

דו"ח תקופתי לשנת 2025



- מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", בהגדרת מונח זה בתקנה 35 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) (תיקון) התשע"ד – 2014 (להלן "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, ובכלל זה:
1. ביטול החובה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודו"ח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
 2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%
 3. העלאת סף הצירוף של דו"חות חברות כלולות מהותיות לדו"חות הביניים ל-40%
 4. פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם – "דו"ח גלאי"), בהתאם לספי המהותיות שנקבעו בתיקון לתקנות



מאינטר «**לאינטר פלוס**



«**מחשמל** «**לאנרגיה**





תוכן עניינים כללי

פרק

- א. תיאור עסקי התאגיד
- ב. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- ג. דוחות כספיים
- ד. פרטים נוספים על התאגיד
- ה. דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



אינטר תעשיות פלוס בע"מ

פרטי התאגיד

שם החברה : אינטר תעשיות פלוס בע"מ

מס' חברה ברשם : 520042458

כתובת : אזור תעשייה ציפורית , ת.ד. 609 נוף הגליל 17000

כתובת הדואר האלקטרוני : Adi.bar@interplus.co.il

טלפון : 04– 6414555

פקס : 04– 6414300

תאריך המאזן : 31 בדצמבר 2025

תאריך הדוח : 30 במרץ 2026

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1. אינטר תעשיות פלוס בע"מ (להלן: "החברה") והחברות בשליטתה (להלן ייקראו החברה והחברות בשליטתה לצורך הנוחות: "הקבוצה") הן קבוצת חברות אשר פועלות בישראל בתחומים: (א) פרויקטים, שבמסגרתם הקבוצה מתכננת ומקימה תחנות כוח, מערכות חשמל לתעשייה, מערכות לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו וולטאית, אגירת אנרגיה, מייצרת לוחות חשמל, מתכננת ומקימה מערכות אלקטרו מכאניות (הכוללות מערכות חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה סניטרית) בבניה ציבורית, נותנת שירותי תחזוקה בתחום ומבצעת פרויקטים קבלניים בהנדסה אזרחית (תחום זה מהווה כ- 54% מפעילות הקבוצה נכון ליום 31.12.2025); (ב) סחר ושירותים, שבמסגרתו הקבוצה מעניקה שירותי אחזקה וניהול תשתיות, מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות וכן משווקת מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, הגנות בפני מתח יתר וברקים (תחום זה מהווה כ- 46% מפעילות הקבוצה נכון ליום 31.12.2025).

1.2. החברה התאגדה ביום 22.11.1973 על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בשם אינטר אלקטריק שירות וביצוע עבודות חשמל בע"מ. בשנת 1994 שונה שמה של החברה למלתא אינטר תעשיות (1973) בע"מ, בשנת 2011 שונה שמה לאינטר תעשיות בע"מ ובתחילת שנת 2021 שונה שמה לשמה הנוכחי. בנובמבר 1995 הפכה החברה לחברה ציבורית, שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.3. עם הקמתה, פעלה הקבוצה בתכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה. במהלך שנת 2004 הקימה מערך לייצור ושיווק לוחות מתח גבוה לתעשייה הכבדה והחלה לפעול, בנוסף, בתחום הסחר.

1.4. החברה הרחיבה את סל שירותיה בתחום הפרויקטים, בשנת 2009 הקימה את שותפות "אינטר אנרלק" (עם צד שלישי; בשיעור החזקה של 51%; בשנת 2020 רכשה החברה את אחזקות השותף וכעת מחזיקה 100%), במטרה להציע שירותי בקרה, בדיקה, טיפול ותחזוקה של לוחות חשמל וציוד במתח נמוך וגבוה, הכנסה לניצול ובדיקות של תחנות כוח ותחנות משנה (להלן: "תחמ"ש") וכן בהתקנת שנאים גדולים; בשנת 2013 הקימה את חברת אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ ("אינטר ME") אשר מבצעת פרויקטים אלקטרו-מכאניים, בשנת 2016 רכשה את חברת אטלון הנדסה בע"מ (שם חברה זו שונה ל"אינטר B" החל משנת 2021) והחלה לפעול בבנייה והקמה של פרויקטים בתחום ההנדסה האזרחית עתירי מערכות; בשנת 2016 רכשה את החברות מונוטק בע"מ ולייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ והחלה לפעול בתחום מפגעי איכות הסביבה ובתחום מפגעי קרינה אלקטרומגנטית ממקורות חשמל וממקורות סלולר וכן בהצעת פתרונות מיגון.

1.5. בשנת 2020 החלה החברה למכור, להקים ולתחזק עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים ולמכור באמצעותן חשמל. פעילות זו מאוגדת במסגרת חברת אינטר אי.וי רכב חשמלי בע"מ (להלן: "אינטר אי.וי רכב חשמלי").

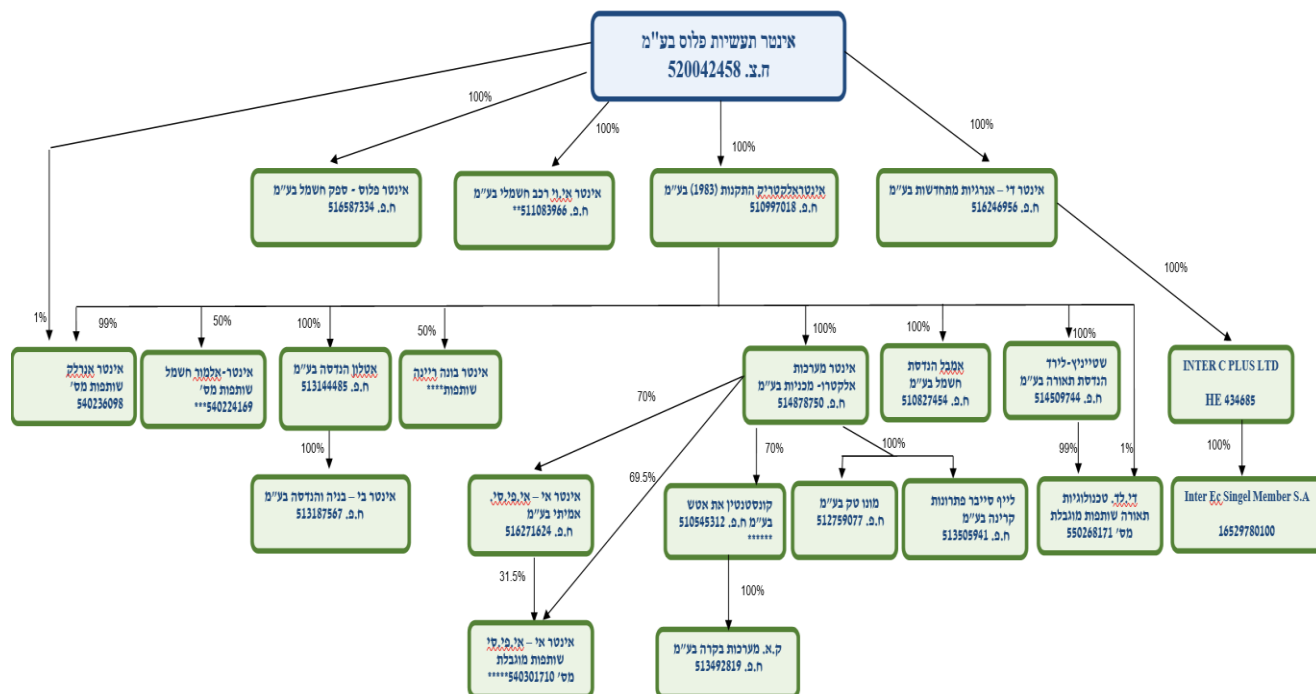
1.6. פעילות EPC ייעודית בתחום הקמת פרויקטים לייצור חשמל באמצעות מנועי גז שהקימה החברה בשנת 2020 הוטמעה במסגרת כלל פעילות מגזר הפרויקטים של החברה.

1.7. בשנת 2021 רכשה הקבוצה את השליטה בחברת קונסטנטין את אטש בע"מ (להלן: "קונסטנטין") העוסקת בתחום שירות, אחזקה וניהול תשתיות, מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות בעיקר למוסדות ממשלתיים. בחודש מאי 2023 מומשה אופציה לרכישת 15% נוספים מהון המניות של קונסטנטין והקבוצה מחזיקה למועד הדו"ח ב- 70% מהון המניות המוקצה של קונסטנטין. פעילות זו משלימה את פעילות הקבוצה בעולמות השירות והאחזקה תחת תחום פעילות הפרויקטים ומאפשרת לחברה להגדיל את מספר לקוחותיה ולבנות תיק שירות משמעותי בעל הכנסות חוזרות רב שנתיות.

1.8. בשנת 2021 התקשרה החברה לראשונה בעסקה לייזום, מימון, הקמה והפעלה של מתקנים פוטו וולטאים על גבי מאגרי מים בהספק מצטבר של כ- 30 מגה-וואט, בשני שלבים, כ- 12 מגה-וואט על 4 מאגרים בשלב ראשון, וכן הקמה עתידית של מתקן פוטו-וולטאי נוסף על מאגר מים, אם וכאשר מאגר זה יוקם, הוא יהיה בהיקף של כ- 18 מגה וואט בשלב השני. מועד תחילת ההקמה של השלב הראשון בפרויקטים נדחה בשל קשיים רגולטוריים ונכון למועד דוח זה החברה ממשיכה בהליכי תכנון וקבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך הקמת הפרויקטים. הפרויקטים האמורים צפויים להתחבר לרשת החשמל בשילוב הסדרה תעריפית למתקני מתח נמוך וכן במסגרת הסדרת שוק החשמל תחת הסכם רכישת חשמל מספק חשמל וירטואלי, PPA פרטי (Power Purchase Agreement). החברה נמצאת במגעים למכור, באופן מלא או חלקי, את פעילות זו לצדדים שלישיים על מנת להתרכז בליבת פעילותה העסקית.

מבנה ההחזקות

להלן תרשים ההחזקות של החברות העיקריות הפעילות בקבוצה, נכון למועד דוח זה (שיעור ההחזקות מצוין לצד שמה של החברה המוחזקת):



* ללא תאגידים שאינם פעילים

**** מחזיקה במניות "רדומות בת" של החברה (ללא זכויות הצבעה).**

*** יתרת ההחזקות בשותפות אינור אלמור, הנה למיטב ידיעת החברה, בידי חברת אל-מור חשמל התקנות ושירותים (1986) בע"מ, המוחזקת על ידי צד שלישי שאינו קשור לחברה.

**** יתרת ההחזקות בשותפות אינטר בונה ריינה, הינה לפי מיטב ידיעת החברה בידי חברת בונה ריינה בע"מ המוחזקת על ידי צד שלישי שאינו קשור לחברה.

***** יתרת ההחזקות באינטר אי – אי.פי.סי. שותפות מוגבלת, הינה לפי מיטב ידיעת החברה בידי איי.אי. אנרג'י (הנדסה חדשנית) בע"מ, המוחזקת על ידי צד שלישי שאינו קשור לחברה.

***** יתרת ההחזקות בחב' קונסטנטין את אטש בע"מ הינה בידי אביגדור וצילה אטש, שהינם צד שלישי שאינו קשור לחברה.

2. תחומי פעילות

בשנת 2024, החליטה החברה להוריד את תחום פעילות היזום בשל צמצום פעילותה בתחום זה, ולהותיר שני תחומי פעילות קודמים אשר מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה:

2.1. **פעילות הפרויקטים** - בתחום פעילות זה הקבוצה עוסקת בתכנון והקמה של תחנות כוח, מערכות חשמל לתעשייה, מערכות פוטו וולטאיות, מערכות אגירת אנרגיה, ייצור לוחות חשמל בישראל בעיקר לצורך פרויקטים שבביצוע על ידי החברה, תכנון והקמת מערכות אלקטרו מכאניות בבניה ציבורית, ביצוע פרויקטים בהנדסה אזרחית, פעילויות EPC ייעודיות להקמת חוות סולאריות ותחנות כוח מבוססות מנועי גז לייצור חשמל, תכנון, אספקה והקמה של מתקנים לאגירת אנרגיה, הקמה והפעלה של עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים.

2.2. **פעילות סחר ושירותים** - בתחום פעילות זה הקבוצה מעניקה שירותי אחזקה וניהול לתשתיות, מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות בעיקר באמצעות קונסטנטין שהשליטה בה נרכשה בסוף שנת 2021, וכן משווקת מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנה בפני מתח יתר וברקים.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

3.1. ביום 6 בנובמבר 2023 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות לציבור, בדרך של הצעה אחידה להנפקה של עד 12,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א. בדרך של מכרז על מחיר היחידה (100 מניות ביחידה) אשר לא יפחת מסך של 220 ש"ח ליחידה (2.2 ש"ח למניה). בתאריך 08 בנובמבר 2023 פרסמה החברה את תוצאות ההנפקה על פי דו"ח הצעת המדף, לפיהן הונפקו 5,859,300 מניות רגילות של החברה, והתמורה (ברוטו) בגין המניות שהוקצו הסתכמה בכ- 12,890,460 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 06.11.2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-122760), דיווח על תוצאות ההנפקה מיום 08.11.2023 (2023-01-102082).

3.2. בתאריך 12 בדצמבר, 2023 דיווחה החברה על התקשרות בהסכם השקעה (מספר אסמכתא: 2023-01-134853) עם המשקיעים ב.ר.י.ן השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ (להלן בהתאמה: "**העסקה**" ו-"**המשקיעים**"), לאחר אישור העסקה בוועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות והתקיימות התנאים המתלים, דיווחה החברה בתאריך 14 בפברואר, 2024 על השלמת העסקה (מספר אסמכתא: 2024-01-016173) במסגרת העסקה הייתה הקצאה למשקיעים של 15,510,204 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה ו- 6,333,333 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) הניתנים למימוש לכמות של 6,333,333 מניות רגילות של החברה, בתמורה לתשלום לחברה בסך של כ- 38 מיליון ש"ח. במסגרת הסכם ההשקעה נמכרו החזקות הקבוצה בחברת אינטר G ובחברת הילריון לבעל השליטה הקודם. לפרטים נוספים ראה גם באור 29ד' (4) לדוחות הכספיים.

בחודש פברואר 2026, לאחר מועד הדוח, מימשו המשקיעים (בעלי השליטה) 3,166,667 כתבי אופציה ל-3,166,667 מניות רגילות של החברה, על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן השקעות בע"מ 1,833,333 כתבי אופציה, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 כתבי אופציה, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 כתבי אופציה. סך התמורה שהתקבלה בידי החברה לאחר מימוש כתבי האופציה והנפקת המניות כאמור לעיל הינו כ 9,500,000 ₪, כל יתרת האופציות שלא מומשה, פקעה.

3.3. למיטב ידיעת החברה, מלבד האמור לעיל, בשנים 2024 ו- 2025 לא בוצעו עסקאות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה למועד הדוח.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. בשנים 2024 ו- 2025 לא חולקו דיבידנדים לבעלי המניות של החברה.

4.2. ביום 17 ביולי 2013, החליט הדירקטוריון לאשר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, תפעל החברה מדי שנה לחלק לפחות כ-50% מתוך רווחיה השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות הדין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 והערכת החברה ודירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות. כל זאת, בשים לב, לפעילות החברה, תזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרת המזומנים שברשותה, תוכניותיה לרבות השקעות ורכישות ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור, מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה, מועד החלוקה, והכל בכפוף להוראות כל דין.

4.3. לחברה אין רווחים הניתנים לחלוקה נכון ליום 31.12.2025.

4.4. לקבוצה מגבלות פיננסיות שונות אשר עלולות להשפיע בעקיפין על יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד. לפרטים נוספים ראו באור 23ה' בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של התאגיד

להלן נתונים כספיים מאוחדים (לגבי השנים 2025, 2024 ו-2023) של הקבוצה, בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי ש"ח:

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות הייזום והמסחר בחשמל	פעילות הסחר והשירותים	פעילות הפרויקטים	שנת 2025
					הכנסות
716,730	-	-	331,415	385,315	הכנסות מחיצוניים
	(11,061)	-	4,237	6,824	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
					עלויות
	(11,061)	-	6,824	4,237	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		-	310,657	405,659	עלויות מיוחסות אחרות
716,316	(11,061)	-	317,481	409,896	סך העלויות
414		-	18,171	(17,757)	רווח (הפסד) מגזרי
140		-	18,171	(18,031)	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
274		-	-	274	החלק מהרווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות הייזום והמסחר בחשמל	פעילות הסחר והשירותים	פעילות הפרויקטים	שנת 2024
					הכנסות
691,335	-	-	297,043	394,292	הכנסות מחיצוניים
	(6,795)	-	5,574	1,221	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
					עלויות
	(6,795)	-	1,221	5,574	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		-	287,990	424,519	עלויות מיוחסות אחרות
712,509	(6,795)	-	289,211	430,093	סך העלויות
(21,174)		-	13,406	(34,580)	רווח מגזרי
(21,516)		-	13,406	(34,922)	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
342		-	-	342	החלק מהרווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

מאוחד	פעילות בין מגזרים	פעילות הייזום והמסחר בחשמל	פעילות הסחר והשירותים	פעילות הפרויקטים	שנת 2023
					הכנסות
733,403	-	3,738	239,506	490,159	הכנסות מחיצוניים
	(9,556)	-	8,827	729	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
					עלויות
	(9,556)	-	729	8,827	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
		4,265	231,729	512,432	עלויות מיוחסות אחרות
748,426	(9,556)	4,265	232,458	521,259	סך העלויות
(15,023)		(527)	15,875	(30,371)	רווח מגזרי
(15,053)		(1,139)	15,875	(29,789)	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלי החברה
30		612	-	(582)	החלק מהרווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

5.1. לתיאור ההתפתחויות בכל אחד מהתחומים ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2025.

5.2. ההתאמות של סכומי הנתונים שלעיל לסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים מבוצעות בגין פעילויות בין מגזרים.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

להלן יתוארו הערכותיה של הקבוצה באשר למגמות, האירועים, וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, שיש להן, או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או התפתחויותיה של הקבוצה. מודגש כי אין כל ודאות כי אכן לגורמים אלו תהא השפעה כלשהי על פעילות הקבוצה:

6.1. מצב כלכלי בעולם ובארץ - טרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, התמודד המשק הישראלי עם אינפלציה עולה, ריבית גבוהה ומשבר אשראי, כל אלו, על רקע הרפורמה המשפטית וגל המחאה החברתית שקם בעקבותיה. פרוץ מלחמת חרבות ברזל ואי הוודאות הגדולה, הביאו בעקבותיהם לקיטון בתחזית הצמיחה ולגידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. על פי עמדת הוועדה המוניתרית של בנק ישראל, במהלך שנת 2025 נמשכה תנודתיות בסביבה המאקרו-כלכלית והמשק פעל תחת אירודאות ביטחונית וכלכלית משמעותית. במקביל, ניכרה התמתנות בסביבת האינפלציה, ובשלהי שנת 2025 עמדה האינפלציה השנתית בתחום היעד. לשם ריסון רמות האינפלציה ובהתאם להתפתחויות בסביבת הסיכון, החל בנק ישראל לקראת סוף שנת 2025 בתהליך של הפחתת ריבית, ובמהלך תחילת שנת 2026 הופחתה הריבית פעם נוספת. בהחלטת הריבית מיום 23 בפברואר 2026 הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.0%. בהתאם לתחזית בנק ישראל (ינואר 2026), התוצר צמח להערכתו ב-2.8% בשנת 2025 והוא צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 5.2%. עוד בהתאם לתחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 1.7%, והריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%.

הכלכלה העולמית בשנת 2025 המשיכה בהתמודדות עם סביבת ריבית גבוהה יחסית, אירודאות גיאור-פוליטית וצמיחה מתונה. לצד זאת, שרשראות האספקה המשיכו להתייצב בהדרגה בהשוואה לשנים קודמות, אולם נרשמו שיבושים נקודתיים ועלויות עלויות לוגיסטיות/שילוח, בין היתר בהקשר לנתיבי שיט בינלאומיים, אשר השפיעו מעת לעת על זמני אספקה ועלויות.

מדד תשומות הבנייה עלה בשיעור של 2.6% בשנת 2024, ובהמשך לכך גם במהלך שנת 2025 נמשכה מגמת עלייה מתונה במדדי התשומות בענף, בין היתר על רקע התייקרויות רכיבי עבודה ותשומות, קשיים בגיוס כוח אדם מקצועי, וכן תנודתיות בעלויות ציוד וחומרי גלם.

עוד יצוין, כי על פי הערכות בנק ישראל, שוק העבודה צפוי להישאר הדוק יחסית, כאשר שיעור האבטלה בתקופת התחזית צפוי להישאר נמוך, לצד השפעות אפשריות של שינויים בהיקפי שירות המילואים והמשך מגבלות היצע בענפים מסוימים.

חברות הדירוג הבינלאומיות הגיבו לעלייה בסיכון הכלכלי של מדינת ישראל. מודייס הודיעה ביום 9 בפברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל (לרמה A2 מרמה של A1) וכן קבעה תחזית דירוג שלילית. במהלך שנת 2024 הודיעה מודייס על הורדת דירוג נוספת לרמה Baa1 והותירה תחזית שלילית. ביום 30 בינואר 2026 הודיעה מודייס על שינוי תחזית הדירוג של מדינת ישראל מ"שלילית" ל"יציבה", תוך הותרת הדירוג ברמה Baa1. חב' הדירוג Fitch הודיעה במהלך שנת 2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A והותירה תחזית דירוג שלילית, ובמהלך שנת 2025 אישרה את הדירוג ברמה זו תוך הותרת תחזית שלילית. S&P אישרה במהלך שנת 2025 את דירוג האשראי של ישראל ברמה A/A-1 תוך הותרת תחזית שלילית, ובהמשך עדכנה את תחזית הדירוג ל"יציבה" תוך אישור הדירוג.

בשל מצב המלחמה והמצב הביטחוני בשנתיים האחרונות חלה בתקופות שונות האטה במשק בכלל ובענף קבלנות הביצוע והתשתיות בפרט, ואתרי בניה נסגרו, פונו או שנמנעה הכניסה אליהם. גם גיוס המילואים הנרחב והגבלות שונות על זמינות כוח אדם בענף האטו את יכולת הביצוע של הענף. השפעות דומות הורגשו גם בענף הסחר והשירותים.

כיוון שפעילותה של הקבוצה בישראל והיא חשופה לשינויים במצב הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי, ההשפעות הכלליות על המשק חלחלו והשפיעו גם על פעילותה של הקבוצה. עם תחילת מלחמת "חרבות ברזל" הורגשה האטה בפעילויות השונות של הקבוצה. החברה המשיכה בפעילות רציפה לאורך כל תקופת הלחימה תוך מעקב והתאמה לנסיבות הביטחוניות. רוב כוח האדם של החברה אשר גויס למילואים בתחילת הלחימה חזר לפעילות סדירה. למעט מקרים נקודתיים מרבית הפרויקטים בהם פועלת החברה ממשיכים בפעילותם הסדירה. כתוצאה מהתמשכות אי הוודאות והשלכותיה, חוותה החברה עלייה במחירי התשומות וציוד לפרויקטים וכן עיכובים באספקת ציוד אשר הובילו במספר מקרים לאיחורים ועיכובים בביצוע עבודות בפרויקטים. בנוסף, בשל מגבלות שונות על זמינות כוח אדם בענף, ובשל מחסור בעובדים זרים, נוצר קושי בגיוס כוח אדם מקצועי מתאים לחלק מהפרויקטים של החברה בתחום הבנייה, וכן עלייה בשכר העבודה.

נכון למועד דוח זה, ובהתחשב בכך שהמצב הביטחוני הינו אירוע דינמי ומתמשך המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה העתידית של מבצע "שאגת הארי" על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה. להערכת החברה, היה והמבצע יתרחב ו/או יסלים, ו/או ימשך זמן רב הרי שלהשלכותיו עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל פעילותה של החברה בתוכה. החברה בוחנת את השלכות המצב הביטחוני על פעילותה באופן קבוע ועורכת התאמות נדרשות בפעילות בהתאם להתפתחויות.

בעניין זה וההשפעות על תוצאות הפעילות של הקבוצה, ראה גם ביאור ג' לדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון.

6.2. תנודות בשערי מטבע זר - לשינויים בשערי מטבע חוץ, בעיקר למטבעות האירו והדולר האמריקאי השלכות על פעילות הקבוצה וזאת, בין היתר, עקב השפעתם הישירה על מחירי חומרי הגלם והציוד המיובאים בתחום הסחר והשפעה עקיפה בייקור חומרי הגלם בתחום הפרויקטים. בחלק מהפרויקטים של החברה התקבולים צמודים לשערי מטבע, כאשר לעיתים מבצעת הקבוצה הגנות נקודתיות על מנת להקטין את השפעת השינויים בשער המטבע.

6.3. תנודות בשערי הריבית - הקבוצה ממומנת גם על ידי מימון בנקאי ולכן שינויים בשערי הריבית גורמים לשינוי בעלויות המימון של הקבוצה. החל משנת 2022, בתגובה לעליית המחירים ובהמשך להעלאות הריבית בבנקים מרכזיים באירופה ובארה"ב, בנק ישראל העלה את שיעור הריבית במספר פעימות משיעור אפסי ועד לרמה של 4.75% בסוף 2023. בנובמבר 2025, הפחית בנק ישראל את הריבית אשר עומדת על שיעור של 4.25% נכון למועד דוח זה. ביום 5 בינואר 2026 הפחית אותה פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 4.0%

6.4. שינוי בענף האנרגיה – הגדלת הביקוש לחשמל במשק הישראלי בצד מגמת המעבר לאנרגיה נקיה לצד רגולציה התומכת בביזור רשת החשמל לייצור אנרגיה, מייצרת לחברה הזדמנויות. הקמת תחנות כוח מונעות בגז, באנרגיה סולארית, ברוח ואגירת חשמל, המייצרות ביקושים למגוון יכולות החברה, לרבות כקבלן EPC וכן לביצוע בדיקות, שירות ואחזקה והכל לצד ביקושים גואים לחשמל עבור רכב חשמלי.

6.5. האינפלציה והציפיות לאינפלציה – החל משנת 2022 תחת השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והתפרצות מחודשת של נגיף הקורונה בסין עלו מחירי הסחורות ומחירי האנרגיה בעולם באופן משמעותי והביאו לעליה בשיעור האינפלציה בעולם והאטה בקצב הצמיחה. בשנת 2024 חלה התמתנות בשיעור האינפלציה והוא עמד על 3.2%. בשנת 2025 האינפלציה עמדה על 2.5%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, בשנת 2026 האינפלציה השנתית צפויה להיות בשיעור של 2.2%.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7. תחום פעילות הפרויקטים

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

במסגרת תחום הפעילות, הקבוצה מתמחה במתן מענה מלא ומקצועי לכל צרכי האנרגיה, החשמל והאלקטרו מכאניקה בישראל. הקבוצה מבצעת פרויקטים גדולים בתחום האנרגיה, החשמל, מערכות אלקטרו מכניות, מיזוג אוויר ואינסטלציה, תשתיות לחשמל, הנדסה אזרחית, ייצור לוחות חשמל מתח נמוך ומתח גבוה וכן נותנת שירותי תחזוקה.

הקבוצה מתקשרת במגוון מודלים עסקיים ובהם קבלנות ראשית, קבלנות משנה, קבלנות Turn Key, EPC למתן פתרונות לצרכי האנרגיה, החשמל והאלקטרו מכאניקה בישראל. בין היתר מקימה ומתחזקת הקבוצה שדות PV, תחנות כח קטנות ובינוניות מונעות בגז, תחנות השנאה (מתח עליון), עמדות טעינה לכלי רכב, מתקני אגירת אנרגיה ומספקת מגוון שירותים ופתרונות בעולמות התוכן האמורים.

בשנת 2020 החלה הקבוצה למכור, להקים ולתחזק עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים וכן להתקין עמדות טעינה בישראל למכירת חשמל, נכון לשנת 2025 בהיקפים לא משמעותיים.

בחלק מהפרויקטים הקבוצה פועלת כקבלן משנה לקבלן הראשי (לרוב כקבלן משנה לתחום החשמל או לתחום המערכות האלקטרו-מכניות), ובחלקם פועלת ישירות מול המזמין כקבלן ראשי (כקבלן בנייה, קבלן EPC, קבלן החשמל או קבלן המערכות, לפי העניין).

לקבוצה סיווגים קבלניים המאפשרים לה לשמש כקבלן ראשי בפרויקטים. הקבוצה מחפשת ומאחרת פרויקטים עתירי מערכות אשר יאפשרו לה להביא לידי ביטוי בפרויקט את מירב יכולותיה.

7.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

7.2.1. שינויים בהיקף הפעילות – בשנת 2025 חל קיטון בהיקף הפעילות בתחום הפרויקטים. הקיטון נבע מגמר פרויקטים ועיכובים בהתחלת עבודות חדשות.

החברה ממשיכה לבסס את מעמדה כקבלן תשתיות אנרגיה וחשמל, מולטי דיסציפלינרי מוביל בישראל. ככלל, היקף הפעילות בתחום מושפע במידה רבה מפרמטרים כלכליים במשק הכוללים, בין היתר, צמיחת המשק, מספר המכרזים, הקמת מפעלי תעשייה והרחבת תשתיות חשמל ואנרגיה. רווחיות התחום מושפעת מרמת התחרות ועלויות הביצוע. במהלך השנה האחרונה, עם התאוששות המשק כאמור בסעיף 6.1 לעיל, היקף הפעילות התרחב בתחום תשתיות האנרגיה וכן מספר והיקף המכרזים בתחום תשתיות החשמל גדל.

היקף הפעילות מושפע גם ממדיניות הממשלה בקשר עם בניה מוסדית כגון בניינים עבור משרדי ממשלה, בתי חולים, משרד הביטחון, משרד התחבורה ועוד, וממדיניות המעבר לאנרגיה מתחדשת והצורך לעמוד ביעדי המדינה להפחתת פליטות.

החלטת הממשלה בדבר הקמת רשות החשמל כזרוע של משרד התשתיות, האנרגיה והמים מאפשרת מכירת חשמל לצרכנים פרטיים על ידי חברות נוספות מלבד חברת חשמל וכן מכירת עודפי חשמל לחברת החשמל. החלטה זו הובילה לגידול בהיקף הפעילות בענף ולתוספת של פרויקטים הכוללים תחנות כוח פרטיות, יצור חשמל באמצעות מנועים ויצור חשמל באמצעות אנרגיה סולארית, רוח וגז. כניסת הגז הטבעי והקמת קווי חלוקה ארציים גם היא יצרה פוטנציאל של הסבת מערכות יצור חשמל לפעילות באמצעות גז וכן הקמה של תחנות כוח פרטיות ותחנות כוח מפעליות שיופעלו באמצעות גז. הביקוש לפתרונות המספקים חיסכון באנרגיה (לאור העלות הגבוהה של החשמל), דורש פתרונות הנדסיים למערכות מיזוג האוויר תוך שילוב מערכות חשמל. פוטנציאל נוסף הינו אסדרות תעריפיות לייצור חשמל לצריכה עצמית בהליכי רישוי מהירים או פטורים.

לקבוצה היכולות המקצועיות לקחת חלק בפרויקטים מסוג תחנות כוח מפעליות שיופעלו באמצעות גז הן בתחום עבודות החשמל בתחנה והן בחיבור התחנה לרשת החשמל המפעלית או הארצית.

להסברים אודות התפתחויות עסקי החברה בתחום זה ראו גם בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2025.

הערכות החברה בדבר מגמות אפשריות בתחום קבלנות הביצוע בישראל, לרבות בהתייחס לתחרות הקיימת והשימוש בקבלנים זרים, וכן בקשר עם תוצאות תכנית העבודה החדשה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי הקבוצה למועד הדוח ועל הערכות הקבוצה את מצב השוק והגורמים המשפיעים עליו למועד זה, אשר אינם בשליטת החברה. בהתאם, בין היתר, הערכות כאמור עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (אף באופן מהותי), בין היתר, במקרה של שינויים בסביבה בה פועלת החברה, ובכלל כן במקרים של הגברת התחרות בתחום ובמקרים בהם קבלנים זרים יחלו לרכוש מיומנות וידע על פי התקנים המאפיינים את ישראל.

7.2.2. תחרות ושינויים ברווחיות בתחום - להסברים אודות נתוני הרווח בתחום זה ראו גם בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2025.

בשנת 2025 רשמה החברה הפסד בתחום הפרויקטים שמקורו בעיקר במספר פרויקטים בהם חל גידול בעלויות הביצוע בשל התארכותם של פרויקטים.

לחברה מתחרים רבים בדיסציפלינות השונות של תחומי פעילותה.

לחברה קיימת גמישות יחסית במקרים של קיטון או של גידול בפעילות, בעיקר בתחום פרויקטי המערכות, כתוצאה משינויים בביקושים במשק. גמישותה של החברה כאמור נשענת בעיקרה על כך שהחברה פועלת במקרים רבים באמצעות קבלני משנה (בנוסף לכח האדם של החברה), שעמם היא מתקשרת על פי הצורך וללא התחייבויות לפרקי זמן העולים על משך הפרויקט הרלוונטי שביחס אליו נערכת ההתקשרות. בהתאם, מרבית העלויות השוטפות של החברה מקורן בהעסקת קבלני המשנה, למעט מנהלי עבודה ומנהלי פרויקטים המועסקים באופן קבוע בחברה ושאותם מבקשת החברה לשמר (נכון למועד הדוח אין לחברה תלות במי מהם). כך, לחברה היכולת להתאים ולהפחית את עלויותיה השוטפות באופן יחסי בהתאם לכמות והיקף הפרויקטים אותם היא מבצעת. מובהר כי גמישות זו איננה מלאה ולחברה צוותי עבודה קבועים.

הערכות החברה בדבר מגמות אפשריות בתחום קבלנות הביצוע בישראל, לרבות בהתייחס לתחרות הקיימת והשימוש בקבלנים זרים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בידי הקבוצה למועד הדוח ועל הערכות הקבוצה את מצב השוק והגורמים המשפיעים עליו למועד זה, אשר אינם בשליטת החברה. בהתאם, בין היתר, הערכות כאמור עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (אף באופן מהותי), בין היתר, במקרה של שינויים בסביבה בה פועלת החברה, ובכלל כך במקרים של הגברת התחרות בתחום ובמקרים בהם קבלנים זרים יחלו לרכוש מיומנות וידע על פי התקנים המאפיינים את ישראל.

7.3. התפתחויות בשווקים של התחום או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

במהלך שנת 2025 המשיכה הקבוצה במגמה של עיסוק בפרויקטי תשתיות גדולים כקבלן של עבודות חשמל, בהם נפח עבודות החשמל הינו משמעותי. דוגמאות לפרויקטים מסוג זה הינם תחנות כוח גדולות המוקמות על ידי יזמים פרטיים, ביצוע תחנות השנאה ותחנות כוח פוטו וולטאיות, הסכמי הקמה, הפעלה ותחזוקה של פרויקטי אגירת אנרגיה, וביצוע מערכות חשמל במתקן התפלת מים גדול.

7.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

למיטב הערכת הנהלת הקבוצה, ביחס לתחום פעילות הפרויקטים קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, כמפורט להלן:

7.4.1. היצע מגוון ומקיף של ידע, יכולות, מוצרים ופתרונות בכל תחומי תשתיות האנרגיה.

7.4.2. מקצועיות ויכולות ביצוע באיכות גבוהה תוך עמידה בתקנים.

7.4.3. יעילות מתמשכת לצורך הקטנת וצמצום עלויות, וזאת על מנת לעמוד בתנאים תחרותיים באופן יעיל, הן בהיבט ההון האנושי של תחום הפעילות, הן בהיבט הרכש, והן בהיבט הטכנולוגי של תחום הפעילות.

7.4.4. יכולת תגובה מהירה וזמני ביצוע קצרים.

7.4.5. יכולת הנדסית גבוהה, ידע מצטבר ושימורו, מאפשרים מתן פתרונות וגמישות תכנונית.

7.4.6. יכולות ניהול של פרויקטים מורכבים, בדגש על תחום תשתיות האנרגיה, לרבות יכולת לסיום מהיר של פרויקטים.

7.4.7. איתנות פיננסית המאפשרת השתתפות במכרזים ופרויקטים וביצועם.

7.4.8. מערך תמיכה ושירות יעיל ללקוחות, אשר מאפשר קשר ארוך טווח ויציב עם לקוחות הקבוצה.

7.5. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.5.1. למיטב ידיעת הקבוצה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום פעילות הפרויקטים נובעים מהצורך ברישיון קבלן בסיווג המתאים לביצוע הפרויקט הרלוונטי, קיומו של ניסיון קודם מוכח בביצוע פרויקטים (הן מבחינת היקפם והן מבחינת רמת הידע הנדרשת), יכולת הנדסית ברמה מערכתית, איתנות פיננסית והיכולת לגייס ולשמר כוח אדם מקצועי, מנוסה ומחויב. חסם כניסה מרכזי מצוי בממשקי העבודה – ידע וניסיון – מול חברת החשמל לישראל.

