למפעלים הרוכשים את פרופילי האלומיניום המשמשים כרכיב במוצריהם הסופיים.

11.1.3. אספקת פתרונות לתחום הבניה היוקרתית והסופר פרימיום בישראל באמצעות חברת פתח.

## 11.2. תחום התריסים

מוצרי התחום מיוצרים ומשווקים על-ידי חברת הבת רול-פרופיל. השיווק והמכירה מבוצעים הן לסיטונאים והן ליצרנים של מוצרים סופיים, כפי שנעשה במכירות לענף הבניה בתחום הפרופילים, כמפורט בסעיף 11.1.1 לעיל.

### 11.3. שיווק וקידום מכירות - לכלל פעילות החברה

11.3.1. החברה מפרסמת את פעילותה בהתאם לתכנית פרסום וקידום מכירות שנתית, ולהתפתחויות בשוק. מערך השיווק של החברה ממשיך בפעילות הבידול וחיזוק המותג של החברה, לצד מתן מענה לכל סוגי הקהלים וזאת בהתאם לקהלי היעד של החברה ובכלל זאת סיטונאי אלומיניום, יצרנים, מתקיני חלונות, יזמים, קבלנים, אדריכלים וצרכנים הסופיים.

לחברה מערך תקשורת שיווקית שנועד להעניק לציבור המשתמשים הפוטנציאלי מידע על חידושים בתחום סדרות המוצרים ומידע טכני שוטף. במסגרת זו, החברה מפרסמת באמצעי המדיה השונים כגון: טלוויזיה, אתרי אינטרנט (ובכלל זה, אתר האינטרנט של החברה), רשתות חברתיות, פורומים וכד'. כמו כן, מבצעת פעילויות נוספות כגון תערוכות, ימי עיון (כולל לקהלי יעד של אדריכלים ומעצבי פנים), סדנאות והדרכות מקצועיות, הפקת מוצרי דפוס מקצועיים ופרסומיים. החברה ממשיכה בקידום סטנדרטים חדשים של שירות ללקוח הפרטי בשוק הבניה.

החברה נותנת תקופת אחריות ללקוחותיה הסופיים כדלקמן: בשנתיים הראשונות אחריות מלאה בשיתוף עם מורשה קליל ובמשך חמש שנות האחריות הנוספות, תינתן האחריות בכפוף לתשלום השתתפות עצמית של הלקוח. האחריות הינה בכפוף לתנאי האחריות כפי שפורסמו באתר האינטרנט של החברה.

החברה בוחנת מפעם לפעם ערוצי שיווק ומכירה נוספים ומבצעת ניסויי שוק בהתאם לשינויים המתרחשים בשוק.

#### 11.3.2. פעילויות שיווקיות המתקיימות באופן שוטף:

11.3.2.1. ייעוץ לקהל הפרטי ולאנשי מקצוע באולמות תצוגה ברחבי הארץ. אולמות התצוגה ממוקמים במתחם TRIO בראשון לציון, במתחם סוהו בנתניה וברדיזיין בקריית אתא. ראו גם סעיף 29(4) לפרק זה.

11.3.2.2. מוקד שירות טלפוני ללקוחות פרטיים ואנשי מקצוע.

11.3.2.3. קידום סדרות הבאהאוס והבלגי +, עם מאפיינים ייחודיים לקליל וכן סדרות מקצועיות נוספות.

11.3.2.4. אתר האינטרנט הכולל: מידע לקהלים השונים, פורומים ותמיכה טכנית.

11.3.2.5. פרסום בערוצי המדיה השונים: טלוויזיה, דיגיטל, נוכחות ברשתות חברתיות וכיוצ"ב.

11.3.2.6. פעילות שיווקית ממוקדת לקהל האדריכלים והמעצבים באמצעים דיגיטליים ומפגשים פרונטליים חווייתיים שמטרתם ליצור הכרות מעמיקה עם יכולות מוצרי החברה ויחידות השירות והפיתוח ועל ידי הגברת המודעות לחדשנות ולמקוריות, תוך יצירת נחשקות למותג וביקוש לתעודת האחריות.

11.3.2.7. חיזוק הקשר, הכשרה וליווי של מתקינים למוצרי החברה קידום מכירות באמצעות מתן ייעוץ באולמות התצוגה, הפניה למתקין מורשה ומתן תעודת אחריות מורחבת לתקופה של 7 שנים על ידי החברה בשיתוף עם המתקין המורשה.

11.3.2.8. קידום קשרי לקוחות מקצועיים: מתקינים מורשים, אדריכלים, יועצי אלומיניום וסיטונאים באמצעות כנסים, ועידות לקהלי יעד שונים והפקת חומרים מקצועיים.

**12. צבר הזמנות**

עיקר ההזמנות למוצרי החברה נעשה באופן שוטף ובדרך כלל מסופק בתוך כחודש. אין לחברה צבר הזמנות לזמן ארוך ומרבית יתרת ההזמנות הפתוחות משקפת חודש עד חודשיים מכירה. לחברה צבר הזמנות שאינו מהותי בשוק הסופר פרימיום.

**13. תחרות****13.1. תחום הפרופילים**

**13.1.1. מבנה התחרות ושינויים החלים בו** - למיטב ידיעת החברה ולמועד הדוח, בישראל ובשטחי האוטונומיה של הרשות הפלסטינית פועלים מספר יצרנים לצד יבואנים של פרופילי אלומיניום ממדינות שונות, כולל: סין, יוון, תורכיה (בחלק מהשנה) וכד'.

על פי הערכות החברה בתחום הפרופילים, ההיקף השנתי של פרופילי האלומיניום לבניה ותעשייה בישראל, בשווקים הרלוונטיים לחברה מוערך בכ-90,000 טון בשנה, בערך כספי מוערך של כ-1.8 מיליארד ש"ח.

**13.1.2. תחרות ונתח השוק של החברה**

נתח השוק של החברה במכירת מוצרים המיוצרים מפרופילי אלומיניום בישראל, מסתכם, להערכת החברה, בכ-13% מסך השוק הרלוונטי.

למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה העיקריים הנם כדלקמן:

א. יבואנים שונים; ב. אקסטל בע"מ; ג. אלובין בע"מ.

עיקר פעילות החברה מתמקדת בתחום הבנייה למגורים ובשוק השיפוצים. למיטב ידיעת החברה, המותג נהנה ממוניטין חיובי בשוק ומוצריה נתפסים כאיכותיים ויוקרתיים.

**חוזקות:** מוצרים איכותיים, רמת שירות גבוהה, מותג מוביל ועיצוב חדשני, אמינות ואחריות מורחבת ללקוח קצה, פעילות מול מורשי קליל, חומר גלם ראשוני, מערכות בעלות תו תקן, מגוון מוצרים לכל עיצוב, ידע ומידע מקיף מהעולם וקירבה ללקוח בישראל, יכולות פיתוח מערכות ייחודיות, יכולות ייצור פרופילים ייעודי, יכולות התאמת פתרונות מיוחדים.

**חולשות:** רמת מחירים יחסית גבוהה, בין היתר לאור מיצוב מוצרי החברה, תנאי תשלום קשיחים ושרשרת אספקה מורכבת וארוכה.

החברה פועלת להתמודדות עם התחרות בתחום הפרופילים ופועלת כל העת לשיפור כושר התחרות שלה בשוק זה במספר מישורים: (1) באמצעות חבילות שירות (ראו סעיף 11.3.2 לדוח זה); (2) שמירה על איכות המוצרים באמצעות בדיקות איכות ועמידות מחמירות; (3) פיתוח והשקת מוצרים חדשים ומתקדמים; (4) מתן שירות מהיר ואיכותי; (5) הענקת אחריות מורחבת (ראו לעיל); וכן (6) נקיטת פעולות להגנה על קניינה הרוחני של החברה.

**13.2. תחום התריסים****13.2.1. מבנה התחרות וגודל השוק**

למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלים מספר יצרנים ויבואנים המייצרים ו/או מייבאים תריסים בטכנולוגיה דומה.

**13.2.2. תחרות ונתח השוק**

להערכת החברה, המתחרים העיקריים שלה בתחום התריסים הינם: חברת כל חן, סיפר ישראל תריסים ומספר יבואנים הפעילים בתחום.

להערכת החברה, נתח השוק שלה הינו כ-30% - 25% מסך השוק הרלוונטי.

לפרטים בקשר עם חוזקות וחולשות החברה ראו סעיף 13.1.2 לדוח זה, אשר האמור בו לעניין זה, יפה גם לתחום התריסים.

#### 14. עונתיות

לא ניכרת השפעת עונתיות בכל הקשור למכירת מוצרי החברה.

#### 15. כושר ייצור

##### 15.1. תחום הפרופילים

להלן פירוט בדבר כמות שנתית מיוצרת של פרופילי אלומיניום וכן שיעור ניצולת ממוצע:

2023	2024	2025	
10,000	8,500	10,890	כמות פרופילי אלומיניום מיוצרת (בטון)
60% - 65%	55% - 60%	70% - 65%	שיעור ניצולת ממוצע מכושר ייצור מרבי

החברה אינה עובדת בשבתות וחגי ישראל.

להערכת החברה, קיימים מספר אפיקים להגדלת הכמויות הזמינות למכירה וכושר הייצור הקיים אינו מהווה, למיטב ידיעתה, מגבלה מהותית.

החברה מבצעת תחזוקה ושיפורים של הציוד והמכונות בהתאם לצורך ולתוכנית העבודה של החברה.

##### 15.2. תחום התריסים

להלן פירוט בדבר כמות שנתית מיוצרת של שלבי תריס וכן שיעור ניצולת ממוצע:

2023	2024	2025	
כ-362,000	כ-253,000	כ-329,000	כמות שלבי תריס מיוצרת (מ"ר)
כ-63%	כ-53%	כ-69%	שיעור ניצולת ממוצע מכושר ייצור מרבי

בשנים האחרונות, שדרגה החברה את מערכי הייצור שלה (כולל מערך לייצור מכסים לארגזי תריס). בנוסף, שיפרה החברה את תחזוקת הציוד, בין היתר, באמצעות התקשרות בהסכם תחזוקה עם ספק חיצוני.

#### 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

##### 16.1. כללי

לפרטים בדבר הרכוש הקבוע המשמש את החברה והתקשרויות לרכישת רכוש קבוע ראו ביאורים ט'10, ו-11 לדו"חות הכספיים ליום 31.12.2025.

##### 16.2. מפעל החברה במקרקעין בכרמיאל

מפעליהן של החברה ושל רול פרופיל, מצויים בשטח של כ-105 דונם באזור התעשייה המזרחי בכרמיאל. המקרקעין בכרמיאל מוחכרים לחברה בחכירה מהוונת לתקופה של 49 שנים (החל

מיום 16.6.91 ועד ליום 15.6.2040), בהתאם להסכם חכירה עם מנהל מקרקעי ישראל מיום 10.11.1994. לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 2' לדוחות הכספיים.

מקרקעין החברה בכרמיאל כוללים כ-37,090 מ"ר שטחים בנויים, המשמשים את החברה וחברת הבת, רול פרופיל, לרבות שטחי ייצור, אחסון, צביעה, אריזה וכיו"ב וכן למשרדים. ביתרת שטח המקרקעין קיימים שטחי אחסון לא מקורים, דרכים ושטחים פנויים שאינם בשימוש.

16.3. חברת פתח ממוקמת באזור התעשייה של נתניה במבנה שכור מחברה בשליטת מנכ"ל חברת פתח אשר מחזיק נכון למועד דוח זה ב-49% מהונה המונפק והנפרע של חברת פתח.

16.4. במסגרת ההסכם לרכישת פעילות לשיווק פרופילי אלומיניום כאמור בסעיף 26.4 להלן, הוסדרה רשות השימוש של קליל גולן בחלק מהשטח הקיים המוחזק ע"י צח גולן. עם השלמת הקמת הנכס הנבנה ע"י צח גולן בברקן ("הנכס החדש"), תחול זכות השכירות בנכס החדש לתקופה של 5 שנים (עם אופציה לחברה המשותפת להארכה בחמש שנים נוספות) וזאת במחירי שוק.

### 17. מחקר ופיתוח

לחברה מחלקת פיתוח ועיצוב האחראית על עיצוב ופיתוח מוצרים חדשים ועל שדרוג מוצרי החברה הקיימים. בפיתוח המוצרים ניתן דגש על התאמתם ללקוחות ודרישות השוק, כך שהיישום בשטח יהיה תואם לתכנון וכן על עמידה בתקינה הרלוונטית העדכנית. עיקר עלויות המחלקה הן עלויות שכר בסכומים לא מהותיים לחברה. לא הוכרו נכסים בלתי מוחשיים בגין פעילות זו. במחלקה פועלת יחידה פנימית המתמחה בעיצוב מוצרים וכן מרכז הדרכה הכולל, בניית דגמים, בדיקות אקוסטיות ובדיקות נוספות. בנוסף, החברה מבצעת הדרכות למורשיה ולקבלני אלומיניום. מטרת מחלקת הפיתוח והעיצוב כוללות פיתוח מוצרים חדשים, הוזלת עלויות המוצרים, הקפדה על סטנדרט האמינות והאיכות של מותגי החברה, התאמת פורטפוליו המוצרים לדרישות השוק, תמיכה במיצוב החברה בשוק, וזאת תוך שמירה על עלויות ייצור תחרותיות.

### 18. נכסים לא מוחשיים

#### 18.1. כללי

לחברה מאות עיצובים רשומים (מדגמים), מספר פטנטים וסימני מסחר רשומים בישראל ובחו"ל ואחרים בהליכי רישום. החברה נוהגת לחדש את תוקף המדגמים הרלוונטיים הרשומים מעת לעת. לחברה זכויות יוצרים וזכויות שימוש בטכנולוגיות, ידע וסודות מסחריים מסוימים.

#### 18.2. שמות מתחם באינטרנט (Domain Names)

החברה רכשה זכויות שימוש ב"שם מתחם" באינטרנט (Domain Names) בו היא מציגה מידע לגבי עצמה, מוצריה ועניינים נלווים. החברה משתמשת באתר אינטרנט זה לתקשורת עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים. על פי המקובל, החברה זכאית להמשיך להשתמש בבלעדיות באתרים אלו כל עוד תשלם דמי שימוש שנתיים (בסכומים לא מהותיים) לחברה המתחזקת את האתר.

שם המתחם המשמש את החברה הנו <http://www.kalil.co.il> וגם <http://www.klil.co.il>. החברה רשמה מספר שמות דומיין נוספים בעברית עם פתיחת הרישום לכך.

#### 18.3. שמירה על קניין רוחני

החברה מגנה על קניינה הרוחני באמצעים שונים:

18.3.1. רישום פטנט במידת האפשר וכן רישום של "עיצובים" (מידגם) על עיצוב מוצרים של החברה, אשר עשוי להיות מהותי למוצר בפיתוח, ואשר קיימת סבירות כי צדדים שלישיים ינסו להעתיקו.

18.3.2. ייזום הליכים משפטיים כנגד מפירי קניין רוחני כדוגמת סימני מסחר, פטנטים ומדגמים אשר בבעלות החברה. כמו כן, פועלת החברה לתפיסת סחורה המפרה מדגמים רשומים של החברה והחרמתה.

18.3.3. החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם עובדיה, יועציה, וחלק מלקוחותיה, לצורך הגנה על סודותיה המסחריים וקנייה הרוחני.

18.3.4. רישום סימני מסחר - לחברה סימני מסחר רשומים ובהם: "קליל", "קליל חלונות מעוצבים", "קליל אלומיניום", "7000", "קליל צבע", "עיר החלונות", "קלילין", "מגיקליל", "מתקין מורשה קליל", "קליל טאצ'", "קליל קונטרול", "קליל דור", "גלילאו", "פרפר", "4300", "באוהאוס" ו-"בלגי +", וכן מספר סימני מסחר בהליכי רישום, בתחומים הקשורים לתחום עיסוקה. אין כל וודאות, כי אמצעים אלו מספקים הגנה נאותה ואין בהם כדי להגן באופן מוחלט על החברה מפני פיתוחים מתחרים שיפותחו על ידי צדדים שלישיים באופן עצמאי. למועד הדוח, השקעות החברה בסימני מסחר היו לא מהותיות.

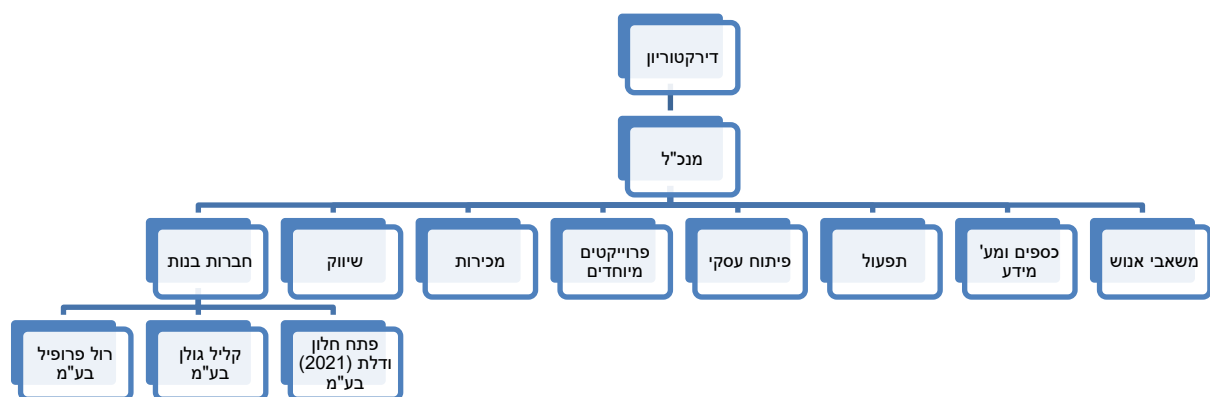
18.4. לפרטים נוספים בדבר נכסים לא מוחשיים, כולל בהשקעה בפתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ ורכישת פעילות מכירת והתקנת רשתות פליסה נגד יתושים ראו באורים י"ו-13 בדוח הכספי.

## 19. הון אנושי

### 19.1. מבנה ארגוני כללי ושינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

החל ממרץ 2001, מר צור דבוש, בעל השליטה בחברה, מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה. בחודש מאי 2025 התמנה לתפקיד מנכ"ל החברה, מר קובי לוי. מנכ"ל החברה פועל בסיוע מספר אגפים, אשר בראש כל אחד מהם עומד מנהל אגף, המרכז את פעולות האגף בתחומי התפעול, הכספים, השיווק, המכירות, משאבי האנוש ופרוייקטים מיוחדים כמפורט בתרשים שלהלן.

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



התפלגות עובדי החברה בתחומי הפעילות

לתאריך המאזן, העסיקה הקבוצה 354 עובדים, מתוכם 292 בתחום הפרופילים ו-62 בתחום התריסים, על פי החלוקה כדלקמן:

תריסים			פרופילים			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
51	59	59	204	210	250	תפעול
2	2	4	61	63	66	שיווק, מכירות ופיתוח
1	1	1	15	19	16	ניהול, כספים, שכר ואדמיניסטרציה

**19.2. הסכמים עם עובדים**

יחסי העבודה בין החברה לבין מרבית עובדיה, מוסדרים במסגרת ההסכם הקיבוצי הכללי בענף המתכת, שנחתם בין התאחדות התעשיינים וההסתדרות הכללית וכן במסגרת הסכמים קיבוציים מיוחדים הנחתמים בין החברה ובין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסכמים הקיבוציים המיוחדים").

ההסכמים הקיבוציים המיוחדים כוללים הוראות המסדירות את תנאי העבודה והשכר, התנאים הסוציאליים, תוספת ותק, פיטורין וכיו"ב. כמו כן, מעבר למשכורת ברוטו, זכאים מרבית עובדי הייצור לתשלומי פרמיות כגמול בגין תפוקה.

כמו כן, חתומים חלק מעובדי החברה על הסכמי העסקה אישיים הכוללים תנאי שכר, תנאים סוציאליים, שעות עבודה והשתתפות בהוצאות, כמקובל בחברה, וכן גם התחייבויות מקובלות בדבר סודיות, אי תחרות ושמירה על הקניין הרוחני של החברה.

לכיסוי התחייבויות הקבוצה לתשלום פנסיה, פיצויים ומענקי פרישה לעובדיה על פי חוק והסכמי העסקה, מפקידה הקבוצה הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה, פיצויים ותגמולים ובתוכניות לביטוח מנהלים. יתרת ההתחייבות מכוסה בקופות מרכזיות לפיצויים על ידי סכומים שהופקדו בהן בעבר.

**19.3. הסכמים קיבוצים מיוחדים**

ועד העובדים של החברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה במרחב כרמיאל חתמו עם החברה ביום 30 במרץ 2020, על הסכם קיבוצי מיוחד, שתוקפו עד ליום 31 בינואר 2023. עיקרו של ההסכם מתן תוספות שכר לעובדי החברה המאוגדים שהשלימו שנת עבודה בחברה בשיעורים שבין 0.3% - 1.5% החל ממשכורת חודש מרץ 2020. בנוסף, הוסכם על תוספת מותנית בגין השנים 2021 ו-2022 בשיעורים שנתיים שבין 0.3% - 2% כתלות ברווחי החברה (סולו). בשנים 2025 - 2021 לא התקיימו התנאים לתשלום התוספת כאמור, אך ניתנו רק תשלומי תוספת ותק.

החברה מנהלת מו"מ עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה במרחב כרמיאל בקשר עם הסדרת תשלומי הפרשי שכר שונים המגיעים לעובדי המשמרות המועסקים כיום בחברה וההשלכות הנובעות מנושא זה. בשנת 2025 המו"מ טרם הבשיל לכדי הסדר או הסכם.

בתחום התריסים נחתם הסכם עבודה בחברת רול פרופיל ביום 22 במרץ, 2021. ביום 22 במרץ 2026 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד חדש עם הסתדרות העובדים וועד העובדים, המסדיר את יחסי העבודה, תנאי העסקה והשכר של העובדים, בהמשך להסכם הקודם משנת 2021. ההסכם נחתם לאחר משא ומתן בין הצדדים, תוך שמירה על זכויות העובדים הקיימות, והוא כפוף גם להוראות ההסכם הענפי בענף המתכת, החשמל והאלקטרוניקה. תוקף ההסכם עד ליום 28 בינואר 2031.

הערכות החברה בנוגע למועד הבשלת המו"מ כאמור והתשלום בו תישא החברה במסגרת ההסדר או ההסכם, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, המבוססות על המידע הקיים, הערכות, תחזיות, ואומדנים של החברה נכון למועד זה, אשר עלולים להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה או הוערך, בין היתר, לאור נסיבות שאינן בשליטת החברה.

#### 19.4. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה נוהגת לקיים לעובדיה הדרכות הנדרשות על פי חוק וכן השתלמויות בתחומי עיסוקם, אשר לדעת החברה מהוות הכשרה מספקת. החברה רואה בהכשרת והדרכת עובדיה ככלי לקידום יעדיה העסקיים, ומשכך ממשיכה לקדם הכשרות לפיתוח אישי, סדנאות שירות והכשרות מקצועיות. בשנת הדוח, קיימה החברה מספר הדרכות, ביניהן, בנושאי סייבר, בטיחות בדרכים והדרכות העשרה נוספות לפורום הניהולי.

#### 20. חומרי גלם וספקים

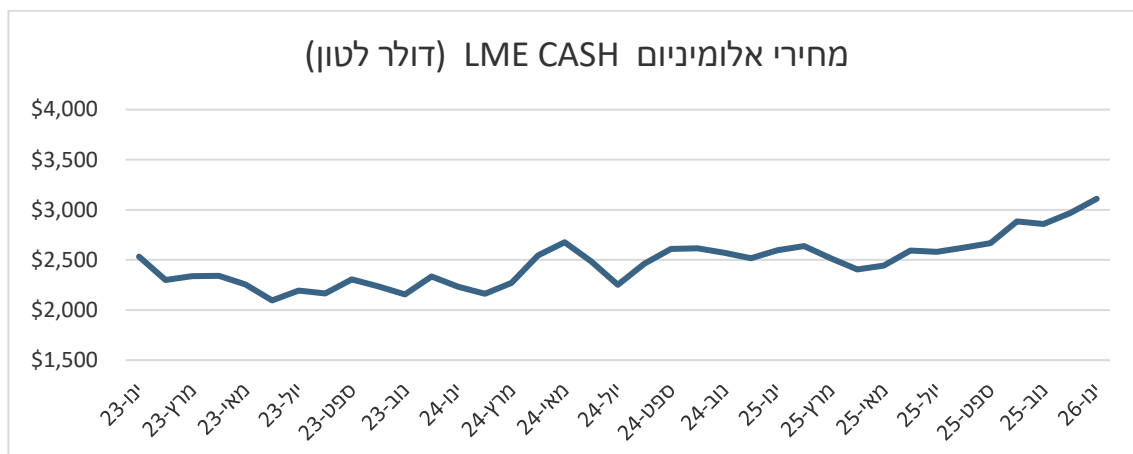
##### 20.1. תחום הפרופילים

חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה הינו האלומיניום. מקורות האלומיניום מצויים במקומות שונים ברחבי העולם. האלומיניום נרכש בצורת בולים, בנתכים ובקטרים, המקובלים בתחום האקסטרוזיה, כנתכים סטנדרטים לייצור פרופילי אלומיניום.

הוצאות החברה בגין תצרוכת אלומיניום מהוות כ-35% עד כ-45% מסך היקף המכירות בתחום הפעילות.

החברה רוכשת את חומר הגלם ממספר ספקי חומר גלם (חלקם קשורים ישירות למקורות האלומיניום וחלקם דילרים בתחום). להערכת החברה, אין לה תלות בספקי חומר הגלם שלה, שכן האלומיניום הגולמי הנו סחורה זמינה בשוק העולמי ללא תלות במקור מסוים אחד. מחירי הרכישה מהספקים נקבעים על בסיס מחיר האלומיניום בבורסת המתכות בלונדון - L.M.E. (London Metal Exchange), לפירוט בדבר מחירי האלומיניום ראה סעיף א.1. ד' לפרק ב' "דוח דירקטוריון החברה" לדוח תקופתי זה. לחברה, הסכמי מסגרת עם חלק מספקיה להזמנת כמויות שונות בתקופה מוגדרת. מחיר הרכישה מהספקים מורכב ממחיר המבוסס על המחיר הנקבע בבורסת המתכות בלונדון בתקופה הסמוכה לתאריך האספקה בתוספת פרמיה. ההתחייבות לכמויות רכישה מאפשרת לחברה לתחום חלקית את מרכיב הפרמיה. החברה מזמינה על בסיס חודשי והאלומיניום מסופק על פי תוכנית אספקות הנקבעת בתאום עם הספקים. החברה מקבעת מעת לעת מחירים עם חלק מספקיה ו/או מבצעת עסקאות עתידיות בבורסת ה-L.M.E.

להלן גרף של התפתחות מחירי ה-L.M.E (המקור - <https://metals.argusmedia.com/>):



## 20.2. תחום התריסים

חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בתחום זה, הוא גלילי פח-אלומיניום. פחי האלומיניום מיובאים בייבוא עצמי של החברה. לחברה אין תלות בספק מסוים של חומר הגלם, שכן ניתן לייבאם באופן עצמאי מחו"ל, ללא תלות במקור מסוים. החברה פועלת להבטחת כמויות מלאי זמינות במפעלה.

## 21. הון חוזר

### 21.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

החברה נוהגת להחזיק מלאי חומרי גלם בהתאם להיקף המכירות החזוי, לניסיון העבר ולהערכות בדבר הצריכה הצפויה. על פי רוב, מחזיקה החברה במלאי חומרי גלם מיובאים, בעיקר בולי אלומיניום וגלילי פחי אלומיניום לייצור, לתקופה של כ-2-3 חודשים. תהליך הייצור הכולל נמשך, על פי רוב, תקופה של עד חודש אחד (כולל צביעה). לעיתים, מגדילה החברה את כמויות מלאי חומרי הגלם, באופן זמני, בהתאם לשינויים בתנאי הסחר. בשנת 2025 רמות המלאי היו יציבות.

### 21.2. מדיניות החזקת מלאי תוצרת גמורה

בתחום הפרופילים מייצרת החברה את מוצריה הן על פי הזמנות והן למלאי, על פי שכיחות כמויות המכירה של הפרופילים השונים. החברה פועלת להתאמת תמהיל המלאי כך שתקוצר תקופת האספקה ללקוחות וזאת באמצעות טיפול בשרשרת האספקה, תוך מיקוד במחסן לוגיסטי. גיול מרבית המלאי הינו לתקופה של כשנה. לסוף תקופת הדוח רמת המלאי עלתה בכ-30% לעומת יום 31 בדצמבר 2024, עלייה אשר נבעה בעיקר מרכישת פעילות "גולן צח בע"מ". לפרטים נוספים ראו ביאורים 5 ו-10 לדוח הכספי המצורף לדוח תקופתי זה.

בתחום התריסים החברה מייצרת בעיקר על פי הזמנות מלקוחות.

### 21.3. מדיניות החלפה ואחריות למוצרים

החברה מחליפה מוצר פגום, במידה ונמצא ככזה ע"י נציגיה המוסמכים, תוך פרק זמן סביר ממועד אספקתו.

החברה נותנת תקופת אחריות ללקוחותיה הסופיים כדלקמן: בשנתיים הראשונות אחריות מלאה בשיתוף מורשה קליל. במשך חמש שנות האחריות הנוספות תינתן האחריות, בכפוף לתשלום השתתפות עצמית של הלקוח לגורם המורשה מטעם החברה לבצע את התיקון.

האחריות הינה בכפוף לתנאי האחריות וכפי שנכלל במסמך "תעודת אחריות מורחבת למוצרי קליל". לפרטים נוספים ראו גם סעיף 11.3.1 לדוח זה. בדוחות הכספיים נכללה הפרשה לאחריות.

## 22. מדיניות אשראי

### 22.1. אשראי לקוחות

תנאי התשלום של לקוחות החברה בארץ נעים בין תשלום במזומן לבין אשראי של שוטף בתוספת 90-120 ימים.

תנאי האשראי ללקוחות בחו"ל הרוכשים את נפולת האלומיניום הינם ממזומן ועד 30 יום משטר המטען.

ימי אשראי ללקוחות הסתכמו בממוצע בשנת 2025 בכ-67 ימים. היקף האשראי הממוצע שנתי ללקוחות בשנת 2025 הנו כ-83 מיליון ש"ח.

### 22.2. אשראי ספקים

החברה מקבלת אשראי מספקים לתקופות שנעות בין שוטף בתוספת 30 יום ועד שוטף בתוספת 120 יום. ימי אשראי לספקים הסתכמו בממוצע בשנת 2025 בכ-54 ימים. היקף האשראי הממוצע שנתי לחברה מספקים בשנת 2025 הסתכם בכ-44 מיליון ש"ח.

## 23. מימון

### 23.1. מסגרות אשראי, התחייבויות במסגרת נטילת אשראי ושעבודים

פעילות הקבוצה ממומנת מהונה העצמי ולמועד דוח זה, אין לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים.

להערכת החברה, בעת הצורך ועל בסיס הידוע לה כיום, הבנקים יעניקו לה את מסגרות האשראי שיהיו דרושים לצרכי פעילותה ו/ או לצרכי השקעות, ככל ויתבקשו.

### 23.2. ערבויות

ראו ביאור 21ב' לדו"חות הכספיים לשנת 2025 הכלולים בדוח תקופתי זה.

### 23.3. השקעה בניירות ערך

ליום 31.12.2025, לחברה השקעות בניירות ערך סחירים בסך של כ-23 אלף ש"ח. החברה מימשה את מרבית תיק ניירות הערך שלה.

## 24. מיסוי

ראו ביאור 20 לדו"חות הכספיים לשנת 2025 הכלולים בדוח תקופתי זה.

## 25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק ממדיניותה. לחברה מערכת ניהול סביבתי מאושרת (ת"י ISO 14001) והיא מפוקחת ע"י מכון התקנים. חלק מפעילות החברה, מבוסס על שימוש בצבעים וכימיקלים. בהתאם, הפגיעות הסביבתיות האפשריות הינן: זיהום אוויר, קרקע, מים וחומרים מסוכנים. החברה נוקטת אמצעים שונים להפחתת הסיכונים הסביבתיים לרבות למניעת זיהום אוויר, קרקע ומים על ידי טיפול שוטף בפליטות לאוויר, טיפול בשפכי המפעל וכן טיפול בפינוי ומחזור פסולת.

החברה נמצאת תחת פיקוח שוטף של רשויות איכות הסביבה בישראל. להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה אין השלכה מהותית על החברה, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של החברה.

לחברה התקשרות בהתאם לצורך, עם יועצים בתחום איכות הסביבה המלווים אותה בכול הקשור לדרישות הרשויות, ככול שרלוונטיות לחברה. על פי ניתוח הנתונים ועל פי הידוע לחברה במועד הדו"ח לא תידרשנה השקעות מהותיות על מנת לעמוד בתנאים שנדרשים ממנה, בשלב זה, על ידי הרשויות.

לחברה היו עלויות שנתיות שוטפות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח בשנת 2025 (בהשוואה ל-0.4 מיליון ש"ח ו-0.3 מיליון ש"ח בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה), אשר מרביתן יועדו למניעת פגיעה סביבתית. להערכת החברה לא צפויות עלויות חריגות בתקופה הקרובה.

בהתאם לדרישות החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ולצורך עמידה בהוראותיו, החברה התקשרה עם ת.מ.י.ר – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ), אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי חוק האריזות האמור.

לחברה אישור מפעל חיוני ע"פ צו חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז 1967.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח אין כל הליך משפטי או מנהלתי מהותי בתחום איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה, צד לו. כמו כן, לא התקיים אירוע מהותי אשר צפוי לגרום לפגיעה מהותית בסביבה, ובהתאם, להערכת החברה, לא צפויות עלויות מהותיות לשנה הקרובה לצורך תיקון נזקים לסביבה.

החברה הקימה פארק אקולוגי בשטח המפעל – "פארק אגם הפרפרים". הפארק הוא מיזם יחודי ברמה עולמית שמשלב את עידוד אוכלוסיית הפרפרים שנמצאת בדעיכה עולמית, מיזם למען הקהילה וחיבור שיווקי לסמל הפרפר שנמצא בלוגו קליל. הפארק מהווה מקור משיכה למבקרים בדומה למרכז מבקרים באמצעותו אנו מעבירים את ערכי קליל. עד היום הגיעו מיוזמתם 52 מיני פרפרים מתוך 62 מינים הקיימים באזור. הפרפר הוא בעל חיים שמהווה אינדיקטור לאיכות האוויר ומהווה אינדיקציה נוספת לשמירת איכות האוויר בסביבת המפעל.

## 26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

### 26.1. רישיון עסק

לחברה ולחברת הבת רול פרופיל רישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968 בקשר עם פעילותן במפעל בכרמיאל. החברות פועלות בהתמדה לעמידה בתנאים של רישיון העסק בכל הנוגע לשמירה על איכות סביבה.

במסגרת רכישת הפעילות מפתח חלון ודלת שוכרת חלון ודלת 2021 את אולם התצוגה ושטחי הייצור ששימשו לפעילות חלון ודלת עד למועד השלמת רכישת הפעילות כאמור וזאת בשטח כולל של כ-619 מ"ר ("המושכר"). לפתח חלון ודלת היה רישיון עסק זמני בתוקף עד לחודש אפריל 2024 והיא פועלת להארכתו. יחד עם זאת, ובשים לב לצורכי פתח חלון ודלת, נבחנות במקביל מספר אפשרויות, כולל העברת פעילותה של פתח חלון ודלת, לשטח אחר (בין אם על דרך של שכירות מצד ג' או רכישה) וזאת בתלות, בין היתר, בקצב התפתחות עסקיה ובצרכיה של פתח חלון ודלת 2021.

### היתר רעלים והיתר פליטה

לחברה ולחברת הבת, רול פרופיל, היתר רעלים בתוקף. למיטב ידיעת החברה, החברות עומדות בכל התנאים הנדרשים בהיתרים. החברה פטורה מהגשת בקשה להיתר פליטה לחלק ממערכי הייצור שלה, על פי חוק אוויר נקי, התשס"ח - 2008.

### 26.2. בטיחות בעבודה

לחברה ולחברת הבת, רול פרופיל, ממונה בטיחות, האחראי על קיום הוראות הבטיחות בעבודה. החברות מקיימות הדרכות באופן שוטף לעובדיהן בנושאי בטיחות בעבודה. כמו כן, החברות

פועלות להעלאת המודעות לשמירה והקפדה על חוקי הבטיחות ועל ידי כך לצמצום תאונות עבודה והעלאת רמת הבטיחות.

### 26.3. תקינה וחוק לאחריות מוצרים פגומים

מוצרי החברה עומדים בתקינה הישראלית הרלוונטית. כמו כן, לחברה מערכת ניהול איכות (ת"י ISO 9001), מערכת ניהול סביבתי (ת"י ISO 14001) ומערכת ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה (ת"י ISO 45001). לחברה היתר לסמן בתו תקן ישראלי את פרופילי האלומיניום מתוצרתה (ת"י 4402 חלק 1) וצביעה בגוונים מסוימים של פרופילי אלומיניום (ת"י 4402 חלק 2). כמו כן, על החברה חלות הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס - 1980.

### 27. הסכמים מהותיים

#### 27.1. חכירת המקרקעין בכרמיאל

הסכם חכירת המקרקעין בכרמיאל, המשמשים למפעליה של החברה כמפורט בסעיף 15.2 לעיל מהווה הסכם מהותי של החברה.

#### 27.2. הסכם ניהול בין החברה לבין דבוש השקעות בע"מ (חברה בשליטת בעל השליטה)

ביום 5 בינואר 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הארכת תנאי התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול, עם מר צור דבוש, בעל השליטה בחברה, באמצעות חברה בשליטתו, לתקופה של 3 שנים בתוקף החל מיום 5 בינואר 2026. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול ראו באור 26 ג' דוח הכספי וסעיף 4.5.1 (תקנה 21) בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח תקופתי זה, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-094675), אשר המידע האמור בו נכלל בזה על דרך ההפניה.

#### 27.3. הסכם רכישת פעילות פתח חלון ודלת

ביום 16 בדצמבר 2021 השלימה החברה עסקה עם חברת פתח חלון ודלת ובעלי מניותיה (במישרין ועקיפין) לרכישה על ידי החברה של פעילות אספקת חלונות ומוצרי הצללה מיועדים לשוק הסופר פרימיום בישראל, הכוללת גם ייצוג של חברות זרות ובכללן ייצוג בלעדי של המותג "פנורמה" (לעיל ולהלן: "הפעילות"). במסגרת העסקה הוקמה פתח חלון ודלת 2021 תעשיות בע"מ (להלן: "פתח") חברה אשר חלקה של החברה בהון המניות המוקצה שלו הינו 51% ויתרת המניות (בשיעור 49%) מוחזקת ע"י חברת פתח חלון ודלת.

בנוסף לאמור, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות פתח חלון ודלת 2021. אופציה זו הייתה ניתנת למימוש עד ליום 15 בדצמבר 2025, בתמורה מבוססת על מכפיל 9 על ה- EBITDA המתואם של פתח בהתאם להוראות ההסכם ומשלא מומשה פקעה. בנוסף, לפתח חלון ודלת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל או חלק מאחזקותיה בפתח. אופציית המכר תהא ניתנת למימוש בתקופה שבין שנתיים לשש שנים ממועד ההשלמה בתמורה המבוססת על מכפיל 6.5 על ה- EBITDA המתואם של פתח, בהתאם להוראות ההסכם.

במסגרת העסקה הוסדר אופן פעילות פתח, ניהולה ומבנה הדירקטוריון, מארג היחסים בין בעלי המניות ובכלל זה זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות, זכויות מכירה כפויה, מדיניות חלוקת דיבידנדים וכן הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה לרבות: סעיפי שיפוי ואי תחרות. בנוסף נקבע, כי בעל השליטה בפתח חלון ודלת עובר לרכישה ישמש כמנכ"ל התאגיד הייעודי, בכפוף להוראות ההסכם.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת השליטה בחברת פתח חלון ודלת ראו דיווחים מידיים מהימים 4 באוגוסט 2021 ו- 16 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-061429, 2021-01-180888, בהתאמה).

#### 27.4. הסכם לרכישת פעילות לשיווק פרופילי אלומיניום

ביום 30 בדצמבר 2025, התקשרה החברה בעסקה עם חברת גולן צח בע"מ ("המוכרת") ובעל מניותיה היחיד, במסגרתה מכרה המוכרת לחברה שיעור של 51% מפעילותה שעיקרה הינה פעילות יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום ("הפעילות") (המשמשים בעיקר לשוק הבנייה של רבי קומות והשיפוצים) ואשר במסגרתה יירכש גם מלאי מוצרים וחומרי גלם המשמש את המוכרת בפלח זה. העסקה התבצעה באמצעות הקמת תאגיד ייעודי משותף ("החברה המשותפת") אשר חלקה של החברה בו 51% והיתרה (49%) מוחזקת בידי המוכרת כנגד העברת יתרת פעילותה.

במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ולמוכרת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ("האופציות"). האופציות יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר 2031, ללא מגבלת זמן ובתמורה לתשלום שהינו פועל יוצא של מכפיל 6.75 על רווח לפני מס הממוצע של החברה המשותפת בשלוש השנים הקלאנדריות המלאות שקדמו למועד המימוש.

לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכן דיווח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-105449).

#### 28. הליכים משפטיים

נכון לתאריך הדו"ח, אין לחברה התחייבויות תלויות מהותיות, לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

#### 29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה הינה להוביל את שוק החלונות בישראל ע"י שימוש בעוצמת המותג שלה והסדרות הבלעדיות שפיתחה המתבססות על התאמה שוטפת לצרכיהם המשתנים של לקוחותיה ושל השוק בו היא פועלת, תוך חיזוק יכולותיה לענות על צרכים אלה, במטרה להמשיך ולספק שירות איכותי ומקצועי. במקביל, שואפת החברה, להגדיל את נתחי השוק שלה תוך ראיית הצלחתה כנגזרת מהצלחת לקוחותיה, עובדיה, בעלי מניותיה והקהילה בה היא פועלת.

בהמשך לאמור בדוח זה לעניין השפעות המלחמה ואי הוודאות הביטחונית על הפעילות במשך בכלל ובתחום הבנייה בפרט, אשר נמשכות גם במועד הדוח, וכן לאור שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, ממקדת החברה את תוכניותיה בהמשך ביסוס מעמדה כמובילת שוק ובפעולות להגדלת היקפי המכירות.

יישום האסטרטגיה כאמור יתמקד, בין היתר, במוצרים ממותגים ובסדרות המובילות של החברה, בהרחבת הפעילות בשוק הפרמיום (באמצעות "פתח חלון ודלת") וגידול במכירות מערכות חלונות.

החברה בוחנת מעת לעת את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה, תוך ניתוח מגמות השוק והסביבה העסקית בה היא פועלת.

לצורך יישום האסטרטגיה העסקית כאמור, פועלת החברה במספר אפיקים מרכזיים, אשר מהווים, להערכתה, את מנועי הצמיחה המרכזיים לשנים הקרובות:

(1) **מכירת מוצרים ממותגים, והעמקת שיתופי הפעולה עם "מורשי קליל"** - החברה פועלת להגדלת מכירת מערכות אלומיניום ומוצרים ממותגים ואיכותיים הנושאים את חותמה, לרבות סדרות "באוהאוס" ו"בלגי +". במקביל, פועלת החברה להעמקת שיתופי הפעולה עם "מורשי קליל" ובכלל זה, לחיזוק ושימור קשרי לקוחות באמצעות הרחבת מעטפת השירותים המוצעת ללקוחותיה השונים. לצורך כך, החברה פועלת, בין היתר, לגיוס עובדים ייעודיים בתחומי השיווק והמכירות, אשר תפקידם חיזוק הקשר עם לקוחות החברה והרחבת הפעילות מולם. בנוסף, החברה פועלת להגברת החשיפה למוותגיה באמצעות פעילות שיווקית במדינות שונות, וזאת במטרה לחזק את מיצוב המותג, ליצור ערך מוסף למוצריה ולבדל אותם מהמתחרים.

(2) **מהלכי רכישה של חברות או פעילויות ושיתופי פעולה עסקיים** - החברה פועלת ותמשיך לפעול להרחבת סל מוצריה ושירותיה, בין היתר באמצעות איתור ובחינה של הזדמנויות לביצוע מהלכי רכישה של חברות או פעילויות, וכן באמצעות התקשרויות לשיתופי פעולה עסקיים, התומכים ביישום התוכנית האסטרטגית ואשר הינם סינרגטיים למוצרי ולשירותי החברה, (כדוגמת רכישת השליטה בחברת פתח חלון ודלת), שיתוף הפעולה עם חברת 'ריינארס' הגלובלית לייצור ושיווק בלעדי של מערכות אלומיניום בישראל בדגש על הסגמנט הפרוייקטאלי (מבנים רבי קומות) וכן עסקת גולן צח במסגרתה כאמור רכשה החברה 51% מפעילות שעיקרה יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום המשמשים בעיקר לשוק הבנייה של רבי קומות והשיפוצים.

בכוונת החברה להמשיך לפעול ליישום ההסכם במהלך שנת 2026, וזאת במטרה להמשיך ולהציע ללקוחותיה פתרונות מתקדמים, להרחיב את סל מוצריה ושירותיה בשוק מערכות האלומיניום לבנייה של רוויה, ובכלל זה בתחום קירות המסך, בהתאם לתכנית האסטרטגית.

(3) **חיזוק היכולות התפעוליות** - החברה פועלת וממשיכה לפעול לחיזוק יכולותיה התפעוליות, בהתאם לחזון תפעולי ולראייה ארוכת טווח של צרכיה. במסגרת זו, בכוונת החברה לחזק את מערך התפעול ושרשרת האספקה, וכן לפעול לאיחוד תשתיות מערכות הייצור שלה. השקעות החברה מתבססות, בין היתר, על חזון זה, תוך מתן דגש על התאמה לשינויים ולמגמות בסביבה העסקית.

במסגרת האמור, פועלת החברה, בין היתר, בתחומים הבאים:

- חיזוק שרשרת האספקה – שיפור רמת השירות ללקוחות, קיצור זמני אספקה והעמקת הקשר המקצועי עם מורשי קליל;

- הרחבת שוקי הפעילות למכירת ארגזי תריס.

- הרחבת פעילות מתקן הצבע תוך התייעלות בפרמטרים תפעוליים.

(4) **"שדרוג חווית הלקוח"** - החברה פועלת לשדרוג חווית הלקוח בתהליך רכישת מערכות אלומיניום, הכולל, בין היתר, העמקת הקשרים עם כל הגורמים המעורבים בתהליך קבלת ההחלטות, וכן מתן תקופת אחריות של 7 שנים למוצריה (בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האחריות). במסגרת זו, בשנים האחרונות חידשה החברה אולמות תצוגה במתחם TRIO בראשון לציון, במתחם סוהו בנתניה ובמתחם העיצוב "רדדיזיין" בקרית אתא, אשר משמשים, בין היתר, גם כפלטפורמה למפגש ישיר עם לקוחות הקצה להצגת מוצרי החברה ולבחינת אפשרויות התקשרות. בנוסף, החברה פועלת לקיום פעילויות, מפגשים וסדנאות הכשרה בתחום השיווק והמכירה, במטרה לחזק את הקשר עם לקוחותיה ולהעמיק את הידע המקצועי כמו כן, השיקה החברה אתר האינטרנט חדש, הכולל גם מגזין דיגיטלי, כחלק מהרחבת פעילותה בערוצים הדיגיטליים.

(5) **מיתוג, פיתוח, עיצוב וחדשנות המוצרים** - החברה רואה במיתוג, פיתוח, עיצוב וחדשנות מוצריה כחלק בלתי נפרד מאיכות מוצריה, בין היתר לצורך שימור מעמדה התחרותי בשוק. לצורך כך פועלת החברה להמשך הטמעת תפיסת העיצוב במוצריה באמצעות הרחבת פורטפוליו המוצרים הקיים וכן באמצעות פיתוח פתרונות מערכתיים שלמים, המאפשרים מתן מענה כולל לצרכי הלקוח.. בהתאם, החברה פועלת לפיתוח מוצרים חדשים וחדשניים התומכים בתפיסת המותג שלה ומאפשרים יצירת ערך נוסף, ובכלל זה המשך פיתוח והשקת מוצרים נוספים, לרבות ממשפחת מוצרי ה- "מינימלי".

(6) **חיזוק הון אנושי** - החברה משקיעה משאבים בחיזוק ההון האנושי שלה, תוך התאמה לשינויים המאפיינים את עולם העבודה. במסגרת זו פועלת החברה, בין היתר, ליישום תכניות הדרכה והכשרה למנהלים ולעובדים, לחיזוק המבנה הארגוני, וכן לקידום פעילויות רווחה ולשיפור מתמיד של תחומי הבטיחות והגהות.

להערכת החברה, השקעה באפיק זה תומכת ביישום התכנית האסטרטגית, ותורמת לחיזוק תחומי פעילות קיימים, לשיפור היעילות התפעולית, ולהעמקת יכולתה לספק מענה כולל לצרכי לקוחותיה

תוך הקפדה על מתן שירות איכותי וזמני אספקה קצרים. בנוסף, להערכת החברה, מהלכים אלה תורמים לשיפור ושיפור כושרה התחרותי ולחיזוק יכולתה להשפיע על שרשרת האספקה בתחומי פעילותה.

**המידע בדבר הערכות החברה הנוגעות להשקעות עתידיות, הנו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכות החברה ותכניותיה האסטרטגיות. יתכן כי תחזיות החברה לא תתממשנה או שתתממשנה באופן שונה מהערכתה במידה ויחולו שינויים מהותיים בעתיד במצבה הפיננסי או בתכניותיה האסטרטגיות של החברה ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון אליהם היא חשופה.**

### 30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכפוף לאמור לעיל לעניין השפעות המלחמה ואי הוודאות הבטחונית, במהלך שנת 2026 תפעל החברה, ככל הניתן, להמשך יישום תוכניותיה העסקיות כאמור בסעיף לעיל.

בהתאם, פועלת החברה להמשך פיתוח מוצרים חדשניים ולהגדלת מכירות מוצריה הממותגים, ובכלל זה העמקת מכירת סדרת "הבאוהאוס מבית קליל" וסדרת ה"בלגי + " וכן הרחבת היצע פתרונות מערכתיים שלמים המאפשרים מתן מענה כולל לצרכי הקוח, לרבות קידום מכירת מערכות חלון מלאות.

בנוסף, פועלת החברה לשיפור זמינות מוצריה ללקוחות, בין היתר על ידי חיזוק מערך התפעול ושרשרת האספקה. וכן החברה פועלת להרחבת פעילותה בשוק הפרמיום באמצעות חברת הבת "פתח חלון ודלת" וכן להעמקת פעילותה בתחום הבנייה הרוויה באמצעות קליל גולן, אשר מהווה זרוע משלימה לפעילות החברה ומחזקת את יכולותיה בתחום הייבוא והאספקה.

במקביל, החברה ממשיכה בפעילות אולמות התצגה, אשר משמשים, בין היתר כפלטפורמה למפגש ישיר עם לקוחות הקצה ולהצגת מוצרי החברה, תוך יצירת תשתית להעמקת פעילות המכירה הישירה.

בנוסף, בכוונת החברה לפעול לגיוס אנשים ייעודיים בתחומי השיווק והמכירות אשר יפעלו לחיזוק הקשר עם לקוחותיה ולהרחבת פעילותה מולם.

כמו כן, החברה תמשיך לפעול לאיתור הזדמנויות רכישה או שיתופי פעולה עם חברות או פעילויות בתחומי פעילותה, וכן לפעול לשדרוג מערכי הציוד והתשתיות התפעוליות.

**המידע, בדבר הערכות החברה הנוגעות להשקעות עתידיות, הנו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכות החברה ותכניותיה האסטרטגיות. יתכן כי תחזיות החברה לא תתממשנה או שתתממשנה באופן שונה מהערכתה במידה ויחולו שינויים מהותיים בעתיד במצבה הפיננסי או בתכניותיה האסטרטגיות של החברה ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון אליהם היא חשופה.**

### 31. דיון בגורמי סיכון - כללי

עיסוקה של החברה הנו בייצור ושיווק של מערכות המבוססות על פרופילי אלומיניום המיועדים בעיקרם לענף הבניה בארץ.

בהתאם לאופי עסקיה חשופה החברה לסיכונים שוק המתייחסים בעיקר לשינויים במחירי האלומיניום בעולם, שמחירים נקוב בדולרים של ארה"ב וכן לשינוי בשער החליפין של שווקי היעד ביבוא וביצוא.

בנוסף חשופה החברה, לגורמי סיכון נוספים כגון: היקף פעילות ענף הבנייה ובעיקר סיומי בניה, תחרות בענף ובעיקר מיבוא, שינויים ברמת הצריכה במשק וסיכונים אשראי לקוחות, שינויי רגולציה (כולל: מיסוי, ריבית משכנתאות וכדומה) כמו כן, חשופה החברה לאירועים הביטחוניים במדינה.

כמפורט בסעיפים 5-6 לעיל, לנתוני האינפלציה והעלאות הריבית ע"י בנק ישראל, קיימת השפעה על הפעילות הכלכלית בישראל ובפרט על ענף הבנייה והשיפוצים. התמשכות מגמות אלו עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

להלן סקירה קצרה של גורמי הסיכון המרכזיים של החברה:

### 31.1. שינוי במחירי האלומיניום

החברה חשופה לסיכונים שוק, המתייחסים בעיקר לשינויים במחירי האלומיניום בעולם, הנקבעים בבורסת המתכות בלונדון (L.M.E) ותוצאותיה העסקיות עלולות להיות מושפעות משינויים במחיר האלומיניום. למידע נוסף ראו ביאור 17'א'2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

בכפוף לתנאי הסחר והתחרות בשווקים הרלוונטיים, שואפת החברה להתאים את מחירי מוצריה בישראל בעת הצורך, לשינויים בעלויות חומר הגלם. מחירי האלומיניום והפרמיה הנוספת למחיר הרכישה נתונים בשנתיים האחרונות לתנודתיות מהותית.

### 31.2. סיכונים אשראי ונזילות

לפרטים ראו ביאור 17'ב' ו-17'ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025.

### 31.3. שינויים בשערי מט"ח

מחירי הרכישה של האלומיניום נקובים בדולרים ארה"ב ולכן, חשופה החברה לשינויים בשער השקל לעומת הדולר. כמו כן, רוכשת החברה ציוד, אביזרים וחלפים ביורו.

מדיניות החברה הנה לעשות שימוש, במידת האפשר, בהגנה טבעית בדרך של אחזקת חלק מהיתרות הנזילות בהצמדה לדולר וכן לבצע מעת לעת הגנות באמצעות עסקאות עתידיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 17'א'1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

### 31.4. סיכונים אבטחת מידע וסייבר

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמינות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות ותשתיות מבוססות מחשב על ידי, או מטעם, גורם שבכוונתו להסב נזק לחברה. קיים סיכון בחדירת גורם זר למערכות המידע, גניבת ידע ו/או שתילת תוכנות-זדון שביכולתן לפגוע באופן חלקי או מלא בפעילות הקבוצה, הנתמכת על ידי מערכות המידע. התרחשות אירוע סייבר עלולה להביא לשיבוש בפעילות החברה ואף לגרום לחברה נזק, ובין היתר לפגוע ביכולת הייצור של החברה, לגרום לאובדן הכנסות, גניבה ופגיעה בנכסים לא מוחשיים כגון, גניבת מידע סודי או פגיעה במוניטין ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, עלול הדבר להשית עלויות כבדות על החברה בגין שיקום ושחזור מידע שניזוק.

כחלק מאסטרטגיית החברה לצמצום, החשיפה לאירוע סייבר ואת השלכותיו, ככל ויתרחש, הקבוצה מחזיקה מערכות אבטחת מידע ומשקיעה בשדרוג ועדכון מערכות אלו, מתוך מטרה להגנת המערכות ממתקפת סייבר או לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה. כמו כן, מבצעת החברה, בין היתר, פעולות יזומות כגון: בדיקות חדירה של גורמי חוץ, ביצוע סקרי אבטחת מידע בסיוע ליווי מקצועי, ריענון נהלים הרשאות, גיבויים וכן נקיטת פעולות בהתאם לממצאים ועוד. החברה פועלת כל העת לשמירה על רמת אבטחת מידע נאותה תוך בחינה שוטפת, ביצוע עדכוני אבטחה, הדרכות משתמשים והגברת מודעות בקרב עובדיה.

בשנת 2024 ביצעה החברה החלפת שרתי ERP ועדכון מערכות הפעלה, הוחלפה המערכת לסינון מיילים במערכת מתקדמת, שודרגו גרסאות מערכת ההגנה מפני וירוסים ועודכנה מערכת ההגנה על אתר קליל. כמו כן, הוכנה תכנית להתמודדות עם אירועי סייבר. בנוסף, התקשרה קליל עם חברה מובילה למתן שרות IR (Incident Response) למתן מענה ראשוני במקרה של מתקפת סייבר

ומעמידה שירותי CISO לחברה בהיקף משרה חלקי באמצעות נציג מטעמה, אשר בונה ומיישם מדיניות סייבר בחברה.

### **31.5. שינויים בהיקף הפעילות בענף הבניה**

החברה חשופה לשינויים בהיקפי הפעילות בענף הבנייה. למידע נוסף ראו סעיף 6 לדוח זה וסעיף א' ו-ב' לדוח הדירקטוריון.