7.5.2. חסמי היציאה העיקריים בתחום נעוצים בתקופות הביצוע הארוכות של הפרויקטים, כאשר התחייבויות הקבוצה כלפי לקוחות לתקופות הביצוע והבדק אינן מאפשרות את הפסקת הביצוע באופן מיידי. בנוסף, לקבוצה אחריות בקשר עם איכות הביצוע וטיב העבודות המגובות בערבויות ביצוע או בדק, כאשר הפסקת הפעילות עלולה להביא לחילוט הערבויות. כמו כן, הקבוצה מעניקה אחריות למוצרים והשירותים שהיא מספקת, למשך תקופות משתנות ממועד האספקה, וזאת בהתאם להסכמי ההתקשרות.

7.6. מוצרים ושירותים

להלן יפורטו השירותים הניתנים במסגרת תחום פעילות זה:

7.6.1. פרויקטי אנרגיה מתחדשת

הקבוצה לוקחת חלק בפרויקטים לייצור חשמל מסוגים שונים כ- EPC (כדוגמת תחנות כח מונעות גז, שדות פוטו וולטאיים ומתקני אגירת אנרגיה). במסגרת שירות זה, מעניקה הקבוצה יכולות מקצועיות במגוון תחומים ובהם רגולציה והתרים, תכנון ותפוקה, רכש וניהול הרכש, הקמה, חיבור לרשת, הפעלה, שירות ואחזקה. הן בתחום עבודות ההקמה של התחנה, והן בחיבור התחנה לרשת החשמל. במסגרת פרויקטים מסוג זה, הקבוצה אחראית על הקמתו של המתקן ומתחייבת לביצועיו. החברה מציעה ללקוחותיה ביצוע פרויקטים של אגירת אנרגיה הן כחלק מפרויקטים המשלבים ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת והן כפרויקטים העומדים בפני עצמם לצרכים שונים של יצרני חשמל וצרכנים.

7.6.2. תכנון והקמה של תשתיות ומערכות חשמל לתעשייה, לתחנות כוח ולמתקני התפלה

הקבוצה עוסקת בתכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה ולתחנות כוח, ובכלל זה התקנה של מערכות אוטומציה חשמלית ומערכות פיקוד ובקרה, במתח גבוה ונמוך, תוך התמחות בענף המזון, בתעשייה הכבדה ובתחנות כוח קוגנרציה ופוטו וולטאיות ובמתקני התפלה. בנוסף, עוסקת בהקמת תחנות משנה ותחנות כוח. לחברה ניסיון רב שנים בביצוע פרויקטים בענף המזון, באופן המעניק לה את המיומנות לבצע פרויקטים במפעלים הממשיכים את עבודתם במהלך ובמקביל לביצוע העבודות.

חלק מהמרכיבים המשמשים להתקנות מערכות החשמל מיוצרים ומסופקים על ידי חברות הקבוצה (לוחות החשמל, תעלות וסולמות לכבלים). יתר ציוד ההתקנה (כבלים, מכשירים, גנרטורים, מערכות גילוי וכיבוי אש ומערכות נלוות אחרות), נרכש מספקים חיצוניים.

עבודות החשמל וההתקנות מבוצעות, על ידי עובדי הקבוצה, אולם ככל שהיקף הזמנות העבודה מחייב זאת, מעסיקה הקבוצה קבלני משנה לביצוע עבודות אלו.

7.6.3. ביצוע של פרויקטים משולבים (מערכות חשמל, מיזוג אוויר, קירור ואינסטלציה)

הקבוצה מבצעת פרויקטים משולבים הכוללים אספקת כל או חלק של המערכות האלקטרו-מכאניות (מערכות מתח גבוה, מערכות מתח נמוך, מיזוג אוויר ואינסטלציה וקירור) והתקנתן. פרויקטים מסוג זה מבוצעים במבנים כגון: מרכזים מסחריים, בתי אבות, בתי חולים, בתי מלון, מפעלים תעשייתיים, מרכזי מידע (דאטה-סנטר) ומבני משרדים. הלקוחות הינם בעיקרם קבלנים ראשיים בפרויקטים גדולים ובמיעוט המקרים יזמי נדל"ן או המשתמש הסופי.

הפרויקטים המשולבים מורכבים משילוב של מספר מערכות (או חלק מהן):

- מערכות חשמל - לוחות חשמל ובקרה, סולמות כבלים, כבלים, גופי תאורה, שנאים, מנתקים וכד';
- מערכות מיזוג אוויר - מגדלי קירור, צילרים, יחידות טיפול באוויר, יחידות VRF (מערכות מיזוג אוויר הפועלת על עקרון שינוי נפח זרימת הקירור במערכת),

משאבות חום, מאווררים, מפוחים, תעלות מיזוג אויר, צנרת מים ומערכות בקרה למיזוג אויר.

- מערכות אינסטלציה - מערכות ביוב, מערכות טיהור, צינורות מי גשמים, משאבות, חדרי הסקה, צנרת מים ומערכות בקרה למערכות אינסטלציה.

7.6.4. שיקום מערכות חשמל

הקבוצה עוסקת בשיקום מערכות החשמל של מפעלים ומערכות שנפגעו בשריפות, הצפות וכדומה. לצורך ביצוע פעילות זו מרכזת הקבוצה משאבים רבים בלוחות זמנים קצרים, וזאת כדי לאפשר את החזרת כושר היצור של הלקוח במהירות האפשרית. ככלל, פעילותה של החברה בשיקום מערכות החשמל כוללת או פירוק מערכת ישנה והרכבתה של מערכת חדשה או ביצוע פעולות טיוב למערכת הקיימת.

7.6.5. תכנון וייצור לוחות חשמל מתח נמוך

הקבוצה עוסקת בתכנון וייצור לוחות חשמל למתח נמוך מסוגים שונים, ובכלל זה לוחות חלוקה לזרם עד A3150, לוחות פיקוד ובקרה, לוחות מתנעים ולוחות מכשור. לוחות החשמל מיועדים בעיקרם לתעשייה ולמבנים ציבוריים מורכבים, כדוגמת מבני משרדים, מרכזים מסחריים, בתי קולנוע, קניונים ועוד.

לוחות החשמל אינם מוצרי מדף, ועליהם להיות מותאמים בתכנונם, בצורתם, בהרכבם ובאופן שילובם לדרישותיו המיוחדות של כל לקוח ושל מערכת החשמל שאותו לוח מיועד לשרת. לכן, לוחות החשמל האמורים מיוצרים רק בהתאם להזמנות המתקבלות מלקוחות הקבוצה.

מפעל הקבוצה באזור תעשייה ציפורית מייצר את לוחות החשמל הן לצריכה עצמית עבור הפרויקטים שהקבוצה מבצעת, והן לצורך מכירה לחיצוניים בהתאמה לצרכי הלקוח. ייצור לוחות החשמל במפעל הקבוצה מאפשר גמישות ביישום דרישות המתכננים ללוחות, עמידה בלוחות זמנים מיוחדים אשר מוכתבים על ידי הלקוחות, ולמעשה מפחית תלות בספקים חיצוניים. הקבוצה פועלת בהתאם לתקן (Type Test) IEC61439 ממכון התקנים, אשר מהווה את התקן (מבחינה איכותית) הגבוה ביותר ביחס לייצור לוחות חשמל.

7.6.6. תכנון, הרכבה ושיווק לוחות מתח גבוה

הקבוצה מרכיבה ומשווקת בישראל ציוד מתח גבוה של Schneider Electric בהתאם להסכם שניתן לה על ידי חברת Schneider Electric ובוחנת לשווק מוצרים נוספים ביבוא עצמי בתחום זה.

ציוד זה כולל לוחות מתח גבוה בעלי מתח עבודה של עד 36 קילו וולט. הלוחות האמורים אינם מוצרי מדף, ועל כן הינם מותאמים בתכנונם, בצורתם, בהרכבם ובאופן שילובם לדרישותיו המיוחדות של כל מזמין, ושל מערכת החשמל שאותו לוח מיועד לשרת. לכן, הלוחות האמורים מיוצרים בהתאם להזמנות המתקבלות מלקוחות הקבוצה. לקבוצה יכולת הנדסית בתחום זה המאפשרת מתן פתרונות ללקוחות והתאמת המוצר לדרישותיו של הלקוח.

7.6.7. שירותי בנייה בתחום ההנדסה האזרחית

לקבוצה סיווג קבלני מקסימלי והיא מבצעת פרויקטים של בנייה בתחום ההנדסה האזרחית ומבצעת בין היתר פרויקטים למשרדי ממשלה, לחברות ממשלתיות, לקופות חולים, מעונות סטודנטים, מרלוגים ומרכזים מסחריים.

7.6.8. עמדות טעינה לרכבים חשמליים

הקבוצה מציעה מגוון פתרונות בתחום הטעינה לרכב חשמלי החל מטעינה איטית ועד לטעינה סופר מהירה.

פורטפוליו המוצרים כולל עמדות טעינה פרטיות 3.4~22kW (AC) בין אם לבית פרטי, בניין משרדים או לבית מגורים משותף, עמדות טעינה ציבוריות מהירות החל מ-22kW (AC) ועד 300kW (DC) ופתרונות טעינה לתחבורה ציבורית תוך עמידה בסטנדרטים הבינלאומיים. לצד עמדות הטעינה מציעה החברה שרותי ניהול עמדות באמצעות מערכת CPMS, ניהול עומסים, בקרה, חיוב תשלומים וסליקה. הללו מוצעים כשרות SaaS. שרותי הטעינה לרכב מוצעים גם במודל מכירת חשמל למשתמש (בהיקפים קטנים).

7.6.9. שירותי מיגון ופתרונות קרינה

הקבוצה מעניקה שירותי ייעוץ בתחום מפגעי איכות הסביבה ובתחום מפגעי קרינה אלקטרומגנטית ממקורות חשמל וכן מציעה פתרונות מיגון. השירות ניתן ללקוחות אשר אצלם ביצעה הקבוצה פרויקטים, אך גם עבור לקוחות נוספים כשירות עצמאי. ההתקשרויות עם הלקוחות בתחום זה אינן התקשרויות ארוכות טווח, ונעשות בדרך כלל לכל שרות או עבודה בנפרד.

7.7. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה (במאוחד) הנובעות מקבוצות מוצרים ושירותים דומים בתחום הפרויקטים, המהווים 10% או יותר מהכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה במאוחד) בשנים 2023, 2024 ו-2025 ראו באור 26' לדוחות הכספיים.

7.8. פרטים אודות הפרויקטים בתחום הפעילות

7.8.1. להלן יובאו נתונים אודות הכנסות, רווח גולמי מצטבר ושיעור רווח גולמי מצטבר של הקבוצה בגין פרויקטים גדולים (בהיקף הכנסות של כ- 7 מיליון ₪ ומעלה לפרויקט; "פרויקטים גדולים") בתחום הפעילות שביצועם הושלם במהלך שנת 2025, ונתונים אודות פרויקטים אלו בשנים 2023 ו- 2024 אשר נזקפו לדוחות רווח והפסד (הנתונים הכספיים באלפי ש"ח):

פרויקטים "גדולים" שביצעם הושלם	לשנת 2025			לשנת 2024			לשנת 2023			הכנסות לקבל (אלפי ש"ח) ליום 31.12.25
	הכנסות מצטברות	רווח (הפסד) גולמי מצטבר שהוכר בתקופה	שיעור רווח (הפסד) גולמי מצטבר ב-%	הכנסות מצטברות	רווח (הפסד) גולמי מצטבר שהוכר בתקופה	שיעור רווח (הפסד) גולמי מצטבר ב-%	הכנסות מצטברות	רווח גולמי מצטבר שהוכר בתקופה	שיעור רווח גולמי מצטבר ב-%	
פרויקטים משולבים	225,430	13,685	6%	190,739	11,858	6.2%	116,222	11,039	9.5%	14,364
התקנת מערכות חשמל לתעשייה ותשתיות אנרגיה	385,371	5,642	1.46%	358,548	(144)	-	276,268	11,316	4%	8,477
סה"כ	640,801	19,327	3%	549,287	11,441	2%	442,490	22,355	5%	22,841

מרבית פעילות החברות בתחום פעילות הפרויקטים מתבצעת כפרויקטים אשר מבוצעים בתקופות של בין 3 ל- 36 חודשים. ההכנסות מתומחרות בדרך כלל על בסיס העבודה המבוצעת בפועל, על פי תעריף הנקבע מראש ועל פי כתבי כמויות. על פי התקינה הבינלאומית, ההכרה בהכנסה בעבודות על פי חוזה ביצוע הינה על פי שיעור ההשלמה (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 22' בדוחות הכספיים).

7.8.2. גילוי מצטבר עבור כל קבוצת פרויקטים מהותית: בשנת הדיווח, של אותם פרויקטים אשר עדיין נמצאים בביצוע או הסתיימו במהלך שנת 2025 :

יובהר כי הנתונים לגבי כל אחת מהשנים מתייחסים לפרויקטים שבוצעו או הסתיימו באותה שנה קלנדרית רלוונטית (2025, 2024 או 2023 ; לפי המקרה), באופן שהנתונים בעבור כל אחת מהשנים לא בהכרח מתייחסים לאותם פרויקטים בכל אחת מן השנים האמורות. הנתונים מוצגים באלפי ש"ח.

קבוצת פרויקטים	מס' פרויקטים (בביצוע ושהסתיימו)			אומדן הכנסות כולל			הכנסות מצטברות שהוכרו			הכנסות צפויות שטרם הוכרו			שיעור הכנסות מכלל הכנסות החברה			מספר פרויקטים בביצוע			מספר פרויקטים שהסתיימו		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
פרויקטים משולבים	26	30	42	706,405	886,745	933,756	603,643	722,006	698,336	102,762	164,739	235,420	20%	20%	30%	8	16	20	18	14	22
תכנון והקמה של מערכות חשמל לתעשייה ותשתיות אנרגיה	67	97	102	690,111	706,986	553,947	514,525	597,062	437,868	186,948	109,924	116,079	16%	20%	33%	29	29	42	37	68	60
סה"כ	93	127	144	1,396,516	1,593,731	1,487,703	1,118,168	1,319,068	1,136,204	289,710	274,663	401,489	36%	40%	63%	37	45	62	55	82	82

הערכות הקבוצה הכלולות בנתונים שבטבלה דלעיל בדבר אומדן הכנסות כולל והכנסות צפויות שטרם הוכרו הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר מתבסס על הערכות סובייקטיביות של ההנהלה בהתאם לחוזי התקשרות קיימים של הקבוצה ונסמך על אומדנים של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה המצטבר. הערכות אלו עלולות שלא להתקיים או להשתנות לרבות באופן מהותי במהלך ביצוע הפרויקטים בשל מכלול נסיבות ובכללן עיכובים קיימים או אפשריים בלוחות זמנים מצד מזמיני העבודות, עיכובים קיימים או אפשריים מצד רשויות וכן הרחבות של הפרויקטים המבוצעים, שינויים נוספים בפרויקטים או גורמים נוספים שאינם תלויים בקבוצה או בשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 להלן.

¹ "קבוצת פרויקטים מהותית" לעניין זה משמעה - כל קבוצת פרויקטים בעלי מאפיינים דומים, אשר שיעור ההכנסות הקבוצה ממנה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

גילוי בדבר תקבולים צפויים אשר טרם נתקבלו נכון ליום 31.12.25 כמפורט בטבלה לעיל:

תקבולים בפיגור				תקבולים שאינם בפיגור	
מזל 24 חודשים	24-12 חודשים	12-6 חודשים	עד 6 חודשים		
1,554	89	29	2,885	118,919	יתרת הלקוחות
1,554	89	29	2,885	118,919	סה"כ

7.9. לקוחות

7.9.1. הלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים הינם חברות לייזום אנרגיה מתחדשת, חברות תעשייתיות, חברות שיווק והפצת מזון, קבלנים ראשיים, יזמי נדל"ן, מוסדות ממשלתיים, קיבוצים ורשויות ממשלתיות.

7.9.2. ככלל, תחום הפרויקטים מאופיין בהתקשרות על בסיס קיומם של מכרזים (פרטיים וציבוריים). עד לפני מספר שנים, מכרזים אלו כללו ביצוע פרויקטים בשיטת "כמויות למדידה", לפיה מקבל מבצע העבודה תכנון מפורט לביצוע ומגיש למזמין על בסיס תקופתי חשבונות בגין העבודה שביצע, ואולם, בשנים האחרונות החלה מגמה של פרסום מכרזים לביצוע עבודות בשיטת התכנון-ביצוע. פרויקטים מסוג זה מטילים על מבצע העבודה את האחריות, בנוסף על הביצוע, להכנת התכנון המפורט לפרויקט, כאשר התמורה בפרויקטים אלו ככלל משולמת על בסיס עמידה באבני דרך. בחירת הזוכה במכרז על פי שיטה זו, מתבצעת בדרך כלל הן על בסיס תמחור הביצוע או גובה ההנחה על מחיר הביצוע שנקבע על ידי המזמין, והן על בסיס יכולת ביצוע, יכולת הנדסית ואיכות.

7.9.3. בפרויקטים המבוצעים בשיטת "כמויות למדידה" כאמור, התמורה מושתתת על מדידת כמויות עבודה שבוצעו בפועל לפי קצב ההתקדמות, בהתאם לכתב כמויות ומחירים ועל פי מדידות בשטח. הקבוצה מגישה ללקוחותיה חשבונות על פי שיטת העבודות המדודות. החשבונות מוגשים ללקוח באופן חודשי, בהתאם לביצוע בפועל, המבוסס על חומרים ועבודה שנמדדו, בחודש הקלנדרי שקדם לחודש בו נמסר החשבון ללקוח. התשלום מתבצע בהתאם לאישור המזמין (לאחר אישור המפקח מטעמו) בתוך 30 עד 90 ימים מיום הגשתו. עם סיום העבודה החשבונות מסוכמים לחשבון סופי (עבור חודש העבודה האחרון) אשר מוגש ללקוח.

7.9.4. בפרויקטים המבוצעים בשיטת אבני הדרך, לכל אבן דרך ישנו שווי המשקף שיעור מסוים מהיקף ההזמנה, והקבוצה מגישה למזמין העבודה חשבון לתשלום בהתאם למועד השלמת אבן הדרך הרלוונטית.

7.9.5. כמו-כן, נוהגת הקבוצה גם להתקשר בהסכמים "פאושלים", על פי עמידה באבני דרך קבועות מראש ועל בסיס מחיר קבוע ומוסכם מראש.

7.9.6. יובהר כי ההבדל העיקרי בין סוגי ההתקשרויות כאמור הוא מועדי ההתחשבות. בהסכם "פאושלי", ככלל, מתקבל חשבון בכל חודש בהתאם לשיעור הביצוע של הפרויקט או בהתאם לחלוקה אחרת שהוסכמה מראש ומטרתה לשקף את שיעורי הביצוע. לעומת זאת, בהתקשרות בשיטת אבני הדרך, החשבון נמסר כאשר הושלמה אבן דרך מסוימת עליה הוסכם מראש עם הלקוח, באופן שהחברה נושאת בסיכון של נשיאה בעלויות עד להשלמת אבן הדרך. בהתחשב בכך שתקופת הפרויקטים בהם מתקשרת החברה בשיטת "אבני הדרך" הינה קצרה יחסית לעומת תקופת הפרויקטים בהם מתקשרת החברה בהסכם "פאושלי", הסיכונים בהם נושאת החברה בשיטת אבני הדרך, אינם שונים משמעותית מהסיכונים בהם נושאת החברה כשהיא מתקשרת בהסכם "פאושלי".

7.9.7. החל משנת 2021 מתקשרת החברה בפרויקטי אנרגיה, גם בהתקשרויות מסוג EPC. בהתקשרות מסוג זה מקבלת החברה אחריות מלאה על התכנון, הרכש, הביצוע והתפוקה. התקשרות מעין זו מאפיינת פרויקטים בתחום האנרגיה, בהם היקף הביקושים גדל. בהתקשרות זו התשלום מבוצע לרוב בהתאם ל"אבני דרך לתשלום".

7.9.8. בחלק מההתקשרויות ניתנות ללקוחות ערבויות בנקאיות או שטרי בטחון או ערבות חב' אם, או עיכבון מהתשלום להבטחת ביצוע וטיב העבודה על ידי הקבוצה. לרוב, הקבוצה מעמידה ערבות או שטר בטחון לפני התחלת ביצוע ההזמנה, בשיעור של עד 10% מהיקף ההזמנה, ולאחר סיום העבודה ומסירתה למזמין, בשיעור של כ- 2.5%-5% מערך התמורה הסופית בגין ביצוע העבודה, כאחריות לטיב. בנוסף, בחלק קטן מן המקרים מעניקה הקבוצה ערבות בקשר עם מקדמות המשולמות לה ביחס לעבודה אותה התחייבה לבצע.

7.9.9. לרוב, במסגרת הסכמי ביצוע העבודות בתחום הפרויקטים, מתחייבת הקבוצה לשפות את מזמין העבודה בגין נזקים והוצאות אשר ייגרמו למזמין בקשר עם ביצוע העבודות, ככל שהינם חלק מתחום אחריותה של הקבוצה תחת ההסכם הרלוונטי. הקבוצה (או המזמין, על חשבון הקבוצה) נוהגת לבטח את התחייבויותיה כאמור. ההתקשרויות עם הלקוחות כאמור נערכות לעתים במתכונת פאושלית ולעתים במתכונת של כמויות למדידה.

7.9.10. לקבוצה אין תלות במי מלקוחותיה וזאת לאור המגוון הרחב של לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות. בשנת 2025 אין לחברה לקוח מהותי.

7.9.11. להלן נתוני התפלגות הכנסות מלקוחות חיצוניים - בחברות מאוחדות - בעלי מאפיינים קבועים בתחום, ושיעורם מסך ההכנסות של הקבוצה, בכל אחת מהשנים 2024 ו- 2025:

2024		2025		
מסך % ההכנסות	הכנסות (באלפי ש"ח)	מסך % ההכנסות	הכנסות (באלפי ש"ח)	
27%	189,967	23%	164,333	קבלנים ראשיים
20%	140,307	19%	134,201	יזמים/גופים ציבוריים
9%	64,018	12%	86,781	חברות תעשייתיות
57%	394,292	54%	385,315	סה"כ

7.10. שיווק והפצה

ככלל, שיווקם של שירותי הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים מתבצע באמצעות אנשי שיווק ומכירות של הקבוצה ושל היחידות העסקיות השונות. הקבוצה משתתפת בתערוכות וכנסים, מקצועיים ושיווקיים, המתקיימים בישראל ובעולם, לצורך קבלת עדכונים מקצועיים ולשם הצגת המוצרים והשירותים המשווקים על ידי הקבוצה. כמו כן, מפרסמת הקבוצה את מוצריה בכתבי עת מקצועיים וזאת בכדי להעלות את מודעות הלקוחות הפוטנציאליים למוצריה.

חלקן של העבודות בתחום הפעילות מתקבלות במסגרת מכרזים או בקשות לקבלת הצעות, ועל כן שירותי השיווק כאמור אינם מהווים מאפיין מרכזי בפרויקטים מסוג זה.

לחברה מערך שיווק, מכירות, מכרזים ותמחור התומך ביעדיה ובמימוש תוכנית העבודה, שאישרה החברה לאחרונה.

7.11. צבר הזמנות

להלן פירוט צבר ההזמנות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה		צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2025
חברות מאוחדות		
רבעון ראשון 2026		67,654
רבעון שני 2026		78,763
רבעון שלישי 2026		86,436
רבעון רביעי 2026		83,787
סה"כ 2026		316,640
שנת 2027 ואילך		109,564
סה"כ		426,205

סמוך למועד פרסום הדוח, סך צבר ההזמנות הינו בסך של 386,291 אלפי ש"ח ללא הצבר של העסקאות המשותפות שלא חל בו שינוי.

7.12. תחרות

7.12.1. הפעילות בתחום הפרויקטים מבוצעת בסביבה תחרותית וקיימות מספר חברות, הפועלות בתחום זה, שמאפייני פעילותן דומים לאלו של הקבוצה.

7.12.2. על החברות הגדולות העוסקות בתחום ניתן למנות את קבוצת אלקטרה מערכות, דניה מערכות, אפקון החזקות, משב-ארדן, קבוצת אלמור, מנורה (מקבוצת שיכון ובינוי), נקסטקום וקבוצת האחים יעקובי. בנוסף פועלות מספר חברות קטנות, המעסיקות כוח אדם מצומצם, ומתחרות על פלחי שוק ספציפיים, בין היתר כקבלני משנה. הקבוצה אינה מחזיקה בנתונים כלשהם ביחס לפילוח של חברות הפועלות בתחום פעילות הפרויקטים של הקבוצה בשוק המקומי.

7.12.3. במסגרת פעילות הקבוצה ביחס לשירותי מתח גבוה, קיימות מספר חברות מתחרות, עליהן נמנות בין היתר אלקטרה, אפקון, שניידר טכנולוגיות, אלמור חשמל, סימנס (ישראל) ונקסטקום. אין באפשרות הקבוצה להעריך את היקף השוק המקומי וחלקה בו.

7.12.4. למיטב ידיעת החברה, למעט אלקטרה על כל החברות הבנות שלה ואפקון לא קיימת בשוק המקומי חברה אחת המציעה את כל מגוון היכולות של החברה. לפיכך, החברה נתקלת במתחרים שונים בתחומים שונים.

7.12.5. בפעילות ייצור לוחות המתח הנמוך, קיים מספר גדול של יצרנים.

7.12.6. בפעילות הנדסה אזרחית קיימים מספר רב של מתחרים, הן קבוצות גדולות, הן קבלנים בינוניים והן קבלנים קטנים, וחלקה של החברה בשוק זה הוא זניח.

7.12.7. בתחום קבלנות ה-PV מספר מתחרים מרכזיים ובהם נקסטקום, ברנד, אלמור ובילקטריק.

7.12.8. בתחום עמדות הטעינה לרכב יש ריבוי מתחרים ובהם אפקון תחבורה חשמלית, סונול, EVI, EV Edge, Charge וגרינספוט. לקבוצה נציגויות בלעדיות הן בתחום החומרה והן בתחום התוכנה.

7.12.9. הקבוצה עושה מאמץ רב על מנת להתמודד בשווקים תחרותיים הללו, וזאת בכדי לשמור על יתרונה ביחס למתחרותיה, מעמדה בשוק ורמת איכות מוצריה, איכות השירות ומקצועיות עובדיה. מאמצים אלו מאפשרים לה להתמודד מול מתחריה על ביצוע פרויקטים ארוכי טווח בתחום הפרויקטים, בין היתר, במסגרת מכרזים בעלי היקף גדול.

7.13. כושר ייצור

פעילות הקבוצה בתחום הפרויקטים, ככלל, פועלת רבות עם קבלני משנה והיקף קבלני המשנה הוא פועל יוצא של הפרויקטים אותם מבצעת הקבוצה. בהתאם לכך, מווסתת הקבוצה את המשאבים הנדרשים לשם ביצוע הפרויקטים. בהתייחס לפעילות הקבוצה לייצור לוחות חשמל, מפעלה פועל במשמרת אחת, 5 ימים בשבוע. להערכת הקבוצה, ניתן להגדיל את כושר הייצור עד כ-25%, וזאת על ידי שעות נוספות, הוספת יום עבודה ובאמצעות העסקת עובדים נוספים במסגרת זמנית.

7.14. חומרי גלם, ספקים וקבלני משנה

7.14.1. הקבוצה חשופה לתנודתיות במחירי חומרי הגלם ומרכיביהם. חומרי הגלם העיקריים בהם נעשה שימוש בתחום הפעילות הם צנרת, פלטות מברזל, מכשירי בקרה ומדידה, כבלים, רכיבים, אביזרי חשמל ואלקטרוניקה, לוחות סטנדרטיים, חומרי בידוד, תעלות, ציוד מיתוג ופיקוד. בתחום הבניה נעשה שימוש בעיקר בפלדה ובבטון. בתחום מערכות מיזוג אויר ובתחום מערכות האינסטלציה, נעשה שימוש בציוד מתוצרתם של ספקים שונים, בהתאם לדרישות המזמין או לפי שיקולים מסחריים. למועד הדוח, זמינותם של מרבית חומרי הגלם הינה מיידית.

7.14.2. עיקר חומרי הגלם והמוצרים הנדרשים לפעילות הקבוצה בתחום פעילות הפרויקטים נרכשים מספקים שונים בישראל, למעט בפרויקטים אותם מבצעת הקבוצה, אשר בהם נדרשות הזמנות ספציפיות של חומרי גלם מספקים מחו"ל ומוצרים מתחום המתח הגבוה והקמת מערכות מיזוג אותם מייבאת הקבוצה מחו"ל. משיקולים מסחריים נוהגת הקבוצה לרכוש את חומרי הגלם מספקים קבועים, אולם התקשרויות אלו לא כוללות תנאי בלעדיות או התניות אשר על פיהן היא מחויבת לרכוש חומרי גלם מספק זה או אחר. הקבוצה נוהגת לערוך מכרזים סגורים בין ספקיה הקבועים והיא רוכשת מהם את חומרי הגלם לפי שיקולי עלות, טיב וזמן אספקה.

7.14.3. לחברה אין כל תלות במי מספקיה באופן שאם יפסיק ספק כלשהו למכור חומר גלם לחברה, לא ישפיע הדבר על פעילותה, זאת עקב מקורות אלטרנטיביים מגוונים המצויים בשוק, אשר מהם יכולה הקבוצה לרכוש את חומרי הגלם באיכות ובתנאים דומים לאלו הנרכשים על ידה כיום.

7.14.4. לכל חומרי הגלם והמוצרים בתחום הפרויקטים קיימים ספקים חלופיים והקבוצה מעריכה כי החלפת מי מספקים אלה בספק אחר תוכל להיעשות באופן מיידי (וזאת למעט ייצור לוחות מתח נמוך ולוחות מתח גבוה בהם משתמשת הקבוצה ביצרנים קבועים, מאחר שהחלפת יצרנים אלו כרוכה בהליך ממושך) וללא עלות מהותית נוספת כתוצאה מכך.

7.14.5. בפרויקטים בהם מועסקים קבלני משנה על ידי הקבוצה, לצורך ביצוע עבודות התקנה, נקבעת ההתקשרות עימם לפי שעות העבודה המושקעות בפועל או לפי קבלנות, בהתאם לסוג העבודה המוזמנת. ככלל, הקבוצה פועלת להתקשרות עם קבלני המשנה בתנאי גב אל גב להסכם הראשי עליו חתמה החברה ובו התחייבה. הקבוצה מתקשרת במסגרת פעילותה עם קבלני משנה משני סוגים: האחד, קבלן משנה עבודה אשר התשלום שמקבל מהקבוצה הינו עבור ביצוע העבודה בלבד, והקבוצה הינה האחראית לאספקת החומרים והציוד; והשני, קבלן משנה מתמחה אשר התשלום שמקבל מהקבוצה הינו תשלום כולל, עבור ביצוע העבודה וכלל החומרים והציוד הנדרשים לביצועה (עבודת קבלנות משנה זו מתאפיינת בדרך כלל במערכות מתח נמוך, מערכות גילוי וכיבוי אש ועוד). להערכת הנהלת הקבוצה למועד הדוח, אין לה תלות במי מקבלני המשנה.

7.14.6. במסגרת ההתקשרות עם קבלני המשנה, פועלת הקבוצה ככל הניתן לקבלת בטוחות שונות, וקבלן המשנה מתחייב, כלפי הקבוצה, לשאת באחריות לטיב העבודות, לליקויים, וללוחות הזמנים בדרך כלל, למשך תקופת הבדק והאחריות כהגדרתן בחוזה עם הלקוח.

7.14.7. למועד הדוח לקבוצה אין קבלן משנה אחד שהיקף ההתקשרויות עימו מהווים 10% או יותר מסך הרכישות מספקים ומההתקשרויות עם קבלני משנה.

7.15. מגבלות ופיקוח

7.15.1. תקנות הבטיחות בעבודה, התש"ל-1970 - על ביצוע העבודות במפעל הקבוצה חלה פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], תש"ל-1970 והתקנות מכוחה, אשר יוצרות את המסגרת לשמירת בריאות העובד, וקובעות נהלים בקשר עם, בין היתר, שמירת בטיחותו ובריאותו של העובד בסביבת חומרים מסוכנים, רעש ועוד. בהתאם, מונה ממונה בטיחות בעבודה, אשר אמון על שמירת נוהל הבטיחות בעבודה, במפעל הקבוצה ובאתרי פרויקטים שונים. כמו כן, באתרי הפרויקטים ממונים נאמני בטיחות.

7.15.2. תקינה - ייצור לוחות החשמל, אשר מיוצרים במפעל החברה, מיוצרים בהתאם לתו 22 תקן מכוח חוק התקנים, תשי"ג-1953 (להלן: "חוק התקנים"), לייצור לוחות חשמל עד A3,150. חברת בת של החברה הוסמכה בתקן ISO 9001: 2008 ביחס לשירותי מדידות חשמל, ביצוע עבודות חשמל במתח גבוה, מתח עליון ומתח נמוך. חברת בת נוספת הוסמכה בתקן ISO 9001: 2015, האישור תקף להקמת מערכות מיזוג אויר וחימום, צנרת אינסטלציה וביוב, ומתן שירותי תחזוקה.

7.15.3. רישיון קבלן - חברות הקבוצה מחזיקות ברישיונות קבלן מוכר לעבודות הנדסה בנאיות וממשלתיות מאת משרד הבינוי והשיכון, על פי סיווגי קבלנים רשומים של משרד הבינוי והשיכון, התואמים לסוג העבודות המבוצעות על ידה. בנוסף חברות הקבוצה מחזיקות ברישיון קבלן בתחום החשמל ומיזוג אויר.

לחברה ולחברות הבנות שלה סיווגים ביטחוניים משתנים המותאמים לדרישות הלקוח.

7.15.4. חוק החשמל תשי"ד-1954 – הקבוצה נדרשת להעסיק עובדים מוסמכים בעלי רישיונות מתאימים לעבודות חשמל.

7.15.5. הסמכות לעבודות ייחודיות

א. הקבוצה, באמצעות חברת בת, הוסמכה לביצוע עבודות (ייצור ארונות חשמל וארונות מונים) עבור חברת החשמל לישראל בע"מ.

ב. הקבוצה, באמצעות חברת בת, הוסמכה לביצוע עבודות חשמל עבור משרד הביטחון, ואושרה כספק מאושר לחברות ביטחוניות (כדוגמת אלביט מערכות בע"מ, רפא"ל ו- (SCD (Semi Conductor Devices).

8. תחום פעילות הסחר והשירותים

8.1. מידע כללי על תחום פעילות הסחר והשירותים

הקבוצה מעניקה שירותי תחזוקה של מערכות (חשמל, אינסטלציה ומיזוג אוויר), גם אצל לקוחות אשר ביצעה עבורם הקבוצה פרויקטים, וגם עבור לקוחות נוספים כשירות עצמאי. עבודות התחזוקה כוללות תיקון תקלות חשמל שונות וביצוע עבודות תחזוקה מונעת, כדוגמת טיפולים במערכות מתח גבוה. ההתקשרויות עם הלקוחות לביצוע עבודות שירות ותחזוקה הינן התקשרויות ארוכות טווח. עבודות התחזוקה מהוות יתרון תחרותי מכיוון שהן מהוות בסיס לקשר רציף עם הלקוחות.

בסוף שנת 2021 השלימה החברה את רכישת השליטה בחב' קונסטנטין העוסקת בתחום שירות, אחזקה וניהול תשתיות מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות בעיקר למוסדות ממשלתיים. לקונסטנטין תיק שירות רב שנתי, הכולל בין היתר מעל ל- 5 מיליון מ"ר מבנים, כ- 100 אלף טון קירור מרכזי, עשרות אלפי מזגנים מפוצלים, מיני מרכזיים ומערכות VRF, מתקני חשמל מרכזיים ומערכות בקרת מבנה ייעודיות. לקונסטנטין מספר התמחויות נוספות בתחומי מערכות בקרת מבנה ובקרת אקלים, וכן הינה יבואנית של ציוד הוספת לחות ומערכות בקרה מתקדמות. הרכישה מהווה השלמה ליכולותיה של הקבוצה בתחומי השירות והאחזקה, אשר מאפשרת לה להגדיל את מספר לקוחותיה, לבנות תיק שירות משמעותי הנהנה מהכנסות חוזרות רב שנתיות וכן משלימה חוליה בשרשרת הערך של החברה. פריסת קונסטנטין בישראל מאפשרת לחברה לפתח ולמצות את הערך מהשינויים בעולם האנרגיה. החברה פועלת מול לקוחות מוסדיים ומול לקוחות פרטיים. לחברה מערך שירות ואחזקה נייד ונייד כאחד.

קונסטנטין מפעילה שני מערכי שירות מרכזיים. האחד בבית הלקוח (טכנאים קבועים המספקים שירות ואחזקה אצל לקוח ספציפי) והשני מערך נייד המאפשר מענה גאוגרפי, למגוון לקוחות, במגוון תחומים.