### **31.6. שינויים נוספים במצב הביטחוני בצפון הארץ**

מפעל החברה נמצא באזור התעשייה של העיר כרמיאל. המשך המלחמה ו/או הרחבתה עלולים להביא לפגיעה פיזית במפעל החברה. בנוסף, אירוע מלחמה כאמור, עלול להשפיע על פעילות הייצור במפעל. לעניין השפעות המצב הביטחוני ראו סעיף א.1 לדוח דירקטוריון החברה אשר הינו פרק ב' לדוח תקופתי זה.

### **31.7. חשיפה לתנודתיות בשווקים - משבר כלכלי וגלובלי**

קיומו של משבר כלכלי גלובלי ו/או מצב מלחמתי, לרבות כתוצאה מחוסר יציבות כלכלית בשווקים פיננסיים באופן ישיר או בעופן עקיף עשוי להערכת החברה לחשוף את החברה, ספקיה ולקוחותיה לסיכונים עקב צימצום מהותי לביקושים למוצרי/שירותי החברה, אי-זמינות חומרי גלם, דחיות במועדי אספקה של מוצרים ושירותים על ידי החברה, עליה במחירי השילוח, עליה במחירי הדלקים, יציבות שערי החליפין, צמצום יכולות מימון, ועקב כך יכולים להוביל לירידה במכירות הקבוצה. התקיימות האמור לעיל עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. בנוסף, שינויים מהותיים ו/או החמרה בסביבה הכלכלית העולמית ובישראל, כגון חוסר יציבות או האטה כלכלית בשווקים באופן ישיר או עקיף (כתוצאה מהתפרצויות של מגפות גלובליות או מגורמים אחרים), ירידה בשיעור הצמיחה במשק, שינויים בסביבת הריבית, בשערי מטבע, עליה אינפלציונית, שינויים בשיעורי האבטלה וכו', עלולים להשפיע להערכת החברה על הביקושים למוצרי ושירותי החברה בין היתר כתוצאה מהרעה באיתנותם הפיננסית של לקוחות החברה. השינוי בביקוש למוצרי ושירותי החברה עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה. לפרטים ראו גם סעיף 7 לעיל.

**להלן תמצית גורמי הסיכון המשפיעים על החברה, והערכת הנהלת החברה בדבר מידת השפעתם על עסקיה:**

<b><u>מידת השפעה על החברה</u></b>	<b><u>מהות הסיכון</u></b>	<b><u>סוג הסיכון</u></b>
גדולה	חשיפה לתנודתיות בשווקים: החברה חשופה לשינויים בגורמים כלכליים מהותיים העלולים להשפיע על השווקים העיקריים בהם היא פעילה, כגון ההאטה בפעילות העסקית בישראל ובעולם, כולל בגין הארועים הפוליטיים האחרונים במדינה. ראו גם סעיף 30.7 כאמור לעיל.	<b>סיכוני מאקרו</b>
גדולה	סיכוני אבטחת מידע וסייבר: כמפורט בסעיף 30.4 לעיל.	
בינונית	חשיפה מטבעית: החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין כמפורט בסעיף 30.3 לעיל.	
קטנה	תנודות במדד המחירים: שינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על התחייבות החברה הצמודות למדד.	
קטנה	סיכוני ריבית ואינפלציה: כמפורט בסעיף 5 לעיל.	
גדולה	ירידה בהיקפי פעילות בענף הבניה והשיפוצים המשפיע על התחלות וסיומי בניה, השפעות המלחמה על היקפי הפעילות בשוק הבניה, רגולציה ומיסוי בענף: כמפורט בסעיף 30.5 ובסעיף א'1 לדוח הדירקטוריון.	<b>סיכונים ענפיים</b>
גדולה	תחרות: החברה חשופה לתחרות מגורמים שונים, כולל יבוא, כמפורט בסעיף 13 לעיל.	
בינונית	שינוי במחירי האלומיניום: החברה חשופה לשינוי במחירי האלומיניום כמפורט בסעיף 30.1 לעיל.	
בינונית	סיכוני אשראי: כמפורט בסעיף 30.2 לעיל.	
גדולה	השפעות העלולות לנבוע ממצב בטחוני כללי בארץ ובמיוחד המשך השפעת המלחמה או אירועים ביטחוניים בצפון הארץ, על החברה שמפעלה ממוקם בכרמיאל, כמפורט בסעיף 31.6 לעיל.	<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>

**פרק ב'**

**דוח הדירקטוריון**

**על מצב ענייני התאגיד**

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

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של "קבוצת קליל" (להלן: "הקבוצה") הכוללת את קליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הבת, רול פרופיל בע"מ (להלן: "רול פרופיל"), פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ (להלן: "פתח") וקליל גולן בע"מ (להלן: "קליל גולן"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1. תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

##### (א) מבוא

תחום עיסוקה העיקרי של הקבוצה הינו פיתוח, עיצוב, ייצור, גימור ושיווק של מערכות אלומיניום לבניה ולתעשייה. רול פרופיל פועלת בתחום מוצרי התריסים.

פרופילי האלומיניום, המיוצרים מבולי אלומיניום וכן האביזרים הנלווים, משמשים כחומר גלם לייצור מוצרים סופיים מאלומיניום (כגון: חלונות, דלתות, שלבי תריס, קירות מסך ועוד) וכן לשימושים תעשייתיים אחרים (כגון: ריהוט, תחבורה, גדרות, סורגים, זיווד אלקטרוני, שילוט, פרזולים ועוד).

מרבית הפרופילים והאביזרים הנלווים נמכרים על ידי החברה לסיטונאים אשר מוכרים אותם ליצרנים של המוצרים הסופיים ואילו יתרת המכירות מתבצעת במישרין ליצרנים.

החברה פועלת בעיקר בתחום הבניה והשיפוצים כאשר מוצריה משמשים בדירות מגורים, בבתים פרטיים (צמודי קרקע) ובמבני ציבור. החל משנת 2022 פועלת החברה גם בתחום מערכות אלומיניום יוקרתיות ללקוחות הסופר פרימיום בישראל. מוצרי החברה נחשבים ליוקרתיים ואיכותיים בשוק.

מוצרי הקבוצה משווקים ללקוחות רבים והקבוצה אינה תלויה בלקוח מהותי אחד. חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה זמינים לרכישה מספקים שונים, שכן האלומיניום הגולמי נסחר בשוק עולמי פתוח, ללא תלות בספק מסוים.

ביום 30 בדצמבר, 2025 התקשרה החברה בעסקה עם גולן צח בע"מ לרכישת 51% מפעילות שעיקרה יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום. עסקה זו מהווה נדבך אסטרטגי משמעותי עבור הקבוצה, במסגרתה מרחיבה החברה את פעילותה, מחזקת את מערך ההפצה ומגוונת את פתרונותיה לענף הבניה ובדגש על תחום הבניה הרוויה. לפרטים נוספים ראו סעיף 10ג להלן.

##### (ב) המצב הבטחוני והשלכותיו

מזה כשנתיים וחצי מתנהלת בישראל ובעזה מלחמת "חרבות ברזל" אשר התפתחה למערכה רב זירתית מול חיזבאללה בצפון, מול החותיים, בין היתר, בים האדום ובנתיבי הסחר הסמוכים אליו וכן מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא". ביום 10 באוקטובר, 2025, נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס.

אי-הוודאות הביטחונית בזירות השונות והלחימה הפעילה, אשר קיימת אף למועד פרסום דוח זה, ממשיכה להטיל את צלה על המשק הישראלי בכלל ועל שוק הבניה בפרט.

ביום 28 בפברואר, 2026, פתחה ישראל במתקפת פתע של מלחמת 'שאגת הארי' בשיתוף פעולה מלא עם ארצות הברית כנגד הרפובליקה האסלאמית של איראן. מלחמה זו הפכה למלחמה במספר רב של זירות באזור, לרבות אף מול החיזבאללה בלבנון וכן במתקפות כנגד מדינות נוספות. בשים לב לאמור, הוכרז ברחבי מדינת ישראל על 'מצב מיוחד בעורף' אשר הוביל לגיוס כוחות מילואים נרחבים ובהתאם על פי הנחיות פיקוד העורף לסגירת המרחב האווירי של ישראל לזמן מה, סגירת מוסדות חינוך ולפיכך לשיבוש חלקי של הפעילות הכלכלית בישראל.

הימשכות המלחמה הרב זירתית, לרבות ובין היתר, סגירת מצר הורמוז, לאורך זמן עשויה לגרור השלכות נרחבות בישראל ובעולם ובכלל זה, השפעה על מחירי הנפט, חומרי גלם הקשורים בפעילות החברה (ובדגש על מחיר האלומיניום) ומחירי ההובלה לישראל וממנה, להשבתה פוטנציאלית של מפעלים, לקשיים בזמינות כח אדם, חומרי גלם ומלאים, לקשיים בשינוע ימי ואווירי וכן בשרשרת האספקה ולשינויים במבנה העלויות כפועל יוצא של תנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, חומרי הגלם או שערי חליפין.

הימשכות הלחימה בזירות השונות, עלולה לגרור השלכות על המשק, לרבות בתחום הבנייה והשיפוצים, ובכלל זה להוביל להשבתה פוטנציאלית של מפעלים שונים, לקשיים בזמינות כח אדם וחומרי גלם, קשיים בשרשרת האספקה וכדומה. להערכת החברה, להימשכות הלחימה ו/או הסלמתה, עלולות להיות השפעות שליליות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

נכון למועד זה, אתר החברה בכרמיאל פועל באופן סדיר ומבחינה שערכה החברה, עד לסמוך לפרסום הדוח, עד כה, אין להשלכות המצב הביטחוני כאמור השפעה מהותית על מדידת נכסים והתחייבויות ועל האיתנות הפיננסית של החברה. חוסנה הפיננסי של החברה יאפשר לה להמשיך בפעילותה העסקית כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך.

נכון למועד זה, מלחמת 'שאגת הארי', על אף השלכותיה על מחיר האלומיניום, כאמור בסעיף ד' להלן, אינה משפיעה באופן מהותי על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של הקבוצה. עם זאת, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לאורכה, עצימותה, היקפה וטיב השלכותיה של מלחמת 'שאגת הארי' (ובכלל זה לנוכח הזירות הרבות בהן מתנהלת הלחימה של ישראל וארצות הברית מול איראן) וכן באשר להתרחבות המלחמה בזירות נוספות, החברה אינה יכולה לעת הזאת לאמוד את השפעות והשלכות סטטוס הדברים הקיים של מלחמת 'שאגת הארי' על הכלכלה בישראל בכלל, על ענף הבניה והשיפוצים בישראל בפרט ועל פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

תחזיות, הערכות וציפיות החברה ביחס להשלכות המצב הביטחוני כאמור, על החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוססות על המידע הקיים בידי הנהלת החברה במועד הדוח. תחזיות, הערכות וציפיות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירועים ביטחוניים עולמיים ומאקרו כלכליים חריגים ביותר באופיים אשר משתנים כל עת ואשר אינם בשליטת החברה. בהתאם כך, הימשכות המלחמה לאורך זמן, עצימותה, היקפה, הסלמתה והשפעתה על תפקוד המשק והעורף, על כלכלת ישראל בכללותה ועל ותחום פעילותה של החברה בפרט, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאות פעילותה.

## ג) השפעות עליות האינפלציה והריבית

בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של 2.6%. בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש ינואר 2026, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי להיות 1.7%.

בחודש ינואר 2026 החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית כך שנכון למועד פרסום דוח זה היא עומדת על שיעור של 4.0%.

נתונים אלו ואחרים משפיעים על הפעילות במשק ובמיוחד על השווקים בהם פעילה החברה, כאשר בין היתר, הובילו להאטה בשוק הבנייה, כאמור. בהקשר זה, ניתן לציין, כי נכון תאריך הדוח, לחברה אין התחייבות פיננסיות, אלא עודפי מזומן.

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם התמודדותה העתידית עם ההתפתחויות והשינויים בסביבה העסקית והשפעותיהם על החברה ועל תוצאותיה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה ואינן בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, כגון קיומו של משבר כלכלי, חידוש מגמת האינפלציה והעלאות ריבית נוספות, וכן שינויים מהותיים בשוקי ההון ובמערכת הבנקאית כתוצאה מן האמור ו/או בשל התממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בפרק א' לדוח התקופתי זה של החברה

מחיר האלומיניום, הנקבע בבורסת ה-LME בלונדון ונקוב בדולר, מהווה בסיס לקביעת מחירי רכישת חומר הגלם העיקרי של החברה. למחיר זה מתווספות פרמיה ועלויות אחרות.

המחיר הממוצע של האלומיניום בבורסת ה-LME בשנת 2025 היה 2,630 דולר לטון, בהשוואה ל-2,418 דולר לטון בתקופה המקבילה, עלייה בשיעור של 8.7%.

המחיר הממוצע של האלומיניום בבורסת ה-LME ברבעון הרביעי של שנת 2025 היה 2,828 דולר לטון, בהשוואה ל-2,573 דולר לטון בתקופה המקבילה, עלייה בשיעור של 9.9%.

יצוין כי, המחיר הממוצע של האלומיניום בבורסת ה-LME ברבעון הראשון של שנת 2026 (עד סמוך למועד אישור הדוח) היה 3,193 דולר לטון.

שער הדולר הממוצע בשנת 2025 היה 3.45 ש"ח בהשוואה ל-3.70 ש"ח בשנת 2024. שער הדולר הממוצע ברבעון הרביעי של השנה היה 3.25 ש"ח בהשוואה ל-3.70 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

שער הדולר ליום 31 בדצמבר, 2025 עמד על 3.19 ש"ח לדולר בהשוואה ל-3.31 ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2025 (תיסוף בשיעור של 3.6% ברבעון הרביעי של שנת 2025) ובהשוואה ל-3.65 ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2024 (תיסוף בשיעור של 12.6% בשנת 2025).

שער הדולר ליום 31 בדצמבר, 2024 עמד על 3.65 ש"ח לדולר בהשוואה ל-3.71 ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2024 (תיסוף בשיעור של כ-1.7% ברבעון הרביעי של שנת 2024) ובהשוואה ל-3.63 ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2023 (פיחות בשיעור של 0.6% בשנת 2024).

לעניין השפעת שיעור הריבית והאינפלציה, ראו סעיף 5 לפרק א' של הדוח התקופתי.

**2. פעילות החברה**

בהמשך לאמור לעיל, ובהתחשב בהשפעות המלחמה, בשינויים בנתוני המאקרו ובהתפתחויות בשווקים בהם פועלת החברה, ממשיכה החברה להתאים את פעילותה בין היתר בתחומים הבאים:

- (א) תמיכה במתקינים המורשים - סיוע בהתמודדות עם מחסור בכוח אדם, לצד הרחבת היכולת לספק מוצרים מוגמרים בהתאם לצרכי השוק.
- (ב) התקרבות ללקוח הסופי - שיפור חוויית הרכישה, לרבות פישוט והנגשת המידע ללקוח, הן בהיבט המחיר והן בהבנת הערך וההבדלים בין תתי-המותגים.
- (ג) הרחבה וחיזוק של תשתיות המכירה והשיווק.
- (ד) המשך גידול בפעילות מתקן הצביעה תוך שיפור היעילות התפעולית.
- (ה) המשך פיתוח מוצרים חדשים, בהתאם לצרכי השוק.
- (ו) קידום המכירות בערוצי המדיה השונים.

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם התאמת פעילותה והשפעת הפעולות שבוצעו עד כה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה ואינן בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות בשל התממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בפרק א' לדוח תקופתי זה של החברה.

תמצית נתוני הדוח המאוחד על רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	לרבעון שהסתיים ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	
<p><b>בשנת 2025</b> - גידול בשיעור של 21.6% במחזור המכירות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. <b>מגזר פרופילים</b> - עלייה בהכנסות מסך של 278,457 אלפי ש"ח לסך של 336,528 אלפי ש"ח. <b>מגזר תריסים</b> - עלייה בהכנסות מסך של 38,271 אלפי ש"ח לסך של 48,212 אלפי ש"ח. העלייה בשני המגזרים נבעה בעיקר מעלייה בכמות הנמכרת.</p> <p><b>ברבעון הרביעי של השנה</b> - גידול בשיעור של 30.0%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. <b>מגזר פרופילים</b> - עלייה בהכנסות מסך 70,352 אלפי ש"ח לסך 90,584 אלפי ש"ח. <b>מגזר תריסים</b> - עלייה בהכנסות מסך 9,282 אלפי ש"ח לסך 12,796 אלפי ש"ח. השינוי בהכנסות המגזרים נבע בעיקר מהגידול בכמות הנמכרת.</p>	78,927	102,604	313,684	381,573	הכנסות ממכירות
<p><b>בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה</b> - גידול בשיעור של 27.0% ו-84.2% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.</p> <p><b>הגידול ברווח הגולמי, במגזר הפרופילים, בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה</b> לעומת התקופות המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מההשפעה של העלייה בכמויות המכירה (כאמור לעיל) ביחס לעלויות הקבועות בעלות המכר (בעיקר הוצאות פחת, חלק מהוצאות שכר והוצאות ייצור אחרות) (ראו גם פסקת "מחירי האלומיניום" להלן).</p> <p><b>הגידול ברווח הגולמי, במגזר התריסים, בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה</b> לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול בכמויות המכירה ומהשינויים בתצרוכת חומר הגלם בין התקופות.</p>	11,836	21,807	54,382	69,084	רווח גולמי
	15.0	21.3	17.3	18.1	% רווח גולמי
<p><b>בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה</b> - גידול ברווח התפעולי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.</p> <p><b>בשנת 2025:</b></p> <p><b>מגזר פרופילים</b> - עלייה ברווח התפעולי מסך 6,580 אלפי ש"ח לסך 10,261 אלפי ש"ח. <b>מגזר תריסים</b> - קיטון בהפסד התפעולי מהפסד בסך 2,693 אלפי ש"ח להפסד בסך 904 אלפי ש"ח.</p> <p><b>ברבעון הרביעי של השנה:</b></p> <p><b>מגזר פרופילים</b> - עלייה ברווח התפעולי מהפסד בסך 2,217 אלפי ש"ח לרווח בסך 5,723 אלפי ש"ח. <b>מגזר תריסים</b> - גידול בהפסד תפעולי מסך 247 אלפי ש"ח להפסד בסך 321 אלפי ש"ח. הגידול ברווח התפעולי במגזר הפרופילים נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, כאמור. בהקשר זה יצויין הגידול בהוצאות המכירה והשיווק במגזר הפרופילים, בשנת 2025, אשר נבע מהרחבה וחיזוק של תשתיות המכירה והשיווק.</p>	(2,464)	5,402	3,887	9,357	רווח (הפסד) תפעולי
	(3.1)	5.3	1.2	2.5	% רווח תפעולי
<p><b>בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה</b> - נבעו בעיקר מהכנסות משערוך ניירות ערך, מריבית על פיקדונות ומהפרשי שער, ומריבית מס הכנסה, בניכוי שערוך אופציות רכש ומכר בקשר עם רכישת פתח.</p>	88	1,641	5,258	4,204	הכנסות מימון, נטו
	(2,734)	5,267	6,610	9,761	רווח (הפסד) נקי
	(3.5)	5.1	2.1	2.6	% רווח נקי
	3,463	11,318	27,479	32,517	EBITDA

תמצית נתוני הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	31.12.2024	31.12.2025	
בעיקר ירידה ביתרת ההשקעות בניירות ערך סחירים בסך 42.8 מיליון ש"ח, ביתרת הפיקדונות לזמן קצר בסך 13.5 מיליון ש"ח וביתרת המיסים לקבל בסך 3.5 מיליון ש"ח, בקיזוז עלייה ביתרת הלקוחות בסך 23.1 מיליון ש"ח, ביתרת המלאי בסך 19.3 מיליון ש"ח וביתרת החייבים בסך 8.3 מיליון ש"ח. הירידה ביתרת ניירות הערך נבעה בעיקר ממימוש השקעות כחלק מניהול תיק הנזילות של החברה.	301,677	293,561	(2.7)
עלייה ביתרת המוניטין בסך 51.9 מיליון ש"ח וביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בסך 26.6 מיליון ש"ח, בעיקר מרכישת פעילות גולן צח והשקעה בפיקדון לזמן ארוך בסך 6.8 מיליון ש"ח, בקיזוז ירידה ביתרת הרכוש הקבוע (בניכוי פחת) בסך 7.3 מיליון ש"ח וביתרת נכס זכות שימוש בסך 2.6 מיליון ש"ח.	181,354	257,757	42.1
בעיקר עלייה ביתרת הזכאים ויתרות זכות בסך 23.9 מיליון ש"ח וביתרת הספקים בסך 0.9 מיליון ש"ח בקיזוז ירידה בחלויות השוטפות בגין חכירה בסך 1.5 מיליון ש"ח.	82,825	106,900	29.1
בעיקר עלייה בהתחייבויות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 35.7 מיליון ש"ח, הנובעת מרכישת פעילות גולן צח, בקיזוז ירידה בהתחייבות בגין חכירה בסך 1.2 מיליון ש"ח.	23,548	59,863	154.2
הגידול נובע בעיקר מהרווח הכולל השנה בסך 9.6 מיליון ש"ח, בקיזוז דיבידנד שחולק בסך 5.2 מיליון ש"ח.	376,658	384,555	2.1

5. נזילות ומקורות מימון

תמצית נתוני הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	31.12.2024	31.12.2025	
השינויים נובעים בעיקר מהרווח הנקי, מההתאמות לרווח ומסעיפי ההון החוזר, בעיקר עלייה ביתרות הלקוחות והספקים וירידה ביתרת הזכאים.	37,649	9,568	(74.6)
בעיקר רכישת פעילות גולן צח בסך 40.1 מיליון ש"ח, רכישת פעילות רשתות פליסה בסך 2.1 מיליון ש"ח, השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 9.1 מיליון ש"ח והשקעה בפיקדונות לזמן ארוך בסך 6.5 מיליון ש"ח בקיזוז מימוש ניירות ערך בסך 44.7 מיליון ש"ח ופרעון פיקדונות בסך 14.7 מיליון ש"ח. בשנה קודמת, בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים נטו בסך 9.2 מיליון ש"ח והשקעה נטו בפיקדונות לזמן קצר בסך 8.4 מיליון ש"ח.	(21,130)	1,558	(170.4)
בעיקר, חלוקת דיבידנד בסך 5.2 מיליון ש"ח ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך 4.8 מיליון ש"ח. בשנה קודמת, בעיקר רכישת עצמית של מניות החברה בסך 4.5 מיליון ש"ח ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך 4.2 מיליון ש"ח.	(9,186)	(10,050)	9.4

יתרות המזומנים, הפיקדונות והשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2025, הסתכמו ב- 85.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 139.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2024.

היקף האשראי הממוצע ללקוחות בשנת הדוח הסתכם ב- 82.9 מיליון ש"ח והיקפו הממוצע של האשראי מספקים הסתכם ב- 44.7 מיליון ש"ח.

2024	2025	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
313,684	381,573	102,604	100,831	81,024	97,114	מכירות
259,302	312,489	80,797	82,330	69,078	80,284	עלות המכירות
<b>54,382</b>	<b>69,084</b>	<b>21,807</b>	<b>18,501</b>	<b>11,946</b>	<b>16,830</b>	<b>רווח גולמי</b>
36,127	40,400	10,709	9,402	11,334	8,955	הוצאות מכירה ושיווק
16,241	19,554	5,814	5,098	4,164	4,478	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,873)	(227)	(118)	(95)	(14)	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
50,495	59,727	16,405	14,405	15,484	13,433	
<b>3,887</b>	<b>9,357</b>	<b>5,402</b>	<b>4,096</b>	<b>(3,538)</b>	<b>3,397</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
5,258	4,204	1,641	713	2,158	(308)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>9,145</b>	<b>13,561</b>	<b>7,043</b>	<b>4,809</b>	<b>(1,380)</b>	<b>3,089</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
2,535	3,800	1,776	1,429	(322)	917	מסים על הכנסה
<b>6,610</b>	<b>9,761</b>	<b>5,567</b>	<b>3,380</b>	<b>(1,058)</b>	<b>2,172</b>	<b>רווח נקי</b>
492	532	62	223	197	50	רווח כולל אחר
<b>7,102</b>	<b>10,293</b>	<b>5,329</b>	<b>3,603</b>	<b>(861)</b>	<b>2,222</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
<b>27,479</b>	<b>32,517</b>	<b>11,318</b>	<b>9,935</b>	<b>2,240</b>	<b>9,024</b>	<b>EBITDA</b>

**ב. היבטי ממשל תאגידי**

**1. תרומות וקשרי קהילה**

החברה רואה חשיבות בגילוי מעורבות חברתית ובתרומה לקהילה, ופועלת במסגרת פעילויות הכוללות גם מעורבות אישית של עובדים ומנהלים, במוסדות וארגונים שונים ברחבי הארץ.

סך התרומות למטרות ציבוריות והומניטאריות הסתכם בשנת 2025 בסך של 171 אלפי ש"ח. יצוין כי, מתוך סכום זה, סך של 100 אלפי ש"ח נתרם לעמותת "אור למשפחות" אשר אינה קשורה לחברה, נושא משרה בה, או בעל השליטה בה. לחברה אין התחייבות עתידית למתן תרומות.

החברה הקימה בשטחה את "פארק אגם הפרפרים", בשיתוף עם החברה להגנת הטבע, עיריית כרמיאל ואגודות חובבי הפרפרים בישראל, כחלק מפעילותה בתחום קשרי הקהילה והנגשת פעילותה לציבור.

**2. המבקר הפנימי בחברה**

(א) פרטי המבקר הפנימי  
המבקר הפנימי בחברה הנו רו"ח חיים אלן חלפון (שותף במשרד רואי חשבון - עמית חלפון) רואה חשבון בהשכלתו, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

(ב) עמידה בהוראות חוק החברות וחוק הביקורת הפנימית  
למיטב ידיעת החברה ועל פי הצהרתו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואין לו קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה. לפי מיטב ידיעת החברה עומד המבקר הפנימי בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

(ג) דרך מינוי המבקר הפנימי  
כהונת המבקר החלה ביום 15 באוגוסט, 2018 ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו המועד, לאחר שנבחנו ניסיונו והתאמתו לתפקיד ובהתחשב בגודלה ובמורכבותה של החברה.

ד) זהות הממונה על המבקר הפנימי  
הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

ה) תוכנית העבודה של המבקר הפנימי  
המבקר הפנימי מציע תוכנית ביקורת שנתית, אשר מובאת לדיון בוועדת הביקורת של החברה ומאושרת על ידה. השיקולים על פיהם נקבעת תוכנית הביקורת ושכר המבקר, כוללים בין היתר את גודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפן. כן נלקחים בחשבון, תדירות הביקורת שבוצעה בפועל עד כה בתחומים השונים והצעות המבקר וחברי ועדת הביקורת לנושאי ביקורת. תוכנית הביקורת מתייחסת לחברה ולחברת הבת.

ו) היקף העסקה  
המבקר הפנימי נותן שירות חיצוני לחברה (אינו מועסק כשכיר). היקף העסקת המבקר, בשנת 2025 הסתכם ב- 347 שעות בהשוואה ל- 308 שעות בשנת 2024.

ז) עריכת הביקורת  
על פי הודעת המבקר הפנימי, התקנים המקצועיים לפיהם עורך המבקר את הביקורת הנם על פי סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית והתקנים המפורסמים ע"י לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.  
לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורות הנערכות על ידיו.

ח) גישה למידע  
למבקר הפנימי גישה חופשית למסמכים ולמידע של החברה כולל למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך ביצוע תפקידו.

ט) דין וחשבון בדוחות המבקר הפנימי  
דוחות המבקר מוגשים בכתב לחברי וועדת הביקורת מספר ימים לפני מועד הדיון בהם. המועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת, בממצאי דוחות המבקר הפנימי, היו בימים 24 במרץ, 2025, 21 במאי, 2025, 24 בנובמבר, 2025 ו-30 במרץ, 2026.

י) הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי  
להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

יא) תגמול המבקר הפנימי  
שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2025 הסתכם בכ-87 אלפי ש"ח ובשנת 2024 - כ-77 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על שיקול דעתו המקצועי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה וההעמקה של דוחות וממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה. שכרו של המבקר הפנימי אושר ע"י דירקטוריון החברה.

### 3. שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הנו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר. שכרו בגין שירותי ביקורת, לרבות ביקורת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, נקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לסמכות שהוקנתה לו על ידי האסיפה הכללית של החברה. שכרו נקבע בהתחשב בהיקף הפעילות הנדרש כמקובל בענף.

2024	2025	אלפי ש"ח
453	448	שכר טרחה בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת
-	178	שכר טרחה בגין שירותים שאינם ביקורת
453	626	סה"כ שכר טרחה

#### 4. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

בשים לב לחובות לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם לדין, ובהתחשב בין השאר, בסוג החברה, גודלה, מורכבות והיקף פעילותה, קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, שיכנהו בדירקטוריון החברה, לא יפחת משניים.

חברי הדירקטוריון אשר בהתאם לכישוריהם, השכלתם וניסיונם, כמפורט בסעיף 4.11 ע"פ תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי ובהתאם להצהרתם הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והחברה רואה אותם כמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, הינם: גב' אלונה שפר, מר שלמה שלו, גב' אירית בן דב וגב' איילת צרפתי רוזן.

שלושה מבין חמשת חברי הדירקטוריון הינם דירקטורים בלתי תלויים. החברה בחרה שלא לאמץ בתקונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

#### ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

##### אירועים מהותיים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 7 בינואר, 2025, אישר דירקטוריון החברה לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידושה של פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה לשנה נוספת, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח כאמור, ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 בינואר, 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-002659], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

ביום 30 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) בהתאם להוראות תקנה 1ב1 ו-1ב1 לתקנות ההקלות, את חידושה של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ("פוליסת הביטוח") לתקופה של שנה וחצי נוספות.

לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח כאמור, ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-094965] אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

2. ביום 30 באפריל, 2025, סיים מר יוני רובינזון, משנה למנכ"ל לכספים, את תפקידו עם פרישתו לגימלאות. ביום 1 במאי, 2025, החלה את כהונתה הגב' מירית וולמן בתפקיד סמנכ"לית הכספים של החברה.

לפרטים נוספים אודות פרישתו של המשנה למנכ"ל לכספים ומינוי סמנכ"לית כספים, ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 18 בפברואר, 2025, [מס' אסמכתאות: 2025-01-011527 ו-2025-01-011528], אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

3. ביום 26 במרץ, 2025, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 4.5 מיליוני ש"ח (2.03 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 23 באפריל, 2025, למחזיקים במניות החברה ביום 9 באפריל, 2025 (היום הקובע).

לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנד, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרץ 2025 [מס' אסמכתא: 2025-01-020964], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4. ביום 15 באפריל, 2025, הודיעה החברה, כי הגיעה להסכמות עם מר ניר אילני בדבר פרישתו מתפקידו כמנכ"ל החברה וביום 30 באפריל 2025 חדל מר ניר אילני לכהן כמנכ"ל החברה.

לפרטים נוספים אודות פרישתו של מנכ"ל החברה, ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 15 באפריל, 2025 [מס' אסמכתא: 2025-01-027517] ו-2 במאי 2025 [מס' אסמכתא: 2025-01-030717], אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

5. ביום 28 באפריל, 2025 וביום 27 במאי, 2025, אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור והמלצת וועדת הביקורת בשבתה כוועדת תגמול) ("וועדת התגמול"), הקצאה פרטית, שאינה הצעה פרטית מהותית (או חריגה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, בסך כולל של 30,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות החברה, ל-8

נושאי משרה בכירה בחברה (אשר אינם נמנים על קרוביו של בעל השליטה בחברה ושאינם מכהנים כדירקטורים או כמנכ"ל החברה).

ביום 15 במאי, 2025 וביום 5 ביוני, 2025, התקבלו אישורי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומם של מניות רגילות של החברה נשוא כתבי האופציה כאמור ובימים 26 במאי 2025 ו-12 ביוני 2025, הושלמה הקצאת כתבי האופציה לניצעים כאמור.

לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית, ראו דיווח מיידי מיום 28 באפריל, 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-030029] וכן דיווח מיידי מיום 27 במאי 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-037878] אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

6. בתאריכים 26 במאי, 2025 ו-27 במאי, 2025, דנו ואישרו חברי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), פה אחד, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר קובי לוי כממלא מקום מנכ"ל (בתקופת ביניים ממועד תחילת העסקה ועד ליום 26 במאי, 2025), את מינויו של מר קובי לוי כמנכ"ל קבוע של החברה (בתוקף כאמור מיום 27 במאי, 2025) וכן את תנאי כהונתו והעסקתו כמנכ"ל ובכלל זה הקצאת 40,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות החברה, והכל בכפוף לאישורה של האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, ראו דיווח מיידי מיום 27 במאי, 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-037829] אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

ביום 2 ליולי, 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בין היתר, את תנאי כהונתו והעסקתו של קובי כממלא מקום מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 15 באפריל, 2025 ועד ליום 26 במאי, 2025 וכמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 27 במאי 2025, ובכלל זה הקצאת 40,000 אופציות.

לפרטים נוספים אודות תוצאות האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, ראו דיווח מיידי מיום 3 ביולי, 2025, [מס' אסמכתא: 2025-01-048223].

7. לפרטים בדבר ייבוא פרופילי אלומיניום מסין והתייחסות הממונה על היטלי סחר, ראו סעיף 5.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

8. ביום 6 ביולי, 2025, אישר דירקטוריון חברת פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 20 באוגוסט, 2025.

9. ביום 1 בספטמבר, 2025, השלימה החברה את רכישת פעילות המכירה וההתקנה של רשתות פליסה נגד יתושים מבית Sharknet תמורת סך של 2.1 מיליון ש"ח במזומן והתחייבות בגין תמורה מותנית בסך של 345 אלפי ש"ח.

10. ביום 30 בדצמבר, 2025, התקשרה החברה בעסקה עם חברת גולן צח בע"מ ("המוכרת") ובעל מניותיה היחיד, במסגרתה מכרה המוכרת לחברה שיעור של 51% מפעילותה שעיקרה הינה פעילות יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום ("הפעילות") (המשמשים בעיקר לשוק הבנייה הרוויה והשיפוצים) ואשר במסגרתה יירכש גם מלאי מוצרים וחומרי גלם המשמש את המוכרת בפלח זה. העסקה מתבצעת באמצעות הקמת תאגיד ייעודי משותף ("החברה המשותפת") אשר חלקה של החברה בו, יהיה 51% והיתרה (49%) תוחזק בידי המוכרת כנגד העברת יתרת פעילותה.

בנוסף לאמור, במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ולמוכרת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ("האופציות"). האופציות יהיו ניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר 2031, ללא מגבלת זמן ובתמורה לתשלום שהינו פועל יוצא של מכפיל 6.75 על רווח לפני מס הממוצע של החברה המשותפת בשלוש השנים הקלאנדריות המלאות שקדמו למועד המימוש.

לפרטים נוספים אודות הסכם לרכישת פעילות לשיווק פרופילי אלומיניום ראו דיווח מיידי מיום 31 בדצמבר, 2025 [מס' אסמכתא: 2025-01-105449].

11. ביום 6 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישורי והמלצת ועדת הביקורת בשבתה כוועדת תגמול), הקצאה פרטית, שאינה הצעה פרטית מהותית (או חריגה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, בסך של 4,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות החברה, למר איתן גולן, דירקטור בחברה המשותפת.

ביום 7 בינואר, 2026, הושלמה הקצאת כתבי האופציה לניצע כאמור.

לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית, ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026, [מס' אסמכתא: 2026-01-002715] אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

12. ביום 5 בינואר, 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, החברה את הנושאים הבאים:

(א) חידוש מדיניות התגמול של החברה, לתקופה של 3 שנים שתחילתן ביום 5 בינואר, 2026.

(ב) הארכת תנאי התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם דבוש השקעות בע"מ, באמצעות מר צור דבוש, להמשך כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.

לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת ותוצאותיה, ראו דיווחים מיידיים מימים 30 בנובמבר 2025 ו-5 בינואר 2026 [מס' אסמכתאות: 2025-01-105449 ו-2026-01-002034], בהתאמה] אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

13. ביום 6 בינואר, 2026 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקפה של מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2028.

לפרטים נוספים אודות מדיניות החלוקה ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 [מס' אסמכתא: 2026-01-002693], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

14. בתקופת הדוח, מונו כדירקטורים בחברה ה"ה איילת צרפתי רוזן ושלמה שלו לאחר שהגב' דיאנה ברזין סיימה את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה (בחלוף 9 שנות כהונה) ומר קובי לוי מונה כמנכ"ל החברה כאמור לעיל. הגב' רוזן ומר שלו זכאים לגמול שנתי בגובה הסכום המזערי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, (לעיל ולהלן: "תקנות הגמול") וגמול ההשתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, שהינו ממוצע הסכום הקבוע והסכום המירבי על פי תקנות הגמול, הכל בהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה וכפי שיעודכן מעת לעת, ולמדיניות התגמול של החברה.

כמו כן, זכאים להיכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ולכתב התחייבות לשיפוי ופטור המקובלים בחברה ובדומה ליתר נושאי המשרה בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוגוסט, 2025 [מס' אסמכתא: 2025-01-061780], וכן דיווחים מיידיים של החברה מימים 19 באוגוסט, 2025 ו-30 בספטמבר, 2025 [מס' אסמכתאות: 2025-01-061782 ו-2025-01-072974], בהתאמה], אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

15. ביום 26 בפברואר, 2026, אישר דירקטוריון החברה עסקה שאיננה מהותית עבור החברה, במסגרתה תרכוש החברה את מלוא זכויות הקניין (לרבות קניין רוחני) בתוכנה המתמחרת הצעות מחיר ללקוחות, הפועלת כיום בתחום מערכות אלומיניום לבניה, פרופילים לתעשייה, התקנת חלונות ודלתות המשלבים אלומיניום וזכוכית וחומרים נוספים, וכן תריסים ("הממכר"), מחברה פרטית אשר איננה קשורה לחברה ו/או לבעל השליטה בחברה ("המוכרת") בתמורה לתשלום במזומן בסך של 500 אלפי ש"ח וכן הקצאה של מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א, בשווי כולל של 700 אלפי ש"ח, על בסיס ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה במהלך 5 ימי המסחר הקודמים למועד ההחלטה, היינו כמות של 3,765 מניות החברה במחיר של 185.94 ש"ח למניה.

כמו כן, במועד ההחלטה, אישר דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם המוכרת כך שזו תעמיד את שירותיו של בעל המניות היחיד בה, בתפקיד מנהל ביצוע של החברה (הכפוף לסמנכ"ל הפיתוח העסקי של החברה) ויועץ לחברה וזאת בתמורה לדמי ניהול וכן לתגמול הוני במסגרתו תקצה החברה למוכרת כמות של 6,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 6,000 מניות החברה, המוענקים ללא תמורה וכחלק מתנאי העמדת השירותים של המוכרת לחברה.

לפרטים נוספים אודות רכישת התוכנה ראו דיווח מיידי מיום 26 בפברואר, 2026 [מס' אסמכתא: 2026-01-017414], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16. ביום 31 במרץ, 2026, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 15 מיליוני ש"ח (6.76 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם ביום 29 באפריל, 2026, למחזיקים במניות החברה ביום 15 באפריל, 2026 (היום הקובע).

לפרטים נוספים אישור חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה המתפרסם בסמוך לפרסום דוח זה, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עלות רכישה (PPA) במדידה ארעית של פעילות גולן צח בע"מ וגולן צח פרזול בע"מ במסגרת רכישת פעילות קליל גולן
עיתוי ההערכה	ליום 30 בדצמבר 2025 הערכת השווי בוצעה ונחתמה במהלך מרץ 2026
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	נכסים בלתי מוחשיים (קשרי לקוחות): כ - 27.0 מיליון ש"ח אופציית מכר (Put): כ - 35.7 מיליון ש"ח תמורה מותנית: כ - 0.5 מיליון ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו	אסנס ייעוץ כלכלי בע"מ, מערכת שווי חיצונית, בעלת ניסיון רב בהערכות שווי לצרכים חשבונאיים (IFRS), עסקאות ו- PPA כולל ניסיון בינלאומי בתחומים מגוונים
מודל ההערכה שלפיו פעל המעריך	מודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) לנכסים בלתי מוחשיים – שיטת MPEEM (עודפי רווחים) לאופציות/תמורות מותנות - מודלים כלכליים (לרבות Monte Carlo)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	שיעור היוון: (WACC) כ - 14% תחזיות תזרימי מזומנים חזויים מבוססות הנהלה, כולל סינרגיות צפויות

**כללי**

הדירקטוריון מודה לעובדים ולמנהלים המסורים על הפעילות והעבודה שהושקעה במרוצת השנה ובעיקר בתקופה המאתגרת הנוכחית. כמו כן מבקשת החברה להודות ללקוחותיה על האמון במוצרי החברה ולספקיה על התמדתם בהמשך קיום היחסים העסקיים עם קבוצת קליל.

תאריך: 31 במרץ, 2026

קובי לוי  
מנהל כללי

צור דבוש  
יו"ר הדירקטוריון

פרק ג'

## דוחות הכספיים

קליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
5-3	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-65	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

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

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

#### בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

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

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך המכר: קביעת מחירי המכירה, אישור זיכויים ללקוחות והפקת חשבוניות ללקוחות; (3) בקרות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך הרכש וניהול המלאי: קליטת מלאי למחסן ורישום בספרים של חשבוניות הספק ותמחור ערך מלאי בספרים (כל אלה יחד מכונים להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 31 במרס, 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

### לבעלי המניות של קליל תעשיות בע"מ

#### חוות הדעת

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

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

#### בסיס לחוות הדעת

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

#### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

#### הקצאת תמורה רכישה בצירוף עסקים

כמתואר בבאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים, ביום 30 בדצמבר 2025 התקשרה החברה והשלימה באותו מועד, עסקה עם חברת גולן צח בע"מ ("המוכרת"), ובעל מניותיה היחיד, במסגרתה מכרה המוכרת לחברה 51% מפעילותה שעיקרה פעילות יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום ואביזרים המשמשים בעיקרם לשוק הבנייה של רבי קומות והשיפוצים ("הפעילות הנרכשת"). החברה ביצעה הקצאה של תמורת הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו וכן מדדה את השווי ההוגן של אופציית המכר שהוענקה למוכרת. בהתאם להקצאת תמורת הרכישה, החברה הכירה במוניטין ובנכס בלתי מוחשי נוסף וכן הכירה בהתחייבות בגין אופציית המכר. החברה השתמשה במעריך שווי חיצוני כדי לבצע את הקצאת תמורת הרכישה, למדוד את ההתחייבות בגין אופציית המכר, ולזהות את ערכם של הנכסים הבלתי מוחשיים. זיהינו את הקצאת תמורת הרכישה לנכסים והתחייבויות של הפעילות הנרכשת והמוניטין שנוצר ומדידת ההתחייבות בגין אופציית המכר, כעניין מפתח בביקורת בשל הרמה הגבוהה של האומדנים וההנחות הכרוכים בהערכה.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- קראנו את הסכמי הרכישה והתנאים העיקריים בהסכמים והערכנו את נאותות הטיפול החשבונאי והקצאת שווי תמורת הרכישה.
- ביצענו, בסיוע מומחה פנימי מטעמנו, בחינה של ההערכה שבוצעה על ידי מעריך השווי החיצוני של החברה.
- הערכנו את סבירות המסקנות של החברה בהתחשב בהנחות המרכזיות ששימשו אותם, בעיקר תחזית תזרימי מזומנים הצפויים, וכן הערכנו את סבירות קביעת שיעור ההיוון, באמצעות מומחה פנימי שסייע לנו בעבודת הביקורת.
- ביצענו בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי של החברה.
- בחנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים להקצאת תמורת הרכישה וההתחייבות בגין אופציית המכר.

## חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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



Shape the future  
with confidence

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

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

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

## פיסקת קישור

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

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא בת-אל דדון.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2026

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
66,365	68,604	5	מזומנים ושווי מזומנים
30,092	16,619	6	פקדונות לזמן קצר
42,792	23	6	השקעות לזמן קצר
71,350	94,462	7	לקוחות
1,420	-	17	אופציית רכש
6,014	2,527		מיסים שוטפים לקבל
3,464	11,802	8	חייבים ויתרות חובה
80,180	99,524	9	מלאי
<u>301,677</u>	<u>293,561</u>		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
3,182	4,069	18	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
490	476	'19	מסים נדחים
2,038	8,790		פיקדון לזמן ארוך
1,351	1,711	17	השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
22,413	19,687	10	נכסי זכות שימוש
131,663	124,318	11	רכוש קבוע
8,729	35,355	12	נכסים בלתי מוחשיים
11,488	63,351	12	מוניטין
<u>181,354</u>	<u>257,757</u>		
<u><u>483,031</u></u>	<u><u>551,318</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
44,255	45,128	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,031	2,537	10	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
14,449	15,242	17	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
20,090	43,993	16	זכאים ויתרות זכות
<u>82,825</u>	<u>106,900</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
127	123	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,592	9,418	10	התחייבות בגין חכירה
-	35,733	5	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
-	823		התחייבות בגין תמורה מותנית
12,829	13,766	19	מסים נדחים
<u>23,548</u>	<u>59,863</u>		
		21	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
91,739	91,739		הון מניות
103,276	103,844		פרמיה על מניות
(124,504)	(124,504)		מניות אוצר
(4,846)	(3,989)		קרנות הון
308,300	314,093		יתרת רווח
373,965	381,183		
2,693	3,372		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>376,658</u>	<u>384,555</u>		
<u>483,031</u>	<u>551,318</u>		<u>סה"כ הון</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מירית וולמן סמנכ"לית כספים	קובי לוי מנהל כללי	צור דבוש יו"ר הדירקטוריון	31 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	-----------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
375,676	313,684	381,573	'א23	הכנסות ממכירות
304,246	259,302	312,489	'ב23	עלות המכירות
71,430	54,382	69,084		רווח גולמי
34,347	36,127	40,400	'ג23	הוצאות מכירה ושיווק
15,023	16,241	19,554	'ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,075)	(1,873)	(227)	'ה23	הכנסות אחרות
46,295	50,495	59,727		
25,135	3,887	9,357		רווח תפעולי
5,783	7,153	7,467	'ו23	הכנסות מימון
(8,962)	(1,895)	(3,263)	'ז23	הוצאות מימון
(3,179)	5,258	4,204		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
21,956	9,145	13,561		רווח לפני מסים על ההכנסה
6,091	2,535	3,800	'ז19	מסים על ההכנסה
15,865	6,610	9,761		רווח נקי
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד (לאחר השפעת מס):</u>				
299	492	532		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
16,164	7,102	10,293		סה"כ רווח כולל
15,865	6,610	9,761		רווח נקי מיוחס ל:
-	-	-		בעלי מניות החברה
-	-	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
15,865	6,610	9,761		
16,164	7,102	10,293		רווח כולל מיוחס ל:
-	-	-		בעלי מניות החברה
-	-	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
16,164	7,102	10,293		
			25	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
7.00	2.97	4.40		רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות הון	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
360,797	3,183	357,614	285,034	(4,005)	(116,410)	101,256	91,739	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
15,865	-	15,865	15,865	-	-	-	-	רווח נקי
299	-	299	299	-	-	-	-	רווח כולל אחר
16,164	-	16,164	16,164	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
533	-	533	-	533	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,598)	-	(3,598)	-	-	(3,598)	-	-	רכישת מניות באוצר
373,896	3,183	370,713	301,198	(3,472)	(120,008)	101,256	91,739	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
6,610	-	6,610	6,610	-	-	-	-	רווח נקי
492	-	492	492	-	-	-	-	רווח כולל אחר
7,102	-	7,102	7,102	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
646	-	646	-	646	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(2,020)	-	2,020	-	פקיעת אופציות
(4,496)	-	(4,496)	-	-	(4,496)	-	-	רכישת מניות באוצר
(490)	(490)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
376,658	2,693	373,965	308,300	(4,846)	(124,504)	103,276	91,739	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
9,761	-	9,761	9,761	-	-	-	-	רווח נקי
532	-	532	532	-	-	-	-	רווח כולל אחר
10,293	-	10,293	10,293	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,425	-	1,425	-	1,425	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(568)	-	568	-	פקיעת אופציות
1,541	1,541	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו מחברה שאוחדה לראשונה
(4,500)	-	(4,500)	(4,500)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(735)	(735)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
384,682	3,499	381,183	314,093	(3,989)	(124,504)	103,844	91,739	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
15,865	6,610	9,761	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
6,091	2,535	3,800	מסים על ההכנסה
(1,515)	(3,452)	(5,424)	הכנסות ריבית, נטו
64	(163)	(132)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
3	19	8	הפסד מגריעת נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
22,497	23,592	23,160	פחת והפחתות
533	646	1,425	עלות תשלום מבוסס מניית
(315)	(125)	(200)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,136)	1,080	1,420	שינוי בשווי הוגן אופציות רכש
5,587	(22)	793	שינוי בהתחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,825)	(2,266)	(2,339)	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
29,984	21,844	22,511	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
22,349	(6,418)	(23,112)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,671)	1,329	(5,489)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
34,202	(4,862)	(2,680)	ירידה (עלייה) במלאי
(24,100)	16,220	873	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,232)	(1,127)	3,897	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
28,548	5,142	(26,511)	מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:
(360)	(566)	(504)	ריבית ששולמה
2,496	3,815	3,745	ריבית שהתקבלה
(8,977)	(3,928)	(4,780)	מסים ששולמו
2,925	4,671	5,284	מסים שהתקבלו
72	61	62	דיבידנד שהתקבל
(3,844)	4,053	3,807	
70,553	37,649	9,568	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
101	237	362	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,402)	(7,125)	(8,417)	רכישת רכוש קבוע
(272)	(2,345)	(1,064)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(20,625)	(31,408)	(38,810)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
-	20,977	46,996	גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים
-	-	(2,140)	רכישת פעילות רשתות (נספח ב')
-	-	(40,117)	רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים (נספח ג')
(892)	(1,466)	44,748	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(37,090)	(21,130)	1,558	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	(4,500)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	(490)	(735)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,598)	(4,496)	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(3,413)	(4,200)	(4,815)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(7,011)	(9,186)	(10,050)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(333)	(357)	1,163	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים
26,119	6,976	2,239	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
33,270	59,389	66,365	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
59,389	66,365	68,604	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			<b>נספח א'- פעילויות מהותיות שלא במזומן</b>
3,426	5,277	1,447	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	(77)	(30)	גריעת התחייבות בגין חכירה בעקבות סיום חוזה
			<b>נספח ב'- רכישת פעילות רשתות</b>
-	-	(345)	התחייבות בגין תמורה מותנית
-	-	240	מלאי
-	-	40	רכוש קבוע
-	-	1,448	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	757	מוניטין
-	-	2,140	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
-	-	19,380
-	-	250
-	-	26,987
-	-	51,106
-	-	(19,981)
-	-	(478)
-	-	(35,733)
-	-	(1,414)
-	-	<u>40,117</u>

נספח ג'- רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
 רכוש קבוע  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 מוניטין  
 זכאים בגין רכישה  
 התחייבות בגין תמורה מותנית  
 התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. קליל תעשיות בע"מ (להלן - החברה) עוסקת באמצעותה ובאמצעות חברות הבנות שלה בפיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה ושיווק מערכות אלומיניום לבנייה ולתעשייה (בעיקר: דלתות, חלונות, תריסים וקירות מסך) ובצביעתן. החברה מחזיקה ב-100% ממניות חברת רול פרופיל בע"מ, ב-51% ממניות חברת פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ וב-51% מחברת קליל גולן בע"מ (ראה ביאור 5). החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

החברה - קליל תעשיות בע"מ.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

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

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, גיוס אנשי מילואים ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

בחודש יוני 2025, נפתח מבצע "עם כלביא" אשר במסגרתו התרחש עימות ישיר בין ישראל לאיראן. בחודש אוקטובר 2025, נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש. בסוף חודש פברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, נפתח מבצע "שאגת הארי", אשר במסגרתו עימות ישיר בין ישראל לאיראן ולאירגון הטרור חיזבאללה.

ביום 28 בפברואר, 2026, פתחה ישראל במתקפת פתע של מלחמת 'שאגת הארי' בשיתוף פעולה מלא עם ארצות הברית כנגד הרפובליקה האסלאמית של איראן. מלחמה זו הפכה למלחמה במספר רב של זירות באזור, לרבות אף מול החיזבאללה בלבנון וכן במתקפות כנגד מדינות נוספות. בשים לב לאמור, הוכרז ברחבי מדינת ישראל על 'מצב מיוחד בעורף' אשר הוביל לגיוס כוחות מילואים נרחבים ובהתאם על פי הנחיות פיקוד העורף לסגירת המרחב האווירי של ישראל לזמן מה, סגירת מוסדות חינוך ולפיכך לשיבוש חלקי של הפעילות הכלכלית בישראל.

הימשכות המלחמה הרב זירתית, לרבות ובין היתר, סגירת מצר הורמוז, לאורך זמן עשויה לגרום השלכות נרחבות בישראל ובעולם ובכלל זה, השפעה על מחירי הנפט, חומרי גלם הקשורים בפעילות החברה (ובדגש על מחיר האלומיניום) ומחירי ההובלה לישראל וממנה, להשבתה פוטנציאלית של מפעלים, לקשיים בזמינות כח אדם, חומרי גלם ומלאים, לקשיים בשינוע ימי ואווירי וכן בשרשרת האספקה ולשינויים במבנה העלויות כפועל יוצא של תנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, חומרי הגלם או שערי חליפין.

להערכת החברה, להימשכות הלחימה ו/או הסלמתה, עלולות להיות השפעות שליליות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

באור 1: - כללי (המשך)

נכון למועד זה, אתר החברה בכרמיאל פועל באופן סדיר ומבחינה שערכה החברה, עד לסמוך לפרסום הדוח, עד כה, אין להשלכות המצב הביטחוני כאמור השפעה מהותית על מדידת נכסים והתחייבויות ועל האיתנות הפיננסית של החברה. חוסנה הפיננסי של החברה יאפשר לה להמשיך בפעילותה העסקית והעמידות כסדרה בטווח הקצר, הבינוני והארוך.

נכון למועד זה, מלחמת 'שאגת הארי', על אף השלכותיה על מחיר האלומיניום, אינה משפיעה באופן מהותי על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של הקבוצה. עם זאת, נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לאורכה, עצימותה, היקפה וטיב השלכותיה של מלחמת 'שאגת הארי' (ובכלל זה לנוכח הזירות הרבות בהן מתנהלת הלחימה של ישראל וארצות הברית מול איראן) וכן באשר להתרחבות המלחמה בזירות נוספות, החברה אינה יכולה לעת הזאת לאמוד את השפעות והשלכות סטטוס הדברים הקיים של מלחמת 'שאגת הארי' על הכלכלה בישראל בכלל, על ענף הבניה והשיפוצים בישראל בפרט ועל פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

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 IFRS Accounting Standards (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 עלות, למעט נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, התחייבות בגין תמורה מותנית, אופציית רכש והתחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן.

החברה העניקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT) למכור חלק או את כל אחזקותיהם בחברות מאוחדות במשך תקופה מסוימת. ביום ההענקה סווגו הזכויות שאינן מקנות שליטה כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקן ברווחי החברה המאוחדת.

בכל תאריך דיווח, ההתחייבות פיננסית הנמדדת, על ידי מעריך שווי חיצוני, על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה הצפויה בעת מימוש אופציית המכר. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לדוח על הרווח או הפסד. אם בתקופות עוקבות האופציה ממומשת, התמורה במימוש מטופלת כסילוק ההתחייבות ובמידה שהאופציה פוקעת, יבוצע סילוק של ההתחייבות וכן מימוש של חלק מההשקעה בחברה המאוחדת, ללא איבוד שליטה בה.

לגבי אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 18 ובאור 5.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. צירופי עסקים ומוניטין

עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

אופציית מכר שהונפקה על ידי החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפויה, קרי, הנחת המוצא העומדת בבסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, לכן, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוז ההחזקה ממניות חברת הבת לאחר מימוש אופציית המכר. אופציית מכר שהונפקה על ידי החברה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה וזאת בהתחשב בסכומים אותה היא נדרשת לשלם עם מימוש אופציית המכר.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. אם התמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9, שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות וההצגה הינו ש"ח.

ו. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

חומרי עזר - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

תוצרת בעיבוד וגמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

ז. הכרה בהכנסה

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### הכנסות מעבודות ביצוע והקמה

חברת הבת, פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ, מייצרת את הכנסותיה בעיקר מאספקה והתקנה של חלונות ומוצרי הצללה שבגינן ההכנסות מיוצרות מחוזים לטווח ארוך לפי מחירים קבועים.

עבור מרבית חוזי ההתקנה שמבצעת החברה הבת שבהם הביצוע על ידי החברה הבת לא יוצר נכס עם שימוש אלטרנטיבי, החברה הבת מכירה בהכנסה לאורך זמן הביצוע בשל העברה המתמשכת של השליטה ללקוח וזאת לאור העובדה כי ביצועי החברה יוצרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו.

במועד תחילת החוזה, החברה הבת אף מעריכה וקובעת אם יש להפריד את החוזה ליותר ממחויבות ביצוע אחת. חוזה התקנה שמבצעת החברה הבת כולל בדרך כלל מחויבות ביצוע יחידה לאור ההתאמה האישית המהותית של החוזה לצרכים הספציפיים ולמערכת או לפתרון המשולב של הלקוח.