במסגרת תחום פעילות הסחר והשירותים משווקת הקבוצה מוצרים להולכה של כבלי חשמל ותקשורת (כגון תעלות פח מחורצות, תעלות רשת, סולמות כבלים), המיועדים להתקנות חיצוניות או בתוך מבנה; מוצרים להגנות של שרשרת ההולכה החשמלית בפני מתח יתר וברקים; וכן משווקת התקנים המשולבים במשטח ההתקנה (כגון רצפה, קיר או ריהוט) לחיבור אביזרי חשמל ותקשורת והמיועדים להתקנה בתנאי סביבה חיצונית או פנימית.

בפעילותה בתחום הסחר והשירותים, הקבוצה היא הנציגה הבלעדית בישראל של מספר יצרנים בעלי מותגים בינלאומיים, כגון: Obo Bettermann GmbH & Co למוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת, Regin - מערכות בקרה מבנה, פיתוח תוכנה ואביזרי קצה, Condair - מערכות הוספת לחות וייבוש. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.14 ו- 8.16 להלן.

פעילות השיווק והמכירות בתחום מתבצעת בישראל.

8.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

הפעילות בתחום מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי, ומהשקעות בנדל"ן ובתעשייה לצד מכרזים המופצים ע"י חברות ממשלתיות ורשויות. הרווחיות אף מושפעת מרמת התחרות בתחום. בשנת 2025 חל גידול בהכנסות התחום בעיקר עקב הגידול בתחום שירותי התחזוקה.

8.3. התפתחויות בשווקים של התחום או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

החברה נהנית ממגמה של הוצאת תחומי השירות והאחזקה למיקור חוץ. גורמים מוסדיים ועסקיים שונים מתמקדים בליבת פעילותם ומזמינים את הקבוצה לספק להם מגוון שירותים שאינם בליבת העשייה שלהם.

מגמת המעבר לייצור עצמי של חשמל והדגש על "אפס פליטות" פחמן, הופכים נכסי נדל"ן ל"תחנות כוח" קטנות. נכס נדל"ן שכזה המניב לעצמו חשמל מצריך צוותי טכנאים להפעלה, שירות ואחזקה.

8.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הנהלת הקבוצה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הם סיווג בטחוני גבוה המאפשר התמודדות במכרזים של גופים ביטחוניים; איתור וגיוס של מנהלים ועובדים איכותיים, מקצועיים ובעלי ניסיון בתחומי הפעילות הרלוונטיים; הפעלת חוזים לטווח ארוך; ייצוג בלעדי של יצרנים בעלי מותגים מובילים; פריסה גאוגרפית המכסה את מרבית חלקי המדינה, ומתן שירות לשביעות רצון הלקוחות. מרבית המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות הינם מוצרים ממותגים. מגוון מוצרים רחב ברמות מחיר שונות, מאפשר גמישות במתן הפתרונות ללקוח. גורמי הצלחה נוספים הינם מוניטין בתחום; שיווק מוצרים בעלי איכות גבוהה והעומדים בתקנים רלבנטיים; קבלת אישורים מגופים ציבוריים כדוגמת משרד השיכון, פיקוד העורף, נתיבי ישראל; מחירים תחרותיים; יכולת מכירה לרבות פיתוח קשרים עסקיים עם אנשי המקצוע המובילים בתחום, כמו גם היכולת להעניק ייעוץ מקצועי ושירותים נלווים; מערך תמיכה ושירות ללקוחות הכולל שירותי אחריות ושירותי תיקונים אמנים וזמינים בנגישות כלל ארצית; מעקב הדוק אחר ההתפתחויות בתחום ומציאת פתרונות ייחודיים כמענה ללקוחות; מערך ניהול ושליטה מנוסה ובעל יכולת לתאם ולפקח על פעילויות היבוא, השיווק וההפצה בצורה יעילה ואיתנות פיננסית שהינה הכרחית לצרכי התקשרויות עם ספקים בחו"ל.

8.5. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום

הקבוצה בוחנת נציגויות חדשות מידי שנה על מנת להגדיל את סל מוצריה ורווחיותה בתחום.

8.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

8.6.1. חסמי כניסה - ככלל, תחום פעילות הסחר מתאפיין בחסמי כניסה נמוכים לאור ריבוי היצרנים בעולם. עם זאת, ייצוג בלעדי של יצרנים בעלי מותגים בינלאומיים וייצוג סוכנויות מובילות, מחייב מוניטין וניסיון, שהיעדרם מקשה על כניסת מתחרה חדש לשוק. הצורך בתמיכה טכנית שלאחר מכירה גם הוא מבדל ומצמצם תחרות. לעומת זאת, תחום פעילות השירות והאחזקה מתאפיין בחסמי כניסה גבוהים לאור הדרישה לעמידה בתקנים, בסיווגים וברישיונות וכ"א מוסמך. בנוסף, השתתפות במכרזים גדולים לצורך קבלת פרויקטים מורכבים, מחייב איתנות פיננסית, פריסה ארצית ומספר רב של אנשי מקצוע עם הכשרות רלוונטיות וניסיון. כמו-כן, על מנת להתמודד במכרזים לחוזים בהיקף גדול נדרשים המתמודדים להציג מוצרים בעלי עמידה בתווי תקן. מערך שירות ותחזוקה מחייב מערכות מידע וניהול של קריאות וטכנאים.

8.6.2. חסמי יציאה - חלק מהתחייבויות ללקוחות הן לתקופות ארוכות טווח, שאינן מאפשרות את הפסקת השירות באופן מידי ללא מתן מענה חלופי. בנוסף, קיימות התחייבויות ללקוחות למתן אחריות למוצרים. בנוסף מלאים קיימים אינם מאפשרים את הפסקת השירות באופן מיידי. בנוסף החברה מתחייבת להעמיד ערבויות ביצוע בהתאם לדרישת מזמין העבודה, אי עמידה בתנאי ההסכם עלול לגרום למימוש ערבות הביצוע מצד המזמין.

8.7. מוצרים ושירותים

להלן יפורטו המוצרים העיקריים בתחום הפעילות:

8.7.1. ניהול שירות ואחזקה - הקבוצה מעניקה שירותי תחזוקה של מערכות (חשמל, אינסטלציה ומיזוג אוויר), גם אצל לקוחות אשר ביצעה עבורם הקבוצה פרויקטים וגם עבור לקוחות נוספים כשירות עצמאי. עבודות התחזוקה כוללות תיקון תקלות חשמל, אינסטלציה ומיזוג אוויר שונות וביצוע עבודות תחזוקה מונעת, כדוגמת טיפולים במערכות מתח גבוה. חלק מההתקשרויות עם הלקוחות לביצוע עבודות תחזוקה הינן התקשרויות ארוכות טווח. עבודות התחזוקה מהוות יתרון תחרותי מכיוון שהן מהוות בסיס לקשר רציף עם הלקוחות.

בסוף שנת 2021 רכשה החברה 55% מחברת קונסטנטין העוסקת בתחום שירות, אחזקה וניהול תשתיות מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות בעיקר למוסדות ממשלתיים. בשנת 2023 רכשה החברה 15% נוספים מחברת קונסטנטין (ובכך הגיע שיעור החזקתה בה ל-70%) (לחברה ולמוכרים קיימת אופציה CALL/PUT לרכישת/מכירה של יתרת המניות של קונסטנטין החל מעוד כ 12 חודשים). לקונסטנטין תיק שירות רב שנתי, הכולל בין היתר מעל ל- 5 מיליון מ"ר מבנים, כ- 100 אלף טון קירור מרכזי, עשרות אלפי מזגנים מפוצלים, מיני מרכזיים ומערכות VRF, מתקני חשמל מרכזיים ומערכות בקרת מבנה ייעודיות. לקונסטנטין מספר התמחויות נוספות בתחומי מערכות בקרת מבנה ובקרת אקלים, וכן הינה יבואנית של ציוד הוספת לחות ומערכות בקרה מתקדמות. הרכישה מהווה השלמה ליכולותיה של הקבוצה בתחומי השירות והאחזקה, אשר מאפשרת לה להגדיל את מספר לקוחותיה, לבנות תיק שירות משמעותי הנהנה מהכנסות חוזרות רב שנתיות וכן משלימה חוליה בשרשרת הערך של הקבוצה. פריסת קונסטנטין בישראל מאפשרת לקבוצה לפתח ולמצות את הערך מהשינויים בעולם האנרגיה. קונסטנטין מפעילה שני מערכי שירות מרכזיים. האחד בבית הלקוח (טכנאים קבועים המספקים שירות ואחזקה אצל לקוח ספציפי) והשני מערך נייד המאפשר מענה גאוגרפי, למגוון לקוחות, במגוון תחומים.

8.7.2. תעלות וסולמות לכבלי חשמל - מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת במגוון צורות, עם ציפויים שונים, מחומרים מגוונים ובין היתר חלקם גם מוגני אש הנדרשים במנהרות ובמגדלים רבי קומות, בהתאם לצרכי המשתמש.

8.7.3. מוצרים להארקות ולהגנות בפני מתחי יתר וברקים - רוב המוצרים מותקנים בתוך לוחות חשמל כך שהלקוחות שלהם הם יצרני לוחות. מוצרים אלו הינן בעלי הגנה פאסיבית.

8.7.4. התקנים משולבים - הקבוצה מציעה פתרונות לחיבור אביזרי חשמל למשטח ההתקנה (רצפה, קיר או ריהוט) על ידי התקנים משולבים (כגון קופסאות רצפה), פתרונות אלו כוללים התקני פנים והתקני חוץ בעלי אטימות גבוהה.

8.7.5. מערכות בקרה – הקבוצה מציעה פתרונות לבקרת מבנה ומערכות בקרה על תנאי לחות ויובש.

8.7.6. אחזקה ושירות למתח גבוה, תחמ"שים ושנאים - במסגרת שירותים אלו מבצעת הקבוצה איתור ותיקון תקלות במערכות אנרגיה גדולות, וכן טיפול ואחזקה שוטפת שלהן. הקבוצה מספקת סל פתרונות ושירותים בתחום המתח הגבוה, ובכלל זה מתן שרות לשנאי מתח גבוה ומתח עליון, לוחות מתח גבוה, לוחות מתנעים במתח גבוה, וקווי מתח גבוה. במסגרת השירותים האמורים, מספקת הקבוצה טיפולים תקופתיים בשנאים בלוחות מתח נמוך ומתח גבוה, וכן בדיקת איכות אספקת חשמל. לקבוצה ציוד מעבדה ייחודי ומעבדה ניידת המאפשרת טיפול בתקלות שטח תוך מענה מהיר לתקלות.

8.8. פילוח הכנסות

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה (במאוחד ; לא כולל נתונים אודות תאגידים כלולים) הנובעות מקבוצות מוצרים דומים בתחום הסחר והשירותים, המהווים 10% או יותר מהכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות הקבוצה) בשנים 2023, 2024 ו- 2025 :

קבוצת מוצרים ושירותים דומים	הכנסות (מחיצוניים) באלפי ש"ח			שיעור מכלל הכנסות הקבוצה		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
שירות ואחזקה	213,750	268,726	331,415	29%	39%	46%

כ- 70% מההתקשרויות הן בעלות אופי רב שנתי מתחדש (הכנסות חוזרות).

8.9. לקוחות

8.9.1. ככלל, הלקוחות העיקריים של הקבוצה הינם מוסדות ממשלתיים, גופים ביטחוניים, קבלני חשמל וביצוע וכן יזמים וגופים עסקיים, הרוכשים את המוצרים והשירותים לפרויקטים עסקיים כגון : מבני תעשייה, מבני משרדים, מסעדות, מלונות, בתי עסק וכדומה, ובהיקף זניח הם לקוחות פרטיים הרוכשים את המוצרים לבתיים הפרטיים.

8.9.2. ההתקשרות עם הלקוחות כוללת, במרבית המקרים, את תנאי התשלום עבור רכישת המוצרים והשירותים, תנאי ומועדי האספקה (בטווחים שנעים בין אספקה מיידית לבין שלושה חודשים) ואת תנאי האחריות. לעיתים בפרויקטים גדולים או מכרזים, בעיקר בתחום השירות, נדרשת החברה לתת ערבויות. כל לקוח נבדק ע"י החברה ובהתאם לבדיקה זו נקבעת מסגרת האשראי ודרישת הביטחונות.

8.9.3. בחלק מההזמנות משלם הלקוח מקדמה ויתרת התשלום משולמת במועד האספקה.

8.9.4. בפעילות בתחום לקבוצה קיים לקוח מהותי אחד – משרד הביטחון, אשר ההכנסות ממנו בשנת 2025 עלו על 20% מסך הכנסות הקבוצה ונובעות ממספר רב של התקשרויות שונות. ההתקשרות עימו נעשית באמצעות הליכי מכרז תחרותיים פרטניים להזמנות שונות, לרבות לצורך ביצוע פרויקטים, עבודות הקמה ובניה, מתן שירותים ותחזוקה למתקנים ומבנים שונים ולתקופות זמן קצובות המשתנות ממכרז למכרז. תנאי ההתקשרות והתשלום נקבעים מראש בהליכי המכרז ומשתנים מהזמנה להזמנה ובהתאם לנהלי ההתקשרות של משרד הביטחון. סך הכנסות הקבוצה מלקוח זה בשנת 2025 עמדו על כ- 174 מיליון ₪ (בשנת 2024 עמדו על כ- 156 מיליון ש"ח).

להלן יובאו פרטים אודות הכנסות החברה בשנת 2025 לפי סוגי לקוחות:

שיעור מכלל הכנסות תחום הסחר והשירותים	הכנסות באלפי ש"ח*	
80%	266,013	לקוחות מוסדיים
13%	42,362	לקוחות סופיים פרטיים
7%	23,040	קבלני חשמל

*נתוני ההכנסות באלפי ש"ח מבוססים על דגימה של 80% מכלל הלקוחות בתחום.

8.10. שיווק והפצה

8.10.1. פעולות השיווק והמכירה של המוצרים נעשות באמצעות אנשי מכירות של הקבוצה (עובדיה או אנשי מכירות חיצוניים אשר הגמול להם מבוסס על היקף מכירה ועמלות). מערך המכירות, סוכני ומנהלי מכירות הנמצאים בקשר שוטף עם הלקוחות ואחראים לקידום המכירות של המוצרים וכן לטיפול מול הלקוח מרגע שהתקבלה ההזמנה ועד להשלמת האספקה.

8.10.2. מדיניות השיווק של החברה הינה לפעול בקהלים המשפיעים על מקבלי ההחלטות (הלקוחות הסופיים), כגון: קבלני חשמל, פקחי בנייה, מהנדסים וקניינים. החברה מקדמת את מכירת מוצרי התחום באמצעות הוצאת קטלוגים והפצתם לגורמים רלבנטיים, פרסומים בכתבי עת מקצועיים וכן בהשתתפות בכנסים ותערוכות.

8.10.3. החברה מפעילה מחלקת מכרזים מקצועית המאוישת בתמחירנים אשר עומדים בקשר מתמיד עם הלקוחות ועוקבים אחר פרסומי מכרזים.

8.11. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הסחר והשירותים בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן (באלפי ש"ח):

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2025	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
59,795	רבעון ראשון 2026
52,611	רבעון שני 2026
49,818	רבעון שלישי 2026
47,041	רבעון רביעי 2026
209,265	סה"כ שנת 2026
371,526	שנת 2027 ואילך
580,791	סה"כ

סמוך למועד פרסום הדוח, סך צבר ההזמנות הינו בסך של 574,417 אלפי ש"ח.

מרבית ההזמנות הינן לטווח ארוך של מעל לשנה, ההזמנות בדרך כלל כוללות אופציה להארכה על ידי מזמין העבודה. כמו כן מרבית ההזמנות כוללות מסגרת נוספת לביצוע עבודות תחת הסכם האחזקה. בסחר, מרבית ההזמנות, הינן סופיות ואין אפשרות לבטלן. ככלל, החברה נמנעת מביטול הזמנות, בעיקר הזמנות של מוצרים שהוזמנו באופן מיוחד עבור הלקוח וזאת על מנת שלא להיוותר עם מלאי מיוחד שהותאם באופן ספציפי ללקוח או לפרויקט מסוים. בכל הקשור להזמנות של מוצרים המוחזקים במלאי, מדיניות החזרת המוצרים תלויה בעיקר במועד הביטול ובסוג המוצר. מניסיונה

של החברה, בדרך כלל, הזמנות שנחתמו בקשר עם פרויקטים גדולים, אינן מבוטלות, כשלעיתים הלקוחות מבצעים שינויים קלים בהזמנה בהתאם לשינויים בפרויקט. מטבע הדברים, בתחום הסחר, חלק גדול מהמכירות הם מכירות המבוססות על המלאי שהחברה מחזיקה ולכן צבר ההזמנות אינו משקף שנה שלמה.

8.12. תחרות

תחרות בתחום אחזקת מבנים - במסגרת פעילות הקבוצה בתחום אחזקת המבנים, המתחרות העיקריות הן אלקטרה FM, נתון ותדל מקבוצת סודקסו. הפעילות מבוצעת בסביבה תחרותית ואין באפשרות הקבוצה להעריך את גודל השוק המקומי וחלקה בו.

תחרות בתחום הסחר והשירותים - פעילות הקבוצה הינה מול מספר מתחרים עיקריים עליהם נמנים יצרנים מקומיים, מולק-לפידות בע"מ, נאור בע"מ ויבואנים, כמו יקיר תעשיות בע"מ וארכה בע"מ. אין באפשרות החברה להעריך את גודל השוק המקומי וחלקה בו.

חברות הקבוצה מתמודדות אל מול מתחרותיהן העיקריות באמצעות מוניטין שצברו, במגוון השירותים והמוצרים הרחב שמשווקות החברות ברמות מחיר שונות של מותגים איכותיים וידועים, יצירת ושמירת קשרים אסטרטגיים עם לקוחות תוך שמירה על קשר וקשב מתמיד עם שוק הצרכנים, וניסיון לאתר שינויי מגמה אצל הצרכנים ומתן מענה מהיר לשינויים בדרישותיהם, וכן היותן בעלות הזכות להפצת המוצרים מתוצרתם של מספר יצרנים מהמובילים בשוק העולמי.

בנוסף, בתחום מוצרים להולכה של כבלי חשמל ותקשורת יתרונה של החברה הינו המוניטין העולמי של Bettermann OBO, המוצרים מוגני האש וההתמקדות במכירה של מוצרים מיוחדים ולא במוצרי מדף.

בנוסף, לקבוצה סיווג בטחוני סודי ביותר בפעילות אחזקת המבנים והקמת מערכות מיזוג אויר, הסיווג הגבוה מאפשר לחברה לבצע עבודות תחזוקה ופרויקטים באתרים הדורשים עמידה ברמת סיווג בטחוני.

8.13. נכסים לא מוחשיים

חלק גדול מהחברות אותן מייצגת הקבוצה נותנות לקבוצה זכות להשתמש בשמות והסימנים מסחריים שלהם.

8.14. חומרי גלם וספקים

8.14.1. בתחום הסחר והשירותים לא היו רכישות מספק אחד שעלו בשנת 2025 על 10% מכלל הרכש במאוחד.

להלן תיאור תמציתי של חומרי הגלם העיקריים המשמשים את תחום השירותים, זמינותם ומיקומם הגאוגרפי:

חומר הגלם	זמינות	מיקום גיאוגרפי
ציוד וחומרים למערכות מיזוג אוויר	עד 6 חודשים	שוק מקומי, מערב אירופה, צפון אמריקה, המזרח הרחוק

חומר הגלם	זמינות	מיקום גיאוגרפי
ציוד וחומרים למערכות בקרה	עד 3 חודשים	מערב אירופה
ציוד וחומרי אספקה טכנית לפרויקטי אחזקה	עד 30 ימים	שוק מקומי

8.14.2. החברה רוכשת את החומרים בהם היא עושה שימוש ממספר ספקים מעת לעת וזאת על מנת למנוע תלות. החברה נוהגת להתקשר בהסכמי מסגרת לצורך הבטחת מחירים והגנה מפני עליות מחירים.

8.14.3. החברה נוהגת להתקשר עם קבלני משנה לביצוע עבודות קבלנות. ככלל, ההתקשרות מתבצעת בקשר עם פרויקט פרטני, בהתאם לתנאי הפרויקט ודרישותיו המיוחדות. במסגרת התקשרויותיה עם קבלני משנה, נוהגת הקבוצה לקבל בטוחות מספקות, בנוסף לאחריות הקבלן לנזקים שיכול וייגרמו על ידו במסגרת ביצוע העבודות. בחלק מהמקרים נדרש מקבלן המשנה לעמוד בדרישות רישיון ו/או סיווג פרטני לטובת ביצוע עבודות קבלניות.

8.14.4. הסכמי הזיכיון עם יצרני המוצרים קובעים לרוב התחייבות להיקף הזמנות מינימלי לשנה. אספקת המוצרים מבוצעת לפי הזמנה של הקבוצה. לעיתים הזמנות גדולות נעשות מול מכתבי אשראי. ככל שהיקף העבודה מול הספק עולה לאורך זמן, כך ניתן אשראי לזמן ארוך יותר. להסכמים עם ספקים עיקריים ראו סעיף 8.14 להלן.

8.14.5. מדיניות החזקת מלאי סחורות

בתחום הסחר והשירותים החברה נוהגת להחזיק מלאי ממוצרי התחום לצורך מכירות מיידיות לתקופה של ארבעה חודשים. לעיתים עקב מגבלת מינימום הזמנה של ספק המלאי המוזמן הינו לתקופה ארוכה יותר. בנוסף מייבאת החברה מוצרים לפי הזמנות מלקוחות אשר מסופקים בהתאם לקצב ההתקדמות של הלקוח. עיקרו של המלאי משווע ממחסני החברה בציפורית ללקוחות הקבוצה. בתחום השירותים מוחזק מלאי בעיקר של חלקי חילוף לצורך הפעילות השוטפת. יתרות המלאי בתחום ל- 31 בדצמבר, 2025, הינן כ- 8,288 אלפי ש"ח.

לחברה מחסנים קדמיים המצויים "בחצר" חלק מהלקוחות לצורך עמידה בצריכה השוטפת של הלקוחות וב- SLA (Service Level Agreement).

8.14.6. מדיניות החזרת סחורות

מדיניות מתן אחריות - האחריות הניתנת על ידי הקבוצה ללקוחות בקשר עם מוצרי OBO Bettermann נשענת על אחריות OBO Bettermann למוצריה, והאחריות של אמבל לחלקי הסולמות הכבדים המיוצרים בישראל, מגובה באחריות קבלני המשנה המייצרים את החלקים.

8.14.7. מדיניות אשראי

אשראי ללקוחות - הקבוצה מעניקה ללקוחותיה בתחום פעילות הסחר אשראי לתקופות שנעות בין שוטף פלוס 30 יום לשוטף פלוס 150 יום, בהתאם לסוג הלקוח ולמאפייני ההתקשרות עמו. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות בשנת 2025 עמדה על כ- 120 יום (לעומת כ- 104 יום בשנת 2024). ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות לשנת 2025 הסתכם בכ- 107 מיליוני ש"ח (לעומת 86 מיליוני ש"ח בשנת 2024).

אשראי מספקים - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות שנעות בין מזומן ל- 150 יום, וזאת על מנת להבטיח תזרים מזומנים חיובי מפעולות תחום פעילות זה. תקופת האשראי הממוצעת מהספקים בשנת 2025 עמדו על כ- 123 יום (לעומת 112 יום בשנת 2024). ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2025 הסתכם בכ- 69 מיליוני ש"ח (לעומת 54 מיליוני ש"ח בשנת 2024).

הפסדי אשראי (חובות מסופקים) - הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות על מנת לקבוע את סכום ההפרשה הדרושה להפסדי אשראי. הפסדי האשראי נמוכים. לגבי סכום ההפרשה ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

8.15. מגבלות ופיקוח על התאגיד

8.15.1. חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן") - לרבות חקיקת המשנה שלו, חל על הקבוצה אם וככל שקיימת מערכת יחסים ישירה עם הצרכן הסופי ("צרכן" מוגדר כמי שרוכש נכס או מקבל שירות לשימוש שעיקרו אישי, ביתי או משפחתי). ככלל, חוק הגנת הצרכן מסדיר את מערכת היחסים בין הצרכנים לבין העוסקים וכולל התייחסות לנושאים הבאים: איסור הטעיה, איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, סימן טובין וכו'. יצוין כי היקף התקשרות הקבוצה ישירות עם צרכנים הינו מצומצם.

8.15.2. תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), תשע"א-2010 - קובעות הוראות שונות ביחס לביטול הסכם על ידי הצרכן. בהתאם לתקנות כאמור, צרכן יהיה רשאי להחזיר טובין (טובין שהמחיר ששולם בעדם עולה על 50 שקלים חדשים), בתנאים מסוימים המפורטים בתקנות, ולבטל את הסכם הרכישה, כך שתוחזר לו מלוא התמורה ששולמה. יצוין כי היקף ההתקשרות הקבוצה ישירות עם צרכנים הינו מצומצם.

8.15.3. חוק החשמל תשי"ד-1954 - הקבוצה נדרשת להעסיק עובדים מוסמכים בעלי רישיונות מתאימים לעבודות חשמל.

8.15.4. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 - מטיל על הקבוצה כיבואן, אחריות לנזקי גוף שנגרמים לצדדים שלישיים כתוצאה מפגמים במוצרים כמפורט בחוק האמור, אותם היא מייבאת, בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

8.15.5. חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "חוק האריזות") - חוק האריזות נועד לצמצם את ההשפעה השלילית על הסביבה שמקורה בפסולת אריזות. החברה, כיבואנית, נדרשת לדאוג למיחזור באמצעות גוף מוכר. בהתאם, התקשרה החברה עם ספק מוכר (ת.מ.י.ר. תאגיד מיחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"ץ)) כהגדרתו בחוק האריזות, במטרה לקיים את הוראות חוק האריזות.

8.15.6. תקנות הבטיחות בעבודה, התש"ל-1970 - על ביצוע העבודות במפעל הקבוצה חלה פקודת הבטיחות בעבודה [נוסח חדש], תש"ל-1970 והתקנות מכוחה, אשר יוצרות את המסגרת לשמירת בריאות העובד, וקובעות נהלים בקשר עם, בין היתר, שמירת בטיחותו ובריאותו של העובד בסביבת חומרים מסוכנים, רעש ועוד. בהתאם, מונה ממונה בטיחות בעבודה, אשר אמון על שמירת נוהל הבטיחות בעבודה, במפעל הקבוצה ובאתרי פרויקט שונים. כמו כן, באתרי הפרויקטים ממונים נאמני בטיחות.

8.16. הסכמי שיתוף פעולה

8.16.1. הסכם עם חברת OBO Bettermann (להלן: "Bettermann") - לאמבל הסכם הפצה בלעדי עם Bettermann, שהינה חברה מובילה בתחום תעלות מוליכי כבלים ומגיני ברקים. על פי ההסכם, Bettermann רשאים להשהות או להפסיק את הייצור או המכירות בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים קודם לכן. Bettermann לא תשתמש בזכותה להקצות זכות זכיינות לסוחר נוסף, כל עוד החברה תשמור על מחזור שנתי מינימלי. למועד הדוח יובהר כי החברה עומדת במחזור השנתי המינימלי כפי שנקבע בהסכם עם Bettermann.

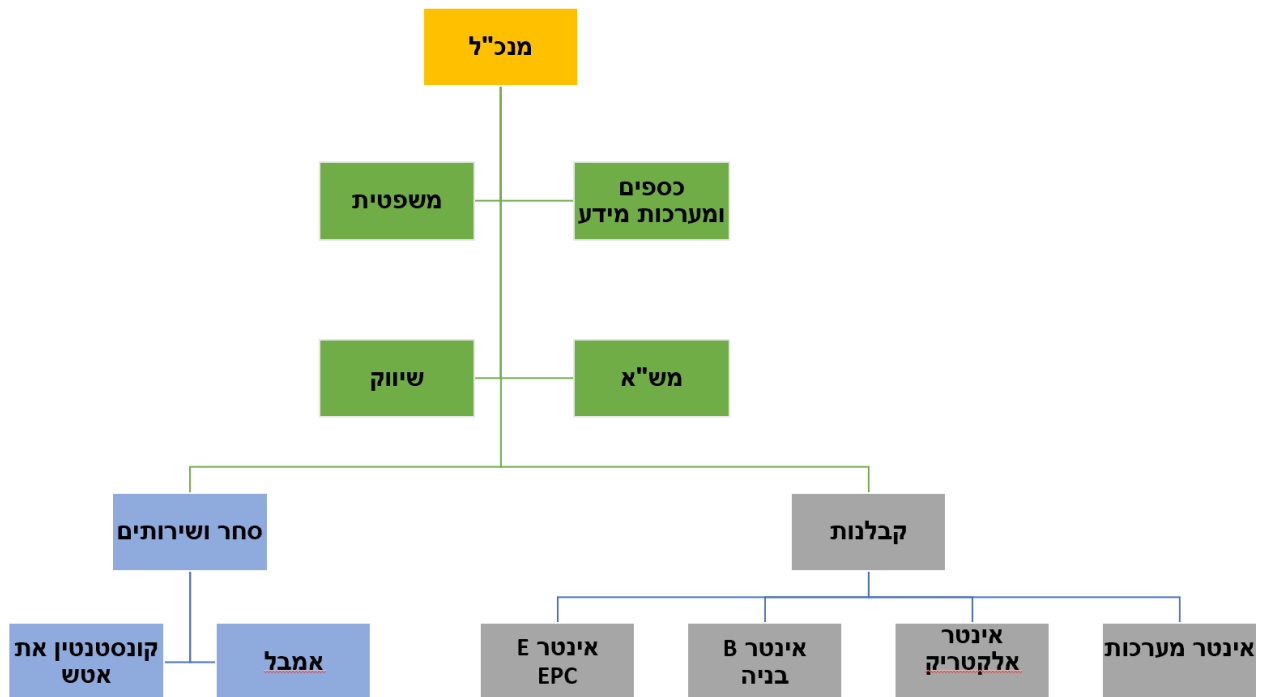
8.16.2. הסכם עם חברת Regin - לקבוצה הסכם הפצה עם חברת Regin משבדיה, לחברה אישור לייבוא והפצה של מערכות בקרת מבנה.

8.16.3. הסכם עם חברת Condair - לקבוצה הסכם הפצה עם חברת Condair משוויץ, לחברה אישור לייבוא, הפצה והתקנה של מערכות לבקרת לחות וייבוש.

חלק רביעי - תיאור עסקי התאגיד בכללותו

9. הון אנושי

9.1. מבנה ארגוני לניהול החברה



מצבת העובדים

להלן פירוט אודות מספר העובדים בהתאם לתחומי הפעילות ולמבנה הארגוני:

מספר העובדים			
31.12.2024	31.12.2025		
30	28	הנהלה ומטה הקבוצה	
147	128	אינטר התקנות	תחום פעילות פרויקטים
87	71	אינטר מערכות	
24	27	אנרלק	
14	11	אינטר B	
3	-	אינטר E	
13	13	אינטר EV	
17	13	מונוטק ולייף סייבר	תחום פעילות סחר ושירותים
491	486	קונסטנטין את אטש	
10	9	אמבל	
836	786	סה"כ עובדי הקבוצה	

מספר העובדים			
31.12.2024	31.12.2025		
38	28	הנהלה ומטה הקבוצה	
6	6	הנהלה בכירה	תחום פעילות הפרויקטים
122	118	מנהלי פרויקטים ומנהלי עבודה	
27	23	שיווק והנדסה	
41	39	עובדי מנהלה	
33	25	עובדי ייצור	
68	52	עובדי שטח	
297	263	סה"כ	
3	-	הנהלה בכירה	תחום פעילות הסחר והשירותים
46	40	מנהלי פרויקטים ומנהלי עבודה	
3	16	עובדים מקצועיים, מכירות ושיווק	
4	5	עובדי לוגיסטיקה וייצור	
14	1	עובדי מנהלה	
431	433	עובדי שטח	
501	495	סה"כ	

להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות מהותית בעובד כלשהו.

9.2. הדרכה ואימונים

הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה בהתאם לרקע העובד ולתחום עיסוקו בחברה. כמו כן, הקבוצה משקיעה מאמצים בניהול ושימור הידע הארגוני הנצבר בקבוצה, ובכלל כד: שולחת את עובדיה המקצועיים להשתלמויות ותערוכות על מנת לשמור על רמה מקצועית גבוהה; שולחת את עובדיה לסמינרים מקצועיים בנושאים שונים ומקיימת הדרכות תקופתיות לעובדיה בענפים ובתחומי פעילותה השונים. החברה מפתחת תכנית "עתודה ניהולית" אשר תהפוך לחלק חשוב ומהותי מניהול המשאב האנושי בחברה.

9.3. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה הזוטרים (עובדי ייצור, עובדי שטח ועוד) מועסקים באמצעות חוזה העסקה שיתי, ואילו יתר עובדי הקבוצה (ברובם) מועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים. כל עובדי הקבוצה זכאים להפרשות ביטוחים פנסיוניים על פי דין, וכן ימי מחלה וחופשה על פי דין.

9.4. תכניות תגמול לעובדים

הקבוצה נוהגת לתגמל את עובדיה מעת לעת בתמריצים מיוחדים, וזאת בהתבסס על השגת יעדים הנגזרים מתוך תכניות העבודה בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. תכניות התגמול ברוב המקרים אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות בהתאם למדיניות החברה ותוצאותיה העסקיות. בחודש פברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות מדיניות תגמול חדשה לחברה. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו דיווח החברה על זימון אסיפה כללית שעל סדר יומה אישור מדיניות התגמול מתאריך 31 בדצמבר, 2024 (מספר אסמכתא 629021-01-2024) וכן דיווח משלים מתאריך 29 בינואר, 2025 (מספר אסמכתא 007651-01-2025).

9.5. הנהלה ונושאי המשרה הבכירה

נושאי המשרה וההנהלה הבכירה של הקבוצה מועסקים בהסכמי העסקה אישיים. ביום 11 לפברואר 2025, אישרו בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול עדכנית. לפרטים לגבי הסכמי ההעסקה ראו תקנה 21 בחלק הפרטים הנוספים.

10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

10.1. לקבוצה מקרקעין, רכוש קבוע ומתקנים המשמשים אותה במגוון תחומי פעילותה, כמפורט להלן:

מהות ומיקום	ייעוד האתר	מקרקעין בשטח	שטח בנוי	זכויות באתר
מפעל הלוחות (מתח נמוך ומתח גבוה), מחסני ציוד אינסטלציה, חשמל ומשרדים. א.ת. ציפורית נוף הגליל	מחסן, מפעל ומשרדים	10,917 מ"ר	10,406 מ"ר	שכירות, לתקופה של 24 שנים החל מספטמבר שנת 2016. ביום 27 באפריל 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה. שכירות המשנה היא לתקופה של 10 שנים החל מיום 1.6.2021. בחודש מרץ 2025 נחתם הסכם לסיום תקופת הסכם שכירות המשנה בתמורה לקבלת כל דמי שכירות המשנה לשנת 2025. השטח אשר פונה על ידי שוכר המשנה הועבר לשימוש חברות הקבוצה.
מחסן ומשרדים, ראש העין, קומה ב'	מחסן ומשרדים	1,554 מ"ר	1,554 מ"ר	שכירות, לתקופה של 5 שנים החל מיום 01.06.2018. השכירות הסתיימה במאי 2023 והוארכה ל- 5 שנים נוספות. בחודש ינואר 2023 התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה לשטח של כ- 1,157 מ"ר. בתנאים דומים לאלו בהם התקשרה החברה עם בעלי הנכס. תקופת שכירות המשנה הינה בהתאם לתקופת השכירות של החברה לרבות תקופת האופציה.

מהות ומיקום	ייעוד האתר	מקרקעין בשטח	שטח בנוי	זכויות באתר
משרדי מטה, ראש העין	משרדים	3,100 מ"ר	3,100 מ"ר	שכירות לתקופה של 3 שנים החל מיום 10.10.2021. השכירות הסתיימה באוקטובר 2024 ומאז הופעלה אופציה להארכה ל- 3 שנים נוספות. בחודש ספטמבר 2022 שכרה החברה קומה נוספת במבנה בשטח של 1,550 מ"ר לתקופה של 4 שנים עד ספטמבר 2026. קיימת אופציה להארכה ל- 4 שנים נוספות. בכוונת החברה לסיים את השכירות לגבי הקומה הנוספת ששכרה במבנה בשטח של 1,550 מ"ר החל מחודש ספטמבר 2026. בחודש מרץ 2023, התקשרה החברה בהסכם להשכרת חלק מהמשרדים בשטח של 134 מ"ר בשכירות משנה בתנאים דומים לאלו עמם התקשרה עם בעלי הנכס, לתקופה של חצי שנה ואופציה להארכה לתקופה של שנה וחצי נוספות, הסכם שכירות המשנה הסתיים בחודש פברואר 2025.
משרדי סניף דרום, באר שבע	משרדים	543 מ"ר	543 מ"ר	שכירות לתקופה של 5 שנים החל מיום 01.07.2023. קיימת אופציה להארכה ל- 5 שנים נוספות.