החברה הבת מיישמת את שיטת התשומות המבוססת על עלויות (cost-based input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן.

החברה הבת מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה הבת לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. תשלומים מבוצעים לאחר השלמת אבני דרך חוזיות. הכנסות שמוכרות מראש לפני קבלת החיוב בפועל נרשמות כהכנסות לקבל.

### תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל מכירה ללקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות ושינויים (variations). בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת ב-IFRS 15, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

### אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. 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.

### חכירות .ח.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה 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 ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. 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	בעיקר	
98		קרקע
8-10	10	מבנים
3		כלי רכב
5		מכונות וציוד

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

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
	4	מקרקעין (למעט רכיב הקרקע)
4,7	4-33	מתקנים, מכונות וציוד
7,20	7-33	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי
	33	תבניות ייצור
	ראה להלן	שיפורים במושכר

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**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 על בסיס שיטת הקו הישר.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך.

**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.

**הסכם הפצה, סימן מסחרי וקשרי לקוחות**

ראה באור 13.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

% הפחת	
33	תוכנות
12.5-10	הסכם הפצה
10	סימן מסחרי
שיטת היתרה הפוחתת	קשרי לקוחות
לאורך תקופת מימוש צבר ההזמנות	צבר הזמנות

**יב. בחינת ירידת ערך של מוניטין**

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין.

כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים1. 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.

1א) 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 הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בחברה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, 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 ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

1ב) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

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 חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

### 3. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ובמחירי האלומיניום (חומר הגלם העיקרי של החברה) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובמחירי האלומיניום.

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

### 4. אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר החברה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד. לפרטים נוספים ראה באור 17 ובאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

### י.ד. 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.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- הקצאת עלות רכישת פעילות וקביעת שווי אופציית המכר

החברה מודדת את עלות הרכישה על פי שוויה ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה.

בהתאם להקצאת תמורת הרכישה, החברה הכירה במוניטין ובנכס בלתי מוחשי נוסף וכן הכירה בהתחייבות בגין אופציית המכר. החברה השתמשה במעריך שווי חיצוני כדי לבצע את הקצאת תמורת הרכישה, למדוד את ההתחייבות בגין אופציית המכר, ולזהות את ערכם של הנכסים הבלתי מוחשיים.

אופציית מכר שהונפקה על ידי החברה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה תמורת מזומן או נכס פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה וזאת בהתחשב בסכומים אותה היא נדרשת לשלם עם מימוש אופציית המכר.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחוריו.

בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

ביום 30 בדצמבר 2025 התקשרה החברה והשלימה באותו מועד, עסקה עם חברת גולן צח בע"מ ("גולן צח" או "המוכרת"), ובעל מניותיה היחיד, במסגרתה מכרה המוכרת לחברה שיעור של 51% מפעילותה שעיקרה פעילות יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום ואביזרים המשמשים בעיקרם לשוק הבנייה של רבי קומות והשיפוצים ("הפעילות הנרכשת") ואשר במסגרתה ירכש גם מלאי המשמש את המוכרת בפעילות זו.

העסקה התבצעה באמצעות הקמת תאגיד ייעודי, חברת "קליל גולן בע"מ", יחד עם המוכרת אשר החברה מחזיקה בו 51% והיתרה מוחזקת בידי המוכרת ("החברה המשותפת").

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה ל- 40,595 אלפי ש"ח (חלק החברה) וכללה תשלום במזומן בסך של 40,117 אלפי ש"ח ותמורה מותנית בסך של 478 אלפי ש"ח, המבוססת על שווי פעילות של כ- 77,740 אלפי ש"ח ואופציית מכר בסך של 35,733 אלפי ש"ח כמפורט להלן. החברה מימנה את העסקה ממקורותיה העצמיים.

לאחר השלמת העסקה החברה המשותפת הינה בעלת 100% מפעילות אספקת החלונות ומוצרי ההצללה של החברות גולן צח בע"מ וגולן צח פרזול בע"מ.

החברה המשותפת הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו.

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן, של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות, של פעילות יבוא ושיווק של פרופילי אלומיניום ואביזרים, במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
2,956	חייבים
16,424	מלאי
250	רכוש קבוע
<u>26,987</u>	נכסים בלתי מוחשיים
46,617	
(19,981)	זכאים בגין רכישה
<u>(19,981)</u>	
26,636	נכסים מזוהים נטו
(35,733)	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,414)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>51,106</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>40,595</u>	סך עלות הרכישה (חלק החברה)

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

אופציות רכש ומכר

במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ולמוכרת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל אחזקות המוכרת בחברה המשותפת (ביחד - "האופציות"). האופציות תהא ניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר 2031, ללא מגבלת זמן החל ממועד זה, בתמורה המבוססת על מכפיל 6.75 על הרווח לפני מס הממוצע של החברה המשותפת, בשלוש השנים הקלנדאריות המלאות שקדמו למועד המימוש כאמור והכל בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

בגין אופציית המכר, הכירה החברה בהתחייבות, במועד השלמת העסקה, לפי התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר בסך של 35,733 אלפי ש"ח.

אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, מחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 461,122 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והפעילות הנרכשת.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
20,154	46,417
4,553	6,470
41,658	15,717
<u>66,365</u>	<u>68,604</u>

מזומנים למשיכה מיידית - בש"ח  
מזומנים למשיכה מיידית - במטבע חוץ  
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר (1)

(1) פקדונות נושאי ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.00%-4.25%.

באור 7: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
16,875	-
7,030	-
10,639	23
3,373	-
2,408	-
2,467	-
42,792	23
<u>30,092</u>	<u>16,596</u>
<u>72,884</u>	<u>16,619</u>

א. נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר ושינויים בהם  
נזקפים לרווח או הפסד  
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים  
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות מק"מ וכספיות  
אגרות חוב קונצרניות בישראל  
אגרות חוב קונצרניות בחו"ל  
מניות בישראל  
מניות בחו"ל

ב. פקדונות בתאגיד בנקאי (1)

(1) פקדונות נושאי ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.23%-4.55%.

באור 8: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
51,731	69,121	חובות פתוחים
18,991	23,544	המחאות לגבייה
1,371	2,378	הכנסות לקבל
72,093	95,043	
(743)	(581)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>71,350</u>	<u>94,462</u>	לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
611	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
132	הפרשה במשך השנה
743	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
(162)	ביטול בגין חובות מסופקות שנגבו
<u>581</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של עד 120 ימים.

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

שנת 2025:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 60 יום מעל 60 יום	עד 60 יום מעל 60 יום	
אלפי ש"ח			
92,665	204	2,193	90,268
(581)	(199)	(9)	(373)

יתרת חובות פתוחים והמחאות לגבייה

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

באור 8: - לקוחות (המשך)

שנת 2024:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 60 יום	עד 60 יום		
	אלפי ש"ח			
70,722	318	1,164	69,240	יתרת חובות פתוחים והמחאות לגבייה
(743)	(151)	(10)	(582)	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

(\* עד לחתימת הדוח נפרעו מרבית יתרות החוב שבפיגור.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
726	653	הוצאות מראש
684	-	הכנסות לקבל בגין מענקים
318	319	הלוואות ומקדמות לעובדים
1,268	2,856	מקדמות לספקים
-	7,740	מוסדות
468	234	אחרים
3,464	11,802	

באור 10: - מלאי

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
32,980	31,779	חומרי גלם
3,400	3,904	חומרי עזר
2,316	3,744	תוצרת בעיבוד
38,537	55,791	תוצרת גמורה
77,233	95,218	
2,947	4,306	מלאי בדרך
80,180	99,524	

באור 11: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של קרקע, מבנים, ציוד ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 8 ל- 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של ציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 2.9 ל- 5 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה או ביטול.

בנוסף, החברה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל בשטח של כ-105 דונם בכרמיאל עליו ממוקמים מבני החברה לתקופה של 49 שנים עד לשנת 2040. בידי החברה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. החברה מעריכה כי היא תממש את האופציה.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
360	559	507	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
3,413	4,200	4,815	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. אופציות הארכה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 10 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

באור 11: - חכירות (המשך)

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2025:

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד אלפי ש"ח	מבנים	קרקע	
38,450	6,724	928	17,719	13,079	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,447	1,015	432	-	-	תוספות במשך השנה: חכירות חדשות
330	77	-	253	-	התאמות בגין הצמדה למדד
(201)	(201)	-	-	-	גריעות במשך השנה: חכירות שהופסקו
40,026	7,615	1,360	17,972	13,079	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
16,037	3,819	425	7,193	4,600	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2025
4,465	1,737	225	2,366	137	תוספות במשך השנה: פחת
(163)	(163)	-	-	-	גריעות במשך השנה: חכירות שהופסקו
20,339	5,393	650	9,559	4,737	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
19,687	2,222	710	8,413	8,342	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

שנת 2024:

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד אלפי ש"ח	מבנים	קרקע	
33,606	5,767	271	14,489	13,079	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2024
4,763	1,297	657	2,809	-	תוספות במשך השנה: חכירות חדשות
514	93	-	421	-	התאמות בגין הצמדה למדד
(433)	(433)	-	-	-	גריעות במשך השנה: חכירות שהופסקו
38,450	6,724	928	17,719	13,079	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
12,392	2,762	271	4,896	4,463	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2024
3,982	1,394	154	2,297	137	תוספות במשך השנה: פחת
(337)	(337)	-	-	-	גריעות במשך השנה: חכירות שהופסקו
16,037	3,819	425	7,193	4,600	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
22,413	2,905	503	10,526	8,479	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

4. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 18ג'.

5. לחברה הסכמי חכירה נוספים בעלי ערך כספי נמוך, עבורן מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 12: - רכוש קבוע

רכוש קבוע - הרכב ותנועה:

שנת 2025

סה"כ	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	מתקנים, מכונות, ציוד ותבניות ייצור (1)	מבנים (1)	עלות
388,849	20,874	1,748	309,254	56,973	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
8,457	543	-	7,634	280	תוספות במשך השנה
250	-	-	250	-	רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום
(543)	-	(543)	-	-	גריעות במשך השנה
397,013	21,417	1,205	317,138	57,253	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
257,186	18,001	486	198,949	39,750	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2025
15,822	906	329	12,655	1,932	תוספות במשך השנה
(313)	-	(313)	-	-	גריעות במשך השנה
272,695	18,907	502	211,604	41,682	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
124,318	2,510	703	105,534	15,571	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

שנת 2024

סה"כ	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	מתקנים, מכונות, ציוד ותבניות ייצור (1)	מבנים (1)	עלות
384,318	20,579	1,462	303,749	58,528	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
7,125	502	808	5,596	219	תוספות במשך השנה
(2,594)	(207)	(522)	(91)	(1,774)	גריעות במשך השנה
388,849	20,874	1,748	309,254	56,973	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
243,685	17,236	691	186,268	39,490	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2024
16,021	959	278	12,762	2,022	תוספות במשך השנה
(2,520)	(194)	(483)	(81)	(1,762)	גריעות במשך השנה
257,186	18,001	486	198,949	39,750	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
131,663	2,873	1,262	110,305	17,223	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

- (1) לימים 31 בדצמבר, 2025 ו-2024 העלות הינה לאחר ניכוי מענק השקעה, שהתקבל בעבר, בסך של 51,346 אלפי ש"ח.
- (2) באשר להתקשרויות לרכישת רכוש קבוע, ראו באור 21א'3.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים

א. נכסים בלתי מוחשיים - הרכב ותנועה:

<u>שנת 2025</u>						
תוכנות	הסכם הפצה (1)	סימן מסחרי (1)	רשימת לקוחות (2)	צבר הזמנות (1)	מוניטין (1)	סה"כ
אלפי ש"ח						
<u>עלות</u>						
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	12,932	6,608	756	-	4,445	36,229
תוספות במשך השנה	-	-	-	-	-	1,064
רכישת פעילות רשתות (3)	-	-	1,448	-	-	2,205
רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום (2)	-	-	-	26,987	-	78,093
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	13,996	6,608	2,204	26,987	63,351	117,591
<u>פחת שנצבר</u>						
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	9,099	2,237	231	-	4,445	16,012
תוספות במשך השנה	1,946	801	126	-	-	2,873
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	11,045	3,038	357	-	4,445	18,885
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>						
	2,951	3,570	1,847	26,987	63,351	98,706
<u>שנת 2024</u>						
תוכנות	הסכם הפצה (1)	סימן מסחרי (1)	צבר הזמנות (1)	מוניטין (1)	סה"כ	
אלפי ש"ח						
<u>עלות</u>						
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	12,318	5,621	756	4,445	11,488	34,628
תוספות במשך השנה	1,358	987	-	-	-	2,345
גריעות במשך השנה	(744)	-	-	-	-	(744)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	12,932	6,608	756	4,445	11,488	36,229
<u>פחת שנצבר</u>						
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	7,697	1,434	155	3,881	-	13,167
תוספות במשך השנה	2,146	803	76	564	-	3,589
גריעות במשך השנה	(744)	-	-	-	-	(744)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	9,099	2,237	231	4,445	-	16,012
<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>						
	3,833	4,371	525	-	11,488	20,217

(1) בהמשך לאמור בבאור 14א', בהתאם להקצאת עלות הרכישה הסופית של פעילות אספקת החלונות ומוצרי ההצללה, במועד הרכישה, ביום 16 בדצמבר 2021, הקצתה החברה סך של 5,621 אלפי ש"ח להסכם הפצה (הסכם פנורמה), סך של 4,445 אלפי ש"ח לצבר הזמנות וסך של 756 אלפי ש"ח לסימן מסחרי. כמו כן במסגרת הרכישה, הוקצה ליחידה מניבה מזומנים, מוניטין בסך של 11,488 אלפי ש"ח. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והפעילות הנרכשת.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

- (2) בהמשך לאמור בבאור 5, בהתאם להקצאת עלות הרכישה הארעית של פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים, במועד הרכישה, הקצתה החברה סך של 26,987 אלפי ש"ח לקשרי לקוחות. כמו כן במסגרת הרכישה, הוקצה ליחידה מניבה מזומנים, מוניטין בסך של 51,106 אלפי ש"ח. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והפעילות הנרכשת.
- (3) ביום 1 בספטמבר, 2025, השלימה החברה את רכישת פעילות מכירת והתקנת רשתות פליסה נגד יתושים (מבית Sharknet) בתמורה לסך כולל של כ-2,140 אלפי ש"ח במזומן וכן התחייבות בגין תמורה מותנית בסך של כ-345 אלפי ש"ח. החברה הקצתה במועד הרכישה את תמורת רכישת הפעילות לנכסים מזוהים, נטו ביניהם מלאי (240 אלפי ש"ח), רכוש קבוע (40 אלפי ש"ח) ונכס בלתי מוחשי - הסכם הפצה (1,448 אלפי ש"ח). במסגרת הרכישה הוכר מוניטין בסך של 757 אלפי ש"ח.

**ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר**

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הוקצו המוניטין, הסכם הפצה, סימן מסחרי וצבר הזמנות ליחידה מניבה מזומנים - "פתח חלון ודלת 2021", בתחום מכירת דלתות וחלונות המיועדים לשוק הסופר פרימיום בישראל (להלן - "פתח"). היחידה מניבת המזומנים פתח הינה חלק ממגזר הפרופילים.

1. להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהוקצתה ליחידה מניבת מזומנים פתח:

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>11,488</u>	מוניטין
<u>2,782</u>	הסכם הפצה
<u>450</u>	סימן מסחרי

2. הסכום בר-ההשבה של יחידת פתח נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 21% (2024 - 21%). תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים ייאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3% (2024 - 3%).

**3. ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות**

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של יחידת פתח, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים סבירים בהנחות המפתח ששימשו להערכת שווי השימוש אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה פתח לעלות על הסכום בר-ההשבה.

באור 14: - השקעה בחברות מאוחדות

א. מידע נוסף בדבר החברות המאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

מידע כללי

זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה	מדינת התאגדות	
%		
		<u>2025</u>
100	ישראל	רול פרופיל בע"מ
51	ישראל	פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ (1)
51	ישראל	קליל גולן בע"מ (2)

- ביום 4 באוגוסט, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם חברת "פתח חלון ודלת בע"מ" ובעלי מניותיה לרכישת פעילות אספקת החלונות ומוצרי הצללה שלה המיועדים לשוק הסופר פרימיום והיוקרתית בישראל והכוללת גם ייצוג של חברות זרות ובכללן ייצוג בלעדי של המותג "פנורמה". ביום 16 בדצמבר, 2021, הושלמה עסקת הרכישה. העסקה התבצעה באמצעות הקמת תאגיד ייעודי, חברת "פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ", יחד עם המוכרת אשר החברה מחזיקה בו 51% והיתרה מוחזקת בידי המוכרת ("החברה המשותפת").
- לאחר השלמת העסקה החברה המשותפת הינה בעלת 100% מפעילות אספקת החלונות ומוצרי הצללה של חברת "פתח חלון ודלת בע"מ". בנוסף, ראה ביאור 17(1).
- ראה באור 5.

עסקאות והתקשרויות עם חברה מאוחדת

- מכירות החברה לחברות מאוחדות מתבצעות במחירי שוק.
- חברה מאוחדת, רול פרופיל בע"מ, שוכרת מהחברה מבנה בשטח של 3,500 מ"ר, המשמש למפעל החברה המאוחדת. ביום 1 בינואר, 2022, שכרה חברת הבת מבנה נוסף המשמש כמפעל, בשטח של 2,500 מ"ר. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק למבנים מסוג זה באזור.
- כמו כן, החברה מחייבת את החברות המאוחדות בהשתתפות בהוצאות שוטפות, בהתאם לתחשיב השירותים המסופקים על ידי החברה.

באור 15: - מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה

ביום 30 באוגוסט, 2021, אישר דירקטוריון החברה רכישת יתרת 16 מניות רגילות של חברת הבת רול פרופיל בע"מ (להלן - רול פרופיל) מידי מנכ"ל חברת רול פרופיל תמורת סכום כולל בסך של 4,539 אלפי ש"ח. מניות אלו היו באותו מועד כ-5.3% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות הצבעה ברול פרופיל. לאחר הרכישה כאמור, החברה מחזיקה ב-100% ממניות רול פרופיל.

באור 16: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
43,751	45,112	חובות פתוחים (1)
504	16	שיקים לפרעון
<u>44,255</u>	<u>45,128</u>	
<u>12</u>	<u>-</u>	(1) כולל יתרה עם דירקטור הנותן שירותי יעוץ לחברה (ראו באור 3'ג27)

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
11,143	13,311	עובדים ומוסדות בגין שכר (1)
1,935	394	מוסדות
2,890	6,431	מקדמות מלקוחות
3,982	23,715	זכאים והוצאות לשלם
140	142	דמי ניהול לשלם לבעל שליטה (ראו באור 1'ג26)
<u>20,090</u>	<u>43,993</u>	
<u>131</u>	<u>138</u>	(1) כולל יתרה עם בעל עניין המועסק בחברה (ראו באור 27'א ו-ב')

באור 18: - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	77
1,351	1,711
1,420	-
42,792	23
<u>45,563</u>	<u>1,811</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

חוזי אקדמה על סחורות  
נכס פיננסי  
אופציית רכש (1)  
מניות, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות ואגרות חוב

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

71,350	94,462
30,092	16,619
2,038	8,790
786	553
<u>104,266</u>	<u>120,424</u>

לקוחות  
פקדונות בתאגיד בנקאי  
פיקדון לזמן ארוך  
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

30	-
3	245
-	823
<u>33</u>	<u>1,068</u>

חוזי אקדמה על סחורות  
חוזי אקדמה על מטבע חוץ  
התחייבות בגין תמורה מותנית

סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

44,255	45,128
20,090	43,993
14,623	11,955
14,449	50,975
<u>78,968</u>	<u>152,051</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין חכירה  
התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה (1)

סה"כ התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

אופציות רכש (1)

רכישת פעילות אספקת חלונות ומוצרי הצללה

במסגרת עסקת רכישת פעילות אספקת חלונות ומוצרי הצללה הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות המוכרת בחברה המשותפת. אופציית הרכש כאמור תהא ניתנת למימוש בתקופה של בין שנתיים לארבע שנים ממועד ההשלמה, בתמורה המבוססת על מכפיל 9 על ה-EBITDA המתואם של החברה המשותפת, כפי שיהיה במועד המימוש בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. בחודש דצמבר 2025 פקעה אופציית הרכש ללא מימוש.

אופציית הרכש סווגה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כנכס פיננסי נגזר ונאמדה בשווייה ההוגן למועד השלמת העסקה בסך של 1,260 אלפי ש"ח.  
נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 נאמדה אופציית הרכש לפי שווייה ההוגן בסך של 1,420 אלפי ש"ח.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שערוך בסך של 1,420 אלפי ש"ח, 1,080 אלפי ש"ח, ו- (1,361) אלפי ש"ח נכלל במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) מימון בשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר, 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה.

כמו כן, למוכרת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל או חלק מאחזקות המוכרת בחברה המשותפת. אופציית המכר כאמור תהא ניתנת למימוש בתקופה של בין שנתיים לשש שנים ממועד ההשלמה בתמורה המבוססת על מכפיל 6.5 על ה- EBITDA המתואם של החברה המשותפת, כפי שיהיה במועד המימוש בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. החישוב יעשה בהתאם ל-EBITDA הממוצע בשנתיים הקלנדריות שקדמו למועד המימוש כפול המכפיל כפי שנקבע בהסכם.

בגין אופציית המכר, הכירה החברה בהתחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה, במועד השלמת העסקה, לפי הסכום המהוון של התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר בסך של 8,713 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 ו-2024 השווי ההוגן של התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר הוערך בסך של 15,242 אלפי ש"ח ו- 14,449 אלפי ש"ח, בהתאמה. שערוך בסך של 793 אלפי ש"ח, (22) אלפי ש"ח, ו- 5,587 אלפי ש"ח נכלל במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) מימון בשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר, 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה.

#### רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים

במסגרת עסקת רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא אחזקות המוכרת בחברה המשותפת ולמוכרת הוענקה אופציית מכר (PUT) למכירת כל אחזקות המוכרת בחברה המשותפת (ביחד - "האופציות"). האופציות תהא ניתנות למימוש החל מיום 1 בינואר 2031, ללא מגבלת זמן החל ממועד זה, בתמורה המבוססת על מכפיל 6.75 על הרווח לפני מס הממוצע של החברה המשותפת, בשלוש השנים הקלנדאריות המלאות שקדמו למועד המימוש כאמור והכל בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

בגין אופציית המכר, הכירה החברה בהתחייבות, במועד השלמת העסקה, לפי התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר בסך של 35,733 אלפי ש"ח.

#### גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ניהול הסיכונים הכולל של החברה מתמקד בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ניהול סיכוני השוק כאמור מבוצע על ידי המשנה למנכ"ל, מנהל הכספים בהתייעצות עם יועץ חיצוני ובהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

#### א. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראי, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה רוכשת חלק משמעותי מחומרי הגלם שלה בחו"ל. מרבית מכירות החברה הן לשוק המקומי. לפיכך היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר. היתרה בדוחות הכספיים של עודף ההתחייבויות הדולריות נטו ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה 13,933 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 עודף נכסים הדולריים נטו - 7,330 אלפי ש"ח). לצורך כיסוי חלקי של החשיפה, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בחוזה אקדמה על מנת לצמצם את הסיכונים הספציפיים הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי המט"ח.

2. סיכון מחיר

החברה חשופה לסיכון בגין תנודות במחירי חומר הגלם העיקרי של החברה - האלומיניום, הנקוב בדולרים של ארה"ב ונקבע על בסיס מחיר האלומיניום בבורסת המתכות בלונדון (להלן - L.M.E.). על מנת לצמצם את הסיכון הכרוך בשינוי בעלות חומר הגלם, מתקשרת החברה עם חלק מהספקים בחוזים לשנה מראש המקבעים חלקית את מרכיב הפרמיה מעל מחירי ה-L.M.E לתקופות מוגדרות וכמו כן מעת לעת מבצעת קיבועי מחיר חלקיים לזמן קצר בבורסת ה-L.M.E ועם ספקיה (ראו סעיף ה' להלן).

3. סיכון מחיר ניירות ערך סחירים

השקעותיה של הקבוצה במניות רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאויות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. הקבוצה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה ספציפית בפרט, והגבלת סך ההשקעה במניות בכלל.

דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדרג בכיר בהנהלת הקבוצה באופן סדיר. דירקטוריון החברה סוקר ומאשר את כל ההחלטות הקשורות להשקעות במניות. כמו כן, לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסות לניירות ערך בישראל ובחו"ל. נכסים אלו מסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגינם הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 של השקעות אלה הינה 23 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - 42,792 אלפי ש"ח).

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך יגרם לקבוצה הפסד.

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. יחד עם זאת, בענף בו פועלת הקבוצה, קיים סיכון אשראי גבוה יחסית לעומת תחומים אחרים במשק.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון אשראי כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מוכרת ללקוחותיה במזומן או באשראי של שוטף בתוספת של עד 120 ימים. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת אשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. לצורך הקטנת סיכון האשראי פועלת החברה לקבלת בטחונות חלקיים מחלק מלקוחותיה וכן רכשה פוליסת ביטוח אשראי המכסה חלקית את סכומי האשראי לחלק מהלקוחות. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, פקדון לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בישראל. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 68,604 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - 66,365 אלפי ש"ח).

ג. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בסכומים מהוונים (כולל ריבית שנצברה):

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ 3 שנים עד 4 שנים	מ 4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח								
45,128	-	-	-	-	-	-	45,128	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
37,199	-	-	-	-	-	-	37,199	זכאים
15,242	-	-	-	-	35,733	-	50,975	אופציית מכר
172	173	-	-	478	-	-	823	התחייבות בגין תמורה מותנית
2,537	2,048	1,544	1,440	1,142	3,244	11,955	11,955	התחייבויות בגין חכירה
<u>100,278</u>	<u>2,221</u>	<u>1,544</u>	<u>1,918</u>	<u>36,875</u>	<u>3,244</u>	<u>146,080</u>		

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ 3 שנים עד 4 שנים	מ 4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח								
44,255	-	-	-	-	-	-	44,255	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,206	-	-	-	-	-	-	15,206	זכאים
4,031	-	-	-	-	-	-	14,449	אופציית מכר
4,031	2,070	1,580	1,370	1,313	4,259	14,623	14,623	התחייבויות בגין חכירה
<u>77,941</u>	<u>2,070</u>	<u>1,580</u>	<u>1,370</u>	<u>1,313</u>	<u>4,259</u>	<u>88,533</u>		

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

מדרג שווי הוגן					
31 בדצמבר, 2024			31 בדצמבר, 2025		
רמה 1	רמה 3	סה"כ	רמה 1	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח					

נכסים הנמדדים בשווי הוגן:

42,792	-	42,792	23	-	23	השקעות לזמן קצר
-	-	-	77	-	77	חוזי אקדמה על מחירי אלומיניום
1,420	1,420	-	-	-	-	אופציית רכש
1,351	1,351	-	1,711	1,711	-	השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

30	-	30	-	-	-	חוזי אקדמה על מחירי אלומיניום
3	-	3	245	-	245	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
-	-	-	823	823	-	התחייבות בגין תמורה מותנית

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

מכשירים פיננסיים	
2024	2025
אלפי ש"ח	
3,443	2,771
415	-
(1,087)	(1,060)
<u>2,771</u>	<u>1,711</u>

יתרה ליום 1 בינואר

השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
סך הפסד שהוכר:  
ברוח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן תיאור נתונים משמעותיים שאינם נצפים המשמשים להערכה:

<u>רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים</u>	<u>טווח (ממוצע משוקלל)</u>	<u>נתונים משמעותיים שאינם נצפים</u>	<u>טכניקת הערכה</u>
5% עלייה / ירידה בתחזית תביא לעלייה / ירידה בשווי ההוגן של כ-66 אלפי ש"ח.	תחזית לשנים 2026-2029	רווח לפני מס	מודל מונטה קרלו
5% עלייה / ירידה בפרמיית הסיכון הנדרשת לרווח לפני מס תביא לירידה / עלייה בשווי ההוגן של כ-720 אלפי ש"ח וכ-870 אלפי ש"ח בהתאמה.	12.4%-11.2%	פרמיית סיכון נדרשת לרווח לפני מס	התחייבות בגין תמורה מותנית
5% עלייה / ירידה בתחזית תביא לעלייה / ירידה בשווי ההוגן של כ-1,944 אלפי ש"ח וכ-1,928 אלפי ש"ח בהתאמה.	תחזית לשנים 2026-2029	רווח לפני מס	הערך הנוכחי של התשלום הצפוי
5% עלייה / ירידה בפרמיית הסיכון הנדרשת לרווח לפני מס תביא לירידה / עלייה בשווי ההוגן של כ-20 אלפי ש"ח.	12.4%-11.2%	פרמיית סיכון נדרשת לרווח לפני מס	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה

טכניקת הערכה

שווי התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה נקבע לפי הסכום המהוון של התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר.

ה. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה חוזי אקדמה במטבע חוץ וכן חוזי אקדמה במחירי האלומיניום (חומר הגלם העיקרי של החברה) שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין ובשערי מחיר חומר הגלם בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים או שווי הוגן והם נחתמים לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ ו/או למחיר האלומיניום. נגזרים אלה לא יועדו לגידור מבחינה חשבונאית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה (הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד):

שווי הוגן באלפי ש"ח	נכס (התחייבות)	ערך נקוב באלפים	מועד מימוש/פקיעה	
<u>31 בדצמבר, 2025</u>				
			ינואר - מרס 2026	עסקאות אקדמה בדולר על מחירי אלומיניום שנרכשו, נטו
	77	125		
	(245)	4,250	ינואר - מרס 2026	עסקאות אקדמה על דולר שנרכש, נטו
<u>31 בדצמבר, 2024</u>				
			ינואר - מרס 2025	עסקאות אקדמה בדולר על מחירי אלומיניום שנרכשו, נטו
	(30)	125		
	(3)	1,000	ינואר - מרס 2025	עסקאות אקדמה על דולר שנרכש, נטו

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

א. 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 להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
3,036	3,675	4,059

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2025

יתרה ליום 1 בינואר, 2025	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד באלפי ש"ח			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר באלפי ש"ח				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	
5,833	31	283	314	(768)	-	100	100	5,479
(8,889)	-	(450)	(450)	691	(777)	-	-	(9,425)
(3,056)	31	(167)	(136)	(77)	(777)	100	100	(3,946)

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2024

יתרה ליום 1 בינואר, 2024	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד באלפי ש"ח			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר באלפי ש"ח				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	
6,143	68	291	359	(625)	-	(44)	(44)	5,833
(8,149)	-	(406)	(406)	261	(595)	-	-	(8,889)
(2,006)	68	(126)	(58)	(364)	(584)	(44)	(44)	(3,056)

התחייבויות להטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי תוכנית

התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ג. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2024	2025	
%	%	
5.3	4.6	שיעור היוון (1)
2.4	2.0	שיעור עליית שכר צפויה

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

ד. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים קופות מרכזיות לפיצויים, קופות אישיות לפיצויים ופוליסות ביטוח.

באור 20: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה ולחברה המאוחדת מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

בהתאם לחוק זה מגישה החברה דוח מאוחד לצורכי מס יחד עם החברה המאוחדת רול פרופיל בע"מ.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס

לחברה שומות מס בהסכם עד וכולל שנת המס 2019. לחברה המאוחדת רול פרופיל בע"מ שומות מס הנחשבות כסופיות מכוח התיישנות עד וכולל שנת המס 2019.

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי		
2023	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
1,858	1,425	636	(12,862)	(13,498)	<u>התחייבויות מסים נדחים</u>
101	(2)	82	(99)	(181)	רכוש קבוע
(3)	(350)	(596)	(3,205)	(2,609)	השקעה בנכס פיננסי
352	167	(64)	(519)	(455)	נכסי זכות שימוש
					השקעה בניירות ערך
					<u>נכסי מסים נדחים</u>
(1,502)	(16)	101	509	251	הטבות לעובדים והפרשה
20	341	613	3,363	2,750	לחובות מסופקים
(141)	(10)	22	474	452	התחייבות בגין חכירה
					נכסים בלתי מוחשיים
<u>685</u>	<u>1,555</u>	<u>794</u>			הוצאות מסים נדחים
			<u>(12,339)</u>	<u>(13,290)</u>	התחייבויות מסים נדחים

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(12,829)	(13,766)	התחייבויות לא שוטפות
490	476	נכסים לא שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ה. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
89	147	157	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>89</u>	<u>147</u>	<u>157</u>	

באור 20: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
5,448	1,036	3,006	מסים שוטפים
(42)	(56)	-	הכנסות מסים בגין שנים קודמות
685	1,555	794	מסים נדחים
<u>6,091</u>	<u>2,535</u>	<u>3,800</u>	

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
21,956	9,145	13,561	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
5,050	2,103	3,119	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
1,084	314	581	הוצאות לא מוכרות
(84)	(116)	(172)	הכנסות פטורות
(42)	(56)	-	מסים בגין שנים קודמות
122	149	328	תשלום מבוסס מניות
(39)	141	(56)	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים ואחרים, נטו
<u>6,091</u>	<u>2,535</u>	<u>3,800</u>	מסים על ההכנסה
<u>27.7%</u>	<u>27.7%</u>	<u>28.0%</u>	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 21: - ערבויות, התקשרויות

א. התקשרויות

1. החברה רוכשת את חומר הגלם ממספר ספקי חומר גלם. לחברה לא קיימת תלות באף אחד מספקי חומר הגלם, שכן האלומיניום הגולמי הינו סחורה המסופקת באופן חופשי בשוק העולמי ללא תלות במקור מסוים אחד. מחירי הרכישה מהספקים נקבעים על בסיס מחיר האלומיניום בבורסה בלונדון - (LONDON METAL EXCHANGE) L.M.E., בתוספת פרמיה. לחברה הסכם מסגרת עם מספר ספקים. מחיר הרכישה מהספקים מורכב ממחיר הבורסה הממוצע בתקופה הסמוכה לתאריך האספקה בתוספת פרמיה. ההתקשרות בהסכמי המסגרת מאפשרת לחברה לקבל פרמיה קבועה בתקופה מוגדרת.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות (המשך)

לחברה הזמנות על בסיס רבעוני ואלומיניום מסופק על פי תוכנית אספקות הנקבעת בתיאום עם הספקים.

2. באשר להתקשרויות עם בעל השליטה בחברה ראו באור 27ג'.

3. אין התקשרויות לרכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר, 2025 ו-2024.

ב. ערבויות

החברה נתנה ערבויות לטובת צדדים שלישיים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2025 בסך של 860 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 - 775 אלפי ש"ח).

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות		מספר המניות	
2,218,167	9,000,000	2,218,167	9,000,000

מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
566,971	566,971
20.36	20.36
124,504	124,504

מניות  
מספר מניות

שיעור מהון המניות המונפק

עלות (באלפי ש"ח)

1. ביום 29 באוגוסט, 2023, אישר דירקטוריון החברה, תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף כספי מירבי של 3,600 אלפי ש"ח, החל מיום 31 באוגוסט, 2023 ועד ליום 29 בפברואר, 2024.
- ביום 16 בנובמבר, 2023, הושלמה תוכנית הרכישה במסגרתה נרכשו סה"כ 19,368 מניות רגילות תמורת סכום כולל של כ- 3,598 אלפי ש"ח.
2. ביום 26 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה, תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף כספי מירבי של 4,500 אלפי ש"ח, החל מיום 28 במרס, 2024 ועד ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ביום 25 באוגוסט, 2024, הושלמה תוכנית הרכישה במסגרתה, נרכשו 23,134 מניות רגילות תמורת סכום כולל של 4,496 אלפי ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

ד. דיבידנד ששולם

בשנת 2025 שולם דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח לבעלי מניות החברה.  
בשנת 2025 שולם דיבידנד בסך של 735 אלפי ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

ו. ביום 6 בינואר, 2026, החליט דירקטוריון החברה, על הארכת תוקפה של מדיניות חלוקת הדיבידנד הקיימת ללא שינוי בתנאיה, עד ליום 31 בדצמבר, 2028.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום			תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
533	646	1,425	

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה ולמנכ"ל החברה

1. תוכנית אופציות 2015

בימים 26 ו-27 במאי, 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את אימוצה של תוכנית אופציות לעובדי החברה ונושאי המשרה בה ("הניצעים"), לתקופה של 10 שנים, שתחילתה במועד אישור הדירקטוריון כאמור, כאשר ביום 30 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקפה ליום 31 במאי 2030. במסגרת התוכנית יישמרו 100,000 מניות בהונה הרשום שיוקצו לניצעים מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה.

2. ביום 1 בינואר, 2020 (מועד תחילת העסקתו של המנכ"ל הקודם מר פרדי אבוקרט) הוענקו למנכ"ל החברה הקודם 24,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 24,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א, במחיר מימוש של 291.80, להבשלה ב- 3 מנות (12,000 אופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד הענקה, 6,000 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד הענקה ו- 6,000 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד הענקה). האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל. השווי ההוגן הכולל של האופציות הוערך ב- 1,718 אלפי ש"ח למועד הענקה. בשנת 2024 חדל מר אבוקרט מלכהן כמנכ"ל החברה וכל 24,000 האופציות האמורות פקעו.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. ביום 30 במאי, 2021, אישר דירקטוריון החברה, הענקת 5,858 אופציות לא סחירות לדירקטור מומחה, 5,052 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה הקודם מר אבוקרט ו- 6,591 אופציות לא סחירות לשלושה נושאי משרה בחברה, לרכישת סה"כ 17,501 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. האופציות הוענקו ביום 8 ביוני, 2021. מחיר המימוש של האופציות הינו 327.08 ש"ח, על פי ממוצע 60 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2% ובכפוף להתאמות. האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 8,753 אופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד ההענקה, 4,374 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו- 4,374 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי ההענקה הנ"ל:

מנכ"ל החברה ודירקטור מומחה	שלושה נושאי משרה בחברה	
-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
28.6	28.2	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.46	0.6	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
		משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
4.9	5	מחיר המניה (ש"ח)
320.5	323.1	

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו ל-3 נושאי המשרה, במועד הענקה הינו 540 אלפי ש"ח. בשנת 2024 חדל מר אבוקרט מלכהן כמנכ"ל החברה וכל 5,052 האופציות שהוענקו למנכ"ל הקודם פקעו.

ביום 4 ביולי, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את ההענקה למנכ"ל החברה הקודם מר אבוקרט ולדירקטור המומחה. השווי ההוגן של האופציות, שהוענקו למר אבוקרט ולדירקטור המומחה במועד אישור האסיפה הכללית הינו 870 אלפי ש"ח (כולל 403 אלפי ש"ח המיוחסים למר אבוקרט). יצוין כי, בשנת 2024 חדל מר אבוקרט מלכהן כמנכ"ל החברה וכל האופציות האמורות פקעו.

4. ביום 27 במרס, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הענקת 2,776 אופציות לא סחירות לשלושה נושאי משרה בחברה ו-2,776 אופציות לא סחירות למנכ"ל חברה מאוחדת, פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ, סה"כ 5,552 אופציות לרכישת 5,552 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. ביום 24 במאי, 2022, אישר דירקטוריון החברה, השלמת הקצאה של 5,552 אופציות לא סחירות נוספות, לאותם שלושה נושאי משרה בחברה, לרכישת 5,552 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

סה"כ הוענקו בהקצאה המקורית ובהשלמת ההקצאה 8,328 אופציות לשלושה נושאי המשרה ו-2,776 אופציות למנכ"ל החברה הבת, במחיר מימוש של 299.304 ש"ח, על פי ממוצע 60 ימי מסחר שקדמו למועד ההענקה ובתוספת 2% ובכפוף להתאמות לחלוקת דיבידנד. האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 5,552 מהאופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד ההענקה, 2,776 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו- 2,776 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Net) לפיו נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי ההענקה הנ"ל:

שלושה נושאי משרה בחברה	
-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
27.97	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
1.81	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
270.50	מחיר המניה (ש"ח)

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו ל-3 נושאי המשרה ולמנכ"ל חברת הבת, במועד הענקה הינו 720 אלפי ש"ח.

בשנת 2024 חדל נושא משרה לכהן בחברה וכל 2,776 האופציות שהוענקו לו פקעו. בשנת 2025 חדל נושא משרה לכהן בחברה וכל 2,776 האופציות שהוענקו לו פקעו.

5. ביום 28 בנובמבר, 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקה למנכ"ל החברה הקודם מר אבוקרט של 6,408 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 6,408 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש של האופציות הינו 301.033 ש"ח, על פי ממוצע 60 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2% ובכפוף להתאמות. ביום 3 בינואר 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות את ההענקה למנכ"ל. האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 3,204 אופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל, 1,602 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל ו- 1,602 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד תחילת העסקתו של המנכ"ל. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו המנכ"ל יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
27.49	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.21	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
282.40	ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח)

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו למנכ"ל החברה הקודם במועד ההענקה הינו 500 אלפי ש"ח.

בשנת 2024 חדל מר אבוקרט מלכהן כמנכ"ל החברה וכל 6,408 האופציות שהוענקו למנכ"ל הקודם פקעו.

6. ביום 16 במאי, 2024 הוענקו למנכ"ל החברה הקודם מר ניר אילני 28,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 28,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש הינו 194.73 ש"ח על פי ממוצע 60 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2% ובכפוף להתאמות לחלוקת דיבידנד.

האופציות יבשילו ב-3 מנות: 14,000 אופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד תחילת העסקתו, 7,000 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד תחילת העסקה ו-7,000 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד תחילת העסקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו המנכ"ל יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי ההענקה הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
28.9	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4.44	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
190.91	ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח)

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו למנכ"ל הינו כ-1,707 אלפי ש"ח.

ביום 30 באפריל 2025, חדל מר אילני לכהן כמנכ"ל החברה וזאת בטרם הבשילו כתבי האופציה שהוענקו לו וכל 28,000 האופציות שהוענקו למנכ"ל הקודם פקעו.

7. ביום 28 באפריל, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 29,400 אופציות לשמונה נושאי משרה בכירה בחברה, (כולל 1,200 אופציות למנכ"ל חברה בת) (ביחד - "הניצעים") לרכישת 29,400 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

מחיר המימוש של האופציות הינו 204.51 ש"ח, על פי ממוצע 30 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2%. ביום 15 במאי, 2025, התקבלה אישורה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומן של מניות רגילות של החברה נשוא כתבי האופציה כאמור וביום 26 במאי, 2025, הושלמה הקצאת כתבי האופציה לניצעים כאמור.

האופציות לניצעים יבשילו ב-3 מנות: 50% מהאופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד ההענקה, 25% מהאופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו-25% מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות לניצעים למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

השווי ההוגן הכולל של האופציות לניצעים במועד אישור הדירקטוריון בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, הינו כ-1,922 אלפי ש"ח.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד אישור הדירקטוריון בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
27.30	תנודתיות צפויה במחיר המניה (%)
4.23	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
207.10	מחיר המניה (ש"ח)

8. ביום 27 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 40,000 כתבי אופציה לא סחירים למנכ"ל החברה, מר קובי לוי, הניתנים למימוש לעד 40,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. מחיר המימוש של האופציות למר קובי לוי הינו 212.27 ש"ח, על פי ממוצע 30 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2%.

האופציות למר קובי לוי יבשילו ב- 4 מנות: 25% מהאופציות יבשילו בתום 12 חודשים ממועד תחילת העסקה, 25% מהאופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד תחילת העסקה, 25% מהאופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד תחילת העסקה ו- 25% מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד תחילת העסקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למר קובי לוי למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו מר קובי לוי יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

ביום 2 ביולי, 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של קובי לוי כממלא מקום מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 15 באפריל 2025 ועד ליום 26 במאי 2025 וכמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 27 במאי 2025, ובכלל זה הקצאת 40,000 אופציות. לאור אישור זה חדל קובי לוי מלכהן כדירקטור בחברה.

השווי ההוגן הכולל של האופציות למר קובי לוי בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, הינו כ- 4,182 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד אישור האסיפה הכללית בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
29.38	תנודתיות צפויה במחיר המניה (%)
4.08%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
257.9	מחיר המניה (ש"ח)

9. ביום 27 במאי, 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 600 אופציות לנושא משרה בכירה בחברה לרכישת 600 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

מחיר המימוש של האופציות הינו 212.27 ש"ח, על פי ממוצע 30 ימי מסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון ובתוספת 2%. ביום 5 ביוני, 2025, התקבלה אישורה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומן של מניות רגילות של החברה נשוא כתבי האופציה כאמור וביום 12 ביוני, 2025, הושלמה הקצאת כתבי האופציה לניצע כאמור.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 50% מהאופציות יבשילו בתום 24 חודשים ממועד ההענקה, 25% מהאופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו- 25% מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות לניצעים למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

השווי ההוגן הכולל של האופציות לניצעים במועד אישור הדירקטוריון בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, הינו כ- 63 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד אישור הדירקטוריון בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
29.38	תנודתיות צפויה במחיר המניה (%)
4.08	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
257.9	מחיר המניה (ש"ח)

10. לאחר תאריך המאזן, ביום 6 בינואר 2026, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 4,000 כתבי אופציה לא סחירים לדירקטור בחברה בת, הניתנים למימוש לעד 4,000 מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת. השווי ההוגן הכולל של האופציות בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, הינו כ-281 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 28.

11. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בפברואר 2026, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 6,000 כתבי אופציה לא סחירים לנושא משרה בחברה, הניתנים למימוש לעד 6,000 מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת. השווי ההוגן הכולל של האופציות בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, הינו כ-341 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 28.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (1 ש"ח)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (1 ש"ח)	מספר האופציות	
304.94	56,237	315.95	48,777	אופציות למניות לתחילת השנה
194.73	28,000	209.01	70,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
312.52	(11,460)	197.26	(28,694)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
291.80	(24,000)	319.80	(7,940)	אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
246.36	48,777	224.59	82,143	אופציות למניות לסוף השנה
<u>315.95</u>	<u>13,498</u>	<u>316.33</u>	<u>10,755</u>	אופציות למניות הניתנות למימוש לסוף השנה

(1) לפני התאמות בגין חלוקת דיבידנד.

באור 24: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
356,717	297,402	360,462
18,959	16,282	21,111
<u>375,676</u>	<u>313,684</u>	<u>381,573</u>

א. הכנסות ממכירות

ישראל  
יצוא

באור 24: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
183,970	150,660	195,606
52,943	55,585	63,190
21,218	11,244	12,014
19,057	19,572	18,822
22,767	22,079	25,115
4,291	162	(2,258)
<u>304,246</u>	<u>259,302</u>	<u>312,489</u>
16,929	17,234	20,254
4,827	4,450	5,977
9,949	11,080	10,437
2,526	3,162	3,402
116	201	330
<u>34,347</u>	<u>36,127</u>	<u>40,400</u>
7,466	7,796	9,647
1,392	1,440	1,489
1,732	2,020	2,919
1,703	1,976	2,205
914	858	936
(254)	132	(162)
2,070	2,019	2,520
<u>15,023</u>	<u>16,241</u>	<u>19,554</u>
(3,142)	(1,729)	(103)
3	19	8
64	(163)	(132)
<u>(3,075)</u>	<u>(1,873)</u>	<u>(227)</u>

ב. עלות המכירות

שימוש בחומרי גלם ועזר  
משכורות והוצאות נלוות  
עבודות חוץ  
פחת  
הוצאות ייצור אחרות  
ירידה (עלייה) במלאי

ג. הוצאות מכירה ושיווק

משכורות והוצאות נלוות  
הובלה ומשלוח  
פרסום וקידום מכירות  
פחת  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

משכורות והוצאות נלוות (ראו באור 27ב')  
דמי ניהול לבעל שליטה (ראו באור 1'ג27)  
תקשורת ועיבוד נתונים  
שירותים מקצועיים  
פחת  
חובות אבודים ומסופקים (ראו באור 8)  
אחרות

ה. הכנסות אחרות

הכנסות ממענקים ושונות  
הפסד מגריעת נכס זכות שימוש והתחייבות  
בגין חכירה  
הפסד (רווח) הון

באור 24: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

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

1. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

2023	2024	2025	
-	538	1,199	רווח משינוי בשער חליפין, נטו
2,664	3,830	3,716	הכנסות ריבית
72	61	62	הכנסות מדיבידנד
1,825	2,252	2,339	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
1,136	-	-	המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	22	-	שערוך אופציות רכש
-	450	151	שערוך התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	רווח מחוזי אקדמה
86	-	-	הכנסות מימון אחרות
<u>5,783</u>	<u>7,153</u>	<u>7,467</u>	

הוצאות מימון

2023	2024	2025	
1,868	-	-	הפסד משינוי בשער חליפין, נטו
360	559	507	הוצאות מימון בגין חכירות
866	82	288	הפסד מחוזי אקדמה
-	1,080	1,420	שערוך אופציות רכש
5,587	-	793	שערוך התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
281	174	255	הוצאות מימון אחרות
<u>8,962</u>	<u>1,895</u>	<u>3,263</u>	

באור 25: - רווח נקי למניה

א. פירוט כמות מניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
15,865	2,261	6,610	2,228	9,076	2,218
-	-	-	-	-	-
<u>15,865</u>	<u>2,261</u>	<u>6,610</u>	<u>2,228</u>	<u>9,076</u>	<u>2,218</u>

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 25: - רווח נקי למניה (המשך)

ב. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה לא נכללו 88,001 אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת).

באור 26: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי פעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר א' - פיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה, גימור, שיווק ומכירה של מערכות אלומיניום לענף הבנייה ושל פרופילי אלומיניום ולתעשייה בעיקר לשוק המקומי ומשמשות לייצור מוצרים סופיים המבוססים על פרופילי אלומיניום, ובכלל זה מסגרות לחלונות, דלתות ופתחים נוספים בבניינים, בהם משולבים זיגוג, תריסים או רשתות. שימוש נוסף בפרופילים הוא כרכיב במוצרים תעשייתיים שונים שאינם מיועדים לשוק הבניה. בנוסף, עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, ייבוא, רכישה, שיווק ומכירה של אביזרים נלווים לפרופילי האלומיניום, הדרושים לייצור המוצר הסופי.

מגזר ב' - תכנון, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של שלבי תריסים, תריסים מאוגדים וארגזי תריסים מפחי אלומיניום, בשילוב פוליאוריתן מוקצף בשיטת ROLL FORMING.

עד למועד השלמת רכישת הפעילות, כלל מגזר א' את פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות אלומיניום לבנייה ולתעשייה וכן את פעילות אספקת דלתות וחלונות ומוצרי הצללה המיועדים לשוק הסופר פרימיום בישראל והחל ביום 30 בדצמבר, 2025 עם השלמת רכישת שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים, מגזר הפעילות יכלול גם את פעילות זו.

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

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

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

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	מגזר א'	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025</u>				
381,573	-	48,212	333,361	הכנסות מחיצוניים
-	(3,167)	-	3,167	הכנסות בין-מגזריות
<u>381,573</u>	<u>(3,167)</u>	<u>48,212</u>	<u>336,528</u>	סה"כ הכנסות
<u>312,489</u>	<u>(3,167)</u>	<u>45,021</u>	<u>270,635</u>	עלות המכירות
<u>9,357</u>	-	<u>(904)</u>	<u>10,261</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>4,204</u>				הכנסות מימון, נטו
<u>13,561</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024</u>				
313,684	-	38,271	275,413	הכנסות מחיצוניים
-	(3,044)	-	3,044	הכנסות בין-מגזריות
<u>313,684</u>	<u>(3,044)</u>	<u>38,271</u>	<u>278,457</u>	סה"כ הכנסות
<u>259,302</u>	<u>(3,041)</u>	<u>37,626</u>	<u>224,717</u>	עלות המכירות
<u>3,887</u>	-	<u>(2,693)</u>	<u>6,580</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>(5,258)</u>				הכנסות מימון, נטו
<u>9,145</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u>				
375,676	-	49,750	325,926	הכנסות מחיצוניים
-	(2,600)	-	2,600	הכנסות בין-מגזריות
<u>375,676</u>	<u>(2,600)</u>	<u>49,750</u>	<u>328,526</u>	סה"כ הכנסות
<u>304,246</u>	<u>(2,580)</u>	<u>45,118</u>	<u>261,708</u>	עלות המכירות
<u>25,135</u>	-	<u>1,548</u>	<u>23,587</u>	רווח מגזרי
<u>(3,179)</u>				הכנסות מימון, נטו
<u>21,956</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מזומנים, השקעות לזמן קצר, נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו, מסים נדחים.

כמו כן, מקבל ההחלטות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ומסים נדחים.

השקעות הוניות כוללות השקעה ברכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים.

סה"כ	התאמות אלפי ש"ח	מגזר ב'	מגזר א'	
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025</u>
91,517	-	714	90,803	השקעות הוניות
23,160	-	2,204	20,956	פחת והפחתות
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024</u>
14,233	-	766	13,467	השקעות הוניות
23,592	-	2,338	21,254	פחת והפחתות
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u>
18,677	-	961	17,716	השקעות הוניות
22,497	-	2,290	20,207	פחת והפחתות
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
466,212	-	54,520	411,692	נכסי המגזר
84,597	84,597	-	-	נכסים שלא הוקצו
152,591	-	8,232	144,359	התחייבויות המגזר
14,709	14,709	-	-	התחייבויות שלא הוקצו
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
340,110	-	42,539	297,571	נכסי המגזר
142,921	142,921	-	-	נכסים שלא הוקצו
93,417	-	5,244	88,173	התחייבויות המגזר
12,956	12,956	-	-	התחייבויות שלא הוקצו

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025

בעל שליטה	דירקטור המועסק בחברה	איש מפתח ניהולי	ראו באור	
אלפי ש"ח				
142	-	138	16/17	זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
-	-	-		

ליום 31 בדצמבר, 2024

בעל שליטה	דירקטור המועסק בחברה	איש מפתח ניהולי	ראו באור	
אלפי ש"ח				
140	12	131	16/17	זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
-	-	-		

ב. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,963	1,477	2,664	שכר ונלוות לאיש מפתח ניהולי
254	304	388	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
310	239	(1) 99	עלות דירקטור הנותן שירותים לחברה
1,392	1,440	1,489	דמי ניהול לבעל שליטה שאינו מועסק בחברה או מטעמה (ראו סעיף ג' להלן)

(1) כולל שכר כדירקטור בסך כ- 52 אלפי ש"ח, תשלום בגין שירותי ייעוץ בסך 35 אלפי ש"ח ותגמול הוני בסך 12 אלפי ש"ח.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1	1	1
3	3	3
1	1	-
1	1	1
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>5</u>

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

1	1	1	צד קשור המועסק בחברה
3	3	3	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
1	1	-	דירקטור הנותן שירותים לחברה
1	1	1	בעל שליטה שאינו מועסק
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	

ההטבות הנזכרות לעיל, נכללות ברווח והפסד במסגרת סעיפי המכירה והשיווק והנהלה וכלליות.

ג. התקשרויות

1. ביום 5 בינואר, 2026, אישרה האסיפה הכללית את הארכת הסכם שירותי הניהול עם מר צור דבוש, בעל השליטה בחברה, באמצעות חברה בשליטתו (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), להמשך כהונתו של מר דבוש כיו"ר דירקטוריון החברה, בתוקף מיום 5 בינואר 2026 האסיפה לתקופה של שלוש שנים נוספות, ללא כל שינוי בתנאיו (למעט עדכוני הצמדה למדד המחירים לצרכן ותוספת החזר הוצאות רכב). עיקרי הסכם שירותי הניהול עם בעל השליטה בחברה הינם כדלקמן:

(א) דמי ניהול חודשיים בסך של 127,500 ש"ח בתוספת מע"מ (ובתוספת העמדת רכב בסך חודשי של 9,000 ש"ח), הצמודים למדד חודש אוקטובר, 2025 ובתוספת החזר הוצאות.

(ב) מר צור דבוש זכאי למענק שנתי המחושב על פי יחידות רווח בסך 35,700 ש"ח כל אחת על כל 1 מיליון ש"ח של רווח לפני מס מפעולות רגילות, העולה על רווח בסך השווה ל-85% מהרווח השנתי לפני מס בשנה שקדמה לשנה בגינה משולם המענק השנתי ("נוסחת החישוב").

רווח שנתי לפני מס - רווח שנתי מאוחד לפני מס של החברה, כפי שמופיע בדוח רווח והפסד שבדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בסעיף "רווח לפני מיסים על ההכנסה". הרווח לפני מס בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כולל גם את הרווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בנטרול רווח או הפסד, לפי העניין מ-א) שיערוך רכוש קבוע; ב) מיזוגים ו/או מכירה או רכישה של נכסים, שלא במהלך העסקים הרגיל (לרבות רווח או הפסד משערוך נכסים או התחייבויות פיננסיות לשוויון ההוגן וכן הוצאות הפחתה של נכסים לא מוחשיים מזוהים בצירופי עסקים וירידת ערך מוניטין); ג) למענק השנתי המשולם לנושא המשרה הרלוונטי; וכן ד) לשינויים ו/או עדכונים בסיווג ו/או מדיניות חשבונאית שהוחלט עליהם במהלך השנה הרלוונטית.