10.2. לצורך ביצוע עבודות שונות בתחום פעילות הפרויקטים, מחזיקה הקבוצה בציוד הדרוש לביצוע הפעילות בתחום ובכלל זה ציוד הרכבה, מחשבים, מתקן לכיפוף וניקוב, כלים ומכשירי עזר המשמשים לתכנון ולייצור לוחות חשמל, ציוד הנדסי, ציוד מדידה, ציוד עזר להתקנה ועבודות חשמל, מכשירים חשמליים ואלקטרוניים, מכונות, מתקני הרמה ועוד.

10.3. בנוסף, לקבוצה רכוש קבוע המשמש לפעילותה השוטפת לרבות כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי.

11. הון חוזר

להלן פרטים אודות ההבדל בין ההון החוזר של החברה לבין ההון החוזר התפעולי נכון ליום 31.12.2025 :
(באלפי ש"ח)

סך הכל	התאמות ²	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)	
322,436	(41,216)	363,652	נכסים שוטפים
226,155	(74,119)	300,274	התחייבויות שוטפות
96,281	32,903	63,378	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

12. מימון

12.1. הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הון חוזר, הלוואות מתאגידים בנקאיים וכן באמצעות הנפקת זכויות ומניות וכן מגיוס הון ממשקיעים כאמור בסעיף 3 לעיל. לקבוצה היו אגרות חוב סדרה א' שנפדו במלואן בסוף שנת 2023.

² ההתאמות המופיעות בטבלה הינן התאמות הנובעות מנטרול נכסים והתחייבויות פיננסיות ליום 31.12.2025.

12.2. להלן יובאו נתונים לגבי שיעורי ריבית ממוצעת וריבית אפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף בשנת 2025, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה ממקורות אשראי בנקאיים ואחרים:

ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת (משוקללת)		
הלוואות לזמן קצר			
מקורות בנקאיים	54,267	6.75	6.93
הלוואות לזמן ארוך*			
מקורות בנקאיים	4,976	7.47	7.7

*בעקבות אי עמידה של הקבוצה בחלק מאמות המידה לבנקים סווגו ההלוואות לזמן ארוך מאותם הבנקים לזמן הקצר. לפרטים נוספים ראה באור 23ה' לדוחות הכספיים.

12.3. בין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך לתאריך הדוח נפרעו הלוואות לזמן קצר בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח והלוואה לזמן ארוך בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח (ליום 22 במרץ, 2026).

13.4. מגבלות אשראי

במסגרת הסכמי הלוואה שבין החברה וחברות הקבוצה לבין בנקים, התחייבה הקבוצה לעמוד במגבלות אשראי שונות, ובכלל זה התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים (ובהתאם מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברות הבנות), לפרטים ראו באור 23ה' לדוחות הכספיים של החברה. למגבלות החלות מכוח הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות שהועמדו לחברה ולחברות הקבוצה ראו להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה אינה עומדת בחלק מאמות המידה הפיננסיות לשלושה בנקים. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקבלו כתבי ויתור מהבנקים מולם הפרה הקבוצה את ההסכמות לפיהם, הבנקים מוותרים על זכותם לדרוש פירעון של האשראים שהועמדו על ידם, וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

13.5. מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סך מסגרות האשראי הכלליות (שאינן משויכות פרויקט) שקיבלה הקבוצה מתאגידים בנקאיים ופיננסיים עמד על כ- 70 מיליון ש"ח, המסגרות שאינן מנוצלות נכון לאותו מועד הן 9,923 אלפי ש"ח (לקבוצה יתרת מזומן בסך 32,555 אלפי ש"ח ויתרת השקעות לזמן קצר בסך 8,661 אלפי ש"ח נכון לאותו מועד). נכון ליום 22 במרץ 2026 (סמוך למועד הדוח), סך מסגרות האשראי הכלליות, כאמור לעיל, עמד על כ- 69,470 אלפי ש"ח, מתוכן לא נוצל נכון ליום זה 16,884 אלפי ש"ח. בגין אשראי מנוצל משלמות חברות הקבוצה ריבית בשיעור הנע בין 7.0% ל- 9.0%. למועד הדוח סך מסגרות הערבויות של הקבוצה הינן כ- 281 מיליון ש"ח.

13.6. להלן יובאו פרטים אודות אשראי והלוואות בריבית משתנה שהיו לקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 ועד סמוך למועד הדוח:

בסיס השינוי	שינוי התוספת למנגנון השינוי	סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	טווח הריבית (%) ליום 31 בדצמבר 2025	שיעור הריבית (%) ליום 22 במרץ 2026 (סמוך למועד הדוח)
הלוואות לזמן קצר				
פריים	+ 1%	54,267	6.75-6.75	6.5
הלוואות לזמן ארוך				
פריים	+ 1.33%	2,726	7.08-7.08	6.83

שיעור הריבית (%) ליום 22 במרץ 2026 (סמוך למועד הדוח)	טווח הריבית (%) ליום 31 בדצמבר 2025	סכום האשראי ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	שינוי התוספת למנגנון השינוי	בסיס השינוי
7.7	7.95-7.95	2,250	+ 2.20%	פריים

13.7. לשעבודים של חברות הקבוצה ראו באור 23ד' לדוחות הכספיים של החברה.
להלן פרוט השעבודים הקיימים על נכסי החברה (או חברות בנות), ככל שישנם, נכון ליום 31.12.2025 :

הנכס המשועבד	ההתחייבות בגינה ניתן השעבוד	לטובת מי ניתן השעבוד	סוג השעבוד
ביחס לחברות בנות של החברה- הון מניות הבלתי נפרע ומוניטין וכל הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש לחברה הבת או שיהיו בעתיד.	הלוואות ואשראי לזמן קצר וארוך בהיקף מצטבר כולל של כ- 59,243 אלפי ש"ח.	תאגידים בנקאיים	הון מניות הבלתי נפרע - שעבוד שוטף; מוניטין - שעבוד קבוע. מפעל (מכונות, ציוד וכיו"ב) וכל הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שיש לחברה הבת או שיהיו בעתיד - שעבוד שוטף

13.8. לערבויות שהעמידו החברה וחברות הקבוצה לצדדים שלישיים ראו באור 23ב' לדוחות הכספיים של החברה.

14. מיסוי

- 14.1. לפרטים אודות דיני המס החלים על הקבוצה, ראו באור 22א' לדוחות הכספיים.
- 14.2. לפרטים בדבר שיעורי המס החלים על הקבוצה, ראו באור 22ב' לדוחות הכספיים.
- 14.3. לפרטים בדבר שיעור המס העיקרי לעומת שיעור המס האפקטיבי ראו באור 22ח' לדוחות הכספיים.
- 14.4. לפרטים בדבר הפסדים מועברים לצרכי מס, ראו באור 22ד' לדוחות הכספיים.

15. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

15.1. כללי

חלק מפעילות הקבוצה כרוכה בסיכונים סביבתיים והינה בעלת השפעות על הסביבה. הקבוצה כפופה לחקיקה הנוגעת לתחום איכות הסביבה החלה על פעילויות הקבוצה. עיקרי הסיכונים וההשפעות על הסביבה הנובעים מפעילות הקבוצה נוגעים בעיקרם לרעש וזיהום אוויר.
הקבוצה מחזיקה ברישיונות ובהיתרים הנדרשים עבור פעילויותיה.

15.2. סיכונים סביבתיים וחקיקה סביבתית

בשנים האחרונות ישנה הרחבה בתחולה, בפיקוח ובאכיפה של חקיקה סביבתית בישראל ובעולם. על כן, משקיעה הקבוצה משאבים רבים לעמוד בהוראות הדין החלות עליה, ופועלת לשם מזעור הסיכונים הסביבתיים אשר עשויים להתרחש כתוצאה מפעילותה.
החוקים והתקנות העיקריים בתחום איכות הסביבה החלים על פעילות הקבוצה בישראל הינם תקנות למניעת מפגעים (רעש בתי סביר), תש"ן-1990, חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 לרבות התקנות והצווים שהוצאו מכוחו, וחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 והתקנות שהוצאו מכוחו.

15.3. חומרים מסוכנים

ככלל, במפעל הקבוצה לא נעשה שימוש בחומרים המוגדרים כחומרים מסוכנים הטעונים היתר רעלים לפי חוק החומרים המסוכנים. עם זאת, מפעל הקבוצה מאחסן גז המשמש לבידוד מוצריה (לוחות החשמל). גז זה הינו ידידותי לסביבה ואינו מסוכן, ועל כן לא נדרשים אמצעים מיוחדים לאחסונו ושימוש.

15.4. רעש וזיהום אוויר

בתקנות למניעת מפגעים (רעש בלתי סביר מציוד בניה), התשל"ט-1979 ובתקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש), תשנ"ג-1992 (להלן ביחד: "**תקנות הרעש**"), נקבעו מגבלות בנוגע להפעלתו של ציוד בניה וכן נקבע שיעור הרעש המקסימאלי המותר מהפעלתו. למיטב ידיעת החברה, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות תקנות הרעש במסגרת הפרויקטים אותם מבצעת, ובקשר עם הפעילות במפעלה.

חוק אוויר נקי התשס"ח-2008 והתקנות מכוחו (להלן: "**חוק אוויר נקי**") קובעים מגבלות, איסורים וחובות לצורך מניעת וצמצום זיהום האוויר ולשם הגנה על חיי אדם, בריאותם ואיכות חייהם, והגנה על הסביבה. במגבלות אלו נקבעו הוראות מחייבות לצורך צמצום ומניעת פליטות מזהמים לסביבה אשר חלות גם על פעילות החברות בקבוצה.

יצוין כי במסגרת פעילות החברה, היא עוסקת בהקמה וביצוע עבודות שונות בתחנות כוח ומתקני ייצור חשמל עבור מזמיני עבודה שהינם צדדים שלשיים. תחנות כוח ומתקני ייצור חשמל אלו המונעים לרוב באמצעות גז, פולטים בעת הפעלתם גזים וחלקיקים שונים לאוויר. יודגש כי האחריות על הפעלת תחנות הכוח ומתקני הייצור וכן האחריות על הפליטות לסביבה, הינה על בעלי תחנות הכוח ומתקני הייצור, לחברה קיימת אחריות כקבלן מבצע על פי החוזה בגין עבודות ההקמה או התחזוקה שביצעה. תחנות כוח המונעות בגז הינן בעלות פליטה נמוכה יותר של גורמים מזהמים אל מול אמצעי ייצור חשמל מסורתיים המוסקים באמצעות פחם או סולר, ונחשבים לידידותיים יותר לסביבה ומזהמים פחות. למיטב ידיעת החברה פעילות הקבוצה נעשית בהתאם להוראות חוק אוויר נקי והתקנות.

15.5. אירועים או עניינים סביבתיים הקשורים בפעילות הקבוצה הצפויים להשפיע מהותית על הקבוצה

להערכת הקבוצה, במהלך תקופת הדוח, לא אירעו אירועים ו/או לא נתקלה הקבוצה בעניינים הקשורים בפעילותה שגרמו או שצפויים לגרום לפגיעה מהותית בסביבה. תופעת ההתחממות הגלובלית ושינויי האקלים אשר חווה העולם בעשורים האחרונים ואשר מתגברים במיוחד בשנים האחרונות, צפוי, לפי מומחים בתחום, לגרום לעלייה מתמשכת בטמפרטורות וגלי חום כבדים באיזורים רבים, לרבות במדינת ישראל. השפעות אלו צפויות להגדיל את הביקוש לחשמל ולשירותי מיזוג אוויר. בנוסף בשל המאמץ העולמי ואמנות בינ"ל לעצירת ומניעת שינויי האקלים, צפויה הגדלת ביקוש לחשמל המיוצר מאמצעים מתחדשים המזהמים פחות את הסביבה כגון אור שמש ורוח, וכן המשך מגמת מעבר לרכבים חשמליים אשר אינם פולטים מזהמים לסביבה בעת נסיעה. גורמים סביבתיים מצטברים אלו צפויים להגדיל את הביקושים לשירותי ומוצרי החברה בטווח הקצר והארוך, ובהם שירותי הקמת ותחזוקת תחנות כוח, הקמה ותחזוקה של מתקנים פוטו וולטאים, הקמת מתקני אגירת אנרגיה, הקמה ושירות למערכות מיזוג אוויר, עמדות טעינה לרכבים חשמליים ועוד.

הערכות החברה בסעיף זה, בדבר העדר אירועים הצפויים לגרום לפגיעה מהותית בסביבה והשפעתם המהותית על פעילות החברה, וכן השפעת אירועים סביבתיים על הביקוש לשירותי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על המידע הקיים בקבוצה במועד זה, הרגולציה החלה במועד הדוח על פעילות הקבוצה וניסיון העבר של הקבוצה. ההערכות האמורות מתבססות, בין היתר, על נתונים ומידע שאינם בשליטת החברה והן עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

15.6. מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה רואה עצמה כמחויבת בנקיטת אמצעים להגנה על הסביבה וצמצום מפגעים סביבתיים הנוצרים כתוצאה מפעילותה בתחומים השונים. העיסוק בהיבטי איכות הסביבה בקבוצה מרוכז בידי ממונה על הבטיחות בעבודה, כחלק מתפקידו בשמירת נהלי הבטיחות במפעל הקבוצה ובאתרי הפרויקטים השונים.

15.7. עלויות סביבתיות החלות על התאגיד

הקבוצה משקיעה משאבים על מנת למנוע את הפגיעה בסביבה העלולה להיווצר בעקבות פעילות החברה. יצוין, כי עד למועד הדוח לא הושקעו סכומים מהותיים על ידי הקבוצה בקשר עם האמור.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

16.1. חקיקה, תקינה ורגולציה

16.1.1. חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 - לקבוצה ולחברות הבנות שלה ניתנו רישיונות עסק תאורה לצורך פעילותיה השונות.

16.1.2. חוק החשמל, התשי"ד-1954, המגדיר בין היתר כי לצורך ביצוע עבודות חשמל יש לקבל רישיון מיוחד לביצוע עבודות ולעבוד בהתאם לתנאיו.

16.1.3. תקינה ותווי תקן - חברות הקבוצה מחזיקות בתווי תקן מטעם מכון התקנים הישראלי הדורשים חידוש ובדיקה מדי תקופה בידי גורמים ממכון התקנים.

16.2. ביטוח

במהלך פעילותה, מתקשרת הקבוצה בפוליסות ביטוח שונות כגון: ביטוחי רכוש לרבות כיסוי אש, מבנים ומתקנים, ביטוחי צד שלישי, חבות מעבידים, חבות מוצר ואחריות מקצועית, ביטוח אובדן רווחים וביטוחי רכב שונים, והכל בהתאם למאפייני פעילותן של חברות הקבוצה ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים בקבוצה, לתנאי הביטוח המקובלים בתחום הפעילות הרלוונטי.

בקשר עם הפעילות בתחום הפרויקטים, מתקשרת הקבוצה בפוליסות ביטוח לעבודות קבלניות גם כן, וזאת בהתאם לדרישות הספציפיות בפרויקטים השונים.

כמו כן, מחזיקה הקבוצה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה ובחברות הקבוצה.

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח, על פי המקובל בשוק הביטוח, ובשים לב לסיכונים בפניהם היא חשופה, מערך הביטוח שלה נאות.

17. הליכים משפטיים

נגד חברות הקבוצה מתנהלים מספר הליכים משפטיים שהוגשו במהלך העסקים. לפרטים אודות הפרשות שביצעה החברה בקשר עם הליכים משפטיים אלו, ראו ביאור 26א' לדוחות הכספיים של החברה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת מעת לעת את תוכניותיה העסקיות, ומעדכנת את יעדיה בתחומי פעילותה, בהתאם להתפתחויות שחלות בשווקים בהם היא פועלת, בשינויים בקרב קהל לקוחותיה, בקרב מתחרותיה ובהתאם להשפעות מאקרו כלכליות, ובין היתר, כמפורט להלן:

18.1. תחום פעילות הפרויקטים

במסגרת מגמות הפיתוח בתחום הפעילות, ממשיכה הקבוצה להגדיל את הפעילות בתחום המתח הגבוה, ובתחום המתח העליון. בכוונת הקבוצה להמשיך ולהתמקד בפרויקטי תשתית גדולים בהם יש לקבוצה יכולת מקצועית לתפקד כ-EPC והכל תוך שיפור שיעור הרווחיות.

בכוונת החברה להמשיך ולבחון פיתוח מוצרים חדשים המותאמים לדרישות השוק כדוגמת פתרונות ייצוב מתח, ולהגדיל את כושר ייצור לוחות החשמל במפעלה, בין היתר על ידי הרחבת סל הפתרונות ללקוחות ויצירת שירותים חדשים.

יובהר, כי תוכניות ויעדים אלו של החברה הינן בגדר מידע צופה פני העתיד, המבוסס על ערכות אומדנים ופעילויות שנעשו במהלך השנה האחרונה ואין וודאות כי יתממשו במלואן או בחלקן. היעדים והתוכניות כאמור עשויים להשתנות או לא להתממש והם אינם מחייבים את החברה. עשויים להיות מקרים בהם תפעל החברה בשונה מהאמור לעיל, כולו או מקצתו וחלק מהפרויקטים והפעילויות המתוכננים לא יגיעו לידי מימוש.

18.2. תחום פעילות הסחר והשירותים

הקבוצה רכשה את קונסטנטין עם תיק לקוחות משמעותי בתחום השירות והאחזקה. קונסטנטין מקבלת אחריות גם על הפרויקטים השונים במהלך תקופת הבדק, על מתן טיפולים תקופתיים למערכות, על חוזי שרות לפרויקטים שבוצעו על ידי החברה ואחרים, ועל פרויקטים קטנים. רכישה זו בוצעה גם כחלק מאסטרטגיית הקבוצה שמאמינה בקשרים וחוזים ארוכי טווח עם לקוחותיה, ומטרתה לחזק את הקשר האמור עם לקוחותיה השונים.

החברה תפעל לצמיחה בתחום השירות והאחזקה, למתן כיסוי מיטבי על פני כל שטח מדינת ישראל, לגיוון ותוספות של תחומי השירות והכל תוך שימור שיעור הרווחיות. החברה ממשיכה לעקוב אחר המגמות בשוק ותפעל לייצג ספקים ומוצרים הנותנים מענה למגמות אלו. כמו כן, הקבוצה שואפת לצרף מוצרים נוספים היכולים להימכר על בסיס כוח המכירות הקיים שלה, כמו גם, צירוף עסקים נוספים בתחום הסחר המשלימים את פעילותה.

יובהר, כי יעדים ותוכניות אלו של החברה הינן בגדר מידע צופה פני העתיד, המבוסס על הערכות אומדנים ופעילויות שנעשו במהלך השנה האחרונה ואין וודאות כי יתממשו במלואן או בחלקן. היעדים והתוכניות כאמור עשויים להשתנות או לא להתממש והם אינם מחייבים את החברה. לכן עשויים להיות מקרים בהם תפעל החברה בשונה מהאמור לעיל, כולו או מקצתו וחלק מהפרויקטים והפעילויות המתוכננים לא יגיעו לידי מימוש.

19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

למועד הדוח, להערכת החברה, במהלך שנת 2026 תמקד החברה את פעילותה בשיפור הרווחיות והגדלת צבר העבודות.

יובהר, כי הערכות אלו של החברה הינן בגדר מידע צופה פני העתיד, המבוסס על הערכות, אומדנים ופעילויות שנעשו במהלך השנה האחרונה. אין וודאות כי הערכות אלו תתממשנה, ויכול שהן תתממשנה באופן שונה (אף מהותית) משהוערך.

20. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

לא חלו שינויים מהותיים בעסקי התאגיד לאחר תאריך המאזן. לפרטים נוספים ראו אירועים לאחר תאריך המאזן בדוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 31.12.2025.

21. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

א. בתאריך 12 לדצמבר 2023 דיווחה החברה (מס' אסמכתא 134853-01-2023) כי לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ ("ברין"), שירז דש השקעות בע"מ ("שירז") ו- קונדור לבן אחזקות בע"מ ("קונדור") (ביחד: "המשקיעים"), במטרה לגייס הון באמצעות ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים ("הסכם ההשקעה"). ההשקעה בחברה הינה בסך של כ- 38 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה של החברה בתאריך 14 בפברואר 2024 דיווחה החברה (מס' אסמכתא 016173-01-2024) על השלמת העסקה, על הקצאת המניות וכתבי האופציה כאמור וקבלת התמורה וכן על שינוי בעלי השליטה בחברה. בחודש פברואר 2026, לאחר מועד הדוח, מימשו בעלי השליטה 3,166,667 כתבי אופציה ל- 3,166,667 מניות רגילות של החברה, על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ 1,833,333 כתבי אופציה, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 כתבי אופציה, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 כתבי אופציה. מחיר המימוש לכל כתב אופציה על פי הסכם ההשקעה הינו 3.00 ש"ח, וסך התמורה שהתקבלה בידי החברה לאחר מימוש כתבי האופציה והנפקת המניות כאמור לעיל הינו כ 9,500,000 ש"ח. (אסמכתא מס': 012011-01-2026).

ב. ביום 5 בפברואר, 2025 התקשרה חברה בת בהסכם קבלנות משנה לתכנון, אספקה והקמה של תחמ"ש במתח עליון ייעודי, כחלק מפרויקט בישראל של הקמת מתקן סולארי קרקעי משולב אגירה. משך הביצוע הצפוי הינו 27 חודשים מיום תחילת העבודות. היקף התמורה בגין הסכם ההקמה מוערך בסך כולל של כ- 72 מיליון ש"ח אשר תשולם על פי אבני דרך של התקדמות הביצוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 6 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 009130-01-2025).

- ג. ביום 24 בפברואר, 2025 התקשרה חברה בת בהסכם לביצוע עבודות אלקטרו מכניות. משך הביצוע הצפוי הינו 42 חודשים מיום תחילת העבודות. היקף התמורה בגין הסכם ההקמה מוערך בסך כולל של כ- 83 מיליון ש"ח אשר תשולם על פי אבני דרך של התקדמות הביצוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 25 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-012803).
- ד. ביום 11 בפברואר 2025, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות מדיניות תגמול עדכנית בנוסח שצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-629021), בתוקף ל-3 שנים החל ממועד אישורה בהתאם להוראות הדין.
- ה. ביום 23 באפריל, 2025, הקצתה החברה בהקצאה פרטית 500,000 אופציות שיהיו ניתנות להמרה למניות החברה, לשני נושאי משרה של הקבוצה, ללא תמורה. האופציות יבשילו על פני תקופה בת 4 שנים כאשר רבע מכמות כתבי האופציות יבשילו כעבור 12 חודשים ממועד ההענקה, והיתרה תבשיל במנות רבעוניות שוות על פני שלוש שנים לאחר מכן. מחיר המימוש של כל אופציה הוא 3.25 ש"ח. האופציות יפקעו בתום 5 שנים ממועד ההענקה. האופציות כפופות לאישור הבורסה לניירות ערך לרישום המניות שינבעו ממימוש האופציות למסחר שהתקבל ביום 27 באפריל 2025. שווי האופציות במועד ההענקה הוא כ 463 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 23 באפריל 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-028883) ודיווח מתקן מיום 24 באפריל 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-029154).
- ו. בתאריך 09 ליוני 2025, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה את חידוש מינוי גב' אורנה קושילביץ בן יוסף כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 15 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-050802).
- ז. מר דין נועם בן יהושע סיים את כהונתו כדירקטור בחברה ומר אייל שלמון החל לכהן כדירקטור בחברה ביום 26 באוגוסט, 2025. לפרטים ראה דיווחים של החברה מיום 26 באוגוסט, 2025 (מספרי אסמכתא -2025-01-063966, 01-063969).
- ח. לאחר תאריך המאזן בתאריך 06 לינואר 2026, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה את מינויה של גב' עפרה ימין כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 26 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-002476).

22. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לגורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכלכלית הכללית, מהמאפיינים הייחודיים של הענפים בהם היא פועלת וגורמי סיכון הייחודיים לה:

22.1. גורמי סיכון מקרו-כלכליים

22.1.1. מצב המשק - הרעה במצב הכלכלי של המשק הישראלי, כגון, ירידה נוספת בקצב הצמיחה במשק, עלייה בשיעורי האבטלה וירידה בצמיחה לנפש, בין היתר בגלל הימשכותה של המלחמה, הסלמתה לחזיתות נוספות, מעורבות מדינות נוספות בה, והשפעתם האפשרית על השווקים הפיננסיים, ובנוסף השפעות גלובליות אפשריות, כגון חרם מסחרי, מגבלות שייט, התייקרות מחירי הדלקים, עלולים להשפיע לרעה על שוק הנדל"ן והתשתיות והאנרגיה בארץ ולפיכך עלולים להשפיע מהותית לרעה על תוצאות פעילותה של החברה.

22.1.2. האטה בשוק הנדל"ן והתשתיות - ירידות מחירים בשוק ועודפי היצע אשר יגרמו לקיטון בהתחלות בניה ולהגברת התחרות בשוק עשויים להשפיע על היקף ההזמנות המתקבלות וכן על רמת המחירים. עיכובים במימוש תכניות פיתוח והשקעה בתחומי התשתיות ותשתיות האנרגיה עשויים להשפיע על היקף ההזמנות והמרווחים בתחום פעילות החברה.

22.1.3. המצב הביטחוני - התדרדרות נוספת במצב הבטחוני בישראל בין היתר כתוצאה מהסלמה בשטחי רצועת עזה, יהודה ושומרון, החמרת הלחימה בגבולה הצפוני של ישראל, המשך תקיפות החות"ים, המשך הלחימה באירן ובלבנון וכיו"ב עלולה לגרום לירידה בפעילות המשקית, לעצירה ולפגיעה בהיקף הפרוייקטים, להתייקרות עלויות העבודות וחומרי הגלם והתמשכותן ועוד. גורמים אלה עשויים להשפיע מהותית לרעה על תוצאות החברה.

22.1.4. קשיי מימון וגיוס הון - התפתחות של משבר פיננסי עלול להביא למחנק אשראי וקיטון בהיקף ההון והחוב שגיוס בשוק ההון ובמערכת הבנקאית בישראל. מצב כזה עלול לפגוע באפשרות החברה לגיוס מימון לפעילות החברה ולשם השגת יעדיה העסקיים וביצוע השקעות נוספות.

22.1.5. חשיפה לתנודות בשערי חליפין - לחברה התחייבויות לספקים זרים במטבע חוץ (דולר אמריקאי ויורו) אולם רוב ההכנסות מתקבלות בש"ח. חשיפה לתנודתיות שערם של מטבעות זרים מהווה חשיפה עבור הקבוצה, בשל כך שלעיתים קרובות, ישנו פער בין מועד התשלום בגין ציוד ומועד חיוב הלקוח.

22.1.6. חשיפה לשינויים באינפלציה ובריבית - כתוצאה מהסכמי האשראי, חשופה הקבוצה להשפעת שינויים בשיעור הריבית הבנקאית. כתוצאה מהשפעות מאקרו כלכליות עולמיות החברה חשופה להתייקרויות ופועלת לגידורן באמצעות מנגנוני הצמדה. בנוסף, שינויים בשיעור הריבית ובכלל זה שינויים העשויים לחול במדיניות הבנקים המרכזיים בנושא הריבית משפיעים, בין היתר, על מחירי האשראי למימון פרויקטים בתחום הייזום. מאחר שככלל, שיעור גבוה מהמימון של פרויקטים בתחום האנרגיה הינו מימון מבנקים ו/או מוסדות פיננסיים, שינויים בעלות גיוס ההון או החוב מהווים גורם המשפיע ישירות על כדאיותם של הפרוייקטים והיכולת לממנם במינוף גבוה (חוב פרויקטאלי). שינויים אלו עלולים להשפיע על לקוחות החברה וכפועל יוצא לצמצם את הביקוש לשירותי החברה.

22.1.7. המצב הפוליטי - במהלך ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל. השינויים המוצעים עוררו מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי פרסומים בתקשורת, עוצמתן, כמו גם התנהלות הצדדים השונים בקשר אליהן, עלולים לדעת גופים כלכליים, כלכלנים בכירים במשק, ראשי אקדמיה ומומחים בתחומי המשפט, החברה והכלכלה בארץ, להשפיע על איתנות המשק והכלכלה בישראל. על פי הפרסומים כאמור, ובנוסף בשל חוסר יציבות פוליטית וקיום בחירות במהלך 2026, יתכנו גם ירידה בשער החליפין של השקל, הורדת דרוג האשראי של מדינת ישראל, עליית הריבית והאינפלציה, פגיעה בהשקעות במשק הישראלי והוצאת כספים והשקעות מישראל, גידול בעלות מקורות הגיוס במשק הישראלי ופגיעה בפעילותו של המגזר הכלכלי בכלל.

22.1.8. סיכון סייבר – איום סייבר מהווה גורם סיכון לפעילותה השוטפת והתקינה של החברה, לרבות סיכון לתקלות במערכות המידע של החברה, השבתת מערכות מחשוב וגניבת מידע רגיש.

החברה פועלת באופן שוטף לשמירה ותחזוקה של מערכות המידע והייצור שבשימוש, כמו גם לאבטחת המידע הנמצא בהן, זאת לרבות באמצעות עדכוני חומרה, תוכנה, שימוש בתוכנות אבטחת מידע ייעודיות, קביעת נהלים וריענונם, ביצוע גיבויים שוטפים ועוד.

החברה עורכת מעת לעת בדיקות סיכונים לרבות מבדקי חדירה מבוקרים למערכות המידע השונות וסקרי ציות בתחום.

החברה מינתה מנהל אבטחת מידע אשר כפוף לסמנכ"ל התפעול ותפקידו ליישם ולהוציא אל הפועל את המדיניות והנהלים בנושא. החברה נעזרת מעת לעת ביועצים ומומחים חיצוניים לבחינת מערך אבטחת המידע ושיפורו.

הנהלת החברה והדירקטוריון מקבלים דיווחים שוטפים על מדיניות אבטחת המידע בקבוצה ואירועים חריגים, וזאת לפחות אחת לרבעון.

בשנת 2022 נערך דו"ח ביקורת פנים על מערכות מידע ולרבות בנוגע לסיכוני סייבר והגנת מידע, מסקנותיו הובאו לדיון בפני וועדת הביקורת והדירקטוריון.

בשנת 2025 לא התרחש בחברה אירוע אבטחת מידע בעל השפעה מהותית על החברה ולא חל שינוי להערכת החברה ברמת החשיפה של הקבוצה למתקפות סייבר.

22.2. גורמי סיכון ענפיים

22.2.1. בטיחות וגהות בעבודה – אי עמידה בתקני בטיחות וגהות תעסוקתית מצד הקבוצה עלולה להוביל לפגיעה בחיי אדם, להוצאות כספיות משמעותיות ואף לתביעות פליליות נגד מנהלי הקבוצה. עיקר הסיכון נובע מעבודה בגובה, מעבודה עם מכשור כבד, מחשש לקריסת מבנים וחשש לפגיעה מכלי רכב באזור עבודה. המענה לסיכון זה הינו באמצעות מדיניות בטיחות מחמירה שמיישמת הקבוצה כחלק מפעילותה השוטפת, לה אחראים כלל דרגי הניהול, הכוללת הטמעת תכנית מקיפה למימוש סטנדרט בטיחות גבוה בקבוצה לצד הקפדה על הוראות הדין. במסגרת זו מתקיימות הדרכות מקצועיות, מבדקי בטיחות ותרגילי בטיחות באופן שוטף לכלל העובדים, מדיניות דיווח ואכיפה מחמירה לרבות טיפול מיידי בכל מפגע או סיכון בטיחותי בעבודה.

22.2.2. סיכוני רכוש וחביונות - החברה חשופה לחביונות שונות, חביונות רכוש ומלאי שנמצא באתרי העבודה אצל לקוחות וביטוחי אחריות צד ג'. לצורך כך לחברה פוליסות ביטוח המכסות סיכונים אלו. החברה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני.

22.2.3. עלות חומרי גלם וציוד - לעלותם של חומרי הגלם והציוד בהם עושה שימוש הקבוצה עשויה להיות השפעה על תוצאותיה העסקיות. גורם סיכון זה מקבל משנה תוקף בהליכים מכרזיים, בהם תקופת הזמן החולפת ממועד הגשת ההצעה ועד לביצוע העבודות בפועל, הינו ארוך. שינויים אלה עלולים לגרום לשחיקה ברווחיות הפרויקטים ומחייבת את הקבוצה לבצע רכישה של סחורה מראש לצורך הבטחת מחיר ו/ או גידור.

22.2.4. חבויות בגין איחורים בביצוע עבודות - בפרויקטים בביצוע הקבוצה, קיימת חשיפה לקיומם של פיצויים בגין עיכובים ודחיות בביצוע. פיצויים מוסכמים, ניתנים ביחס לאיחורים בביצוע, והחברה שואפת לצמצם את החשיפה באמצעות קביעת רף מקסימלי לסך הפיצויים כאמור וכן התניית מתן הפיצויים בתנאים קשיחים.

22.2.5. זמינות כוח אדם - מחסור ממושך בכוח אדם מיומן, לרבות מגבלות בהבאת כוח אדם מקצועי ומיומן מחו"ל, עלול להשפיע לרעה על יכולתה של החברה ועל יכולתם של הקבלנים שעימם מתקשרת החברה, לעמוד בלוחות הזמנים להם התחייבו כלפי החברה וכן לייקר את עלויות העבודה, ולפיכך עלול לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

22.3. גורמי סיכון ייחודיים לקבוצה

22.3.1. עמידה בהתניות פיננסיות - חלק מהאשראי שמוענק לקבוצה מותנה בעמידה בהתניות פיננסיות שנקבעו על ידי מקורות בנקאיים מעניקי האשראי.

22.4. להלן גורמי הסיכון שתוארו לעיל והשפעתם, על פי הערכת ההנהלה, על תוצאות עסקיה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			גורמי הסיכון	
קטנה	בינונית	גדולה		
		X	מצב המשק	סיכונים מקרו
	X		האטה בשוק הנדל"ן והתשתיות	
		X	המצב הבטחוני	
	X		קשיי מימון וגיוס הון	
X			חשיפה לתנודות בשערי חליפין	
	X		חשיפה לשינויים באינפלציה ובריבית	
X			המצב הפוליטי	
	X		סיכונים סייבר	
	X		בטיחות וגהות בעבודה	סיכונים ענפיים
X			סיכונים רכוש וחבויות	
	X		עלות חומרי גלם וציוד	
	X		חבויות בגין איחורים בביצוע עבודות	
	X		זמינות כוח אדם	
	X		עמידה בהתניות פיננסיות	סיכונים ייחודיים לקבוצה

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ("התקנות" או "תקנות הדוחות"). הסקירה שתובא להלן מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב עניני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ("הדוח התקופתי"), על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזיות, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינה בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה. הערכות החברה ותכנוניה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, אף באופן מהותי, וזאת, בין היתר בשל גורמים או השפעות אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או שאינם בשליטת החברה, ובכללם, בין היתר, סביבה כלכלית וגיאופוליטית משתנה, שינויים במדיניות ממשלתית ורשויות הפועלות מטעמה ביחס לתחומי הפעילות של החברה ו/או גורמים וסיכונים הכרוכים בפעילות חברות מוחזקות אשר אינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע בתוצאות פעילות החברה וממילא בהתממשות אותן הערכות ותחזיות.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד:

במהלך חודש דצמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם השקעה פרטית, באמצעות הנפקה של 15,510,204 מניות רגילות ו- 6,333,333 כתבי אופציה לב.ר.י.ן השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ בתמורה לתשלום של 38 מיליון ש"ח. בנוסף במסגרת אותו הסכם מכרה החברה את אחזקותיה בחברות אינטר G והילריון לבעל השליטה של החברה, מר ניסן כספי, בתמורה ל- 1,250 אלפי אירו ו- 7,266 אלפי ש"ח בהתאמה. העסקה הושלמה בחודש פברואר 2024.

בחודש פברואר 2026, לאחר מועד הדוח, מימשו בעלי השליטה 3,166,667 כתבי אופציה ל- 3,166,667 מניות רגילות של החברה, על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן השקעות בע"מ 1,833,333 כתבי אופציה, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 כתבי אופציה, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 כתבי אופציה. סך התמורה שהתקבלה בידי החברה לאחר מימוש כתבי האופציה והנפקת המניות כאמור לעיל הינו כ 9,500,000 ש"ח, כל יתרת האופציות שלא מומשה, פקעה.