מר דבוש יהא זכאי למענק שנתי בהתאם לנוסחת החישוב, ובלבד שהמענק השנתי בגין שנת ניהול אחת לא יעלה על סך של 1,680 אלפי ש"ח (צמוד מדד ובתוספת מע"מ). חבילת התגמול הכוללת למר דבוש לא תעלה על סך של 3,360 אלפי ש"ח בשנה קלאנדריית (צמוד מדד). בנוסף, מר דבוש זכאי לתנאים נלווים כמקובל בחברה, לרבות חלף העמדת רכב בסך של 9,000 ש"ח בחודש (צמוד מדד), הוצאות תקשורת וטלפוניה בסך של 1,039 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ, צמוד למדד הבסיס, שיפוי ופטור כמקובל בחברה ועל פי הוראות הדין, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 24 בדצמבר, 2019, ולמעט החרגת תחולת הפטור בהתייחס להחלטה או עסקה שיש לו בה עניין אישי וכן להכללתו

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בדומה ליתר הדירקטורים בחברה על פי הוראות הדין.

בשנים 2025, 2024 ו-2023 נרשמו הוצאות דמי ניהול בסך של כ-1.4, 1.4, ו-1.4 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

2. עיקרי ההסכם עם מר ניר אילני מנכ"ל החברה:

מר ניר אילני כיהן כמנכ"ל החברה במשרה מלאה החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2025.

בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, היה זכאי מר אילני לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 85,000 ש"ח. כמו כן, היה זכאי מר אילני לרכב חברה (לרבות הוצאות דלק, אחזקה וביטוח וכן גילום מס). בנוסף, היה זכאי מר אילני להפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה, טלפון סלולרי ומחשב נייד והכל כמקובל בחברה. מענק שנתי - מר אילני היה זכאי למענק שנתי, בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולעמידה בתנאי סף של רווח שנתי מתואם לפני מס של לפחות 85% מהרווח השנתי המתואם לפני מס בשנה שקדמה לשנה בגינה משולם המענק השנתי ("תנאי הסף").

המענק השנתי למר אילני התבסס על יעדים מדידים ויעדים איכותיים כדלקמן: (א) יעדים מדידים - זכאות לעד 6 משכורות קובעות בגין עמידה ביעד מחזור מכירות (עד 2 משכורות קבועות) ובגין עמידה ביעד הרווח השנתי לפני מס (עד 4 משכורות קבועות); (ב) יעדים איכותיים - זכאות לעד 4 משכורות בגין עמידה ביעדים אסטרטגיים אישיים, שייקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

עמידה בכלל היעדים המדידים והאיכותיים הייתה מזכה את מר אילני בסך נוסף השווה ל-1 משכורת קובעת.

על האמור, במקרים מיוחדים דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול של החברה, היה יהיה רשאי לאשר מענק בשיקול דעת בסך השווה למכפלת 75% מסך תקרת היעדים האיכותיים (היינו, עד 3 משכורות קבועות).

יודגש כי, סך המענק השנתי המקסימלי אשר מר אילני יכול ויהיה זכאי לו, הינו 11 משכורות קבועות.

מענק הוני - למר אילני הוקצו 28,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 28,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה אשר פקעו עם סיום כהונתו. יצוין כי, סך התשלומים שישולמו למר אילני בשנה קלנדארית לא יעלה על 3,550 אלפי ש"ח.

3. עיקרי הסכם למתן שירותי ייעוץ כדירקטור מומחה עם מר קובי לוי אשר היו בתוקף כל עוד כיהן כדירקטור מומחה וזאת עד ליום 2 ביולי 2025, הינם כדלקמן:

(א) מר לוי העניק לחברה את השירותים בהיקף שלא יפחת מ-15% (ממשרה מלאה), והכל בהתאם לדרישות החברה ולפי צרכיה כפי שיהיו מעת לעת. בתמורה לשירותיו מר לוי היה זכאי לגמול חודשי בסך של 10 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). בנוסף, ומבלי לגרוע מהאמור, מר לוי היה זכאי לגמול דירקטורים בדומה ליתר הדירקטורים בחברה.

(ב) סיום ההתקשרות על ידי הודעה מוקדמת בת 60 יום של אחד מן הצדדים.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג) ביום 4 ביולי, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת בשבתה כועדת התגמול ודירקטוריון החברה), עדכון תנאי ההתקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ייעוץ כדירקטור מומחה עם מר קובי לוי (באמצעות חברה בבעלותו), באופן שבתוקף מיום 1 ביוני, 2021 משרתו של מר לוי עמדה על 15% מהיקף משרה מלאה, בתמורה לסכום חודשי בסך 10 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ וכן הקצאת 5,858 אופציות (לא רשומות) אשר פקעו עם סיום כהונתו כדירקטור מומחה בחברה.

ביום 17 באוגוסט, 2022, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, למר לוי, מענק חד פעמי בסך 180 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ).

4. עיקרי הסכם עם מר קובי לוי מנכ"ל החברה:

מר קובי לוי מכהן כממלא מקום מנכ"ל החברה מיום 15 באפריל 2025 וכמנכ"ל החברה מיום 27 במאי 2025 ולתקופה בלתי קצובה.  
 בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, זכאי מר לוי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 85,000 ש"ח. כמו כן, זכאי מר לוי לתשלום חלף העמדת רכב חברה בסך של 9 אלפי ש"ח ברוטו (הכולל את הוצאות השימוש ברכב ובכלל זה הוצאות דלק, אחזקה וביטוח). בנוסף, זכאי מר לוי להפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה, טלפון סלולרי ומחשב נייד והכל כמקובל בחברה.  
 מענק שנתי - מר לוי זכאי למענק שנתי, בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולעמידה בתנאי סף של רווח שנתי מתואם לפני מס של לפחות 85% מהרווח השנתי המתואם לפני מס בשנה שקדמה לשנה בגינה משולם המענק השנתי ("תנאי הסף"). המענק השנתי למר לוי מתבסס על יעדים מדידים ויעדים איכותיים כדלקמן: (א) יעדים מדידים - זכאות לעד 6 משכורות קובעות בגין עמידה ביעד מחזור מכירות (עד 2 משכורות קבועות) ובגין עמידה ביעד הרווח השנתי לפני מס (עד 4 משכורות קבועות); (ב) יעדים איכותיים - זכאות לעד 4 משכורות בגין עמידה ביעדים אסטרטגיים אישיים, שייקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.  
 עמידה בכלל היעדים המדידים והאיכותיים תזכה את מר לוי בסך נוסף השווה ל-1 משכורת קובעת.  
 על האמור, במקרים מיוחדים דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול של החברה, יהיה רשאי לאשר מענק בשיקול דעת בסך השווה למכפלת 75% מסך תקרת היעדים האיכותיים (היינו, עד 3 משכורות קבועות).  
 יודגש כי, סך המענק השנתי המקסימלי אשר מר לוי יכול ויהיה זכאי לו, הינו 11 משכורות קבועות.  
 מענק הוני - למר לוי הוקצו 40,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 40,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.  
 יצוין כי, סך התשלומים שישולמו למר אילני בשנה קלנדארית לא יעלה על 3,550 אלפי ש"ח (צמוד מדד).

5. ביום 16 במאי 2024 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה:

א) דמי הסתגלות למנכ"ל החברה היוצא, בשווי המשקף שתי משכורות ברוטו ועד לארבע משכורות ברוטו (כולל), ללא תנאים נלווים. דמי ההסתגלות נקבעו לסך של 340 אלפי ש"ח.  
 ב) אישור מדיניות תגמול עדכנית לחברה, ובתוך כך עדכון עקרונות הזכאות למענקים שנתיים לכלל נושאי המשרה בחברה (לרבות ליו"ר דירקטוריון החברה) וזאת בהתאם לנוסח מדיניות התגמול.  
 ג) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה הנכנס, מר ניר אילני, בתוקף החל מיום 1 במאי, 2024, ובכלל זה הקצאת 28,000 אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנות למימוש ל-28,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(ד) עדכון נוסחת החישוב של המענק השנתי במסגרת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול, עם דבוש השקעות בע"מ ("חברת הניהול"), באמצעות מר צור דבוש בקשר עם כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.

6. ביום 26 במרס, 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ עדכון של נוהל כללי שכלולים בו קווים מנחים ואמות מידה עדכניות לאישור וסיווג עסקה, התקשרות או פעולה (בכל אחד מהמקרים - "עסקה") שבין החברה, לרבות עסקה או התקשרות של תאגיד בשליטתה או של חברה קשורה שלה (ביחד - "החברה") לבין בעל השליטה בחברה או לבין תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה או תאגיד קשור לבעלי השליטה (בכל אחד מהמקרים - "בעל השליטה") או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן - כ"עסקה זניחה" כמשמעות המונח בתקנות 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010.

כללים ואמות מידה אלו ישמשו, בין היתר, לצורך בחינת היקף הגילוי והדיווח הנדרש לגבי עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, כאמור לעיל וכקבוע בדין. אימוץ הכללים כדלהלן נועד לפטור "עסקה זניחה", מהדרישה לאישור וסיווג פרטני מראש כמפורט להלן, באמצעות קביעת אמות מידה ברורות וסדורות וכן לייתר את הצורך בפניה מראש לוועדת הביקורת לגבי כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, על מנת שתקבע מהו ההליך התחרותי/האחר, עוד בטרם מובאת לאישור כמפורט לעיל.

הדירקטוריון קובע כי עסקה זניחה תהא כל עסקה עם בעל/י השליטה או שלבעל/י השליטה יש בהן ענין אישי באישורה אשר לא קיימים שיקולים מיוחדים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיותה ומתקיימים בה התנאים כדלקמן:

שלב א' - העסקה המוצעת היא לטובת החברה והיא נעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה:

עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה - אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה הקשורה בפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה.

עסקאות כאלה יכול ויכללו:

- (א) התקשרויות בליבת העסקים של החברה - לדוגמא: התקשרויות החברה בקשר למכירה ואספקה של מוצרים של החברה לבעל השליטה בה.
- (ב) עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעל השליטה בה עניין אישי, הנוגעות להשכרה ו/או לשכירות של שטחים לשימוש החברה או לשימוש בעל השליטה, לפי העניין.
- (ג) עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה לרכישת מוצרים ו/או קבלת שירותים הנדרשים לצורך הפעילות השוטפת של החברה.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

שלב ב' - בחינת פרמטרים כמותיים

בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין לה השפעה מהותית על החברה) תיחשב כעסקה זניחה ומתקיימים בה התנאים הבאים (במצטבר) (בכל אחד מהמקרים שיפורטו להלן - "הרף הקבוע"):

(א) ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינו עולות על הנמוך מבין: (א) 0.25% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 500 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ);

(ב) בעסקה רב שנתית ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה, במצטבר לכל תקופת ההתקשרות (אף אם קיימת לצדדים זכות ביטול/יציאה מההתקשרות במועד מוקדם יותר), אינן עולות על הנמוך מבין: (א) שיעור של 0.5% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 1,000 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ);

(ג) צירוף כלל ההכנסות/ההוצאות בגין העסקות הזניחות של החברה במהלך שנה קלנדארית עם בעלי השליטה, או שלבעל השליטה עניין אישי באישורן, אשר אושרו בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו, אינו עולה על הנמוך מבין: (א) שיעור של 1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); (ב) 1,500 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

שלב ג' - אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקימו של "הליך תחרותי" או "הליך אחר"  
עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק - אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה, לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. ביסוס קיומם של תנאי שוק בעסקאות כאמור תעשה בהינתן וקיימות עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת עם צדדים שלישיים או אם קיימות ראיות חיצוניות לעסקאות דומות בשוק, ובכלל זה סקר/ים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור (באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים), מהן ניתן ללמוד על מחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

מבלי לגרוע מכלליות האמור, ככל שמדובר בסוג עסקה בודדת אשר היקפה הכספי הספציפי אינו עולה על 25 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) או בסוג עסקה מתמשכת שהיקפה המצטבר הצפוי (על פני מספר שנים קלנדאריות) אינו עולה על 50 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ): אין חובה להביא הצעת מחיר אלטרנטיבית ככל שעל פי שיקול דעת הנהלת החברה המדובר (א) בעסקה בתנאי שוק; וכי (ב) לא מעשי, ישים, ניתן או אין היגיון כלכלי בביצוע הליך תחרותי ודי בהליך אחר בהתאם לאמות המידה המפורטות להלן, כולן או חלקן: היקף התשומות הניהוליות, התפעוליות והעסקיות הנדרש להתקשרות ראשונית/נמשכת עם צד שלישי; ותק ההתקשרות עם בעל השליטה, האפשרות לקבל שירותים שונים תחת קורת גג אחת לצורך שיפור כושר המיקוח והפחתת העלות הכוללת; ניתוח ונטרול גורמי סיכון רלוונטיים, כגון חשיפות כלכליות ומשפטיות במהלך

ההתקשרות ולאחריה; מתן ערבויות או בטוחות לצד שלישי (ככל שיש צורך בכך) או יכולת להתקזז מול אותו הצד השלישי בהסכמים אחרים שלחברה יש עימו. צירוף כלל העסקאות כאמור לעיל, לא יעלה בשנה קלנדארית על הנמוך מבין: (א) שיעור של 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); או (ב) 100 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הוראות כלליות

- (א) הממונה על אכיפה פנימית של החברה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) יפיץ בחברה מעת לעת רשימה של צדדים קשורים לבעל השליטה. ככל שהעסקה מסווגת כעסקה זניחה לא יידרש אישור פרטני של האורגנים המוסמכים בדירקטוריון החברה מראש והחברה תפעל בהתאם לנוהל זה.
- (ב) בכל שנה, בישיבת ועדת הביקורת שתתקיים טרם אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תוצג לוועדת הביקורת סקירה של העסקאות שסווגו על ידי הנהלת החברה במהלך השנה הקלנדארית הקודמת כעסקאות זניחות בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו. ועדת הביקורת תבחן את הנתונים כפי שיוצגו לה ותניח את דעתה כי ההתקשרות בעסקאות האמורות נעשתה בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו ותאשרר / תגדיר אמות מידה אחרות / נוספות במידה הצורך.
- (ג) בשים לב לאמור לעיל, בהתאם, כל עסקה זניחה שתחרוג או תביא לחריגה מהרף הקבוע תובא לאישור מראש בוועדת הביקורת ודירקטוריון כעסקה לא חריגה שאינה זניחה.
- (ד) בכל שנה בישיבת הדירקטוריון של החברה לאישור הדוחות הכספיים, יסקור יו"ר ועדת הביקורת או הממונה על אכיפה מנהלית בחברה את העסקאות שבוצעו ואושרו על ידי ועדת הביקורת כעסקאות זניחות ויצג בפני הדירקטוריון את מסקנות והמלצות ועדת הביקורת בקשר עם האמור לעיל לעניין נוהל זה ואמות המידה הכלולות בו. במקרים בהם, לפי שיקול דעת ועדת הביקורת, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של העסקה, תבחן וועדת הביקורת אמת מידה רלבנטית אחרת.
- (ה) מובהר כי על אף האמור לעיל, בהתקיים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תהא רשאית החברה להביא עסקה ספציפית לבחינת ועדת הביקורת ו/או אישור הדירקטוריון, ו/או לדווח על עסקה - וזאת אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

באור 28 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 5 בינואר 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, החברה את הנושאים הבאים:
- (1) חידוש מדיניות התגמול של החברה, לתקופה של 3 שנים שתחילתן ביום 5 בינואר 2026.
  - (2) הארכת תנאי התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם דבוש השקעות בע"מ, באמצעות מר צור דבוש, להמשך כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.
- ב. ביום 6 בינואר 2026, אישר דירקטוריון החברה, הענקת 4,000 אופציות לא סחירות לדירקטור בחברה בת לרכישת עד 4,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, במחיר מימוש של 187.71 ש"ח, על פי ממוצע 30 ימי מסחר שקדמו למועד ההענקה ובתוספת 2% ובכפוף להתאמות לחלוקת דיבידנד. האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 2,000 מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה, 1,000 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו-1,000 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.
- מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Net) לפיו נושא המשרה יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי ההענקה הנ"ל:

נושא משרה בחברה בת	
-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
30.33	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.57	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
198.9	מחיר המניה (ש"ח)

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו לנושא המשרה בחברה הבת, במועד הענקה הינו 281 אלפי ש"ח.

ג. ביום 26 בפברואר 2026, אישר דירקטוריון החברה עסקה שאיננה מהותית עבור החברה, במסגרתה תרכוש החברה את מלוא זכויות הקניין (לרבות קניין רוחני) בתוכנה המתמחרת הצעות מחיר ללקוחות, הפועלת כיום בתחום מערכות אלומיניום לבניה, פרופילים לתעשייה, התקנת חלונות ודלתות המשלבים אלומיניום וזכוכית וחומרים נוספים, וכן תריסים ("הממכר"), מחברה פרטית אשר איננה קשורה לחברה ו/או לבעל השליטה בחברה ("המוכרת") בתמורה לתשלום במזומן בסך של 500 אלפי ש"ח וכן הקצאה של מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א, בשווי כולל של 700 אלפי ש"ח, על בסיס ממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה במהלך 5 ימי המסחר הקודמים למועד ההחלטה, היינו כמות של 3,765 מניות החברה במחיר של 185.94 ש"ח למניה.

כמו כן, במועד ההחלטה, אישר דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם המוכרת כך שזו תעמיד את שירותיו של בעל המניות היחיד בה, בתפקיד מנהל ביצוע של החברה (הכפוף לסמנכ"ל הפיתוח העסקי של החברה) ויועץ לחברה וזאת בתמורה לדמי ניהול וכן לתגמול הוני במסגרתו תקצה החברה למוכרת כמות של 6,000 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 6,000 מניות החברה, המוענקים ללא תמורה וכחלק מתנאי העמדת השירותים של המוכרת לחברה.

ביום 26 בפברואר 2026, אישר דירקטוריון החברה, הענקת 6,000 אופציות לא סחירות לנושא משרה בכירה בחברה לרכישת עד 6,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, במחיר מימוש של 194.07 ש"ח, בכפוף להתאמות לחלוקת דיבידנד. האופציות יבשילו ב- 3 מנות: 3,000 מהאופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה, 1,500 אופציות יבשילו בתום 36 חודשים ממועד ההענקה ו-1,500 אופציות יבשילו בתום 48 חודשים ממועד ההענקה. האופציות יפקעו לאחר תום 5 שנים ממועד ההענקה.

מנגנון מימוש האופציות למניות יהיה על בסיס מרכיב ההטבה (Exercise Net) לפיו נושא המשרה יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי ההענקה הנ"ל:

נושא משרה בכירה בחברה בת	
-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
30.66	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.57	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
184.2	מחיר המניה (ש"ח)

באור 28 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

השווי ההוגן הכולל של האופציות, שהוענקו לנושא המשרה בחברה הבת, במועד הענקה הינו כ-341 אלפי ש"ח.

ד. ביום 31 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד במזומן בסך 15,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 29 באפריל, 2026 למחזיקים במניות החברה ביום 15 באפריל, 2026 (היום הקובע). הדיבידנד למניה הנו 6.76 ש"ח.

-----

קליל תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

**לכבוד  
בעלי המניות של חברת קליל תעשיות בע"מ**

**א.ג.נ.,**

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קליל תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2026

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

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

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

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1'ב' לדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	נכסים שוטפים
2024	2025		
אלפי ש"ח			
43,010	49,349	ב	מזומנים ושווי מזומנים
21,404	16,619	ג	פקדונות לזמן קצר
42,792	23	ג	השקעות לזמן קצר
58,667	73,799		לקוחות
1,420	-		אופציית רכש
5,444	1,640		מיסים שוטפים לקבל
1,932	6,323		חייבים ויתרות חובה
69,008	67,408		מלאי
2,270	2,665	ו	יתרת חו"ז שוטפת עם חברות מוחזקות
<u>245,947</u>	<u>217,826</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
78,921	155,912		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
1,351	1,711		השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,182	4,069		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
19,299	17,032		נכסי זכות שימוש
110,528	104,623		רכוש קבוע
4,714	5,118		נכסים בלתי מוחשיים
-	757		מוניטין
<u>217,995</u>	<u>289,222</u>		
<u>463,942</u>	<u>507,048</u>		

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
3,525	2,008	ד	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
14,449	15,242	ד	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
40,244	38,107	ד	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
14,479	16,934	ד	זכאים ויתרות זכות
<u>72,697</u>	<u>72,291</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
7,762	7,050	ד	התחייבויות בגין חכירה
-	35,733		התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
-	823		התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>9,518</u>	<u>9,968</u>	ה	מסים נדחים
<u>17,280</u>	<u>53,574</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
91,739	91,739		הון מניות
103,276	103,844		פרמיה על מניות
(124,504)	(124,504)		מניות אוצר
(4,846)	(3,989)		קרנות הון
<u>308,300</u>	<u>314,093</u>		יתרת רווח
<u>373,965</u>	<u>381,183</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>463,942</u>	<u>507,048</u>		

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

מירית וולמן	קובי לוי	צור דבוש	31 במרס, 2026
סמנכ"לית כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
309,114	263,621	321,927	הכנסות ממכירות
248,683	216,004	262,073	עלות המכירות
60,431	47,617	59,854	רווח גולמי
29,183	31,630	34,947	הוצאות מכירה ושיווק
12,440	13,497	17,054	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,221)	(1,107)	(110)	הכנסות אחרות
39,402	44,020	51,891	
21,029	3,597	7,963	רווח תפעולי
5,230	5,972	6,927	הכנסות מימון
(8,938)	(1,813)	(3,173)	הוצאות מימון
3,403	960	1,403	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
20,724	8,716	13,120	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,859	2,106	3,359	מסים על ההכנסה
15,865	6,610	9,761	רווח נקי
			רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
283	498	542	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
16	(6)	(10)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר נטו, המיוחס לחברה מוחזקת
299	492	532	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברה
16,164	7,102	10,293	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
15,865	6,610	9,761	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
(3,474)	(997)	(1,438)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
4,859	2,106	3,359	מסים על הכנסה
(1,381)	(2,092)	(4,266)	הכנסות מימון
(33)	(157)	(118)	רווח ממימוש רכוש קבוע
3	19	8	הפסד מגריעת נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
17,221	19,213	19,449	פחת והפחתות
533	646	1,425	עלות תשלום מבוסס מניות
(319)	(56)	(183)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,136)	1,080	1,420	שינוי בשווי הוגן אופציות רכש
5,587	(22)	793	שינוי בהתחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,825)	(2,250)	(2,339)	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
20,035	17,490	18,110	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
14,106	(10,533)	(15,527)	ירידה (עלייה) בלקוחות וחברות מוחזקות
(1,033)	1,892	(4,498)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
29,177	(3,868)	1,840	ירידה (עלייה) במלאי
(21,012)	16,538	(2,137)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,669)	(493)	2,507	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
18,569	3,536	(17,815)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(281)	(489)	(443)	ריבית ששולמה
2,204	2,546	2,785	ריבית שהתקבלה
(8,169)	(3,200)	(4,392)	מסים ששולמו
2,749	2,159	5,073	מסים שהתקבלו
72	61	62	דיבידנד שהתקבל
(3,425)	1,077	3,085	
51,044	28,713	13,141	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

-	510	765	דיבידנד מחברה מוחזקת
(14,094)	(6,065)	(7,709)	רכישת רכוש קבוע
(272)	(2,345)	(1,042)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
33	182	341	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(15,480)	(20,886)	(30,310)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
-	15,780	36,256	גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים
-	-	(2,140)	רכישת פעילות רשתות (נספח ב')
-	-	(40,117)	רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים (נספח ג')
(892)	(1,466)	44,748	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(30,705)	(14,290)	792	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

-	-	(4,500)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(3,598)	(4,496)	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(2,909)	(3,680)	(4,238)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(6,507)	(8,176)	(8,738)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים

13,499	5,890	6,339
23,621	37,120	43,010
37,120	43,010	49,349

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א'- פעילויות מהותיות שלא במזומן

3,299	5,158	1,447	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	(77)	(30)	גריעת התחייבות בגין חכירה בעקבות סיום חוזה

נספח ב'- רכישת פעילות רשתות

-	-	(345)	התחייבות בגין תמורה מותנית
-	-	240	מלאי
-	-	40	רכוש קבוע
-	-	1,448	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	757	מוניטין
-	-	2,140	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
-	-	76,328
-	-	(478)
-	-	(35,733)
-	-	40,117

נספח ג'- רכישת פעילות שיווק פרופילי אלומיניום ואביזרים

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו  
 התחייבות בגין תמורה מותנית  
 התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה

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

א. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

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

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

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

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

התקן החדש יישם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

ב. יתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה

31 בדצמבר, 2025

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו			מזומנים שווי מזומנים- פקדונות לזמן קצר
		אירו אלפי ש"ח	לירה שטרלינג	דולר	
42,614	36,988	238	4	5,384	
6,735	6,735	-	-	-	
<u>49,349</u>	<u>43,723</u>	<u>238</u>	<u>4</u>	<u>5,384</u>	

31 בדצמבר, 2024

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו			מזומנים שווי מזומנים- פקדונות לזמן קצר
		אירו אלפי ש"ח	לירה שטרלינג	דולר	
20,569	16,120	58	41	4,350	
22,441	22,441	-	-	-	
<u>43,010</u>	<u>38,561</u>	<u>58</u>	<u>41</u>	<u>4,350</u>	

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר ושינויים בהם נזקפים לרווח או הפסד</u>
16,875	-	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
7,030	-	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות מק"מ וכספיות
10,639	23	אגרות חוב קונצרניות בישראל
3,373	-	אגרות חוב קונצרניות בחו"ל
2,408	-	מניות בישראל
2,467	-	מניות בחו"ל
<u>42,792</u>		
21,404	16,619	פקדונות לזמן קצר
<u>64,196</u>	<u>16,642</u>	

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
9,703	11,309	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,348	-	מוסדות
71	2,145	מקדמות מלקוחות
3,217	3,334	הוצאות לשלם
140	146	דמי ניהול לשלם לבעל שליטה
<u>14,479</u>	<u>16,934</u>	

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

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

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח							
38,107	-	-	-	-	-	38,107	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
14,789	-	-	-	-	-	14,789	זכאים ויתרות זכות אופציית מכר
50,975	-	35,733	-	-	-	15,242	התחייבות בגין תמורה מותנית
823	-	-	478	-	173	172	התחייבויות בגין חכירה
9,058	3,244	550	815	963	1,478	2,008	
<u>113,752</u>	<u>3,244</u>	<u>36,283</u>	<u>1,293</u>	<u>963</u>	<u>1,651</u>	<u>70,318</u>	

## ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
40,244	-	-	-	-	-	40,244	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,060	-	-	-	-	-	13,060	זכאים ויתרות זכות אופציית מכר
14,449	-	-	-	-	-	14,449	התחייבויות בגין חכירה
13,120	4,253	870	997	1,250	1,833	3,917	
<u>80,873</u>	<u>4,253</u>	<u>870</u>	<u>997</u>	<u>1,250</u>	<u>1,833</u>	<u>71,670</u>	

## ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה

## מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

## 1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה ולחברה המוחזקת מעמד של "חברה תעשיתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

בהתאם לחוק זה מגישה החברה דוח מאוחד לצורכי מס יחד עם החברה המוחזקת רול פרופיל בע"מ.

2. שיעורי המס החלים על החברה

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

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

3. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה שומות מס בהסכם עד וכולל שנת המס 2019.

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (המשך)

4. הפסדים מועברים לצורכי מס המיוחסים לחברה

לחברה הפסדי הון לצורכי מס מניירות ערך סחירים המועברים לשנים הבאות. הפסדים אלו יותרו לניכוי בשנים הבאות כנגד הכנסה ריאלית מניירות ערך סחירים בלבד. בגין הפסדים אלו לא נכלל נכס מסים נדחים בדוח על המצב הכספי, בהעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

5. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי		
2023	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
728	725	196	(9,298)	(9,494)	<u>התחייבויות מסים נדחים</u>
101	(2)	82	(99)	(181)	רכוש קבוע
(76)	(399)	(490)	(2,489)	(1,999)	השקעה בנכס פיננסי
352	167	(64)	(519)	(455)	נכסי זכות שימוש
					רווח משערוך ניירות ערך
89	417	513	2,596	2,083	<u>נכסי מסים נדחים</u>
(511)	48	52	291	77	התחייבות בגין חכירה
					הטבות לעובדים והפרשה להפסדי
					אשראי חזויים
<u>683</u>	<u>956</u>	<u>288</u>			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			<u>(9,518)</u>	<u>(9,968)</u>	התחייבויות מסים נדחים, נטו

6. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
84	149	162	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>84</u>	<u>149</u>	<u>162</u>	

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (המשך)

7. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
4,366	1,150	3,071	מסים שוטפים
(190)	-	-	הכנסות מסים בגין שנים קודמות
683	956	288	מסים נדחים
<u>4,859</u>	<u>2,106</u>	<u>3,359</u>	

8. מס תיאורטי  
להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
20,724	8,716	12,435	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
4,767	2,005	2,860	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(783)	(221)	(323)	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת
1,030	307	575	הוצאות לא מוכרות
(190)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
106	140	328	תשלום מבוסס מניות
(89)	(60)	(172)	הכנסות פטורות
18	(2)	91	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים ואחרים, נטו
<u>4,859</u>	<u>2,169</u>	<u>3,359</u>	מסים על ההכנסה
<u>23.4%</u>	<u>24.0%</u>	<u>27%</u>	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

1. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרה עם חברות מוחזקות

הרכב

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,100	781

יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,075	1,520	1,643
1,524	1,524	1,524
2,702	2,891	2,888
5,301	5,935	6,055

מכירות (1)  
שכירות (ראה באור ו3א)  
השתתפות בהוצאות שוטפות (ראה ביאור ו3ב)

(1) מכירות החברה לחברה המוחזקת מתבצעות במחירי שוק.

3. התקשרויות

א. חברה מוחזקת, רול פרופיל בע"מ, שכרה בתקופת הדוח מהחברה, מבנה בשטח של 6,000 מ"ר, המשמש למפעל החברה המוחזקת. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק למבנים מסוג זה באזור. דמי השכירות בשנת 2025 הסתכמו בסך של 1,524 אלפי ש"ח.

ב. חברה מוחזקת, רול פרופיל בע"מ, השתתפה בהוצאותיה השוטפות של החברה בשנת 2025 בסך של 2,888 אלפי ש"ח.

ז. ערבויות

החברה נתנה ערבויות לטובת צדדים שלישיים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2025 בסך של 590 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 - 509 אלפי ש"ח).

ח. לפירוט בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 28 בדוחות המאוחדים.

-----

פרק ד'

# פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

<u>סעיף</u>	<u>תוכן עניינים</u>	<u>עמוד</u>
4.1	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי	ד - 2
4.2	הכנסות ורווח כולל של חברות הבת לתאריך הדוח על המצב הכספי ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	ד - 2
4.3	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	ד - 3
4.4	בעל השליטה בתאגיד	ד - 6
4.5	עסקאות עם בעל שליטה	ד - 6
4.6	החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה	ד - 6
4.7	הון רשום, הון מונפק ומרשם מניות רדומות	ד - 6
4.8	מרשם בעלי המניות של התאגיד	ד - 6
4.9	הדירקטורים של התאגיד	ד - 7
4.10	נושאי המשרה הבכירה של התאגיד	ד - 8
4.11	מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד	ד - 9
4.12	רואה החשבון של התאגיד	ד - 9
4.13	המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית	ד - 10
4.14	החלטות החברה	ד - 10

4.1 **תמצית דוחות רווח והפסד לפי רבעונים (תקנה 10א)**

לפרטים בדבר תמצית דוחות רווח והפסד לפי רבעונים, ראה פרק ב' "דוח דירקטוריון החברה".

4.2 **השקעות בחברות בת לתאריך הדוח על המצב הכספי (תקנה 11)**

שם	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.נ.	ערך בדוח על המצב הכספי ש"ח באלפי ש"ח	שיעור החזקה של החברה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים מתוך סך כל המניות המונפקות מסוג זה
רול פרופיל בע"מ (ח.פ. 512166851)	רגילה בת 1 ש"ח	286	286	53,000	100%
פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ (ח.פ. 516442407)	רגילה בת 0.01 ש"ח	510	51,000	26,584	51%
קליל גולן בע"מ (ח.פ. 517255683)	רגילה בת 0.01 ש"ח	510	51,000	76,468	51%

4.3 **הכנסות ורווח כולל של חברות בת (מהותיות) והכנסות מהון, לתאריך הדוח על המצב הכספי (תקנה 13)**

(אלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד בשנת הדוח	דיבידנד לאחר תאריך המאזן	הכנסות ריבית והצמדה	החזר הוצאות
רול פרופיל בע"מ	(759)	(589)	-	-	-	2,888
פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ	2,607	1,996	1,500	-	-	48
קליל גולן בע"מ	-	-	-	-	-	-

4.4 **תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025 (לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח) לכל אחד מחמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בשליטתה אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברות בשליטתה, לפי העניין וכן תגמולים לבעלי העניין בחברה בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

סה"כ כולל תשלום מבוסס מניות	תשלומים אחרים			סה"כ תגמולים	תגמולים					פרטי מקבל התגמולים			
	תשלום מבוסס מניות <sup>(3)</sup>	ריבית	דמי שכירות		אחר	דמי ניהול	דמי ייעוץ ועמלה	מענק שנתי <sup>(2)</sup>	שכר <sup>(1)</sup>	שיעור החזקה בהון החברה (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
1,489	-	-	-	1,489	-	1,489	-	-	-	67.43% (65.02%)	100%	יו"ר דירקטוריון	מר צור דבושי <sup>(4)</sup>
2,664	12	-	-	87	-	-	87	-	-	-	100%	דירקטור מומחה (עד ליום 2.7.25)	מר קובי לוי <sup>(5)</sup>
	1,294	-	-	1,271	-	-	-	175	1,096		(1.74%)	-	
1,183	71	-	-	1,112	-	-	887	85	140	- (0.27%)	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומ"מ מנהל המפעל	מר ראי שנקר <sup>(6)</sup>
1,428	36	-	480	912	-	-	-	60	852	- (0.17%)	100%	מנכ"ל פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ	גד מחלוף <sup>(7)</sup>
1,037	105	-	-	932	-	-	-	75	857	- (0.26%)	100%	סמנכ"לית מכירות	אילנית הופמן בן שחר <sup>(8)</sup>
388	-	-	-	-	-	-	388	-	-	-	-	דירקטורים	דירקטורים <sup>(9)</sup>

\* החל מיום 15 באפריל 2026 ועד ליום 27 במאי 2026 כיהן מר לוי כממלא מקום מנכ"ל החברה.

\*\* בגין שכי"ד עבור חברת פתח חלון ודלת (תעשיות) 2021 בע"מ, המשולם לחברה בשליטתו של מר גד מחלוף, מנכ"ל חברת פתח.

להלן הערות למידע המובא בטבלה :

(1) רכיבי השכר כוללים: משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות, רכב, וכל סכום אחר שנוקף לשכר בשל מרכיב הטבה שהוענק לעובד.

(2) ביום 5 בינואר 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את הארכת מדיניות התגמול של החברה. מדיניות התגמול של החברה כוללת תנאי סף לתשלום מענק שנתי לנושאי המשרה בחברה, שהינו רווח שנתי (מאוחד) לפני מס של לפחות 85% מהרווח השנתי (מאוחד) לפני מס בשנה שקדמה לשנה בגינה משולם המענק השנתי ("תנאי הסף"). יצוין כי, בשנת 2025 התקיים תנאי הסף לתשלום מענק שנתי, לנושאי המשרה בחברה.

(3) שווי התגמול ההוני השנתי, על בסיס לינארי, למנכ"ל, לסמנכ"ל פתוח עסקי, למנכ"ל חברה בת ולסמנכ"לית מכירות, בהתאם לתוכנית האופציות הקיימת, מסתכם בכ-1,306,71,36 ו-105 אלפי ש"ח, בהתאמה. יודגש כי, הסכומים הנקובים בטבלה הינם בהתאם להפחתה על-פי כללי החשבונאות המקובלים ומשכך עשויים להיות שונים משווי חבילת התגמול ההוני השנתית במועד אישורה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים בדבר תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה ולנושאי משרה נוספים, ראו באור 22ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, ודיווחים מיידיים מימים 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 037829-01-2025), 10 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-045987) ו-28 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 030029-01-2025), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

מר צור דבוש, יו"ר דירקטוריון החברה (4)

מר צור דבוש מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל משנת 2001, באמצעות חברה בבעלותו ("חברת הניהול"). לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ג.26 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לחברת הניהול תקופת הודעה מוקדמת של ששה חודשים. בנוסף זכאית חברת הניהול למענק שנתי, גמול חלף רכב ולהטבות כמקובל בחברה. תנאי ההתקשרות עם חברת הניהול אושרו מחדש ביום 5 בינואר, 2026 לתקופה של 3 שנים נוספות, בתוקף החל מיום 5 בינואר, 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה ביום 30 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-094675) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

מר קובי לוי, מנכ"ל החברה (5)

מר קובי לוי מכהן בתפקיד מנכ"ל החברה מיום 27 במאי 2025 ("מר לוי"). בטרם מונה לתפקיד מנכ"ל החברה, שימש מר לוי כדירקטור (מומחה) החל משנת 2005.

**שכר, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים-** בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, זכאי מר לוי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 85,000 ש"ח. כמו כן, זכאי מר לוי להוצאות רכב בסך של 9,000 ש"ח ברוטו לחודש. בנוסף, זכאי מר לוי להפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, 28 ימי חופשה בשנה, טלפון סלולרי ומחשב נייד והכל כמקובל בחברה.

**מענק שנתי-** מר לוי זכאי למענק שנתי, בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולעמידה בתנאי הסף (כמפורט לעיל). המענק השנתי למר לוי מתבסס על יעדים מדידים ויעדים איכותיים כדלקמן: (א) יעדים מדידים – זכאות לעד 6 משכורות קובעות בגין עמידה ביעד מחזור מכירות (עד 2 משכורות קבועות) ובגין עמידה ביעד הרווח השנתי לפני מס (עד 4 משכורות קבועות); (ב) יעדים איכותיים – זכאות לעד 4 משכורות בגין עמידה ביעדים אסטרטגיים אישיים, שייקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

עמידה בכלל היעדים המדידים והאיכותיים תזכה את מר לוי בסך נוסף השווה למשכורת קובעת אחת.

על האמור, במקרים מיוחדים דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול של החברה, יהיה רשאי לאשר מענק בשיקול דעת בסך השווה למכפלת 75% מסך תקרת היעדים האיכותיים (היינו, עד 3 משכורות קבועות).

יודגש כי, סך המענק השנתי המקסימלי אשר מר לוי יכול ויהיה זכאי לו, הינו 11 משכורות קובעות.

בגין שנת 2025 זכאי מר לוי לחלק היחסי של המענק השנתי בהתאם לפרק הזמן היחסי של שנת 2025 בו כיהן כמנכ"ל החברה (לרבות בתור ממלא מקום מנכ"ל החברה, היינו מיום 15 באפריל 2025).

**מענק הונאי** - למר לוי הוקצו 40,000 כתיבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 40,000 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה ("כתיבי האופציה").

מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 212.27 ש"ח והם יהיו ניתנים למימוש רק באמצעות מנגנון מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (NET EXERCISE).

תקופת הבשלת כתיבי האופציה הינה בת 4 שנים, כאשר 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנה ממועד תחילת העסקה, 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף 2 שנים ממועד תחילת העסקה, 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף 3 שנים ממועד תחילת העסקה ו-25% נוספים מכתבי האופציה יבשילו בחלוף 4 שנים ממועד תחילת העסקה.

יצוין כי, סך התשלומים שישולמו למר לוי בשנה קלנדארית לא יעלה על 3,550 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לדוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037829) אשר האמור נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

למען השלמת התמונה, יצוין כי, בגין התקופה בשנת 2025 בה כיהן מר לוי כדירקטור מומחה (בהיקף משרה של 15%) היה זכאי מר לוי לתמורה חודשית בסך של 10 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. במסגרת כהונתו כדירקטור מומחה, הוקצו למר לוי בשנת 2021, 5,858 אופציות (לא רשומות) (שווי ההטבה במועד ההענקה הסתכם ב-467 אלפי ש"ח) אשר פקעו כולן בשנת הדוח לאחר סיום כהונתו כדירקטור בחברה.

בנוסף, מר לוי היה זכאי לגמול דירקטורים בהתאם לתקנות הגמול כמפורט בס"ק (9) להלן, אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ-87 אלפי ש"ח.

#### (6) מר ראי שנקר, סמנכ"ל פתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל

מר ראי שנקר משמש כסמנכ"ל הפיתוח העסקי ומ"מ מנהל המפעל של החברה. בנוסף לדמי ניהול, נקבעה זכאות להעמדת רכב לרשותו, לתקופת הודעה מוקדמת של חודשיים וכן להחזר הוצאות, בהתאם לנהלי החברה. כמו כן הוענקו למר ראי שנקר 5,997 אופציות הניתנות למימוש לעד 5,997 מניות של החברה.

#### (7) מר גד מחלוף, מנכ"ל פתח חלוף ודלת (תעשיות) 2021 בע"מ

מר גד מחלוף מכהן כמנכ"ל חברת הבת פתח חלוף ודלת (תעשיות) 2021 בע"מ החל מיום 16 בדצמבר 2021. מר מחלוף זכאי לשכר ולהטבות כפי שסוכם עימו. כמו כן הוענקו למר גד מחלוף 3,976 אופציות הניתנות למימוש לעד 3,976 מניות של החברה.

#### (8) אילנית הופמן בן שחר, סמנכ"לית מכירות

גב' אילנית הופמן בן שחר מכהנת כסמנכ"לית מכירות החל מיום 6 באוקטובר 2024. גב' בן שחר זכאית לשכר ולהטבות כפי שסוכם עימה. כמו כן הוענקו לגב' בן שחר 6,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 6,000 מניות של החברה.

#### (9) גמול דירקטורים

בהתאם להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 19 במאי, 2008, הגמול לו יהיו זכאים הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים המכהנים בחברה ואשר יכהנו בחברה מעת לעת (למעט מר צור דבוש, בעל השליטה), הינו גמול שנתי, שהינו הסכום המזערי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, (לעיל ולהלן: "תקנות הגמול") וגמול ההשתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, שהינו ממוצע הסכום הקבוע והסכום המירבי על פי תקנות הגמול, הכל בהתאם לדרגה שנקבעה לחברה וכפי שעודכן מעת לעת בהתאם לשינויים במודד.

- 4.5 **בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21 א')**  
 בעל השליטה בתאגיד הינו מר צור דבוש באמצעות אחזקותיו ב-100% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה של החברות דבוש השקעות בע"מ ופרפר כחול כתום בע"מ. לפרטים אודות מר צור דבוש, אשר מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריו החברה, ראו סעיף 4.11 להלן.
- 4.6 **עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהם (תקנה 22)**  
 4.6.1 **עסקאות עם בעל השליטה המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**  
 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם ניהול עם בעל השליטה בחברה (באמצעות חברה בשליטתו) וכן את תנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל כמפורט בסעיף 4.4 (4) לעיל. בנוסף, בעל השליטה זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בתנאים זהים ליתר נושאי המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 4.17 (ה) להלן.  
 4.5.2 **עסקאות אחרות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**  
 4.5.2.1 ביום 19 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה עסקה שאיננה "עסקה חריגה" (לאחר שזו סווגה ככזו על ידי ועדת הביקורת של החברה) במסגרתה מכרה החברה רכב למר צור דבוש, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה. עסקת מכירת הרכב נעשתה על בסיס מחירון חיצוני מקובל ונהוג בשוק.  
 4.5.2.2 לפרטים אודות נוהל עסקאות זניחות של החברה ראו באור 6.ג.26 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025.
- 4.7 **החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)**  
 לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בסמוך לתאריך הדוח, למיטב ידיעת החברה, ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003177) וכן דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-012696) אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
- 4.8 **הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24 א')**  
 לפרטים בדבר מרשם ניירות הערך העדכני של החברה ראה דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-012704) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
- 4.9 **מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24 ב')**  
 לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות העדכני של החברה ראה דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-012704) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
- 4.10 **מען רשום (תקנה 25 א)**  
**מען רשום של התאגיד:** רחוב צור 13, אזור תעשייה מזרחי, כרמיאל. ת.ד 659 כרמיאל -20100.  
**כתובת דוא"ל:** [mirrit@klil.co.il](mailto:mirrit@klil.co.il) **טל.** 04-9900200 **פקס:** 04-9900255

## 4.11 הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

שם:	צור דבוש	איילת צרפתי רזן	אלונה שפר	שלמה שלו	אירית בן דב
מספר זיהוי:	022436323	069644110	022972749	057708422	027735992
תאריך לידה:	6.4.1966	14.06.1967	19.05.1967	24.03.1962	14.7.1970
מען להמצאת כתבי בית דין:	ת.ד 1974 חולון 5811802	שבי ציון 35, רמת השרון	משמר הירדן 4, גבעתיים	משה הס 20, רחובות	מושב רם-און
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון:	יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה	לא	חברת ועדת הביקורת; חברת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חברת ועדת תגמול	חבר ועדת הביקורת; חבר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חבר בוועדת תגמול	חברת ועדת ביקורת; חברת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חברת ועדת תגמול
האם דירקטוריון זה הינו דח"צ:	לא	לא	כן	כן	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	כן	כן	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברת או קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור ומנכ"ל דבוש השקעות בע"מ	אינה ממלאת	אינו ממלא	אינו ממלא	אינה ממלאת
תאריך תחילת כהונתו כדירקטור השכלה:	20.3.2001	01.09.2025	10.10.2023	02.10.2025	17.8.2022
תיכונת; לימודים אקדמאים חלקיים בעיצוב תעשייתי בבצלאל, מוסמך להנחיית קבוצות, משרד החינוך בשיתוף מכון אדלר.	תואר ראשון במנהל עסקים במכללה למנהל.	MBA במנהל עסקים, המכללה לLM; תואר LLM במשפטים, אוניברסיטת תל אביב, תואר LLB במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; קורס דירקטורים, המרכז הבינתחומי, הרצליה.	BA בכלכלה אוני בן גוריון; MBA במנהל עסקים אוני סן פרנסיסקו, קליפוניה.	מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי, אנגליה; בוגרת סטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה; רוי"ח מוסמכת, קורס דירקטורים.	מנכ"לית מילובר בע"מ; דירקטורית חיצונית בפלסאון תעשיות בע"מ, דירקטורית חיצונית בגן שמואל מזון בע"מ
כיום: יועץ לחברות סטרט-אפ, דירקטור בחברות: דבוש השקעות בע"מ; פרפר כחול כתום בע"מ; עתיד ורוד פורח בע"מ; עתיד ירוק בע"מ; אורנג'רי בע"מ; יו"ר אנו-עושים שינוי בע"מ (חל"צ).	מנכ"לית חברת איקון גרופ (עד שנת 2023); מתן שירותי ייעוץ אסטרטגי החל משנת 2023.	מנכ"לית חברה פרויקט תשתיות לאומי של ממשלת ישראל; דירקטורית חיצונית בפז חברת נפט בע"מ, דירקטורית חיצונית בתדיראן גרופ בע"מ, דירקטורית חיצונית באנג'יקס אנרגיות מתחדשות, חברת מועצה וועד מנהל ביד יצחק בן צבי, דירקטורית חיצונית בשיכון ובינוי אנרגיה בע"מ, דירקטורית ברפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ	מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון חברת אקס טי אל ביופרמסוטיקלס בע"מ, יו"ר דירקטוריון בחברת ג.י.א. סי גרין פילדס קפיטל, דירקטור חיצוני בסייבר וואן 2014 בע"מ, דירקטור חיצוני בת.מ.י, יו"ר דירקטוריון טרי טיוב בע"מ ודירקטור בסקודיקס בע"מ.	מנכ"לית מילובר בע"מ; דירקטורית חיצונית בפלסאון תעשיות בע"מ, דירקטורית חיצונית בגן שמואל מזון בע"מ	מנכ"לית מילובר בע"מ; דירקטורית חיצונית בפלסאון תעשיות בע"מ, דירקטורית חיצונית בגן שמואל מזון בע"מ
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא

## 4.12 נושאי משרה בכירה של התאגיד (תקנה 26 א')

שם :	קובי לוי (*)	מירית וולמן	חיים חלפון	ראי שגקר	אורי נחמיאס	סער שוסטר
מספר זיהוי:	057386278	027296896	068931690	056733934	039424395	017305699
תאריך לידה:	30.11.1961	29.04.1974	27.12.1964	14.12.1960	16.06.1984	17.5.1966
תאריך תחילת כהונתו:	27.05.2025	01.05.2025	15.8.2018	18.03.2015	20.01.2025	04.10.2006
תפקיד:	מנכ"ל	סמנכ"לית כספים	מבקר פנימי של החברה	סמנכ"ל פתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל פרויקטים מיוחדים
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בשפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	בעל עניין מתוקף תפקידו	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה	סמנכ"לית כספים	מבקר פנימי של החברה	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל בחברה	סמנכ"ל תפעול בחברה	אינו ממלא
השכלה:	תואר B.A. בכלכלה מהאוניברסיטה העברית.	תואר ראשון בכלכלה וניהול במכללה האקדמית ת"א יפו; תואר שני במשפטים באוניברסיטת אילן; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת העברית.	תואר ראשון חשבונאות וככלכלה ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטת העברית; רוי"ח מוסמך	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון – מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת נורת' ווסטרן ואוניברסיטת אביב, קורס דירקטורים, אוניברסיטת רייכמן.	תואר שני בלוגיסטיקה, החוג לסטטיסטיקה מאוניברסיטת חיפה; תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, התמחות במימון במכללת עמק יזרעאל, קורס דירקטורים, אוניברסיטת רייכמן.	הנדסאי מכונות, בית הספר להנדסאים של הטכניון.
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	דירקטור בחברה עד חודש יולי 2025, מנכ"ל ויו"ר בטבע קסטל בע"מ; יו"ר אי פוד אינטרנשיונל די.אנ.איי בע"מ; יו"ר יעל ועמרי אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו). דירקטור בחברות הבאות: טבע קסטל בע"מ, עלמא די בע"מ, גרין בע"מ, RGM בע"מ.	סמנכ"לית כספים ורכש ב-IBC אנלימיטד; סמנכ"לית כספים ומערכות מידע בא.א. פוליטיב (1999) בע"מ, סמנכ"לית כספים ומערכות מידע בכרמל פרנקל.	שותף בעמית-חלפון רואי חשבון	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל בחברה	סמנכ"ל תפעול ותפעול חטיבת הצבע בקבוצת טמבור	סמנכ"ל מכירות וסמנכ"ל פרויקטים מיוחדים בחברה

**נושאי משרה בכירה של התאגיד (תקנה 26 א') (המשך)**

שם:	אילנית הופמן בן שחר	שלי אברהם	מנשה דוד ביטון	מירב כהן	גד מחלוף	איתן גולן
מספר זיהוי:	029345717	038984209	059646216	024345480	032001356	27907054
תאריך לידה:	22.1.1972	15.6.1976	23.7.1965	28.04.1969	13.09.1974	03.09.1970
תאריך תחילת כהונתו:	6.10.2024	17.5.2020	20.3.2016	01.09.2024	16.12.2021	30.12.2025
תפקיד:	סמנכ"לית מכירות	סמנכ"לית שיווק ופיתוח	חשב	סמנכ"לית משאבי אנוש	מנכ"ל פתח חלון ודלת (2021) תעשיות בע"מ	דירקטור ומנכ"ל קליל גולן בע"מ
האם בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"לית מכירות	סמנכ"לית שיווק ופיתוח בחברה	חשב בחברה	סמנכ"לית משאבי אנוש בחברה	מנכ"ל ודירקטור חברת בת	אינו ממלא
השכלה:	תואר ראשון בתקשורת וניהול, מהמכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים, מהקריה האקדמית אונו, קורס דירקטורים מטעם המ"ל.	תואר ראשון בשיווק מהמכללה למנהל; תואר שני בשיווק מהמכללה למנהל.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במדע המדינה מסלול ביקורת פנימית, וחיצונית, מאוני' חיפה, רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון במדעי המדינה והוראה, אוניברסיטת חיפה	תיכונית	תיכונית
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מנהלת ערוץ ומערך השטח ומנהלת סחר ומכירות ביוניליוור	סמנכ"לית שיווק בחברה; מנהלת שיווק בחברת תנובה; מנהלת שיווק בחברת ויסוצקי	חשב החברה	סמנכ"לית משאבי אנוש בחברת אופגל	מנכ"ל פתח חלון ודלת בע"מ	מנכ"ל גולן צח בע"מ (לרבות חברות קשורות)

(\* מר קובי לוי החל לכהן כממלא מקום מנכ"ל החברה החל מיום 15 באפריל 2025 וכמנכ"ל החברה החל מיום 27 במאי 2025 ("מר לוי"). כמו כן, מר לוי כיהן כדירקטור מומחה בחברה מיום 2 באוקטובר 2005 ועד ליום 2 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מימים: 15 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027518), 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037830), 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037832) ו-3 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048226).

**4.13 מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד (תקנה 26 ב')**

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

**4.14 רואה החשבון של התאגיד (תקנה 27)**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון- דרך מנחם בגין 144 א', תל-אביב.

**4.15 המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)**

לפרטים אודות מדיניות חלוקת דיבידנדים בחברה ראה סעיף 3 לפרק א' - "תיאור עסקי התאגיד".

**4.16 החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)**

(א) ביום 2 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה, והסמכת הדירקטוריון וועדת הביקורת לקבוע את שכר טרחתו ויתר תנאי ההתקשרות עמו; (ב) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים החברה (שאינם דירקטורים חיצוניים), עד לתום האסיפה השנתית הבאה; וכן (ג) תנאי כהונתו והעסקתו של קובי כממלא מקום מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 15 באפריל 2025 ועד ליום 26 במאי 2025 וכמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 27 במאי 2025, ובכלל זה הקצאת 40,000 אופציות.  
לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אודות זימון האסיפה מיום 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037829) ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 3 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048223).

(ב) ביום 29 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויו של מר שלמה שלו כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה ראשונה, בת 3 שנים, ואת תנאי כהונתו.  
לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אודות זימון האסיפה מיום 19 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061782) ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 30 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-072974).

(ג) ביום 5 בינואר 2026, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את הנושאים הבאים: (א) חידוש מדיניות התגמול של החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, שתחילתן ביום 5 בינואר 2026, ללא שינויים מהותיים; וכן (ב) ארכת תנאי התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם דבוש השקעות בע"מ, באמצעות מר צור דבוש להמשך כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות שתחילתן ביום 5 בינואר 2026.  
לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אודות זימון האסיפה מיום 30 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-094675) ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 5 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002034).

**4.17 החלטות חברה (תקנה 29א')****פטור שיפוי וביטוח**

(א) ביום 6 בינואר, 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הענקת כתבי שיפוי ופטור מתוקנים לנושאי המשרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו בה מעת לעת. כתבי השיפוי האמורים תוקנו באופן שהם כוללים, בין היתר, את הנושאים והעניינים שהחברה רשאית לשפות ולהתחייב מראש לשיפוי בגינם, כפי שהוגדר בחוק אכיפה מנהלית. סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכלל נושאי המשרה, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הרשום בדוחותיה הכספיים, נכון ליום השיפוי.

(ב) ביום 5 בינואר 2026, אישרה מחדש האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן התחייבות לשיפוי ולפטור למר צור דבוש, בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה, על פי הוראות הדין ובתנאים זהים לאלה של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, למעט החרגת תחולת כתב הפטור בהתייחס להחלטה או עסקה שיש למר דבוש עניין אישי בה.

(ג) ביום 2 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן התחייבות לשיפוי ולפטור למר קובי לוי, מנכ"ל החברה, על פי הוראות הדין ובתנאים זהים לאלה של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

(ד) ביום 7 בינואר 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידושה של פוליסת הביטוח לשנה נוספת, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002659), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

(ה) ביום 30 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידושה של פוליסת הביטוח לשנה וחצי נוספות, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח שבתוקף, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-094965), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

**תאריך: 31 במרץ, 2026**

---

**קובי לוי**

**מנהל כללי**

---

**צור דבוש**

**יו"ר דירקטוריון**

**קליל תעשיות בע"מ**

פרק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה**

**על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

## דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון של קליל תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. לוי קובי, מנכ"ל.
2. וולמן מירית, סמנכ"לית לכספים.
3. שנקר ראי, סמנכ"ל פיתוח עסקי.
4. שוסטר סער, סמנכ"ל פרויקטים מיוחדים.
5. נחמיאס אורי, סמנכ"ל תפעול.
6. אברהם שלי, סמנכ"לית שיווק.
7. כהן מרב, סמנכ"לית משאבי אנוש.
8. הופמן אילנית, סמנכ"לית מכירות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בביקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בביקוח הדירקטוריון כללה:

- (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות על מערכות מידע ובקרות על תהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי.
  - (2) בקרות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך המכר: קביעת מחירי המכירה, אישור זיכויים ללקוחות והפקת חשבוניות ללקוחות.
  - (3) בקרות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך הרכש וניהול המלאי: קליטת מלאי למחסן ורישום בספרים של חשבוניות הספק ותמחור ערך מלאי בספרים.
- בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בביקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, לוי קובי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קליל תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

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

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, וולמן מירית, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קליל תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