החברה מספקת ללקוחותיה בישראל מענה מלא ומקצועי בתחומי האנרגיה, החשמל והאלקטרו מכאניקה. החברה עוסקת בהנדסה, הקמה, שירות ותחזוקה בתחום תשתיות האנרגיה, ובכלל זה בהתקנה של מערכות חשמל, מערכות פוטו וולטאיות, מערכות לאגירת אנרגיה, מערכות קוגנרציה ומנועי גז טבעי, עמדות טעינה לרכב חשמלי, עוסקת בביצוע של פרויקטים אלקטרו מכאניים הכוללים מערכות חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה

סניטרית, במתן שירותי תחזוקה לתחומי האנרגיה, מיזוג האוויר והחשמל באתר הלקוח ובמערכים ניידים, בביצוע פרויקטים בהנדסה אזרחית, בדיקות ומיגון נגד קרינה ושיווק ומכירה של מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים.

החברה מתקשרת במגוון מודלים עסקיים ובהם קבלנות ראשית, קבלנות משנה, קבלנות EPC, Turn Key למתן פתרונות לצרכי אנרגיה, חשמל ואלקטרו מכאניקה בישראל, לצד חוזי שירות ואחזקה רב שנתיים.

השלכות מלחמת חרבות ברזל וההתפתחויות הביטחוניות הנלוות

מלחמת "חרבות ברזל" פרצה ביום 7 באוקטובר 2023 ומאז מתמודדת מדינת ישראל עם מציאות ביטחונית מורכבת, בעלת השלכות מאקרו-כלכליות משמעותיות. בתקופה הראשונה ללחימה נרשמה אי-ודאות גבוהה, האטה בפעילות העסקית וירידה בצריכה הפרטית ובהיקף הפעילות במגזר העסקי. בהמשך, המשק הישראלי הסתגל בהדרגה לשגרת חירום, וחלה התאוששות חלקית בפעילות הכלכלית, תוך המשך תנודתיות והשפעה של גיוסי מילואים נרחבים, מגבלות ביטחוניות ושיבושים בשרשראות אספקה.

ביום 30 בספטמבר 2024 התרחבה הלחימה לזירה הצפונית, ובעקבות זאת הוטלו מגבלות שונות על פעילות אזרחית ועסקית באזורים מסוימים. בחודש נובמבר 2024 נחתם הסכם להפסקת אש בגזרת לבנון, אשר אפשר חזרה הדרגתית של תושבים ליישוביהם במהלך שנת 2025 והשפיע לחיוב על רמת הפעילות הכלכלית באזורים אלה.

מבצע "עם כלביא" החל ביום 13 ביוני 2025 והסתיים ביום 24 ביוני 2025. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית.

עם פרוץ המבצע נסגרו חלק מהפרויקטים ואתרי הפעילות של הקבוצה למספר ימים ופעילות הקבוצה חזרה לסדרה באופן מהיר. לאירועים אלו הייתה השפעה בהיקף לא מהותי על תוצאות פעילות הקבוצה אך עם זאת חל גידול זמני בצרכי ההון החוזר של הקבוצה אשר נכון למועד פרסום דוח זה חזר לרמתו הרגילה.

בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש בין ישראל לחמאס במסגרתה שוחררו כל החטופים החיים והושבו החללים החטופים והדבר תרם לירידה מסוימת ברמת אי-הודאות במשק.

לאחר תאריך המאזן בתאריך 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי". מבצע זה הביא לחידוש הלחימה בצפון ומגבלות בעורף, לרבות גיוסי מילואים והנחיות פיקוד העורף שהשפיעו על פעילות עסקית ברחבי ישראל. בשלב זה, טרם ניתן לאמוד את מלוא השלכותיו המאקרו-כלכליות של מבצע זה.

השפעת האירועים הביטחוניים על פעילות הקבוצה

החברה המשיכה בפעילות רציפה לאורך כל תקופת הלחימה תוך מעקב והתאמה לנסיבות הביטחוניות. למעט מקרים נקודתיים מרבית הפרויקטים בהם פועלת החברה המשיכו בפעילותם הסדירה ונכון למועד זה שוב אנו חווה החברה האטה מסוימת בביצוע לאור גיוסי מילואים חוזרים ומגבלות פיקוד העורף לביצוע בפרויקטים. כתוצאה מהתמשכות הלחימה, סנקציות כלכליות והגבלות יבוא שהטילו מספר מדינות על ישראל, חוותה החברה עלייה במחירי התשומות וציוד לפרויקטים וכן עיכובים באספקת ציוד ושילוח בין לאומי אשר הובילו ממספר מקרים לאיחורים דחיות ועיכובים בביצוע עבודות בפרויקטים. בנוסף, בשל מצב הלחימה ואיסור כניסת

עובדים פלשתינאים לשטחי ישראל, ובשל מחסור בעובדים זרים, נוצר קושי בגיוס כוח אדם מקצועי מתאים לחלק מהפרויקטים של החברה בתחום הבנייה, וכן עלייה בשכר העבודה. נכון למועד הדוח, השפעת האירועים על תוצאות הפעילות של הקבוצה לא הייתה מהותית, אולם ניכרת עלייה בסיכונים התפעוליים והפיננסיים בסביבת הפעילות.

נכון למועד דוח זה, נוכח העובדה שמדובר באירוע לחימה מתמשך שסופו אינו ברור, והינו דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה העתידית של האירועים הביטחוניים על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה. להערכת החברה, היה והאירועים הביטחוניים ימשכו זמן רב ו/או יסלימו, הרי שלהשלכותיהם עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל תחומי התשתיות והאנרגיה בפרט, וכן על פעילותה של החברה בתוכה לרבות דחייה או ביטול פרויקטים, קושי במימון, המשך עליית מחירי תשומות ופגיעה בשרשראות אספקה. החברה בוחנת את השלכות המלחמה על פעילותה באופן קבוע ועורכת התאמות נדרשות בפעילות בהתאם לנסיבות הביטחוניות. מובהר כי הערכת החברה בנוגע להשפעות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך – התשכ"ח – 1968, שאינו וודאי, ולכן הערכות החברה בנוגע להשפעות המלחמה על הפעילות עלולות להשתנות באופן מהותי מהערכות המובאות בדו"ח זה בשל שינוי בנסיבות הביטחוניות והכלכליות במדינה ולרבות בשל התמשכות המלחמה והסלמתה, ביטול פרויקטים ועבודות והרעה ממשית במצב הכלכלי במדינה.

סיכון תנודות בשיעור האינפלציה ושיעורי הריבית

האינפלציה בשנת 2024 הגיעה לשיעורים של כ- 3.4% מעל ליעד שהציב בנק ישראל. במהלך שנת 2025 נמשכה תנודתיות בסביבה המאקרו כלכלית והמשק פעל תחת אי ודאות ביטחונית וכלכלית. במקביל, ניכרה התמתנות בסביבת האינפלציה, ובשלהי שנת 2025 עמדה האינפלציה השנתית בתחום היעד. לשם ריסון רמות האינפלציה ובהתאם להתפתחויות בסביבת הסיכון, החל בנק ישראל לקראת סוף שנת 2025 בתהליך של הפחתת ריבית, ובמהלך תחילת שנת 2026 הופחתה הריבית פעם נוספת לרמה של 4.0% (בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בכ- 2.7%).

לשינויים בשיעורי הריבית ישנה השפעה על התחייבויות הקבוצה. לקבוצה התחייבויות שקליות לבנקים בריבית משתנה בסך של כ- 60 מיליון ש"ח וכל שינוי בריבית בנק ישראל משפיע על תשלומי הריבית שלה באופן שכל עליה של 1% בשיעור הריבית יגדיל את הוצאות המימון השנתיות בכ- 0.6 מיליון ש"ח. לחברה התחייבויות פיננסיות בגין האופציות העומדות לרשותה להשלמת רכישת יתרת מניות קונסטנטין את אטש (30%) אשר מוצגות בדוחות הכספיים על פי הערך הנוכחי של מחיר מימושן. שינוי בשיעור הריבית משפיע על שיעור ההיוון באופן שכל עליה של 1% בשיעור הריבית יקטין את הוצאות המימון השנתיות בכ- 0.5 מיליון ש"ח.

במגזר הפרויקטים וכן במגזר הסחר והשירותים, בחלק מההסכמים, קיים מנגנון הצמדה של התמורה החוזית לעלייה במדד המחירים, אשר הולם באופן חלקי את העלייה במחירי התשומות. להערכת החברה לעלייה באינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות מגזרים אלו בפרט והקבוצה בכלל.

השינויים בריבית ובאינפלציה משפיעים על פעילות המשק כולו ועשויים להשפיע לרעה על יציבותם של לקוחות הקבוצה וכן על ספקים וקבלני משנה של הקבוצה.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה לעיל בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום דוח זה, משכך אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל הגורמים האמורים לעיל.

א. המצב הכספי:

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

מתי	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי (%)	הסברים
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	41,216	40,667	1.3	לפרטים ראה סעיף ג' להלן
לקוחות והכנסות לקבל, חייבים ומסים לקבל	305,757	285,265	7.1	הגידול נובע בעיקר מגידול בלקוחות והכנסות לקבל עקב הגידול בהיקף הפעילות
מלאי	16,678	21,830	(23.6)	הקיטון במלאי נובע מהתייעלות החברה
סה"כ נכסים שוטפים	363,651	347,762	4.5	--
נכסים לא שוטפים	99,064	114,659	(13.6)	עיקר הירידה נובעת מהפחתות שוטפות של רכוש קבוע, ונכסי זכות שימוש
סך הנכסים	462,715	462,421	--	--
אשראי לזמן קצר	60,033	36,488	65	עיקר הגידול נובע מקבלת אשראי זמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה	14,086	18,246	(22.8)	עיקר הקיטון נובע מהפחתות שוטפות
ספקים, זכאים ומסים לשלם	226,155	225,302	0.4	--
סה"כ התחייבויות שוטפות	300,274	280,036	7.2	--
התחייבויות לא שוטפות	59,033	65,154	(9.4)	עיקר הקיטון נובע מירידה בהתחייבות חכירה
הון עצמי	103,408	117,231	(11.8)	הקיטון בהון נובע בעיקר מההפסד הכולל בתקופה. ההון ליום 31.12.2025 מהווה כ- 22% מסך המאזן לעומת 25% ב- 31.12.2024.

ב. תוצאות הפעולות :

להלן נתונים עיקריים אודות התוצאות העסקיות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
733,403	691,335	716,731	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
691,470	656,075	664,830	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
41,933	35,260	51,901	רווח גולמי
15,929	14,100	10,978	הוצאות מכירה ושיווק
(1,402)	(879)	350	חלק הקבוצה ברווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת
42,429	43,555	40,159	השווי המאזני, נטו
-	342	-	הוצאות הנהלה וכלליות
			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
56,956	56,434	51,487	
(15,023)	(21,174)	414	רווח (הפסד) תפעולי
2,402	1,187	999	הכנסות מימון
18,510	14,357	12,296	הוצאות מימון
16,108	13,170	11,297	הוצאות מימון נטו
(31,131)	(34,344)	(10,883)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
4,887	3,997	3,693	מסים על ההכנסה
(36,018)	(38,341)	(14,576)	הפסד
			מיוחס ל:
			<u>בעלי המניות של החברה</u>
(36,048)	(38,683)	(14,850)	הפסד לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה
30	342	274	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
(36,018)	(38,341)	(14,576)	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

תמצית דוחות רווח והפסד לפי רבעונים:

סה"כ	2025				
	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
2025					
716,731	192,026	175,350	173,850	175,505	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות
664,830	178,425	162,322	163,323	160,760	עלות המכירות והעבודות שבוצעו
51,901	13,601	13,028	10,527	14,745	רווח (הפסד) גולמי
10,978	2,901	2,561	2,796	2,720	הוצאות מכירה ושיווק
40,159	10,517	10,181	9,634	9,827	הוצאות הנהלה וכלליות
					חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי)
					שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי
					המאזני, נטו
350	(150)	500	-	-	
51,487	13,268	13,242	12,430	12,547	
414	333	(214)	(1,903)	2,198	רווח (הפסד) תפעולי
11,297	2,655	3,084	3,653	1,905	הוצאות מימון, נטו
(10,883)	(2,322)	(3,298)	(5,556)	293	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,693	163	1,556	947	1,027	מסים על הכנסה
(14,576)	(2,485)	(4,854)	(6,503)	(734)	רווח נקי (הפסד)

עיקרי התוצאות

הכנסות ממכירות בתקופה הסתכמו בסך 716,731 אלפי ש"ח לעומת 691,335 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד; גידול בשיעור של כ- 3.6%. לפרטים והסברים נוספים ראו להלן בתמצית התוצאות לפי תחומי פעילות. הכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 192,026 אלפי ש"ח (לעומת כ- 171,817 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד); גידול של כ- 11.7%.

הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בסך 51,901 אלפי ש"ח לעומת 35,260 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד; גידול של כ- 47.2%. שיעור הרווח הגולמי בתקופה עמד על 7.2% לעומת 5.1% אשתקד. לפרטים נוספים ראו להלן בתמצית התוצאות לפי תחומי פעילות. הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם לסך של כ- 13,601 אלפי ש"ח (לעומת הפסד בסך כ- 3,375 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו לסך 51,137 אלפי ש"ח לעומת 57,655 אלפי ש"ח אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מתוכנית החברה לצמצום עלויות. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 13,418 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 13,340 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הרווח התפעולי בתקופה הסתכם בכ- 414 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 21,174 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 0.06% לעומת שיעור הפסד תפעולי של כ- 3.1% בתקופה המקבילה אשתקד; הרווח בתקופה נובע בעיקר מהעלייה ברווח הגולמי כאמור לעיל. הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכם בסך של כ- 333 אלפי ש"ח (לעומת הפסד בסך של כ- 16,713 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד);

הוצאות המימון נטו בתקופה הסתכמו לסך 11,297 אלפי ש"ח לעומת 13,170 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד; הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 2,655 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ- 3,740 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

ההפסד בתקופה המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בכ- 14,850 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 38,683 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוחות רווח והפסד לפי תחומי פעילות:

תוצאות הפעילות בתחום הפרויקטים

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2024 אלפי ש"ח	שנת 2025 אלפי ש"ח	
הקיטון בהכנסות התחום מעיכוב בהתחלת עבודות חדשות.	394,292	385,315	הכנסות
בשנים 2024-2025 רשמה הקבוצה הפסד בתחום הפרויקטים שמקורו בעיקר במספר פרויקטים בהם חל גידול בעלויות הביצוע עקב התארכות אותם פרויקטים.	(34,580)	(17,757)	הפסד תפעולי

תוצאות הפעילות בתחום הסחר והשירותים

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2024 אלפי ש"ח	שנת 2025 אלפי ש"ח	
העלייה בהכנסות בתחום נובעת מהגידול בהיקף פעילות השירות של החברה	297,043	331,415	הכנסות
עיקר הגידול בהתאמה לגידול בהכנסות בפעילות השירות של החברה	13,406	18,171	רווח תפעולי

ג. נזילות:

הסברים לשינויים	שנת 2023 אלפי ש"ח	שנת 2024 אלפי ש"ח	שנת 2025 אלפי ש"ח	
התזרים השלילי בשנת 2025 נובע בעיקר משינויים בהון חוזר	16,641	(26,431)	(2,774)	תזרימי מזומנים פעילות שוטפת
התזרים החיובי בשנת 2025 נובע בעיקר משחרור פקדונות לזמן קצר.	(30,942)	38,718	8,076	תזרימי מזומנים פעילות השקעה
התזרים החיובי בשנת 2025 נובע בעיקר מהגדלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.	13,404	(19,138)	5,091	תזרימי מזומנים פעילות מימון
	66	(221)	154	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(831)	(7,072)	10,547	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים בתקופה

ד. מקורות מימון:

נכון למועד הדוח, פעילות החברה והחברות המוחזקות ממומנת ממקורותיה העצמיים ומהלוואות בנקאיות. בשנת 2025 התקבלה הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 3 מיליון ש"ח והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 25 מיליון ש"ח, מנגד פרעה החברה התחייבויות חכירה בסך 18.5 מיליון ש"ח ופרעה הלוואות לזמן ארוך בסך 4.8 מיליון ש"ח.

בשנת 2024 התקבלה תמורה מהנפקת מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) שבוצעה ברבעון הראשון בסך 36.6 מיליון ש"ח, מנגד פרעה החברה התחייבויות חכירה בסך 19.3 מיליון ש"ח, פרעה הלוואות לזמן ארוך בסך 4.8 מיליון ש"ח ולזמן קצר בסך 31.6 מיליון ש"ח.

היקפן הממוצע בשנת הדיווח של הלוואות לזמן ארוך והאשראי לזמן קצר הינם כ- 48.2 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראו באור 23ה' לדוחות המאוחדים וכן סעיף 13.4 בפרק א' לדוח התקופתי. היקפו הממוצע של האשראי מספקים עמד על כ- 179 מיליון ש"ח בשנת הדיווח, והיקפו הממוצע של האשראי ללקוחות והכנסות לקבל עמד על כ- 271 מיליון ש"ח בשנת הדיווח. להערכת הדירקטוריון, הפער בין יתרת הלקוחות והכנסות לקבל אל מול הספקים אינו חריג ביחס למקובל בתחומי פעילות הקבוצה, אשר מתאפיינים במתן תקופות אשראי ארוכות ללקוחות ביחס לתקופות האשראי המתקבלות מספקים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון העיקריים, ראו סעיף 12 בפרק א' לדוח התקופתי.

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון – לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דיווח מידי של החברה המתפרסם במקביל לדוח זה.

חלק שני- היבטי ממשל תאגידי:

1. אחריות תאגידית

כחלק אינטגרלי מפעילותה העסקית ומהתרבות הארגונית הנהוגה בה, פועלת החברה ליצירת ערך כלכלי בצד ערך חברתי, קהילתי וסביבתי. החברה רואה בהון האנושי נכס מרכזי ומקדישה משאבים ותשומת לב לניהולו, לפיתוחו ולרווחת עובדיה, כחלק בלתי נפרד מתכנון עסקי ומביצוע פרויקטים.

החברה מייחסת חשיבות עליונה לבטיחות בעבודה ומיישמת מדיניות סדורה בתחום זה, הכוללת שימוש בציוד מגן מתקדם ואיכותי, קיום הדרכות והסמכות שוטפות, ביצוע בקרה ופיקוח שוטפים בכל אתרי הפעילות והטמעת נהלי עבודה מחמירים. פעילות זו נתמכת על ידי מחלקת בטיחות ייעודית המלווה את כלל פרויקטי החברה ומפקחת על יישום הנהלים והתקנים הרלוונטיים.

פעילותה של החברה מתמקדת בתחומי הקיימות והתשתיות הירוקות, ובכלל זה הקמה של מתקני אנרגיה מתחדשת, מערכות אגירת אנרגיה, פרויקטים להתייעלות אנרגטית, ותשתיות לטעינת כלי רכב חשמליים. החברה פועלת לאורך שנים בתחום האנרגיות המתחדשות ותורמת, במסגרת פעילותה העסקית, למאמצים לצמצום פליטות גזי חממה ולהפחתת ההשפעה הסביבתית של מגזר האנרגיה, בין היתר באמצעות מתן עדיפות לפרויקטים בעלי תרומה סביבתית ושאיפה לצמצום טביעת הרגל האקולוגית של פעילותה.

החברה לא אימצה מדיניות פורמלית למתן תרומות. עם זאת, במהלך התקופה המדווחת תרמו חברות הקבוצה סך כולל של כ-10 אלפי ש"ח לארגונים מהמגזר השלישי (בשנת 2024 : כ-42 אלפי ש"ח).

2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

החברה קבעה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על לפחות שני דירקטורים, זאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הראוי כאמור יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריות ולבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות ולאישורם. הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה נכון לתאריך המאזן הינם ה"ה ברק דותן, ניר כהן, כנרת יערי, אייל שלמון, ניסן כספי, דנה כספי, אורנה קושילביץ בן יוסף, אבי וינטר ואלחנן אברמוב. לפרטים נוספים ראו פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד. בתאריך 28 לינואר 2026, לאחר תאריך המאזן, סיים הדירקטור החיצוני מר אבי וינטר, את כהונתו בחברה בתום 9 שנות כהונה, ובמקומו מונתה לתפקיד דירקטורית חיצונית הגב' עפרה ימין, אשר גם היא בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

3. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים הקבוע בסעיף 219 (ה) לחוק החברות. בנוסף לשני הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה (גב' עפרה ימין (נכנסה לתפקיד בתאריך 28 לינואר 2026, וגב' אורנה קושילביץ בן יוסף), מכהן בחברה דירקטור בלתי תלוי נוסף – מר אלחנן אברמוב.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד-

התיאור	ריכוז הפרטים
דורון כהן הגב' ורד ישראלוביץ כיהנה כמבקרת הפנים של החברה עד לתאריך 27.05.2025 בהתאם לבקשתה בשל הנחיות תקינה בינ"ל פנימית במשרד רו"ח בו הועסקה)	שם המבקר הפנימי
BA במנהל עסקים התמחות בחשבונאות, מוסד אקדמי: המכללה למנהל ראשל"צ. רו"ח (ישראל), מבקר פנימי מוסמך.	השכלה
27.5.2025	מועד תחילת כהונה
למיטב ידיעת החברה, בהתאם להצהרת המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (חוק הביקורת הפנימי).	עמידה בהוראות הדין
המבקר הפנימי אינו עובד החברה והוא אינו ממלא תפקיד נוסף בחברה זולת כהונתו כמבקר פנימי.	מתכונת העסקה
המינוי אושר על ידי הדירקטוריון ביום 27 במאי 2025, לאחר המלצת ועדת הביקורת. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחנו את כישוריו, השכלתו וניסיונו בביקורת פנימית.	דרך המינוי
יו"ר דירקטוריון החברה.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי
למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד או קרוב של בעל עניין בתאגיד וכן אינו קרוב של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.	קשרים אחרים שיש למבקר הפנימי עם החברה
מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקר הפנימי, ונושאים אלה נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו השנתית.	תכנית העבודה
היקף העסקת המבקר הפנימי הנו בהתאם לתוכנית הביקורת אותה הוא מבצע. למבקר שיקול דעת לסטות מהתכנית אשר אושרה בכפוף לאישור ועדת הביקורת.	היקף העסקה
היקף העסקת המבקר הפנימי בשנת 2025 היה כ- 150 שעות עבודה, בנוסף המבקרת הפנימית הקודמת, גב' ישראלוביץ, הועסקה עד לסיום תקופת כהונתה בתאריך 27.05.2025 בהיקף שעות דומה של כ- 150 שעות עבודה. כל השעות הושקעו בגין פעילות הקבוצה בישראל. להערכת וועדת הביקורת והדירקטוריון היקף עבודת הביקורת אופי העבודה ורציפות פעילות תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים ומאפשרים להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.	היקף ההעסקה בשנת 2025
ועדת הביקורת דנה בממצאי המבקר הפנימי שהוגשו בכתב ביום 24 לנובמבר 2025 וביום 27 לנובמבר 2025 התקיים דיון בפני דירקטוריון החברה.	דיון בממצאי מבקר הפנים
דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב, לאחר שמתקיימים דיונים עם המבוקרים על טיטות דוחות הביקורת. דוחות הביקורת מופצים למנכ"ל, לסמנכ"ל הכספים וליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת לאחר מכן נידונים בוועדת הביקורת.	דין וחשבון המבקר הפנימי
למבקר גישה חופשית למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.	גישה למידע
תגמול מבקר הפנים נקבע לפי מחיר שעת עבודה בהתאם לכמות השעות שהושקעו בעבודתו. שכר המבקר אינו מותנה בתוצאות הביקורת. שכר המבקר הפנימי הינו מקובל ובתנאי שוק, ולדעת דירקטוריון החברה, אין תגמול זה מהווה גורם היכול להשפיע על שיקול דעתו בעבודת הביקורת. שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2025 הסתכם לכ- 24 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). בנוסף שולמו למבקרת הפנים הקודמת, גב' ישראלוביץ בשנת 2025 סך של כ- 28 אלפי ש"ח.	תגמול

5. שכר טרחת רואה חשבון מבקר:

משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו ברייטמן אלמגור זהר ושות', המכהנים כרואי החשבון המבקרים החל מחודש יולי 2018. שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע לפי סכום גלובלי. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

שכר הטרחה הכולל ששולם לרואה החשבון בשנת 2025 ובשנה שקדמה לה הינם כדלקמן:

2024	2025	
550,000	600,000	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותי מס
13,000	-	שכר בגין שירותים אחרים

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית

כאמור לעיל, דירקטוריון החברה בחר לאמץ את ההקלות ל"תאגידיים קטנים" כקבוע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970, לרבות ההקלה הנוגעת לפטור מפרסום דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. בהתאם להוראות התקנות האמורות, החברה מצרפת, חלק הדוח כאמור, נוסח הצהרות מנהלים, כמצורף לדוחותיה של החברה ליום 31.12.2025.

2. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

בדוחות הכספיים לא הוצג מגזר בר-דיווח שהוא "מגזר פעילות פיננסי" ונכון ליום 31.12.2025 לא קיימת לחברה "פעילות פיננסית מהותית" כאמור בתקנה 10(ב)(7) לתקנות הדוחות.

3. אומדנים חשבונאיים קריטיים

באשר לכלל האומדנים החשבונאיים, לרבות האומדנים הקריטיים המשמשים בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח התקופתי.

4. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה

א. בתאריך 15 לדצמבר 2024, דיווחה החברה על סיום כהונתו הצפוי של סמנכ"ל הכספים של החברה מר אברהם חסין בתאריך 31 במרץ 2025, בתאריך 31 לדצמבר 2024 דיווחה החברה על מינויו של מר עזריאל קצוביץ לתפקיד סמנכ"ל הכספים בחברה החל מתאריך 01 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מתאריך 15 לדצמבר 2024 ומיום 31 לדצמבר 2024 (מספרי אסמכתא 2024-01-624426 ו-2024-01-628935).

ב. ביום 5 בפברואר, 2025 התקשרה חברה בת בהסכם קבלנות משנה לתכנון, אספקה והקמה של תחמ"ש במתח עליון ייעודי, כחלק מפרויקט בישראל של הקמת מתקן סולארי קרקעי משולב אגירה. משך הביצוע הצפוי הינו 27 חודשים מיום תחילת העבודות. היקף התמורה בגין הסכם ההקמה מוערך בסך כולל של כ- 72 מיליון ש"ח אשר תשולם על פי אבני דרך של התקדמות הביצוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 6 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-009130).

ג. ביום 24 בפברואר, 2025 התקשרה חברה בת בהסכם לביצוע עבודות אלקטרו מכניות. משך הביצוע הצפוי הינו 42 חודשים מיום תחילת העבודות. היקף התמורה בגין הסכם ההקמה מוערך בסך כולל של כ- 83 מיליון ש"ח אשר תשולם על פי אבני דרך של התקדמות הביצוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 25 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-012803).

ד. ביום 11 בפברואר 2025, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות מדיניות תגמול עדכנית בנוסח שצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-629021), בתוקף ל-3 שנים החל ממועד אישורה בהתאם להוראות הדין.

ה. ביום 23 באפריל, 2025, הקצתה החברה בהקצאה פרטית 500,000 אופציות שיהיו ניתנות להמרה למניות החברה, לשני נושאי משרה של הקבוצה, ללא תמורה. האופציות יבשילו על פני תקופה בת 4 שנים כאשר רבע מכמות כתבי האופציות יבשילו כעבור 12 חודשים ממועד ההענקה, והיתרה תבשיל במנות רבעוניות שוות על פני שלוש שנים לאחר מכן. מחיר המימוש של כל אופציה הוא 3.25 ש"ח. האופציות יפקעו בתום 5 שנים ממועד ההענקה. האופציות כפופות לאישור הבורסה לניירות ערך לרישום המניות שינבעו ממימוש האופציות למסחר שהתקבל ביום 27 באפריל 2025. שווי האופציות במועד ההענקה הוא כ- 463 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 23 באפריל

2025 (מספר אסמכתא 028883-01-2025) ודיווח מתקן מיום 24 באפריל (מספר אסמכתא 01-2025-029154).

- ו. בתאריך 09 ליולי 2025, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה את חידוש מינוי גבי אורנה קושילביץ בן יוסף כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 15 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 050802-01-2025).
- ז. מר דין נועם בן יהושע סיים את כהונתו כדירקטור בחברה ומר אייל שלמון החל לכהן כדירקטור בחברה ביום 26 באוגוסט, 2025. לפרטים ראה דיווחים של החברה מיום 26 באוגוסט, 2025 (מספרי אסמכתא 063966-01-2025, 063969-01-2025).
- ח. לאחר תאריך המאזן בתאריך 06 לינואר 2026, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה את מינויה של גבי עפרה ימין כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 28 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 002476-01-2026).
- ט. לאחר תאריך המאזן בתאריך 04 בפברואר 2026, מממשו בעלי השליטה בחברה סך כולל של 3,166,667 כתבי אופציה ל-3,166,667 מניות רגילות של החברה. מימוש כתבי האופציה ניעשה על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן השקעות בע"מ 1,833,333 כתבי אופציה, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 כתבי אופציה, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 כתבי אופציה. מחיר המימוש לכל כתב אופציה על פי הסכם ההשקעה הינו 3.00 ש"ח, וסך התמורה שהתקבלה בידי החברה לאחר מימוש כתבי האופציה והנפקת המניות כאמור לעיל הינו כ 9,500,000 ש"ח. (אסמכתא מס': 012011-01-2026). כל יתר האופציות של בעלי השליטה אשר לא מומשו כאמור לעיל פקעו בתאריך 14 לפברואר 2026.
- י. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקבלו כתבי ויתור משלושה בנקים לפיהם הבנקים לא יבקשו לפרוע את ההלוואות, וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. לפרטים נוספים ראה באורים ד' ו-23 לה' לדוחות הכספיים.

אי צירוף מידע כספי נפרד

החברה לא צרפה לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות הדוחות וזאת מאחר והחברה פרעה נכון לאותו מועד את כל כתבי ההתחייבות שלה ולדעת החברה לא יהיה במידע כספי נפרד כאמור משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר ביחס למידע הנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

הדירקטוריון מודה לעובדי הקבוצה ולהנהלתה על התרומה, הפעולות שנקטו וההישגים שהושגו בתקופה.

שלומי אסרף

מנכ"ל החברה

ברק דותן

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במרץ, 2026.

נספח א'

ירידת ערך מוניטין – קונסטנטין את אטש בע"מ

זיהוי נושא ההערכה:	בחינה לירידת ערך מוניטין ברכישת חברת קונסטנטין את אטש בע"מ
עיתוי ההערכה:	31.12.2025
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	סך נכסי היחידה מניבת מזומנים 58.9 מיליוני ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	לא נדרשת הפחתה
זיהוי מעריך השווי ואפיונו:	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות. בוצע על ידי רו"ח שגיאה בן שלוש
תלות מעריך השווי במזמין ההערכה:	לא קיימת תלות
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	קיים שיפוי. אחריות מעריך השווי, ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת לנו בגין עבודה זו עד פי 3.
מודל ההערכה שלפיו פעל מעריך השווי:	שווי שימוש, היוון תזרימי מזומנים (DCF)
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	שיעור היוון לפני מס – 17.7% מקדם צמיחה לטווח ארוך - 0%

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

ע מ ד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-79	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של אינטר תעשיות פלוס בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אינטר תעשיות פלוס בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם 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.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי	משרד ראש"ל - צ' - מתחם מילנייה	
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראש"ל צ'	

אומדן עלויות להשלמת ביצוע חוזה עבודות

כאמור בביאור 26 א לדוחות הכספיים המאוחדים, חלק מהותי מהכנסות החברה נובע מביצוע פרויקטים. בשנת 2025 החברה הכירה בהכנסות מביצוע פרויקטים בסך של 385,315 אלפי ש"ח.

ההכרה בהכנסה מפרויקטים כוללת אומדן של העלויות הנדרשות לצורך קיום מלא של מחויבויות ביצוע המקוימות לאורך זמן. אומדן העלויות כאמור דורש מהנהלת החברה להעריך את העלויות העתידיות אשר תידרשנה להשלמת העבודות, שמבוצעות בתקופות שלאחר תום תקופת הדיווח.

מאחר ואומדן העלויות העתידיות החזויות להשלמת ביצוע החוזה הינו אומדן קריטי, הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכות הנהלה, כמתואר בביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי אומדן זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

השגת הבנה של תהליך ההכרה בהכנסה ואומדן העלויות העתידיות החזויות להשלמת ביצוע החוזה לרבות הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לתהליך זה; בחינת תכנון ויישום של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות בתהליך ההכנסות; ביצוע נהלים פרטניים בפרויקטים על בסיס מדגמי. נהלים אלו כוללים בחינת ההנחות וההערכות של הנהלה לרבות ביסוס הערכות כאמור על ידי ראיות ביקורת המתבססות על מצגים פנימיים וחיצוניים, מידע בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ותשאולי הנהלת החברה.

חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון והנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי תוך יישום הנחת העסק החי, אלא אם הדירקטוריון והנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפינטי	משרד ראש"צ - מתחם מילנייה	
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראש"צ	

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 ניהול 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 בקבוצה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בודד או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדיקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפינטי	משרד ראש"צ - מתחם מילנייה	
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראש"צ	



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

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

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין. שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא אנה קוניאצ'ני.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 30 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 | תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (2) 501 8888

פקס: +972 (2) 537 4173

info-jer@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333

פקס: +972 (2) 867 2528

info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676

פקס: +972 (2) 637 1628

info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (73) 399 4455

פקס: +972 (73) 637 4455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד ראש"ל"צ - מתחם

מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראש"ל"צ

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
22,008	32,555	6	מזומנים ושווי מזומנים
18,659	8,661	7	השקעות לזמן קצר
3,314	3,797	22	מסים שוטפים לקבל
260,211	282,584	8	לקוחות והכנסות לקבל
21,740	19,376	9	חייבים ויתרות חובה
21,830	16,678	10	מלאי
347,762	363,651		
נכסים לא שוטפים			
3,730	3,380	11	השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,133	1,019	12	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
9,225	7,628	13	נדלן להשקעה
42,518	32,032	19	נכסי זכות שימוש
12,702	11,397	14	רכוש קבוע, נטו
37,742	35,193	15	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
7,609	8,415	22ה'	מסים נדחים
114,659	99,064		
462,421	462,715		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
36,488	60,033	16
18,246	14,086	19
180,831	177,116	17
668	436	22
43,803	48,603	18
<u>280,036</u>	<u>300,274</u>	

התחייבויות שוטפות

אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
מסים שוטפים לשלם
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין רכישת חברות בנות
התחייבויות חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים

20,171	21,785	
39,311	31,468	19
4,102	4,474	21
1,570	1,306	22ה'
<u>65,154</u>	<u>59,033</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
תקבולים על חשבון אופציות
מניות אוצר
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת הפסד
קרנות אחרות
קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

45,971	45,971	
146,916	146,916	
5,119	5,119	
(265)	(265)	
3,945	4,581	
(86,072)	(100,805)	
3,017	3,017	
(1,281)	(1,281)	
<u>117,350</u>	<u>103,253</u>	

זכויות שאינן מקנות שליטה

(119)	155	
<u>117,231</u>	<u>103,408</u>	

סה"כ הון

<u>462,421</u>	<u>462,715</u>	
----------------	----------------	--

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרץ, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

עזריאל קצוביץ
סמנכ"ל כספים

שלומי אסרף
מנהל כללי

ברק דותן
יו"ר דירקטוריון

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
(פרט לנתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			ביאור	
733,403	691,335	716,731	א'26	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות עלות המכירות והעבודות שבוצעו
691,470	656,075	664,830	ב'26	
41,933	35,260	51,901		רווח גולמי
15,929	14,100	10,978	א'26	הוצאות מכירה ושיווק חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו
(1,402)	(879)	350	ג'11	
42,429	43,555	40,159	ד'26	
-	342	-	ה'26	
56,956	56,434	51,487		
(15,023)	(21,174)	414		רווח (הפסד) תפעולי
2,402	1,187	999	ו'26	הכנסות מימון הוצאות מימון
18,510	14,357	12,296	ז'26	
16,108	13,170	11,297		הוצאות מימון נטו
(31,131)	(34,344)	(10,883)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
4,887	3,997	3,693	ח'22	מסים על ההכנסה
(36,018)	(38,341)	(14,576)		הפסד
				מיוחס ל:
(36,048)	(38,683)	(14,850)		<u>בעלי המניות של החברה</u> הפסד לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה
30	342	274		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u> רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(36,018)	(38,341)	(14,576)		
			27	הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
				הפסד בסיסי ומדולל
(1.54)	(0.93)	(0.34)		הפסד

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>(36,018)</u>	<u>(38,341)</u>	<u>(14,576)</u>	רווח (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
1,142	-	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס:
<u>1,051</u>	<u>975</u>	<u>117</u>	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>2,193</u>	<u>975</u>	<u>117</u>	סה"כ רווח כולל אחר
<u>(33,825)</u>	<u>(37,366)</u>	<u>(14,459)</u>	סה"כ הפסד כולל
			מיוחס ל:
<u>(33,855)</u>	<u>(37,708)</u>	<u>(14,733)</u>	בעלי מניות החברה
<u>30</u>	<u>342</u>	<u>274</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(33,825)</u>	<u>(37,366)</u>	<u>(14,459)</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	מניות אוצר אלפי ש"ח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופצית המרה אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
24,602	123,792	3,373	(265)	3,150	125	(1,281)	(13,367)	140,129	9,676	149,805
-	-	-	-	-	-	-	(36,048)	(36,048)	30	(36,018)
-	-	480	-	-	-	-	-	480	662	1,142
-	-	-	-	-	-	-	1,051	1,051	-	1,051
-	-	480	-	-	-	-	(34,997)	(34,517)	692	(33,825)
5,859	6,803	-	-	-	-	-	-	12,662	-	12,662
-	-	-	-	707	-	-	-	707	-	707
-	125	-	-	-	(125)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(806)	(806)
30,461	130,720	3,853	(265)	3,857	-	(1,281)	(48,364)	118,981	9,562	128,543
-	-	-	-	-	-	-	(38,683)	(38,683)	342	(38,341)
-	-	-	-	-	-	-	975	975	-	975
-	-	-	-	-	-	-	(37,708)	(37,708)	342	(37,366)
15,510	16,196	-	-	-	5,119	-	-	36,825	-	36,825
-	-	-	-	88	-	-	-	88	-	88
-	-	(836)	-	-	-	-	-	(836)	(10,023)	(10,859)
45,971	146,916	3,017	(265)	3,945	5,119	(1,281)	(86,072)	117,350	(119)	117,231

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח (הפסד) נקי

קרן הון מהפרשי תרגום
רווח ממדידה מחדש בגין תכנית
להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל
הנפקת מניות בחברה
תשלום מבוסס מניות
פרעון אגרות חוב להמרה
חלוקת רווחים לזכויות שאינן
מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

רווח (הפסד) נקי
רווח ממדידה מחדש בגין תכנית
להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל
הנפקת מניות ואופציות בחברה
(ראה באור 29 ד' (11))
תשלום מבוסס מניות (ראה באור
29 ד' (11))
יציאה מאיחוד (ראה באור 29
ד' (11))

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	מניות אוצר אלפי ש"ח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון אופציות אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
45,971	146,916	3,017	(265)	3,945	5,119	(1,281)	(86,072)	117,350	(119)	117,231
-	-	-	-	-	-	-	(14,850)	(14,850)	274	(14,576)
-	-	-	-	-	-	-	117	117	-	117
-	-	-	-	-	-	-	(14,733)	(14,733)	274	(14,459)
-	-	-	-	636	-	-	-	636	-	636
45,971	146,916	3,017	(265)	4,581	5,119	(1,281)	(100,805)	103,253	155	103,408

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

רווח (הפסד) נקי
רווח ממדידה מחדש בגין תכנית
להטבה מוגדרת

רווח (הפסד) כולל
תשלום מבוסס מניות (ראה באור
25)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(36,018)	(38,341)	(14,576)
----------	----------	----------

הפסד מפעילויות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

25,474	24,343	24,337
-	(340)	-
4,953	903	1,614
195	42	521
(1,402)	(879)	350
707	88	636
4,887	3,997	3,693
5,830	7,335	5,459
40,644	35,489	36,610

פחת נכסים קבועים והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
 רווח ממימוש רכוש קבוע
 שיערוך התחייבות בגין רכישת מניות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 חלק הקבוצה רווחי שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
 הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
 מסים על ההכנסה
 הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

3,416	15,218	(22,373)
3,195	(9,395)	2,478
5,207	(2,880)	5,152
13,650	(17,756)	(3,667)
(4,501)	(402)	4,801
20,967	(15,215)	(13,609)

ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עלייה) במלאי
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(4,064)	(4,846)	(5,818)
1,467	943	202
(6,613)	(5,942)	(5,682)
258	1,481	99
(8,952)	(8,364)	(11,199)
16,641	(26,431)	(2,774)

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסים ששולמו
 מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,835)	(1,920)	(1,887)
(4,898)	(181)	(42)
-	430	7
(11,163)	-	-
-	12,203	-
1,223	1,010	-
2,474	-	-
-	27,176	9,998
(14,743)	-	-
(30,942)	38,718	8,076

רכישת נכסים קבועים
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה מממוש נכסים קבועים
תשלום בגין התחייבות לרכישת חברה בת
תמורה ממכירת חברות בנות (ראה ב' להלן)
החזר השקעה (השקעה) בפרויקט יזום
החזר חוב של זכויות שאינן מקנות שליטה
פרעון פקדון בתאגידים בנקאיים
הפקדה לפיקדון בתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

12,737	36,610	-
(5,250)	-	-
13,500	-	3,000
(4,352)	(4,829)	(4,798)
(4,886)	-	-
(17,584)	(19,305)	(18,454)
(806)	-	-
20,045	(31,614)	25,343
13,404	(19,138)	5,091
66	(221)	154

תמורה מהנפקת מניות
תשלום בגין התחייבות לרכישת חברה בת
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
פרעון התחייבויות חכירה
תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים

(831)	(7,072)	10,547
32,147	29,080	22,008
(2,236)	-	-
29,080	22,008	32,555

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים שסווגו כמוחזקים למכירה

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
200	80	22
25,077	13,734	6,455

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ובלתי מוחשיים באשראי
 כניסה להסכם חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	6,045	-
-	20,694	-
-	78	-
-	(594)	-
-	(3,389)	-
-	(10,023)	-
-	228	-
-	(836)	-
-	12,203	-

(ב) מכירת חברות בנות ()**

הון חוזר
 רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
 חייבים ויתרות חובה לז"א
 התחייבויות לבנקים לזמן ארוך
 מסים נדחים
 זכויות שאינן מקנות שליטה
 פרמיה על מניות
 קרן הון מהפרשי תרגום
 סך ההתמורה ממכירת חברות בנות

** לפרטים ראה באור 29ד'(11)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 1 - כללי

א. תאור החברה:

אינטר תעשיות פלוס בע"מ (להלן - "החברה") באמצעות חברות הבנות שלה עוסקת בהנדסה, הקמה ושירות בעולם תשתיות האנרגיה. חברות הבנות שלה עוסקות בהתקנת מערכות חשמל, מערכות פוטו וולטאיות, אגירת אנרגיה, קוגנרציה ומנועים גז טבעי, עמדות טעינה לרכב, מכירת חשמל, ביצוע של פרויקטים אלקטרו מכאניים הכוללים מערכות חשמל, מיזוג אוויר ואינסטלציה סניטרית, שירותי תחזוקה לתחום האלקטרו מכאני, ביצוע פרויקטים בהנדסה אזרחית, בדיקות ומיגון נגד קרינה, בשיווק מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים.

ב. ביום 11 בדצמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם בר.י.ן. השקעות בע"מ ("ברין"), שירז דש השקעות בע"מ ("שירז") ו- קונדור לבן אחזקות בע"מ ("קונדור") (ביחד: "המשקיעים"), במטרה לגייס הון באמצעות ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים ("עסקת ברין-שירז").

התנאים המתלים להשלמת העסקה כללו בין היתר את מכירת מלוא מניותיה וזכויותיה של החברה בחברת ILIERGON HOLDINGS S.A., חברה בת אשר התאגדה ביוון ("הילריון" או "ILIERGON") בתמורה לסך של 7,266,000 ש"ח ואת מלוא מניותיה וזכויותיה של החברה בחברת InterG Plus GmbH, חברה בבעלותה המלאה של החברה בתמורה לסך של 1,250,000 אירו.

ביום 14 בפברואר 2024, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, הושלמה העסקה והמשקיעים השקיעו בחברה סך של 38 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת מניות ואופציות. בד בבד פקעו כל ההתקשרויות עם בעלי השליטה הקודמים וכן הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה הקודמים בחברה, והמשקיעים הפכו לבעלי השליטה החדשים בחברה.

לפרטים נוספים בדבר עסקת ברין שירז ראו באור 32ד' (10) לדוחות הכספיים.

ג. מלחמת חרבות ברזל ושגת הארי:

מלחמת "חרבות ברזל" החלה ביום 7 באוקטובר 2023. מאז חווה מדינת ישראל מערכה מלחמתית, עם השלכות ביטחוניות וכלכליות מהותיות.

בשנת 2025 נמשכה אי הוודאות בסביבה העסקית, בעיקר בשל הימשכותה של מלחמת חרבות ברזל (אשר שמה שונה למלחמת התקומה) (להלן: "מלחמת חרבות ברזל").

ברבעון האחרון של שנת 2025 נכנסה לתוקפה הפסקת אש ברצועת עזה, אשר הביאה לסיומו של שלב הלחימה העצים בעזה, השבתם של החטופים וקידומה של מועצת השלום בראשות ארה"ב.

מהלך זה, יחד עם מהלכים שונים במהלך שנת 2025 ובהם מבצע עם כלביא ונפילת המשטר בסוריה - הפחיתו, לפחות בטווח הקצר, את אי הוודאות ששררה במשק הישראלי בשנתיים האחרונות. אולם, בסוף פברואר 2026 נפתחה מערכה נוספת מול איראן, "שגת הארי", כאשר חיל האוויר הישראלי לצד חיל האוויר האמריקאי, החלו בתקיפת מטרות רבות על אדמת איראן, אשר הביאו לחיסול של מרבית חברי ההנהגה האיראנית, ובראשם המנהיג העליון, עלי ח'אמנאי וכן לפגיעה ביכולות הצבאיות של איראן. בתגובה, המשטר האיראני החל בשיגור טילים וכטב"מים לעבר מדינת ישראל וכן לעבר מדינות נוספות באזור וכן בסיסים צבאיים של ארה"ב. כמה ימים לאחר מכן, הורחבה המערכה גם לחזית הצפונית, מול ארגון החיזבאללה. לתאריך הדוח מערכה זו עדיין נמשכת.

עם תחילת מערכה זו, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, ומגבלות על הגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

כיוון שמדובר באירוע לחימה מתמשך שסופו אינו ברור, שהינו דינמי, המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה. נכון למועד פרסום הדוחות, טרם ניתן לאמוד את השפעות המבצע.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. אי עמידה באמות מידה פיננסיות

בהתאם לכתב ההתחייבות מול הבנקים המממנים, אמות המידה מתייחסות להון המוחשי של החברה שלא יפחת משיעור מוסכם מהיקף המאזן המוחשי, שסך ההון המוחשי לא יפחת מסכום מינימלי מוסכם ושהרווח התפעולי יהיה חיובי. ליום 31 בדצמבר 2025 לא עמדה החברה בחלק מאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון מול הבנקים, ובכללן יחסי הון עצמי מוחשי למאזן וכן דרישות הון עצמי מוחשי מינימלי.

לאחר תאריך המאזן, ובטרם אישור הדוחות הכספיים, קיבלה החברה מהבנקים כתבי ויתור בגין אי העמידה כאמור, לתקופת הדיווח בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. אמות המידה ייבחנו בפעם הבאה ביחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2026.

על מנת לעמוד ביעדי החברה, החברה ביצעה שינוי בהנהלת החברה, קיבלה החלטה להתמקד בפעילויות בהם צפויה רווחיות גבוהה, יציאה מפעילויות לא רווחיות ובעלות סיכון גבוה יותר וגיבשה תכנית התייעלות.

לאחר שהנהלת החברה ביצעה ניתוח לאמות המידה הפיננסיות שיחולו בתקופות דיווח הבאות ובדקה את הצפי לעמידת הקבוצה באמות מידה אלה בהתאם לתקציב הקבוצה ולאחר ניתוח של מקורות, החברה מעריכה כי למועד אישור דוחות אלו לחברה מקורות מספקים לפעילותה והיא צופה שתעמוד בהתחייבויותיה במועדן.

לפרטים נוספים בדבר אמות מידה פיננסיות ראו ביאור 23 ה' לדוחות הכספיים.

ה. הגדרות:

דוחות כספיים אלה -

החברה	- אינטר תעשיות פלוס בע"מ.
הקבוצה	- אינטר תעשיות פלוס בע"מ והתאגידים המוחזקים שלה המצויינים בביאור 11.
תאגידים מאוחדים	- תאגידים אשר לחברה שליטה בהם (כהגדרתם ב-IFRS10) ואשר דוחותיהם מאוחדים עם דוחות החברה.
תאגידים בשליטה משותפת	- תאגידים אשר מוחזקים על ידי מספר גורמים ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהם כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
חברה כלולה	- חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת, ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
תאגידים מוחזקים	- חברות מאוחדות, שותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, או חברות כלולות.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי ענין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בסעיף.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. תקופת המחזור התפעולי:

לקבוצה שני מחזורים תפעוליים. בהתייחס לפרויקטים ארוכי טווח, המחזור התפעולי הינו יותר משנה ועשוי להימשך שנתיים עד שלוש שנים. בהתייחס ליתר פעילויות הקבוצה המחזור התפעולי הינו שנה. עקב כך, כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שתי תקופות המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, בהתאם לסוג הפעילות.

ד. מטבע הפעילות וההצגה ומטבע חוץ:

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

ה. מטבע הפעילות וההצגה ומטבע חוץ:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים הינם השקעות לזמן קצר (שלושה חודשים או פחות ממועד ההשקעה) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. שווי מזומנים מוחזקים למטרת עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים ולא למטרות השקעה או למטרות אחרות.

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, לרבות "ישויות מובנות מאוחדות", הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

זכויות הצבעה פוטנציאליות נחשבות ממשיות מקום בו בידי הקבוצה קיימת יכולת מעשית לממשן. בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות כגון: מכשירים המירים, אופציות וחוזי אקדמה במושקעת בידי החברה או בידי צדדים אחרים המחזיקים בהשקעה, אשר מימושן יגדיל את גובה זכויות ההצבעה של הישות במוחזקת, בוחנת הקבוצה האם קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות אלה יחד עם זכויות הצבעה אחרות הקיימות במוחזקת מביאים לידי קיומה של שליטה.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה. לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

ז. הסדרים משותפים:

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

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

ח. השקעות בחברות כלולות:

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ט. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבטל בתקופות עוקבות.

בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע:

(1) כללי:

הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא (במידה ונעשה שימוש רק באחת השיטות, ניתן לכלול רק את הרלוונטית):

במודל העלות - פריטי רכוש קבוע (שיפורים במושכר, מכונות וציוד, כלי רכב, ציוד וריהוט משרדי) מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 15.

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת		
בעיקר	%	
10	6-20	מכונות וציוד
10	7-33	ריהוט וציוד משרדי
-	15	כלי רכב
	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.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים (למעט מוניטין):

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, וכן בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים	
3-8	תוכנות מחשב
1.75-10	זכויות שיווק
1-6	קשרי לקוחות
4.75-5	הסכם אי תחרות
6.5-10	מותג

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה ביאור 15

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנו לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה, ההפסד מירידת ערך מטופל כקיטון בקרן הערכה מחדש, עד לאיפוסה ויתרת הקיטון, אם קיימת, מוכרת ברווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה ביטול ההפסד מירידת ערך מוכר ישירות ברווח או הפסד עד לסכום שבו מתבטלת ירידת ערך שהוכרה ברווח או הפסד בתקופות קודמות, ויתרת הגידול, אם קיימת נזקפת לרווח הכולל האחר.

יג. נדל"ן להשקעה:

הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל מבנים המצויים בחכירה. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות הכוללת את עלויות העסקה, וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, הנדל"ן להשקעה מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתת נדל"ן להשקעה מבוצעת בקו ישר על פני תקופת השימוש המשוערת בו, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד. הוצאות הפחת מוכרות ברווח או הפסד.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מלאי

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

חומרים וחלפים - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

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

טו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

טז. נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או שהתקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה יזקף לרווח או הפסד רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים: (המשך)

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.
- מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד נכס פיננסי העומד בתנאים לסיווג בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או במדידה, שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים: (המשך)

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי למעט:

- עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו, החל ממועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי המותאם לסיכון אשראי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי.

- עבור נכסים פיננסיים שאינם נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, שנרכשו או שנוצרו אך לאחר מכן הפכו לנכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, הקבוצה מיישמת את שיעור הריבית האפקטיבי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים) בתקופות דיווח עוקבות. אם בתקופות דיווח עוקבות סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי משתפר כך שהנכס הפיננסי אינו פגום עוד עקב סיכון אשראי, הקבוצה תחשב את הכנסות הריבית בתקופות דיווח עוקבות על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו.

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(ד) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים: (המשך)

(ד) ירידת ערך של נכסים פיננסיים: (המשך)

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

(ה) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(ד) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות מסווגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מהווה תמורה מותנית שנוצרה בצירוף עסקים אשר אינה מסווגת כהון או שהיא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כוללות ספקים, זכאים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ו) **מכשירים פיננסיים נגזרים:**

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שער מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע. פרטים נוספים על הנגזרים בהם משתמשת הקבוצה ניתנים בביאור 22.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

כ. **הכרה בהכנסה:**

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה.

(1) **הכנסה ממכירת סחורות:**

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה השליטה על הסחורה תעבור ללקוח, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה ללקוח בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה: (המשך)

(2) הכנסות מביצוע עבודות:

הקבוצה מבצעת עבודות קבלנות במגוון תחומים, מבוססות חוזה הקמה.

הקבוצה מיישמת במרבית המקרים את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. הקבוצה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה הקבוצה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, הקבוצה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות להשלמת הפרויקט (כגון חומרים, שעות עבודה, קבלני משנה וכו'), תביעות פוטנציאליות של קבלנים כפי שהוערכו על ידי יועץ הפרויקט, וכן עלות של קיום מחויבויות ביצוע חוזיות אחרות ללקוחות. כמו כן, הקבוצה אינה כוללת במדידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע כגון עלויות אשראי.

(3) הנחות ללקוחות:

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות, ומנוכות מסעיף המכירות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבוצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

יח. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בזמנית.

(3) מסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) **יח. מסים על ההכנסה: (המשך)**

מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים הנושאים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

יט. הטבות עובדים:

(1) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין חופשה, הבראה, שכר ומענקים ככל שישנם. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין, מוכר כנכס או כהתחייבות.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה:

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

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה.

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

מדידה מחדש של ההתחייבויות נטו נזקפת לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות עובדים: (המשך)

(3) הטבות בגין פיטורין:

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

כ. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו ומיסים ששולמו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת.

כא. חכירות:

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, בחלק מהמקרים, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימושו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת הארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות. התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי שלה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם)
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;
- מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו; וכן
- תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. חכירות (המשך):

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס זכות שימוש שמקיים את ההגדרה של "נדל"ן להשקעה, מוצג בדוח על המצב הכספי בסעיף ה"נדל"ן להשקעה.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

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

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (IFRS 18):

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט

מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם תאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025). הקבוצה בוחנת את השלכות יישום התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18 לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות 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. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפניה
הערכת סיכויי התחייבויות תלויות	האם, יותר סביר מאשר לא, כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה	למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות ראה באור 23א' בדבר התחייבויות תלויות
עבודות על פי חוזה ביצוע בפרויקט עבודות קבלניות	הקבוצה אומדת את היקף כלל ההכנסות, ההוצאות הצפויות, שיעור ההשלמה ומועד הסיום הצפוי של כל פרויקט אחת לרבעון. בשיקול דעתה בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה על מצב השוק, נסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. לרבות הסכמים עם מזמיני עבודה, הצעות מחיר והסכמים עם קבלני משנה וספקים. בעבודות קבלניות, נדרשת החברה לבצע אומדנים בשלבי ביצוע מוקדמים בין היתר, בהתייחס לשינויים באופן ביצוע הפרויקט. מכאן שהחברה נדרשת לבצע אומדנים משמעותיים. כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את תוצאות החוזה (למשל בשלבים המוקדמים של החוזה), הקבוצה מכירה בהכנסה מהחוזה רק בגובה העלויות שצפוי כי ניתן יהיה להשיבן עד למועד שבו ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע.	הכנסות ועלויות מביצוע עבודות, סעיפי הלקוחות, הכנסות לקבל, ספקים, קבלני משנה ומקדמות.	למידע בדבר הכנסות ועלויות מביצוע העבודות ראה באור 26 א', ב'
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים	לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של הרכוש האחר והמוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה הרכוש האחר והמוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת החברה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הכוללים שיעור צמיחה עתידי הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יועציה המקצועיים של הקבוצה לעניין זה.	ערך נכסים בלתי מוחשיים	למידע בדבר בחינת ירידת ערך מוניטין ראה באור 15

אינטר תעשיות פלוס בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

ביאור 5 - צירופי עסקים

ביום 26 בינואר, 2022 אישר הדירקטוריון את התקשרות החברה עם אחד מבעלי השליטה במקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי ג'י) בע"מ ("בעל השליטה") בחלוקת הוצאות בדיקת נאותות פארי פאסו בין הצדדים לבחינת פרויקט.

החברה ובעל השליטה ישתפו פעולה במקבץ פרויקטים לייזום, פיתוח, תכנון, מימון, הקמה, תפעול ותחזוקה של פרויקטים פוטו וולטאיים ביוון, יחד עם חברה המצויה בשליטתו ("Clavenia") ויחד עם יזם יווני מקומי ("היזם המקומי").

מבנה ההחזקות יהיה - 45% החברה, 35% 20% Clavenia, היזם המקומי.

במסגרת ההסכם הוקמה חברה Iliergon holdings SA אשר מוחזקת ע"י החברה (56.25%) וע"י חברה המצויה בשליטתו של בעל השליטה (43.75%) והן מחזיקות ב 80% מחברת Iliergon.

התנאים להתקיימות העסקה התקיימו ביום 1 באוקטובר, 2022.

עודף העלות יוחס לרכוש הקבוע שבספרי Iliergon לפי השווי הכלכלי אשר צפוי לנבוע מהרכוש הקבוע אשר נאמד על פי היוון תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהפרויקט למועד השלמת העסקה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של הרכוש הקבוע הוערך בעשרים ושתיים שנים והם יופחתו לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות עלות המכר לפי שיטת הקו הישר.

ביום 14 בפברואר 2024, הושלמה מכירת האחזקות בחברת הילריון לאחר אישור האסיפה הכללית והתקיימות כל התנאים המתלים, לפרטים נוספים ראה באור 29ד' (11).

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,213	28,411
13,795	4,144
<u>22,008</u>	<u>32,555</u>

מזומנים למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר

ביאור 7 - השקעות לזמן קצר

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35	35
18,624	8,626
<u>18,659</u>	<u>8,661</u>

תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
פקדונות בתאגידים בנקאיים

ביאור 8 - לקוחות והכנסות לקבל

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,482	123,802
165,066	161,063
2,970	1,026
<u>263,518</u>	<u>285,891</u>
<u>(3,307)</u>	<u>(3,307)</u>
<u>260,211</u>	<u>282,584</u>

חובות פתוחים
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

לקוחות והכנסות לקבל, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. טווח ימי אשראי הלקוחות הינו שוטף + 120-30 ימים.
ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה להפסדי אשראי.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 8 - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

אלפי ש"ח	
3,126	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
320	הפרשה במשך השנה
(139)	ביטול הפרשה במשך השנה
3,307	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
-	הפרשה במשך השנה
-	ביטול הפרשה במשך השנה
3,307	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ג. גילוי חובות הלקוחות:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד הפרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 90 יום	מעל 90 יום		
אלפי ש"ח				
122,808	8,241	11,426	103,141	31 בדצמבר, 2025
96,432	7,260	8,429	80,743	31 בדצמבר, 2024

ד. הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
672,471	666,864	עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
1,287	1,287	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי
507,405	505,801	בניכוי - חשבונות על התקדמות עבודה
163,779	159,776	

יתרת הכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הגיע מועד פרעונם לתאריך הדיווח (ללא פיגור בגבייה).
מקדמות מלקוחות הינם סכומים שהתקבלו לפני ביצוע העבודה. מקדמות מלקוחות בסך של 13,744 אלפי ש"ח (2024 - 13,059 אלפי ש"ח) נכללו בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 9 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,819	5,798
223	207
13,574	10,247
1,500	1,500
1,000	1,000
624	624
<u>21,740</u>	<u>19,376</u>

הוצאות מראש
מוסדות
מקדמות לספקים
הלוואה לזמן קצר (*)
חוב של זכויות שאינן מקנות שליטה
חייבים ויתרות חובה אחרים

(*) ראה ביאור 23 ג' (1).

ביאור 10 - מלאי

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,433	8,763
8,397	7,915
<u>21,830</u>	<u>16,678</u>

חומרי גלם וחומרי עזר
מלאי סחורות

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות:

זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה 31 בדצמבר, 2024	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה 31 בדצמבר, 2025	מדינת התאגדות	<u>שם התאגיד</u>	<u>החברה המחזיקה</u>
%	%			
100	100	ישראל	אינטר אי יו – רכב חשמלי (לשעבר לירד שיווק)	אינטר תעשיות פלוס בע"מ:
100	100	ישראל	אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ	
100	100	ישראל	אינטר פלוס – ספק חשמל בע"מ	
100	100	ישראל	אינטר די אנרגיות מתחדשות בע"מ	
-	-	גרמניה	INTER G PLUS	
100	100	ישראל	אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ: אמבל הנדסת חשמל בע"מ	
100	100	ישראל	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ	
100	100	ישראל	אינטר בי בניה והנדסה בע"מ	
100	100	ישראל	שטייניץ לירד הנדסת תאורה בע"מ	
100	100	ישראל	אינטר אנרליק	
100	100	ישראל	מונוטק בע"מ ולייף סייבר פתרונות קרינה בע"מ	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ:
70	70	ישראל	אינטר אי - אי פי סי שותפות מוגבלת	
70	70	ישראל	קונסטנטין את אטש בע"מ וק.א. בקרה בע"מ	
100	100	קפריסין	Inter C Plus LTD	אינטר די אנרגיות מתחדשות בע"מ:
100	100	יוון	Inter EC singel member s.a	

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

היקף ההשקעה בחברה		סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה	מדינת התאגדות
מוחזקת		הלוואות		בהון ובזכויות	
2024	2025	2024	2025	הצבעה	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		%	
3,077	2,727	-	-	50	ישראל
-	-	-	-	50	ישראל
653	653	-	-	50	ישראל
-	-	-	-	50	ישראל
-	-	-	-	50	ישראל
3,730	3,380	-	-		

שם התאגיד

החברה המחזיקה

אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ:

שותפות אינטר אלמור חשמל

פולינום מיזם משותף*

שותפות בונה ריינה ואינטר אלקטריק

אינטר אלקו מיזם משותף *

אי סי איי אי עבודות חשמל מיזם משותף *

* שותפות לא פעילה

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 11 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בשותפויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני: (המשך)

חלוקות רווחים משותפויות המטופלות בשיטת השווי המאזני שהחברה קיבלה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,000	-	-	שותפות אינטר אלמור חשמל
-	-	-	שותפות בונה ריינה ואינטר אלקטריק
-	-	-	פולינום מיזם משותף
6,000	-	-	

ג. מידע תמציתי בדבר עסקה משותפת מהותית:

שותפות העוסקת בביצוע עבודות חשמל.

(1) מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50%	50%	שיעור זכויות הבעלות/ השתתפות ברווחים
21,170	12,114	נכסים שוטפים (1)
746	457	נכסים בלתי שוטפים
15,344	6,835	התחייבויות שוטפות
164	8	התחייבויות לא שוטפות
6,408	5,728	סה"כ נכסים (התחייבויות) נטו
3,204	2,864	חלק החברה בנכסים (התחייבויות) נטו
-	-	התאמות בינחברתיות
3,077	2,727	ערך בספרים של ההשקעה

(1) מתוכם מזומנים ושווה מזומנים בשנת 2025 - 263 אלפי ש"ח ובשנת 2024 - 0 אלפי ש"ח

(2) מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות בשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
88,086	46,775	21,046	הכנסות
2,567	1,837	(680)	רווח מפעילויות נמשכות (1)(2)(3)
2,567	1,837	(680)	סך רווח כולל
1,283	919	(340)	חלק החברה ברווח כולל
1,283	919	(340)	חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים
219	271	271	(1) מתוכו הוצאות פחת
-	-	-	(2) מתוכו הכנסות ריבית
164	148	238	(3) מתוכו הוצאות ריבית

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 12 - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,133	1,019
<u>1,133</u>	<u>1,019</u>

הוצאות מראש לזמן ארוך

ביאור 13 - נדלן להשקעה

הרכב ותנועה :

שנת 2025

מבנים להשכרה	
סה"כ	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,125	13,125
-	-
<u>13,125</u>	<u>13,125</u>
3,900	3,900
1,597	1,597
<u>5,497</u>	<u>5,497</u>
<u>7,628</u>	<u>7,628</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

תוספות במשך השנה:

מעבר מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

תוספות במשך השנה:

פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

החברה בחנה את השווי ההוגן של הנדלן להשקעה ונמצא דומה לערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן ליום 31 בדצמבר 2025.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 13 - נדלן להשקעה (המשך)

הרכב ותנועה :

שנת 2024

מבנים להשכרה אלפי ש"ח
13,125
-
<u>13,125</u>
2,304
1,596
<u>3,900</u>
<u>9,225</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה:

מעבר מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה:

פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

החברה בחנה את השווי ההוגן של הנדלן להשקעה ונמצא דומה לשווי בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 וכן ליום 31 בדצמבר 2024.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 14 - רכוש קבוע, נטו

שנת 2025

שיפורים במושכר	מכונות וציוד	כלי רכב	ציוד וריהוט	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות

16,229	10,587	18,044	12,924	57,784	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
-	1,103	331	602	1,909	<u>תוספות במשך השנה:</u>
(127)	-	-	-	-	רכישות
					גריעות במשך השנה
16,102	11,690	18,375	13,526	59,693	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר

10,086	8,043	16,261	10,692	45,082	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,148	831	547	688	3,214	<u>תוספות במשך השנה:</u>
-	-	-	-	-	פחת
-	-	-	-	-	גריעות במשך השנה:
					הפסדים מירידת ערך ברווח או הפסד
11,234	8,874	16,808	11,380	48,296	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרת עלות מופחתת
ליום 31 בדצמבר, 2025

4,868	2,816	1,567	2,146	11,397
-------	-------	-------	-------	--------

בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים

נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025, לא התקיימו סימנים העשויים להעיד על ירידת ערך נכסים ורכוש קבוע, וזאת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS36. בהתאם לכך, לא ביצעה החברה אומדן לסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים אליהם משויכים נכסים אשר בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי IAS36.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 14 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

שנת 2024

שיפורים במושכר	מכונות וציוד	כלי רכב	ציוד וריהוט	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה:

רכישות

גריעות במשך השנה

446	318	636	608	2,008
-	-	(1,649)	-	(1,649)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה:

פחת

גריעות במשך השנה:

הפסדים מירידת ערך ברווח או הפסד

1,161	757	732	808	3,458
-	-	(1,560)	-	(1,560)
331	-	-	-	331

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרת עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2024

6,143	2,544	1,783	2,232	12,702
-------	-------	-------	-------	--------

בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים

נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 התקיימו סימנים העשויים להעיד על ירידת ערך נכסים ורכוש קבוע, וזאת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS36.

בהתאם לכך, ביצעה החברה אומדן לסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים אליהם משויכים נכסים אשר בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי IAS36.

באחת היחידות, סכום בר ההשבה נאמד על יתרה שהינה נמוכה מהערך הפנקסני נטו של אותה היחידה. סכום בר ההשבה נאמד על סך של כ- 16.8 מיליון ש"ח לעומת הערך הפנקסני נטו של היחידה שהינו כ- 34 מיליון ש"ח. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

- הכנסות היחידה מניבת המזומנים כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים, נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2025 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה היחידה מניבת המזומנים, תוך התאמתן לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של היחידה מניבת המזומנים. בשנת 2025 תחול ירידה ובשנת 2026 תחול עליה במחזורי היחידה והחל משנת 2027 הונח שיעור צמיחה של 3%.
- בקביעת סכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ- 22%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות החברות.
- שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ- 7.7%.

לצורך ההקצאה של הפסד מירידת הערך כאמור, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של הנכסים המרכיבים את נכסי היחידה. סכום של 331 אלפי ש"ח מתוך ההפסד, הוקצה לשיפורים במושכר. באשר ליתרת הנכסים של היחידה, סבורה החברה, ששוויים ההוגן הינו גבוה מערכם בספרים ולכן יתרת ההפסד מירידת הערך לא הוקצה. ההפסד מירידת ערך כאמור משויך למגזר הפרויקטים והוכר בסעיף עלות המכירות.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 15 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

תנועה והרכב:

שנת 2025

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	זכויות שיווק אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	הסכם אי תחרות אלפי ש"ח	מותג אלפי ש"ח	מוניטין אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
12,787 42	1,190 -	15,490 -	4,708 -	2,760 -	28,188 -	65,123 42
12,829	1,190	15,490	4,708	2,760	28,188	65,165
7,419 1,451	1,190 -	8,645 1,140	4,708 -	2,760 -	2,659 -	27,381 2,591
8,870	1,190	9,785	4,708	2,760	2,659	29,972
3,959	-	5,705	-	-	25,529	35,193

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר, 2025

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 15 - נכסים בלתי מוחשיים , נטו (המשך)

תנועה והרכב:

שנת 2024

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	זכויות שיווק אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	הסכם אי תחרות אלפי ש"ח	מותג אלפי ש"ח	מוניטין אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
12,606 181	1,190 -	15,490 -	4,708 -	2,760 -	28,188 -	64,942 181
12,787	1,190	15,490	4,708	2,760	28,188	65,123
5,666 1,753	1,190 -	7,505 1,140	4,708 -	2,760 -	2,659 -	24,488 2,893
7,419	1,190	8,645	4,708	2,760	2,659	27,381
5,368	-	6,845	-	-	25,529	37,742

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרה נטו

ליום 31 בדצמבר, 2024

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 15 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

הוצאות הפחתה:

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח רווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,230	1,140	1,140
2,058	1,753	1,451
3,288	2,893	2,591

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין:

סך המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 25,529 אלפי ש"ח. מתוך סכום זה, סך של 23,737 אלפי ש"ח מיוחס למוניטין שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים שנרכשה בשנת 2021.

הסכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים זו חושב על ידי מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה. סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. סכום בר ההשבה של היחידה נאמד על סך של כ- 86 מיליון ש"ח, שווי זה גבוה מהערך הפנקסני נטו העומד על סך של כ- 58.9 מיליון ש"ח. בהתאם לכך לא נדרשת ירידת ערך.

הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

- הכנסות היחידה מניבת מזומנים כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים, נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2026 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה היחידה מניבת מזומנים, תוך התאמתן לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של היחידה מניבת מזומנים, לשנים 2027-2030 ולאחר מכן לא הונחה צמיחה נוספת.
- בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ- 17.7%. אומדן שיעור היוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות החברות.
- שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ- 9.2%.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידה המתוארת לעיל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר ההשבה.

בקשר עם יתרת סכום המוניטין בסך של 1,729 אלפי ש"ח, המיוחס ליחידות מניבות מזומנים אחרות, לצורך בחינת ירידת ערך, אמדה החברה את סכום בר ההשבה של אותן היחידות על ידי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לכל יחידה בנפרד. מאחר וסכום בר ההשבה של היחידות עולה על ערכם בספרים של נכסים נטו של אותן היחידות, לא נדרשת ירידת ערך.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 16 - אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ללא הצמדה	
31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
744	790
*35,719	*56,525
25	2,718
36,488	60,033

משיכת יתר בבנק
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים והלוואות לזמן ארוך שסווגו
לזמן קצר עקב אי עמידה באמות מידה לבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

*כולל הלוואות לזמן ארוך שסווגו לזמן קצר בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח (לשנת 2024 כ- 6.7 מיליון ש"ח) לפרטים נוספים ראה באור 23ה'.

ב. לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות בסך 9,923 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

ביאור 17 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97,002	80,763
38,169	43,341
45,660	53,012
180,831	177,116

חובות פתוחים
שטרות לפרעון
הוצאות לשלם

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. טווח ימי אשראי נע בין שוטף + 60 לשוטף + 150.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 18 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,059	13,744	מקדמות מלקוחות
1,072	1,100	הוצאות לשלם
23,687	23,830	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת *
4,205	7,124	מוסדות
1,538	2,524	התחייבויות לשותפויות בשליטה משותפת
242	281	זכאים ויתרות זכות אחרים
<u>43,803</u>	<u>48,603</u>	

* כולל הפרשה לחופשה והבראה (לעניין יתרות עם בעלי עניין, ראה ביאור 32).

ביאור 19 - חכירות

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת כלי רכב למשך 3 שנים וכן במספר הסכמים לשכירות נכסי נדל"ן אשר כולל את מבני המשרדים של חברות הקבוצה. שכירויות אלו בעלות אורך חיים של 8-22 שנים.

(2) נכסי זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב	נדל"ן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
88,020	59,685	28,335	עלות
16,992	16,992	-	ליום 1 בינואר 2024
(3,258)	-	(3,258)	תוספות
101,754	76,677	25,077	גרועות
7,250	7,250	-	ליום 31 בדצמבר 2024
(794)	-	(794)	תוספות
108,210	83,927	24,283	גרועות
			ליום 31 בדצמבר 2025
43,162	35,498	7,664	פחת נצבר
16,074	14,695	2,379	ליום 1 בינואר 2024
59,236	49,193	10,043	הוצאות פחת
16,942	14,869	2,073	ליום 31 בדצמבר 2024
76,178	64,062	12,116	הוצאות פחת
			ליום 31 בדצמבר 2025
32,032	19,865	12,167	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
42,518	27,484	15,034	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 19 - חכירות (המשך)

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,859	16,074	16,942
2,909	3,264	2,235

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2025 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר ולטווח ארוך של הקבוצה הינו 14,036 אלפי ש"ח ו- 31,468 אלפי ש"ח בהתאמה (בשנת 2024 - 18,246 אלפי ש"ח ו- 39,311 אלפי ש"ח בהתאמה).

סך תזרימי המזומנים החיוביים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 הינו 80 אלפי ש"ח (2024 - 1,629 אלפי ש"ח).

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

8,213	28,411
32,418	12,770
265,254	287,609
305,885	328,790
305,885	328,790
-	-

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות בתאגידים בנקאיים

הלוואות וחיובים

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

ב. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות אחרות בעלות מופחתת

183,441	232,651
36,488	60,033
57,557	45,555
20,171	21,785
297,657	360,023
238,175	304,512
59,482	55,511

ספקים וזכאים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

התחייבויות חכירה

התחייבויות בגין רכישת חברות בנות

סה"כ התחייבויות פיננסיות שוטפות

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים, וחוזי ערבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים הלוואות שניתנו, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. סמנכ"ל הכספים מזהה, מעריך ומגדיר סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. הדירקטוריון דן ומאשר את ניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים והשקעות עודפי נזילות.

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

לשינויים בשערי מטבע חוץ, בעיקר למטבעות האירו והדולר האמריקאי השלכות על פעילות הקבוצה וזאת, בין היתר, עקב השפעתם הישירה על מחירי חומרי הגלם והציוד המיובאים בתחום הסחר והשפעה עקיפה בייקור חומרי הגלם בתחום הפרויקטים. בחלק מהפרויקטים של החברה התקבולים צמודים לשערי מטבע, כאשר לעיתים מבצעת הקבוצה הגנות נקודתיות על מנת להקטין את השפעת השינויים בשער המטבע.

(ב) סיכון שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

(2) סיכון אשראי:

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים בישראל, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים והפקדונות בתאגידים בנקאיים בסך 32,555 אלפי ש"ח ו- 8,661 אלפי ש"ח בהתאמה. המזומנים ושווי המזומנים והפקדונות מופקדים בתאגידים בנקאיים בעלי דירוג גבוה.

ההכנסות של חברות הקבוצה נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. חברות הקבוצה מוכרות באשראי של 120-30 יום ללקוחותיה. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשה לזיכויים וכן הפרשה להפסדי אשראי המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

(3) סיכון נזילות:

סיכון נזילות הוא סיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכויי הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מוודאת קיומן של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים:

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר סיכונים פיננסיים: (המשך)

3. סיכון נזילות: (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	מעל 3 שנים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
57,238	657	656	1,314	59,865
177,116	-	-	-	177,116
33,405	-	-	-	33,405
14,128	13,069	7,500	23,616	58,312
-	25,909	-	-	25,909
281,886	39,634	8,156	24,930	354,606

הלוואות מתאגידים בנקאיים
ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות חכירה
התחייבויות בגין רכישת
חברות בנות

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	מעל 3 שנים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
36,691	2,319	-	-	39,010
180,831	-	-	-	180,831
26,538	-	-	-	26,538
18,997	12,216	10,840	29,350	71,403
-	-	25,904	-	25,904
263,057	14,535	36,744	29,350	343,686

הלוואות מתאגידים בנקאיים
ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות חכירה
התחייבויות בגין רכישת
חברות בנות

ד. שווי הוגן:

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, נגזרים פיננסיים, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. ההלוואות נמדדות לפי עלות מופחתת אך הינן קרובות לשווי ההוגן.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

31 בדצמבר, 2025

נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
נכסים והתחייבויות פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
-	-	21,785
35	-	-
35	-	21,785

31 בדצמבר, 2024

נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
נכסים והתחייבויות פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
-	-	20,171
35	-	-
35	-	20,171

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק:

מבחן רגישות לשינויים בשער
החליפין של הדולר

רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ש"ח של 10%	ירידת ש"ח של 10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
155	(155)
967	(967)

השפעת השינויים בשנים:

ליום 31 בדצמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר, 2024

מבחן רגישות לשינויים בשער
החליפין של היורו

רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ש"ח של 10%	ירידת ש"ח של 10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
867	(867)
1,044	(1,044)

השפעת השינויים בשנים:

ליום 31 בדצמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר, 2024

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחי רגישות והנחות העבודה העיקריות:

השינויים שנבחרו במשתי הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתי סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחי רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. בחינת גורמי הסיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ביאור 21 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

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 הפקדה 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. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>7,062</u>	<u>8,652</u>	<u>9,585</u>

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 לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 21 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
855	759	769
946	1,070	1,089
(481)	(761)	(735)
1,320	1,068	1,023

עלות שירות שוטף

הוצאות הריבית

הכנסות ריבית

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

ההוצאות הוצגו בדוח רווח או הפסד כדלקמן:

569	523	533
71	60	59
215	176	177
465	309	254
1,320	1,068	1,023

עלות המכירות והעבודות שבוצעו

הוצאות מכירה ושווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

2. תוכניות הטבה מוגדרת: (המשך)

ב. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19,527)	(20,109)
15,425	15,635
(4,102)	(4,474)

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי התוכנית

סה"כ התחייבות, נטו

ג. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(20,126)	(19,527)
(1,038)	(1,050)
(761)	(769)
1,857	1,628
58	(984)
483	593
(19,527)	(20,109)

יתרה ליום 1 בינואר

הוצאות הריבית

עלות שירות שוטף

הטבות ששולמו

רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות

הפסדים אקטואריים בגין סטיות בניסיון

יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. נכסי התוכנית:

(1) נכסי התוכנית:

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

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

(2) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,949	15,425
728	803
678	628
(1,528)	(1,763)
8	753
590	(211)
15,425	15,635

יתרה ליום 1 בינואר
הכנסות ריבית, נטו
הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
הטבות ששולמו
הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות
רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין סטיות בניסיון
יתרה ליום 31 בדצמבר

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 21 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. תוכניות הטבה מוגדרת: (המשך)

ה. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

2023	2024	2025	
%	%	%	
2.84-3.13	2.94-3.10	2.61-2.77	שיעור ההיוון של התחייבויות התכנית (1)
			שיעור עליית שכר צפויה:
3	3	3	עובדי הנהלה
3	3	3	עובדי מנהלה
3.5	3.5	3.5	עובדי ייצור
3.5	3.5	3.5	חשמלאים

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

ו. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים:

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי
במחויבות
להטבה
מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2025:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

253	עליית שכר ממוצעת של 3.5% (במקום 3%)
(240)	ירידת שכר ממוצעת של 2.5% (במקום 3%)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

(520)	עליית שיעור היוון של 0.5%
546	ירידת שיעור היוון של 0.5%

אינטר תעשיות פלוס בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 22 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה:

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969:

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסויימים. כמו כן, במסגרת החוק מגישות החברה ואינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ דוח מאוחד לצרכי מס.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה:

שיעור מס החברות החל משנת 2018 הינו 23%.

ג. שומות מס סופיות:

לחברה ולחברה מאוחדת שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים:

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ 164 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 5,628 אלפי ש"ח (בשנת 2024 – 4,781 אלפי ש"ח) בשל הצפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 22 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים:

הרכב:

דוחות רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה			ליום 31 בדצמבר	
ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	

התחייבויות מסים נדחים

(117)	(675)	(264)	(1,359)	(1,095)	רכוש קבוע ורכוש אחר
-	-	-	-	-	סיווג למוחזק למכירה
			(1,359)	(1,095)	

נכסי מסים נדחים

(957)	559	(847)	4,781	5,628	הפסדים מועברים לצרכי מס
895	-	-	366	366	הפרשה להפסדי אשראי
357	(29)	33	1,310	1,277	הפרשה לחופשה והבראה
(223)	92	(15)	941	933	הטבות לעובדים
			7,398	8,204	

(45)	(53)	(1,093)			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			6,039	7,109	נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,609	8,415
(1,570)	(1,306)
6,039	7,109

נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2024- 23%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 22 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
234	156	33

רווח אקטוארי בגין תכנית להטבה מוגדרת

2. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,976	3,962	4,780
(45)	(53)	(1,093)
(44)	88	6
4,887	3,997	3,693

מסים שוטפים

מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל

מסים בגין שנים קודמות

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

ח. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(31,131)	(34,344)	(10,883)
23%	23%	23%
(7,160)	(7,899)	(2,503)
1,427	455	352
11,640	12,132	5,220
(44)	88	6
(976)	(779)	618
4,887	3,997	3,693
(15.7%)	(11.6%)	(33.9%)

הפסד לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנבעת מהגורמים הבאים:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הפסדים בגינם לא נוצרו מסים נדחים

מסים בגין שנים קודמות

אחרים

מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים

א. התחייבויות תלויות

- (1) בחודש ינואר 2023, הוגשה כנגד חברת בת תביעה של מפרק קבלן משנה שלה בדרישה לתשלום עבור עבודות שביצע בשנת 2016 בפרויקט מלון ביפו. סכום התביעה הינו 1,470,784 ש"ח כולל מע"מ. טענות התובעת הינה כי חברת הבת ביצעה קיזוזים לא מוצדקים מסכום התמורה לה הייתה זכאית התובעת. חברת הבת הגישה כתב הגנה לביהמ"ש ובהן טענות כי לא קיים חוב כספי וכן טענות התיישנות ושיהוי. בחודש נובמבר 2025 הגיעו הצדדים לפשרה שאושרה על ידי ביהמ"ש לסילוק מלא וסופי של הפשרה מבלי להודות בטענות הצדדים וכנגד תשלום סך של 70 אש"ח בתוספת מע"מ.
- (2) בחודש פברואר 2023, הוגשה כנגד חברת בת תביעה של מפרק קבלן משנה שלה בדרישה לתשלום עבור עבודות שביצע בשנת 2017 בפרויקט בית חולים בכפר סבא. סכום התביעה הינו 571,336 ש"ח כולל מע"מ. טענות התובעת הינה כי חברת הבת ביצעה קיזוזים לא מוצדקים מסכום התמורה לה הייתה זכאית התובעת. חברת הבת הגישה כתב הגנה לביהמ"ש. בחודש אפריל 2024 אושרה על ידי ביהמ"ש בפס"ד פשרה מוסכמת לפיו תשלם חברת הבת סך של 67,500 ש"ח בתוספת מע"מ כנגד סילוק סופי ומוחלט של כל התביעות והטענות כנגדה.
- (3) בחודש מאי 2023 הוגשה כנגד חברת בת תביעה של קבלן משנה שלה, בדרישה לתשלום עבור עבודות שביצע. סכום התביעה הינו 677,449 ש"ח. טענות התובעת הינן כי חברת הבת לא שילמה לה את מלא סכום התמורה. חברת הבת הגישה כתב הגנה וכן תביעה שכנגד בסכום של 544,708 ש"ח בגין נזקים שנגרמו לה מההתקשרות עם התובעת. להערכת ועמדת חברת הבת אין היא חייבת בתשלום כלשהו לתובעת, וקיימות לחברה הבת דרישות פיצוי מוצדקות בגין נזקים שנגרמו לה.
- (4) בחודש אוגוסט 2023 הוגשה כנגד חברת בת תביעה של לקוח חברת הבת, בדרישה לתשלום פיצוי בסך של 1,132,343 ש"ח בגין טענות לאספקת גופי תאורה פגומים. חברת הבת הגישה כתב הגנה וכן הודעות צד ג'. בחודש נובמבר 2024 ניתן על ידי ביהמ"ש פשרה בהסכמה של הצדדים לפיה תשלם חברת הבת לתובעת סך של 280 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כנגד סילוק מוחלט וסופי של כל הטענות והתביעות כנגדה בנוסף ישלמו גם צדדי ג' בתביעה פיצויים לתובעת.
- (5) בחודש ספטמבר 2023 הוגשו כנגד חברת בת 3 תביעות על ידי קבלן משנה, בדרישה לתשלום עבור עבודות שביצעה. סכום התביעות המצטבר הינו 3,101,575 ש"ח. התביעות הועברו להליך גישור. החברה הגישה תביעות שכנגד כלפי קבלן המשנה בסכום מצטבר של 7,242,962 ש"ח, בשל אי הפקדת ערבות להוצאות נמחקו על ידי בית המשפט 2 מתוך 3 התביעות שהוגשו כנגד החברה בנוסף אחד הדיון בשלושת התביעות לדיון אחד. הצדדים נמצאים בהליך גישור בתביעות אלו. בהתאם להערכת החברה קיימים סיכויים טובים לדחייתן.
- (6) בחודש פברואר 2024 הוגשה כנגד חברת בת תביעה מצד מזמין עבודה, בדרישה לתשלום פיצויים בגין נזקים ואיחורים בהשלמת עבודות בסכום של 5 מיליון ש"ח. חברת הבת הגישה כתב הגנה וכן תביעה שכנגד למזמין העבודה בסכום של כ 6.7 מיליון ש"ח. הצדדים הסכימו להליך גישור בתביעה זו. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה ובתביעה שכנגד.
- (7) בחודש יולי 2025 הגישה חברת בת כתב תביעה בהליך בוררות כנגד מזמין עבודה בשני פרויקטים שונים, בסכומים של 3.68 מ"ח ו- 4.07 מ"ח, בגין טענות לתשלומים שלא שולמו לחברת הבת, קיזוזים אסורים מחשבונית, ופיצויים על התארכות משך ביצוע. המזמין הגיש כתב תביעה שכנגד בסך של 8.2 מ"ח, באחד מהפרויקטים בגין נזקים נטענים כתוצאה מאי עמידה בלוח זמנים ופיצויים מוסכמים וריבית. חברת הבת צופה שהמזמין יגיש כתב תביעה שכנגד מטעמו גם בפרויקט השני. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעות אלו.
- (8) בחודש ספטמבר 2024, התקבל בידי החברה פסק בוררות בהליך שהתקיים בין חברה בת לבין מזמין עבודה לפיו זכאית חברת הבת לתשלום סך של כ 3.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין בגין עבודות שביצעה ותמורתן לא שולמה. בתאריך 02.02.2025 ניתן פס"ד של ביהמ"ש המאשר את איפית פסק הבוררות ודוחה דרישת מזמין העבודה לבטל את פסק הבוררות, בנוסף פסק בית המשפט לטובת חברת הבת הוצאות משפט וכן ריבית והצמדה לסכום החוב. חברת הבת אכפה את פסק הבוררות בחודש יוני 2025 וגבתה כ 95% מסכום הפיצויים.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

(9) בחודש פברואר 2025 הוגשה כנגד חברת בת תביעה, ע"י ספק ציוד, בסך של 181,418 ש"ח בטענה לאי תשלום בגין סחורה. לחברת הבת טענות הגנה להעדר יריבות לפיהן הזמנות הציוד לא בוצעו על ידה ולא סופקו לה. בחודש מאי 2025, בעקבות בקשה של התובעת אושרה על ידי בית המשפט בקשה מוסכמת למחיקת התביעה ללא צו להוצאות.

(10) בחודש אוקטובר 2025, התקבלה בידי חברה בת תביעת שיבוב שהוגשה על ידי חברת ביטוח בסך של 3.84 מ"ח, בגין טענות לנזקים שנגרמו למזמין העבודות במהלך עבודות שביצעה חברת הבת, ואשר שולמו על ידי חברת הביטוח למזמין העבודה. חברת הבת תגיש כתב הגנה והודעות לצדדים שלישיים בהליך משפטי זה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

(11) בחודש דצמבר 2025 הוגשה כנגד חברה בת תביעה מצד יועץ לשעבר של חברת הבת בסך של כ 1.07 מ"ח, בטענה כי הוא זכאי לתשלום בנזקים ותמורה נוספת עבור שירותים שסיפק לחברה. החברה נערכת להגשת כתב הגנה בהליך זה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

(12) בחודש דצמבר 2025 הוגשה כנגד חברה בת תביעה מצד הקרן לעידוד ענף הבנייה בדרישה לתשלום סך של 219 אש"ח בגין תשלומים הנדרשים בתאם להסכם קיבוצי וצו הרחבה לעובדי ענף הבניין. לטענת חברת הבת היא איננה חבה בתשלומים הנדרשים והיא נערכת להגשת כתב הגנה בהליך זה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

(13) בחודש ינואר 2026 הגישה חברת בת תביעה כנגד מזמין עבודה בסכום של 1.13 מ"ח, בגין טענות לאי תשלום עבור עבודות שבוצעו על ידי חברת הבת וסיום הסכם שלא כדין. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

(14) בחודש פברואר 2026, הוגשה כנגד השותף בישות הכלולה (חלק החברה בשותפות 50%), תביעה של מזמין עבודות בפרויקט שבוצע באמצעות הישות כלולה, בפרויקט לא מהותי, שעניינה בנזקים, הוצאות ותשלומים עודפים בהם נשאה (לטענתה) התובעת, עקב הפרות יסודיות (נטענות) של החובות המוטלות עליו בהסכם בקשר לביצוע עבודות חשמל ומיכשור בפרויקט להקמת מתקן הפרדת אויר וייצור גזים תעשייתיים עבור מפעל שבבים בקרית גת. להערכת הנהלת השותף והנהלת הישות הכלולה, טענות מזמין העבודות חסרות בסיס בעיקרן. לא נרשמה הפרשה בקשר לתביעה כאמור.

(15) בחודש פברואר 2026 הוגשה כנגד שותפות בה מחזיקה חברה בת 50% מאחזקות, תביעה על ידי קבלן משנה של השותפות בדרישה לתשלום סך של 1.68 מ"ח בטענה להפרת הסכם על ידי השותפות כיוון שלא מסרה לקבלן המשנה את פוליסת הביטוח שנערכה לפרויקט. השותפות נערכת להגשת כתב הגנה בהליך זה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

(16) בחודש מרץ 2026 התקבלה בידי חברה בת תביעת שיבוב שהוגשה על ידי חברת ביטוח בסך של 119 אש"ח, בגין טענות לנזקים שנגרמו למזמין העבודות במהלך עבודות שביצעה חברת הבת, ואשר שולמו על ידי חברת הביטוח למזמין העבודה. הנזקים הנטענים הינם במסגרת עבודות שבוצעו על ידי שותפות בה מחזיקה חברת הבת 50% מהזכויות. חברת הבת והשותפו יגישו כתב הגנה בהליך משפטי זה. בשלב זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתביעה זו.

ב. ערבויות שניתנו:

(1) להבטחת ביצוע וטיב העבודות ולאבטחת מקדמות מלקוחות מסרה הקבוצה ערבויות ללקוחות שיתרתן ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בסך של כ- 190,535 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - 166,485 אלפי ש"ח).

(2) כנגד העמדת אשראי לחברות הבנות (חברות מאוחדות בשליטה מלאה) העמידה החברה ערבות שאינה מוגבלת בסכום להבטחת האשראי המוצה.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

ב. ערבויות שניתנו (המשך):

(3) חברת הבת העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת תאגיד בנקאי המקצה אשראי לשותפות אינטר אלמור חשמל כנגד העמדת אשראי לחברה בגין חלקה. השותף הנוסף העמיד ערבות זהה בגין חלקו. השותפות עומדת במחויבותיה כלפי התאגידים הבנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 וסיכויי מימוש הערבות קלושים.

ג. התקשרויות:

(1) ביום 19 באוגוסט, 2021, אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ("בעל המאגרים") בעסקה לייזום, מימון, הקמה והפעלה של מתקנים פוטו וולטאים על גבי מאגרי מים בהספק מצטבר של כ- 40 מגה-וואט, בשני שלבים, כ- 15.5 מגה-וואט על 5 מאגרים בשלב ראשון ("השלב הראשון בפרויקטים"), וכן הקמה עתידית של מתקן פוטו וולטאי נוסף על מאגר מים בהיקף של כ- 25 מגה וואט ("השלב השני בפרויקטים"). השלב הראשון בפרויקטים יבוסס על מגוון אסדרות תעריפיות וצרכניות ובכלל זה 6 חיבורים במסגרת אסדרה תעריפית מעל 15 קילו וואט. בכוונת החברה לפעול באמצעות תאגידים ייעודיים (SPV) כאשר לבעלי המאגרים תהא אופציה לרכוש בין 10% ל- 40% מהזכויות בתאגיד הייעודי הרלוונטי, וזאת בתמורה להעמדת חלקם היחסי בהון העצמי הנדרש לצורך מימון הפרויקטים. האופציה תעמוד לרשות בעלי המאגרים לתקופה של 45 ימים ממועד הודעת החברה כי התקבלו כל האישורים המאפשרים את תחילת עבודות ביצוע הקמת המתקנים.

במסגרת העסקה העמידה החברה הלוואת גישור לבעלי המאגרים לצורך פיתוח האתרים, בהיקף של 1.5 מיליון ש"ח. ההלוואה תפרע טרם כל תשלום אחר (כולל שכירות) לבעלי המאגרים. תקופת ההפעלה של הפרויקטים הינה ל- 25-23 שנה ממועד חיבורו של כל מתקן, בהתאם לאסדרה התקפה. החברה בוחנת אפשרות למכור, באופן מלא או חלקי, את פעילות זו לצדדים שלישיים על מנת להתרכז בליבת פעילותה העסקית. במידה והחברה לא תמכור את הפעילות, היא תקים את המתקנים הסולאריים באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה (כ- EPC) ותפעיל ותתחזק את הפרויקטים משך כל תקופת הפעלה באמצעותה (כ- M&O).

(2) בחודש נובמבר 2021, זכתה חברה בת במכסה להקמת מתקנים בהספק מצטבר של 20 מגה וואט. בהתאם לתוצאות שפרסמה רשות החשמל, התעריף שישולם בגין החשמל שיימכר לרשת מהמתקנים שיוקמו ע"פ המכרז, הוא 17.05 אג' לקוט"ש צמוד למדד המחירים לצרכן. תעריף זה מובטח לתקופה שתחל ממועד ההפעלה המסחרית של כל מתקן שיוקם במסגרת המכרז, ועד לתאריך 15 ביוני, 2039.

בהתאם לדרישות המכרז, החברה הבת העמידה ערבות הקמה בנקאית למחלק הדומיננטי בסך כולל של 3 מיליון ש"ח כתנאי למימוש הזכייה, ערבות זו ניתנת לחילוט בהתאם לתנאי האסדרה. המועד המחייב המירבי להשלמת הקמת המתקנים (סנכרון) הינו עד 31 חודשים ממועד הודעת הזכייה.

בהתאם לבקשת חברת הבת בחודש פברואר 2024, הוקטנה בחצי מכסת הקמת המתקנים להספק של 2.45 מגה וואט, וסכום ערבות ההקמה שהפקידה חברת הבת הופחת לסך של 367.5 אלפי ש"ח, נכון למועד הדוח ערבות זו פקעה. כן שולם ע"י חב' הבת סכום שאינו מהותי, השווה ל- 15% מסכום הערבות שהופחתה, כאמור, על דרך של חילוט מסכום ערבות ההקמה שהעמידה חברת הבת. נכון למועד הדו"ח מכסה זו לא מומשה ואיננה בתוקף.

(3) פרויקט Gytheio (Ilerion):

ביום 5 במאי, 2022, נחתם ההסכם לרכישת הזכויות בפרויקט Gytheio. הצדדים להסכם רכישת המניות בפרויקט Gytheio, הינם בדומה (לרבות תאגידים בשליטת הצדדים) להסכם לרכישת הזכויות בפרויקט JEPA שתואר לעיל וכן שיעור אחזקות הצדדים בפרויקט זה (חלקה של החברה 45%). לפרטים נוספים ראה ביאור 5. בחודש דצמבר 2023 נחתם הסכם למכירת כל מניות החברה ובחודש פברואר 2024 הושלמה עסקת המכירה. לפרטים ראה באור 29 ד' (4).

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות ושיעבודים (המשך)

ד. שיעבודים:

(1) להבטחת התחייבויות הקבוצה לזמן ארוך ולזמן קצר לתאגידים בנקאיים, נרשמו שיעבודים קבועים על הנכסים הקבועים שנרכשו ושיעבודים שוטפים נרשמו על נכסי הקבוצה.

יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

מאוזן		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
72,889	36,488	56,525
42	-	-
72,931	36,488	56,525

הלוואות ואשראי לזמן קצר

(ראה ביאור 16)

התחייבויות לזמן ארוך (לא כולל חלויות

שוטפות) (ראה ביאור 20)

ה. אמות מידה פיננסיות:

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2025 מסתכמת לסך של כ- 24,776 אלפי ש"ח ואשר מסווגות לזמן קצר, התחייבה החברה כלפי הבנק, בין היתר כי, על פי נתוני הדוחות השנתיים, ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ- 17% מהיקף המאזן המוחשי, סך ההון המוחשי לא יפחת מ- 60 מיליון ש"ח (צמוד מדד), הרווח התפעולי יהיה חיובי בנוסף ישמרו מזומנים חופשיים בסך שלא יפחת מ 15 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לא עמדה החברה בחלק מאמות המידה הפיננסיות הנ"ל. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקבל כתב ויתור מהבנק לפיו הבנק לא יבקש לפרוע את ההלוואות וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. אמות המידה ייבחנו בפעם הבאה ביחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2026.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2025 מסתכמת לסך של כ- 16,467 אלפי ש"ח, ואשר מסווגות לזמן קצר, התחייבה החברה כלפי הבנק, בין היתר כי, על פי נתוני הדוחות השנתיים ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ- 17% מהיקף המאזן המוחשי, שההון המוחשי לא יפחת מ- 60 מיליון ש"ח והרווח התפעולי יהיה חיובי. בנוסף ישמרו מזומנים חופשיים בסך שלא יפחת מ 15 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא עמדה בחלק מאמות המידה הפיננסיות. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקבל כתב ויתור מהבנק לפיו הבנק לא יבקש לפרוע את ההלוואות וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. אמות המידה ייבחנו בפעם הבאה ביחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2026.

בקשר להלוואות מבנק, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2025 מסתכמת לסך של כ- 18,000 אלפי ש"ח, ואשר מסווגות לזמן קצר, התחייבה החברה כלפי הבנק, בין היתר כי, על פי נתוני הדוחות השנתיים ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ- 17% מהיקף המאזן המוחשי, שההון המוחשי לא יפחת מ- 60 מיליון ש"ח והרווח התפעולי יהיה חיובי. בנוסף ישמרו מזומנים חופשיים בסך שלא יפחת מ 15 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא עמדה בחלק מאמות המידה הפיננסיות. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי התקבל כתב ויתור מהבנק עם הקלה כך שההון המוחשי של החברה לא יפחת מ- 15% מהיקף המאזן המוחשי, אמת מידה שהחברה עומדת בה ובהתאמה הבנק לא יבקש לפרוע את ההלוואות וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025. אמות המידה ייבחנו בפעם הבאה ביחס לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2026.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 24 - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	מספר המניות	מספר המניות	מספר המניות
43,769,712	500,000,000	43,769,712	500,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות:

ההון המונפק והנפרע:

מספר מניות

43,769,712

-

43,769,712

ליום 31 בדצמבר, 2024

הנפקת מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

ג. זכויות הנלוות למניות:

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

(2) סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת:

החזקות חברה מאוחדת במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.04	0.04
265	265
17,683	17,683

מניות

שיעור מההון המונפק (ב- %)

עלות (באלפי ש"ח)

מספר מניות

ה. ניהול ההון בחברה:

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

(1) לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

(2) לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 24 - הון (המשך)

ו. זכויות שאינן מקנות שליטה:

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(119)	155

החלק בשווי המאזני (1)

(1) כולל החלק ביתרות עודפי עלות מיוחסים.

ז. דיבידנד:

ביום 17 ביולי, 2013, החליט דירקטוריון לאשר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה, תפעל החברה מדי שנה לחלק לפחות כ- 50% מתוך רווחיה השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות הוראות דין בקשר עם חלוקת דיבידנד ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 והערכת החברה ודירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד מעת לעת בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב, לפעילות החברה, לתזרים הצפוי שלה, התחייבויותיה, יתרת המזומנים שברשותה, תוכניותיה לרבות השקעות ורכישות ומצבה כפי שיהיה מעת לעת. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור יהא מותנה בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה, לרבות החלטה בדבר היקף סכום החלוקה, מועד החלוקה, והכל בכפוף להוראות כל דין.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 25 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

תוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	תוספת המימוש ש"ח	שער המניה במועד ההענקה ש"ח	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח
תוכנית א'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	25/06/2020	25/12/2025	(1)	4.25	4.327	1.303
תוכנית ב'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	30/12/2020	30/06/2026	(1)	4.25	9.097	5.42
תוכנית ג'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	7/12/2020	1/01/2023	(4)	5.29	6.505	2.68
תוכנית ד'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	7/12/2020	10/5/2023	(3)	5.29	6.505	2.33
תוכנית ה'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	7/12/2020	6/12/2026	(7)(2)	6.8764	6.505	2.09
תוכנית ו'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	4/02/2021	04/02/2027	(5)	10.65	9.35	2.93
תוכנית ז'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	26/01/2022	26/01/2029	(2)	10.50	9.78	3.27
תוכנית ח'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	18/07/2022	18/07/2029	(6)(2)	9	6.92	2.38
תוכנית ט'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	24/07/2022	24/07/2029	(2)	8.25	6.56	2.31
תוכנית י'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	30/05/2024	30/05/2030	(2)	6	2.87	0.57
תוכנית יא'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	22/09/2024	22/09/2029	(8)	3.25	2.43	0.92
תוכנית יב'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	23/04/2025	23/04/2030	(8)	3.25	2.19	0.93

- (1) האופציות תבשלנה בתום 6, 12, ו- 24 חודשים ממועד הענקה כך שבכל מועד תבשלנה רבע מכמות האופציות שהוענקו. האופציות פקעו בתחילת שנת 2025 עם סיום כהונת העובד בחברה.
- (2) האופציות תבשלנה בהדרגה, כך שבכל שנה תבשלנה רבע מכמות האופציות שהוענקו.
- (3) האופציות תבשלנה במנה אחת ביום 31 בדצמבר, 2020.
- (4) האופציות תבשלנה במנה אחת ביום 15 ביוני, 2021.
- (5) האופציות תבשלנה בתום 24 ו- 36 חודשים ממועד הענקה כך שבכל מועד תבשלנה חצי מכמות האופציות שהוענקו. האופציות פקעו בשנת 2025 עם סיום כהונת העובד בחברה.
- (6) האופציות פקעו בתחילת שנת 2023 עם סיום כהונת העובד בחברה.
- (7) האופציות פקעו בסוף שנת 2024 עם סיום כהונת העובד בחברה.
- (8) האופציות תבשלנה בהדרגה על פני 4 שנים, 25% לאחר 12 חודשים והיתרה תבשיל במנות רבעוניות שוות על פני ה- 3 שנים לאחר מכן.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 25 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
5.85	1,844,550	4.42	3,495,915	קיימות במחזור לתחילת התקופה הוענקו
3.53	1,950,000	3.25	500,000	פקעו עקב סיום העסקה
7.47	(298,635)	5.17	(1,435,915)	קיימות במחזור לתום התקופה (יתרת אורך החיים החוזי הינה 1-5.08 שנים)
4.42	3,495,915	4.68	2,560,000	
4.99	1,313,415	7.52	210,000	ניתנות למימוש בתום התקופה

ג. שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך התקופה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק ושוולס. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב	תכנית א'	תכנית ב'	תכנית ג'	תכנית ד'	תכנית ה'	תכנית ו'
מחיר מימוש (בש"ח)	4.25	4.25	5.29	5.29	6.8764	10.65
תנודתיות צפויה (*)	31.55%	36.7%	34.9%	34.9%	34.9%	36.6%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)	5.5	5.5	2	2.4	6	6
שיעור הריבית חסרת סיכון	0.33%	0.34%	0.49%	0.22%	0.49%	0.52%
שיעור דיבידנד צפוי	0	0	0	0	0	0
רכיב	תכנית ז'	תכנית ח'	תכנית ט'	תכנית י'	תכנית יא'	תכנית יב'
מחיר מימוש (בש"ח)	10.5	9	8.25	6	3.25	3.25
תנודתיות צפויה (*)	42%-35%	36.5%	36.5%	46%-41%	36.5%	47%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)	7	7	7	6	5	5
שיעור הריבית חסרת סיכון	-0.38%	2.54%	2.39%	4.1%-3.9%	4.5%	4.2%
שיעור דיבידנד צפוי	0.84%	0	0	0	0	0

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית של מחיר המניה של החברה.

ד. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של חברות הקבוצה לתקופה ועל מצבה הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
707	88	636

הוצאה כוללת בגין תשלום מבוסס מניות

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 26 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד

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

א. הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות:

475,954	394,292	385,315
253,711	297,043	331,415
3,738	-	-
<u>733,403</u>	<u>691,335</u>	<u>716,731</u>

פרויקטים
סחר ושירותים
ייזום

ב. עלות המכירות והעבודות שבוצעו:

212,607	263,682	295,047
477,052	392,393	369,783
1,811	-	-
<u>691,470</u>	<u>656,075</u>	<u>664,830</u>

עלות המכירות:
מפעילות סחר ושירותים (1)
מפרויקטים (2)
מייזום (3)

83,520	91,048	74,916
60,190	79,585	90,142
52,091	72,172	107,101
4,665	6,417	7,565
8,324	11,129	11,464
573	534	992
951	1,143	1,158
1,127	674	1,286
255	756	296
912	224	127

(1) עלות המכירות מפעילות סחר ושירותים
תצרוכת חומרים וסחורות
שכר עבודות ונלוות
קבלני משנה ועבודות חוץ
פחת
אחזקת רכב
שכר דירה ואחזקת מבנים
הובלה ללקוחות
ביטוח
אחרות
שינויים במלאי

212,607	263,682	295,047
115,854	130,216	103,721
77,652	73,894	66,738
255,753	163,404	172,682
12,863	11,888	11,810
5,696	5,662	5,905
2,579	2,351	3,201
433	1,059	575
1,536	921	1,522
4,686	2,998	3,629
<u>477,052</u>	<u>392,393</u>	<u>369,783</u>

(2) עלות המכירות מביצוע עבודות
תצרוכת חומרים וסחורות
שכר עבודות ונלוות
קבלני משנה ועבודות חוץ
פחת
אחזקת רכב
שכר דירה ואחזקת מבנים
הובלה
ביטוח
אחרות

1,355	-	-
456	-	-
<u>1,811</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(3) עלות המכירות ייזום
פחת
אחרות

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 26 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,452	8,721	6,096
2,386	-	-
72	12	-
681	1,048	140
1,259	981	987
598	800	1,435
1,663	1,525	1,359
697	762	690
120	251	271
<u>15,929</u>	<u>14,100</u>	<u>10,978</u>

ג. הוצאות מכירה ושיווק:

שכר עבודה ונלוות
הוצאות ייזום
עמלות ששולמו
פרסום וייעוץ שיווקי
הובלה ללקוחות
שכר דירה ואחזקת מבנים
פחת והפחתות
אחזקת רכב
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:

שכר עבודה ונלוות
אחזקת משרד
שרותים מקצועיים
פחת והפחתות
הפרשה להפסדי אשראי וחובות אבודים
אחזקת רכב
אחרות

23,143	26,285	24,677
3,195	2,323	1,921
6,685	7,119	5,562
4,264	3,946	3,555
404	320	-
1,715	1,751	931
3,023	1,811	3,513
<u>42,429</u>	<u>43,555</u>	<u>40,159</u>

ה. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

הפחתת חוב בגין רכישת מניות
רווח ממכירת פעילות
רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
אחרות

-	-	-
-	-	-
-	340	-
-	-	-
-	340	-

ו. הכנסות (הוצאות) מימון:

הכנסות מימון:

הכנסות ריבית מפקדונות
רווח משינוי בשערי חליפין
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה ממוסדות
אחרות

1,504	1,051	493
621	55	506
244	81	-
33	-	-
<u>2,402</u>	<u>1,187</u>	<u>999</u>

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 26 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח או הפסד (המשך)

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

ו. הכנסות (הוצאות) מימון: (המשך)

הוצאות מימון:

7,931	7,419	6,843	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
1,025	802	472	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
451	303	234	הוצאות הריבית בגין התחייבויות להטבות עובדים
2,909	3,269	2,235	הוצאות הריבית בגין התחייבויות חכירה
1,060	723	516	הפסד משינוי בשערי חליפין
4,953	1,533	1,614	היוון התחייבות לרכישת חברות בנות
146	289	370	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה למוסדות
35	19	12	אחרות
<u>18,510</u>	<u>14,357</u>	<u>12,296</u>	

ביאור 27 - רווח נקי (הפסד) למניה

פרוט כמות המניות והרווח הנקי ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים	הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה *	כמות מניות משוקללת אלפים
(36,048)	23,377	(38,683)	41,831	(14,850)	41,831
-	(18)	-	(18)	-	(18)
<u>(36,048)</u>	<u>23,359</u>	<u>(38,683)</u>	<u>41,813</u>	<u>(14,850)</u>	<u>41,813</u>

כמות המניות והרווח (הפסד) מניות באוצר לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 28 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

פרויקטים

- הפעילות כוללת תכנון והקמה של מערכות חשמל, מיזוג ואינסטלציה לתעשייה, למבני ציבור ועבודות הנדסה אזרחית בהתאם לחוזי הקמה, ייצור ושיווק לוחות חשמל מתח נמוך ומתח גבוה, תכנון וביצוע מערכות אגירת אנרגיה, הקמה של מערכות פוטו וולטאיות, שיווק והתקנה של עמדות טעינה לרכב חשמלי ורשת טעינה לרכב חשמלי.

סחר ושירותים

- הפעילות הינה שירות, אחזקה וניהול תשתיות, מבנים ומערכות אלקטרו מכאניות, שיווק מוצרים להולכת כבלי חשמל ותקשורת והגנות בפני מתח יתר וברקים.

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

ההנהלה עוקבת אחר תוצאות הפעילות של היחידות העסקיות שלה בנפרד לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

מימון הקבוצה (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על הכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי הפעילות.

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

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 28 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ אלפי ש"ח	ייזום אלפי ש"ח	סחר ושירותים אלפי ש"ח	פרויקטים אלפי ש"ח	
				<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר, 2025</u>
727,792	-	335,653	392,139	הכנסות
(11,061)	-	(4,237)	(6,824)	הכנסות בין-מגזריות
<u>716,731</u>	<u>-</u>	<u>331,416</u>	<u>385,315</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
414	-	18,171	(17,757)	רווח (הפסד) מגזרי
<u>(11,297)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>(10,883)</u>				הפסד לפני מסים על ההכנסה
				<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר, 2024</u>
698,130	-	302,617	395,513	הכנסות
(6,795)	-	(5,574)	(1,221)	הכנסות בין-מגזריות
<u>691,335</u>	<u>-</u>	<u>297,043</u>	<u>394,292</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(21,174)	-	13,406	(34,580)	רווח (הפסד) מגזרי
<u>(13,170)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>(34,344)</u>				הפסד לפני מסים על ההכנסה
				<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר, 2023</u>
742,959	3,738	248,333	490,888	הכנסות
(9,556)	-	(8,827)	(729)	הכנסות בין-מגזריות
<u>733,403</u>	<u>3,738</u>	<u>239,506</u>	<u>490,159</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
(15,023)	(527)	15,875	(30,371)	רווח (הפסד) מגזרי
<u>(16,108)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>(31,131)</u>				הפסד לפני מסים על ההכנסה

לפילוח עלות המכר בין מגזרי פעילות החברה ראה באור 26ב'

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 28 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. פרטים נוספים:

פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,598	16,479	15,431
1,851	-	-
6,025	7,864	8,913
25,474	24,343	24,344

פרויקטים

ייזום

סחר ושירותים

העברות בין המגזרים:

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילויותיו כוללות העברות בין המגזרים. להערכת הנהלת החברה, העברות אלו נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. ההעברות מבטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

ד. לקוח מהותי:

סך ההכנסות מלקוח א' בשנת 2025 הינם 174,197 אלפי ש"ח. (2024: 157,187 אלפי ש"ח, 2023: 123,307 אלפי ש"ח). ההכנסות מלקוח א' מוצגות במסגרת שני מגזרי הפעילות.

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר, 2025

שותפויות בשליטה משותפת		אנשי מפתח ניהוליים
בעל עניין	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
1,684	-	-
150	-	-
-	247	-
2,524	-	1,196

לקוחות

הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה

ספקים

זכאים ויתרות זכות

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024

שותפויות בשליטה משותפת	בעל עניין	אנשי מפתח ניהוליים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
683	-	-
1,926	-	-
-	243	407
1,524	-	1,758
לקוחות		
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה		
ספקים		
זכאים ויתרות זכות		
* חברה בשליטת בעל עניין		

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
521	378	443
8,640	10,411	8,062
707	1,191	880
4,000	-	-
דמי ניהול לבעלי עניין		
שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים		
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה		
דמי ניהול משותפויות בשליטה משותפת*		

* חברת בת זכאית לדמי החזר הוצאות שירותים בסך 200 אלפי ש"ח לחודש בצירוף מע"מ כדין, החל מיום 1 בינואר, 2021, זאת במסגרת הסכם שנחתם בין שותפות בשליטה משותפת לבין השותפים בשותפות. בשנת 2023 הוגדלו דמי הניהול ל - 333 אלפי ש"ח עקב הגידול בהיקף פעילות השותפות. בשנת 2024-2025 לא ניתנו שירותי ניהול על ידי השותפים לשותפות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1	1
10	11	8
7	9	9
18	21	18
מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות:		
בעלי העניין		
אנשי מפתח ניהוליים		
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה		

* באשר להתקשרות והסכמים עם בעלי עניין - ראה סעיף ד'.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים:

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2025 וביום 31 בדצמבר, 2024 החברה לא רשמה כל הפרשה להפסדי אשראי בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה להפסדי אשראי מחושב בכל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

ד. התקשרויות:

התקשרויות והסכמים עם בעלי עניין:

(1) בתאריך 26 בפברואר, 2025, אישרה וועדת התגמול של החברה להתקשר בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן - "פוליסת הביטוח").

(2) ביום 11 בפברואר 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת שלה.

(3) ביום 27 בפברואר, 2023, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור וועדת הביקורת מתאריך 16 בפברואר, 2023 להתקשר בהסכם שכירות משנה, בשטח של כ-134 מ"ר משטחי משרדי החברה בראש העין אותם שוכרת החברה מבעלי הנכס, וכן 3 מקומות חנייה, עם צד שלישי הנמצא בשליטה (בעקיפין) של חב' מקורות אחרים לאנרגיה OSEG בע"מ, שהינה חלק מבעלי השליטה (31.7%) בחב' אינטר תעשיות פלוס בע"מ. שכירות המשנה הינה לתקופה של 6 חודשים עם אופציה ל-6 חודשים נוספים ואופציה נוספת ל-12 חודשים נוספים, נעשית בתנאי "גב אל גב" מלאים להסכם השכירות הראשי שנחתם מספר חודשים קודם לכן עם בעלי הנכס. העסקה סווגה על ידי וועדת הביקורת כעסקה שאינה חריגה. תמצית נימוקי הדירקטוריון וועדת הביקורת לאישור היא כי העסקה נעשית בתנאי שוק מקובלים במהלך העסקים הרגיל של החברה; העסקה הינה לטובת החברה ומאפשרת לה לצמצם עלויות והוצאות ולהתאים את שטח משרדיה על פי הצורך; העסקה אינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה רכושה או התחייבויותיה. הסכם שכירות משנה זה הסתיים בחודש פברואר 2025.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. התקשרויות:

(4) ביום 11 בדצמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ ("ברין"), שירז דש השקעות בע"מ ("שירז") ו- קונדור לבן אחזקות בע"מ ("קונדור") (ביחד: "המשקיעים" או "הניצעים"), במטרה לגייס הון באמצעות ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים. בהתאם להסכם, המשקיעים ישקיעו בחברה סך של 38 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 15,510,204 מניות רגילות של החברה ו- 6,333,333 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה שיוקצו ללא תמורה וניתנים למימוש ל- 6,333,333 מניות רגילות של החברה במשך תקופה של 24 חודשים שתחילתה ממועד הקצאתם, בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 3 ש"ח, לא צמוד, בעבור כל כתב אופציה (ככל שימומשו כתבי האופציה, יושקע בחברה על ידי המשקיעים סכום נוסף של עד 19 מיליון ש"ח). המשקיעים יהיו זכאים לממש את כתבי האופציה המוקצים, כולם או חלקם, במועד אחד או במספר מועדים לכל אורך תקופת המימוש, ובלבד שבכל מימוש כאמור יממשו המשקיעים לפחות 100,000 כתבי אופציה מתוך כתבי האופציה המוקצים.

החל ממועד מינויו של מר ברק דותן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה יעניקו המשקיעים לחברה, באמצעות צוות עובדיהן, את השירותים הבאים: (א) שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף משרה של 25% לפחות ו-(ב) שירותים בתחום אסטרטגיה ותמיכה בניהול השוטף של החברה בהתאם למדיניות העסקית והניהולית של החברה כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, למשך תקופה של 36 חודשים ובתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך 35,000 ש"ח.

מכירת מלוא זכויות החברה בחברות הילריון ואינטר G

במסגרת העסקה, ביום 11 בדצמבר 2023, חתמה INTER C PLUS LTD, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("אינטר-C") על הסכם למכירת מלוא מניותיה וזכויותיה בחברת ILIERGON HOLDINGS S.A., חברה בת אשר התאגדה ביוון ("הילריון" או "ILIERGON") לחברת IP Innovative Power Greece SMSA, חברה בבעלות גב' דנה כספי, יו"ר דירקטוריון החברה ורעייתו של ניסן כספי, מבעלי השליטה בחברה בתמורה לסך של 7,266,000 ש"ח.

בנוסף במסגרת העסקה, ביום 11 בדצמבר 2023, חתמה החברה על הסכם למכירת מלוא מניותיה וזכויותיה בחברת InterG Plus GmbH, חברה בבעלותה המלאה של החברה אשר התאגדה בגרמניה ("אינטר-G") לחברת IP Innovative Power GmbH, חברה בבעלות גב' דנה כספי, יו"ר דירקטוריון החברה ורעייתו של ניסן כספי, מבעלי השליטה בחברה בתמורה לסך של 1,250,000 אירו.

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. התקשרויות:

(4) (המשך)

ביום 14 בפברואר, 2024, לאחר התקיימות תנאים מתלים, הושלמה העסקה כמפורט מעלה. בנוסף, במועד זה בוצעו הפעולות הבאות:

- מר אסי שלגי ומר רותם בן חורין סיימו את כהונתם כדירקטורים בדירקטוריון החברה
- מר ברק דותן מונה ליו"ר דירקטוריון החברה.
- מר ניר כהן, גב' כנרת יערי ומר דין בן יהושע מונו לדירקטורים בחברה.
- מר ניסן כספי מונה לדירקטור בחברה.
- הגב' דנה כספי סיימה את כהונתה כיו"ר הדירקטוריון אך ממשיכה לכהן כדירקטורית בחברה.
- כל הסכם, הסדר ו/או התחייבות, בין בכתב ובין בעל פה, שבין OSEG ו/או ניסן כספי במישרין או בעקיפין ו/או אקו ו/או מי מטעמם ו/או מי מקרוביהם או מי מבני משפחתם ו/או עם מי מחברי דירקטוריון החברה (ביחד: "בעלי העניין כספי") שבינם לבין החברה ו/או כל חברה אחרת בה מחזיקה החברה, אשר הינו בתוקף במועד חתימת הסכם ההשקעה יבטל ולא יחייב עוד את החברה. כנגד ביטול כל ההסכמים עם בעלי העניין כספי בחברה וויתור של בעלי העניין כספי על טענות כלפי החברה תמסור החברה במועד ההשלמה ל- OSEG 25 המחאות חודשיות שוות, הראשונה משוכה למועד ההשלמה, על סך 25,000 ש"ח.
- הסכם השליטה שהיה קיים בעת ביצוע העסקה בחברה בא לכדי סיום.
- במועד ההשלמה, נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, בחברה ובחברות המוחזקות על ידה, ואשר תכלול גם את הדירקטורים שימונו במועד ההשלמה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים ככל שיהיו בחברה ובחברות המוחזקות על ידה מעת לעת, ואשר תקרת הכיסוי הביטוחי על פיה תהיה לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב.
- במועד ההשלמה נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off, עבור נושאי המשרה והדירקטורים שכינה או שיכנה בחברה ובחברות המוחזקות על ידה, עובר למועד ההשלמה, בגין אירועים שאירעו לפני מועד השלמת הסכם ההשקעה ועד למועד ההשלמה, ממועד ההשלמה ולמשך תקופה של 7 שנים, אשר תקרת הכיסוי הביטוחי על פיה תהיה לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב.

ביאור 30 - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. בחודש פברואר 2026, מימשו בעלי השליטה 3,166,667 כתבי אופציה ל-3,166,667 מניות רגילות של החברה, על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן השקעות בע"מ 1,833,333 כתבי אופציה, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 כתבי אופציה, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 כתבי אופציה. סך התמורה שהתקבלה בידי החברה לאחר מימוש כתבי האופציה והנפקת המניות כאמור לעיל הינו כ-9,500,000 ש"ח, כל יתרת האופציות שלא מומשה, פקעה.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

לפרטים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך

על פי דוח הצעת מדף מיום 27 בינואר, 2022, שפורסם מכוח תשקיף מדף נושא תאריך 26 בנובמבר 2021, הציעה החברה 5,599,573 מניות, לבעלי המניות בחברה בדרך של הנפקת זכויות. בהצעת המדף הונפקו 5,579,168 מניות (שיעור ניצול של 99.74% מסך המניות שהוצעו במסגרת דוח הצעת המדף). סך התמורה שהתקבלה ממימוש הזכויות היא כ- 39,500 אלפי ש"ח (לאחר הוצאות הנפקה). בהתאם לאמור בסעיף 11.3 בדוח הצעת המדף, לתאריך הדוח תמורת ההנפקה שימשה לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה ופיתוח עסקי החברה.

על פי דוח הצעת מדף מיום 6 בנובמבר 2023, שפורסם מכוח תשקיף מדף נושא תאריך 26 בנובמבר 2021, הציעה החברה הנפקת מניות לציבור, בדרך של הצעה אחידה להנפקה של עד 12,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א. במכרז על מחיר היחידה (100 מניות ביחידה) אשר לא יפחת מסך של 220 ש"ח ליחידה (2.2 ש"ח למניה). בתאריך 8 בנובמבר 2023 פרסמה החברה את תוצאות ההנפקה על פי דו"ח הצעת המדף, לפיהן הונפקו 5,859,300 מניות רגילות של החברה, והתמורה (ברוטו) בגין המניות שהוקצו הסתכמה בכ- 12,890,460 ש"ח. בהתאם לאמור בסעיף 11.3 בדוח הצעת המדף, לתאריך הדוח תמורת ההנפקה שימשה לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה ולשם חיזוק מבנה ההון והחוב של החברה, לצרכי פירעון אגרות החוב (סדרה א' של החברה), וכן לצרכי הון חוזר ותשלומים שוטפים.

תקנה 11 - רשימת ההשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך המאזן (אלפי ש"ח)¹

שם החברה	סוג המניות	מס' המניות	ע"נ	עלות מותאמת	יתרת הלוואות החברה לחברות ליום 31.12.2025 ותנאיהן
אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ	מניות יסוד	2	0.01	1	יתרת הלוואה 93,185 שטר הון 10,000
אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ ²	רגילות	100	-	--	יתרת הלוואה 68,307 ;
קונסטנטין את אטש בע"מ ³	רגילות	10,208	0.0001	1	--

שיעור החזקה				
בני"ע	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	
100%	100%	100%	100%	אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ
100%	100%	100%	100%	אינטר מערכות אלקטרו מכאניות בע"מ
70%	70%	70%	70%	קונסטנטין את אטש בע"מ

¹ לפרטים נוספים אודות חברות מוחזקות של החברה ראו גם באור 11א בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2025.

² המניות מוחזקות על ידי חברת בת בבעלות מלאה – אינטר אלקטריק התקנות (1983) בע"מ.

³ המניות מוחזקות על ידי חברת נכדה בבעלות מלאה בעקיפין – אינטר מערכות אלקטרו- מכאניות בע"מ. יתרת המניות המוקצות בחברה מוחזקות ע"י אביגדור וצילה אטש – 4,375 מניות רגילות ע"י כל אחד.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

ראו באור 11 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב

הכספי (אלפי ₪)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד		דמי ניהול		הכנסות ריבית בתאגיד	
			עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד תאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח
אינטראלקטריק התקנות (1983) בע"מ	18,724	(18,724)	--	--	--	--	--	--
אינטר מערכות אלקטרו- מכאניות בע"מ	(11,020)	(11,020)	--	--	--	--	--	--
קונסטנטין את אטש בע"מ	15,742	11,760	--	--	4,200	--	--	--

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

ביום 27 לאפריל 2025 התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרישום 500,000 מניות בנות 1 ₪ ע.נ. שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות), שתוקצנה לסמנכ"ל הכספים של החברה ולמנכ"ל חברה בת. בתאריך 29 לאפריל 2025 הקצתה החברה 500,000 אופציות לא רשומות למניות החברה לנושאי המשרה כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 לאפריל 2025 (מספר אסמכתא 030417-01-2025) וכן דיווח החברה מיום 24 לאפריל 2025 (מספר אסמכתא 029154-01-2025).

בתאריך 04 לפברואר 2026, נרשמו למסחר 3,166,667 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ., לאחר מימוש אופציות על ידי בעלי השליטה על פי החלוקה הבאה: ב.ר.י.ן השקעות בע"מ 1,833,333 מניות, שירז דש השקעות בע"מ 916,667 מניות, וקונדור לבן אחזקות בע"מ 416,667 מניות (לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מתאריך 03/02/2026 (מס' אסמכתא 012011-01-2026) וכן דיווח מידי מיום 04 לפברואר 2026 (מס' אסמכתא 012576-01-2026).

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא הייתה הפסקה במסחר של ניירות הערך הרשומים למסחר של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות שנעשו ביוזמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (בש"ח)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה בשנת הדיווח לכל אחד: (1) מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, או בתאגיד בשליטתה ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה; (2) משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה (אם לא נמנה בפסקה (1)); (3) לכל אחד מבעלי העניין בחברה (אשר לא נמנו עם מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיפים קטנים (1) ו-(2) לעיל), אם התגמולים ניתנו להם על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקידים בחברה או בתאגיד בשליטתה. הנתונים להלן במונחי עלות לחברה, בש"ח, על בסיס שנתי:

סה"כ	תגמול בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים							
	אחר / גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	עמלה	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (1)	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא) ליום 31.12.2025	היקף משרה	תפקיד (1)	שם
2,894,967	-	-	-	-	-	796,881	350,000	1,748,086	0.00% (3.23%)	100%	מנכ"ל	שלומי אסרף (א)
1,049,954	-	-	-	-	-	20,069	40,000	989,885	0.00% (0.18%)	100%	מנכ"ל חברה נכדה	ארז סופר (ב)
1,033,885	-	-	-	-	-	119,009	75,000	839,876	0.00% (0.55%)	100%	סמנכ"ל כספים	עזריאל קצוביץ (ג)
879,000	-	-	-	-	657,000	-	222,000	-	0.00% (0.00%)	100%	מנכ"ל חברה נכדה	גדי לשם (ד)
852,581	-	-	-	-	-	79,340	55,000	718,241	0.00% (0.37%)	100%	מנכ"ל חברה בת	אהוד גולדנברג (ה)
535,218	92,649	-	-	-	442,569	-	-	-	20.52% (23.38%)	25%	יו"ר הדירקטוריון	ברק דותן (ו)
89,620	89,620	-	-	-	-	-	-	-	25.62% (20.83%)	-	דירקטורית	דנה כספי (ז) (2)
387,349	387,349	-	-	-	-	-	-	-	25.62% (20.83%)	-	דירקטור	ניסן כספי (ח)
610,320	610,320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור	דירקטורים (ט)

(1) לרבות תנאים נלווים לשכר (החזקת רכב, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לנושאי המשרה הבכירה).

(2) גבי דנה כספי הינה רעייתו של מר ניסן כספי, ואחזקותיהם במניות החברה מחושבות יחדיו.

א. תנאי כהונה של מר שלומי אסרף

בהתאם להסכם העסקתו של מר אסרף כמנכ"ל מספטמבר 2024, זכאי מר אסרף למשכורת חודשית שלמועד הדוח הינה בסך 100,000 ש"ח, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר אסרף זכאי לאחזקת טלפון נייד, הוצאות ביגוד, אש"ל והוצאות אישיות, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים הינה לתקופה בלתי מוגבלת ותסתיים כעבור 120 ימים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. בהתאם לחוזה ההתקשרות עימו זכאי מר אסרף למענק שנתי בגובה השווה ל 7% מהרווח הנקי העולה על 5 מיליון ש"ח (למעט בשנת 2025 בה רף המינימום למענק יהיה 0). רף המינימום למענק ישתנה בהתאם לשינוי בכמות מניות החברה, אשר עשוי לנבוע לדוגמה מהנפקה של מניות נוספות של החברה או מרכישה עצמית של מניות. בנוסף בתום כל שנה קלנדרית מר אסרף יהיה זכאי למענק "כמותי-איכותי" מבוסס על עמידתו ביעדים תקרת המענק זה תעמוד על 250,000 ₪ (בגין שנת 2024 על סך של 125,000 ש"ח). מדידת העמידה ברווח הנקי תחושב על בסיס מצטבר בין השנים (למעט שנת 2025), באופן שאם בשנה כלשהי לא עמדה החברה ברף המינימום למענק, תחושב עמדת זכאותו למענק בשנה שלאחר מכן על בסיס מצטבר לשנה הקודמת, כך שחישוב המענק יעשה תוך הפחתת סכומים שמתחת לרף המינימום למענק מהשנה הקודמת. בכפוף למדיניות התגמול של החברה. למר אסרף הוענקו 1,750,000 אופציות ביום 22 בספטמבר 2024 הניתנות למימוש לאורך תקופה של 4 שנים, 25% בכל שנה, החל מהשנה השנייה ובמנות רבעוניות ממועד ההענק. תוספת המימוש הינה 3.25 ש"ח לאופציה.

ב. תנאי כהונה של מר ארז סופר

מר סופר מועסק כמנכ"ל חברה נכדה בחברה מינואר 2024, מר סופר זכאי למשכורת חודשית בסך 55,000 ש"ח, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר סופר זכאי לאחזקת טלפון נייד, הוצאות ביגוד, אש"ל והוצאות אישיות, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים הינה לתקופה בלתי מוגבלת הניתנת לסיום כעבור שלושה חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. למר סופר הוענקו 100,000 אופציות ביום 30/05/2024, הניתנות למימוש לאורך תקופה של 4 שנים, רבע בכל שנה. נכון לתאריך הדו"ח הבשילו 25,000 אופציות. תוספת המימוש הינה 6 ₪ לאופציה.

ג. תנאי כהונה של מר עזריאל קצוביץ

מר קצוביץ מועסק כסמנכ"ל כספים מאפריל 2025, מר קצוביץ זכאי למשכורת חודשית שלמועד הדוח הינה בסך 50,000 ש"ח, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר קצוביץ זכאי לאחזקת טלפון נייד, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים הינה לתקופה בלתי מוגבלת ותסתיים כעבור שלושה חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. למר קצוביץ הוענקו 300,000 אופציות ביום 23.4.2025 לאורך תקופה של 4 שנים, 25% בכל שנה, החל מהשנה השנייה ובמנות רבעוניות ממועד ההענק. תוספת המימוש הינה 3.25 ש"ח לאופציה.

ד. תנאי כהונה של מר גדי לשם

מר לשם מעניק שירותי ניהול באמצעות חברה בבעלותו, ומכהן כמנכ"ל חברה נכדה בחברה מאוגוסט 2018, מר לשם זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך 55,500 ₪ בתוספת מע"מ. מר לשם זכאי

לתשלום דמי הניהול גם בימי חג, וגם במשך 24 ימים בכל שנה בהם לא יעניק לחברה הנכדה שירותי ניהול בגין חופשה. היעדרות של עד 30 ימים בשנה בגין מחלה של מר לשם לא יהיה בה כדי לפגוע בתשלום מלא דמי הניהול. מר לשם זכאי בנוסף לתשלום בונוס שנתי על בסיס עמידה ביעדי רווחיות תפעולית. המענק השנתי לא יעלה על 4 תמורות חודשיות. ההתקשרות בין הצדדים הינה לתקופה של שנה המתחדשת אוטומטית בסיום כל שנה אלא אם הודיע אחד הצדדים על רצונו לסיים את ההתקשרות.

ה. תנאי כהונה של מר אהוד גולדנברג

מר גולדנברג מועסק כמנכ"ל חברה בת בחברה מאפריל 2025, מר גולדנברג זכאי למשכורת חודשית בסך 55,000 ש"ח, לימי חופשה, הבראה ומחלה כמקובל בחברה, וכן לפנסיה, תגמולים וקרן השתלמות. כמו כן, מר גולדנברג זכאי לאחזקת טלפון נייד, וכן לרכב שתעמיד לו החברה על-פי שיקול דעתה. ההתקשרות בין הצדדים הינה לתקופה בלתי מוגבלת הניתנת לסיום כעבור שלושה חודשים מן המועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות. למר גולדנברג הוענקו 200,000 אופציות ביום 23.4.2025. לאורך תקופה של 4 שנים, 25% בכל שנה, החל מהשנה השניה ובמנות רבעוניות ממועד ההענקה. תוספת המימוש הינה 3.25 ש"ח לאופציה.

ו. תנאי כהונה של מר ברק דותן

מר דותן מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מתאריך 14 לפברואר 2024, בו נכנס לתוקפו הסכם שירותים בין בר.י.ן השקעות בע"מ ושירו דש השקעות בע"מ ("מעניקות השירותים") לבין החברה. על פי הסכם השירותים מעניקות השירותים יעמידו לחברה את השירותים הבאים: (א) שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של 25% לפחות ו – (ב) שירותים בתחום אסטרטגיה ותמיכה בניהול השוטף של החברה בהתאם למדיניות העסקית והניהולית של החברה כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, אשר יועמדו על ידי מעניקות השירותים באמצעות עובדיהן ו/או נושאי משרה בהן, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 35 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, כאשר סכום זה ישולם כשהוא צמוד לעליות מדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס יהיה המדד הידוע במועד כניסתו לתוקף של החוזה למתן שירותים. בנוסף, מר דותן זכאי לגמול דירקטורים כמקובל בחברה לכלל הדירקטורים (לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי), שהסתכם בשנת 2025 בסך של כ 92,648 ש"ח (לא כולל מע"מ). וכן להחזר הוצאות מלא ללא תקרה שיוציא במהלך ובקשר עם מתן השירותים, להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה, למתן התחייבות לשיפוי על ידי החברה ומתן פטור מאחריות.

ז. תנאי כהונה של גב' דנה כספי

גב' דנה כספי כיהנה כדירקטורית בחברה החל מיום 24 בפברואר 2022, והחל מיום 1 באפריל 2022 כיהנה כיו"ר דירקטוריון החברה. בגין כהונתה זכאית גב' כספי לגמול והוצאות נלוות הניתן לכלל הדירקטורים בחברה (לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי), שאינו חורג מהמקובל בתקופת הדוח (ומשולם לפי הסכום המרבי לדירקטור שאינו מומחה, ועל פי דרגתה של החברה כאמור בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, והסתכם בשנת 2025 לסך של כ- 89,620 ש"ח (לא כולל מע"מ). גב' כספי סיימה את כהונתה כיו"ר דירקטוריון ביום 14 בפברואר 2024 אך ממשיכה לכהן כדירקטורית בחברה.

ח. **תנאי כהונה של מר ניסן כספי**

מר ניסן כספי מונה לדירקטור בחברה בתאריך 14 לפברואר 2024, בגין כהונתו וזכאי מר' כספי לגמול והוצאות נלוות הניתן לכלל הדירקטורים בחברה (לרבות הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי), שאינו חורג מהמקובל בתקופת הדוח (ומשולם לפי הסכום המרבי לדירקטור שאינו מומחה, ועל פי דרגתה של החברה כאמור בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, והסתכם בשנת 2025 בסך של 87 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). בתאריך 14 לפברואר 2024 לאחר השלמת עסקת השקעה של החברה עם חב' ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ, בוטלו כל התקשרויות הקיימות של החברה עם מר ניסן כספי וחברות הקשורות לו, לרבות ההתקשרות בהסכם המסגרת לפעילות מחוץ לישראל, תמורת פיצוי כולל וסופי בסך של 625,000 ש"ח אשר שולם למקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי גי) בע"מ ב- 25 תשלומים חודשיים שווים, וזאת כנגד ויתור כולל של מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי גי) בע"מ וניסן כספי על כל טענות ודרישות כלפי החברה בקשר להסכמים אלו, לרבות טענות בנוגע לזכאותו לקבלת מניות של החברה.

ט. **דירקטורים**

גמול והוצאות נלוות הניתן לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה (הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי), אינו חורג מהמקובל בתקופת הדוח (ומשולם לפי הסכום המרבי לדירקטור שאינו מומחה, ועל פי דרגתה של החברה כאמור בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, והסתכם בשנת 2025 לסך של כ- 335,475 ש"ח (לא כולל מע"מ) (לא כולל שכרו של יו"ר הדירקטוריון מר ברק דותן ושל גב' דנה כספי אשר כיהנה כיו"ר הדירקטוריון לפניו ושל מר ניסן כספי המכהן כדירקטור).

נושאי המשרה הבכירה לא קיבלו תגמולים בקשר עם כהונתם או העסקתם לגבי שנת 2025 במועד שלאחר שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה, למעט תשלומי שכר ומענקים כמצוין לעיל.

תקנה 21 א - בעלי שליטה בחברה

החל מתאריך 14 לפברואר 2024, בעקבות הסכם השקעה בו התקשרה החברה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ ("המשקיעים") והקצאה פרטית של מניות למשקיעים, וכן ביטול הסכם הצבעה בין מקורות אחרים לאנרגיה (או. אס. אי. גי) בע"מ, אלפא ערך 1 שותפות מוגבלת, נוקד אקוויטי השקעות בע"מ ואריה קורוטקין, חדלו האחרונים להיות בעלי השליטה בחברה, ונכון למועד דוח זה בעלי השליטה בחברה הינם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ (20.52%), שירז דש השקעות בע"מ (10.26%) ו- קונדור לבן אחזקות בע"מ (4.66%). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 14.02.2024 (מספר אסמכתא 016173-01-2024)

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה ועסקאות שלבעל שליטה עניין באישורן

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה אשר החברה או חברה בת שלה או חברה קשורה שלה התקשרו בה בשנת 2025 או במועד מאוחר לשנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום דוח זה. ראו גם באור 29 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

א. לפרטים אודות הסדרי השיפוי והביטוח של נושאי משרה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

בתאריך 25.01.2023, אישרה וועדת התגמול של החברה להתקשר בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "פוליסת הביטוח"), זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

תנאי ההתקשרות בפוליסת הביטוח:

פוליסת הביטוח היתה בתוקף החל מיום 01.02.2023 ועד ליום 31.01.2024 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. תנאי הביטוח מכוח פוליסת הביטוח זהים לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופת הביטוח הינה בסך של 42 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 25 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 100 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה.

בתאריך 15 לפברואר 2024 לאחר אישור וועדת הביקורת הדירקטוריון והאסיפה הכללית, והשלמת עסקת ההשקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ והפיכתן לבעלות השליטה בחברה, נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "פוליסת החדשה"). הפוליסה החדשה כוללת תקרת כיסוי ביטוחי של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה, סכומי השתתפות עצמית ופרמיה בתנאי שוק (אותם תבסס החברה תוך הסתייעותה ביועצי הביטוח החיצוניים שלה). תקופת הביטוח של פוליסת הביטוח החדשה הינה החל מיום 15.02.2024 ועד ליום 28.02.2025. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופת הביטוח הינה בסך של 33.6 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 25 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 100 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה.

כמו כן באותו התאריך נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח מסוג Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, עבור נושאי המשרה והדירקטורים שיהיו בעבר או שיהיו בעתיד בחברה ובחברות המוחזקות על ידה, עובר למועד השלמת עסקת ההשקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ כאמור, לכיסוי אחריותם בגין אירועים שקדמו למועד ההשלמה ("פוליסת Run-Off"). פוליסת Run-Off הינה בתוקף החל מתאריך 15 לפברואר 2024 ולמשך תקופה של שבע שנים וכוללת תקרת כיסוי ביטוחי של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב. הפרמיה עבור סך תקופה הינה \$90,000 בניכוי החזר עבור יתרת תקופת הביטוח המקורית על בסיס פרו-רטה.

בתאריך 26.02.2025, אישרה וועדת התגמול של החברה להתקשר בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "פוליסת הביטוח"), זאת בהתאם לתקנה 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. תנאי ההתקשרות בפוליסת הביטוח:

פוליסת הביטוח הינה בתוקף החל מיום 01.03.2025 ועד ליום 30.06.2026 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. תנאי הביטוח מכוח פוליסת הביטוח זהים לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופה של שנה הינה בסך של 19 אלפי דולר ארה"ב (כ 24 אלף דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח). ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 10 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 35 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה.

ב. ביום 12 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 12.01.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-006711) וכן דיווח מיידי משלים של החברה מיום 05.01.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-004128) בדבר זימון אסיפה כללית, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה. ביום 11 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת שלה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 11.02.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010157) וכן דיווח מיידי משלים של החברה מיום 29.01.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-007651) בדבר זימון אסיפה כללית, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה. ג. עסקת ההשקעה המתוארת להלן וההתקשרויות השלובות בה (להלן: "העסקה"):

(1) בתאריך 14 לפברואר 2024 לאחר אישור וועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית והשלמת עסקת השקעה של החברה עם חב' ב.ר.י.ן השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ, בוטלו כל התקשרויות הקיימות של החברה עם בעלי השליטה הקודמים מר ניסן כספי וחברות הקשורות לו, לרבות ההתקשרות בהסכם המסגרת לפעילות מחוץ לישראל, תמורת פיצוי כולל וסופי בסך של 625,000 ש"ח אשר שולם למקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי גי) בע"מ ב- 25 תשלומים חודשיים שווים, וזאת כנגד ויתור כולל של מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי גי) בע"מ וניסן כספי על כל טענות ודרישות כלפי החברה בקשר להסכמים אלו, לרבות טענות בנוגע לזכאותו לקבלת מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו בדיווח מיידי על זימון האסיפה הכללית מתאריך 20 לדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-138504).

(2) בתאריך 30 ליולי 2023 אישרה האסיפה הכללית הענקה מחדש של כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתבי השיפוי והפטור החדשים שיוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, יהיו במתכונת ובהיקף הזהים לאלה שהוצעו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, למעט בכל הנוגע להגדרת סכום השיפוי המירבי, בה נמחקה החלופה של 10 מיליון דולר (נותנה רק חלופת סכום שיפוי מירבי שלא יעלה על סכום השווה לשיעור של 25% מההון העצמי הקובע של החברה). לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מתאריך 20 ליולי 2023 (מספר אסמכתא 082956-01-2023).

ד. ביום 24 לינואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, עסקת השקעה עם החברות חב' ב.ר.י.ן השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ, במועד השלמת העסקה בתאריך 14 לפברואר 2024, נכנס לתוקפו הסכם שירותים בין ב.ר.י.ן השקעות בע"מ ושירז דש השקעות בע"מ ("מעניקות השירותים") לבין החברה, לפיו החל ממועד השלמת העסקה כאמור לעיל וממיוני מר ברק דותן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, מעניקות השירותים יעמידו לחברה את השירותים הבאים: (א) שירותי יו"ר דירקטוריון של פעיל בהיקף משרה של 25% לפחות ו – (ב) שירותים בתחום אסטרטגיה ותמיכה בניהול השוטף של החברה בהתאם למדיניות העסקית והניהולית של החברה כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, אשר יועמדו על ידי מעניקות השירותים באמצעות עובדיהן ו/או נושאי משרה בהן, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 35 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, כאשר סכום זה ישולם כשהוא צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס יהיה המדד הידוע במועד כניסתו לתוקף של החוזה למתן שירותים. בנוסף, כל חברי הדירקטוריון ללא יוצא מן הכלל יהיו זכאים לגמול דירקטורים כמקובל בחברה, להחזר הוצאות מלא ללא תקרה שיוציאו במהלך ובקשר עם מתן השירותים, להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה, למתן התחייבות לשיפוי על ידי החברה ומתן פטור מאחריות והכל בהתאם לחוזה למתן שירותים אשר נחתם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתאריך 20 לדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 01-138504-2023).

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות

בשנת 2025 לא נערכו, וכן אין בתוקף נכון למועד דוח זה, עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות ושאין עסקאות זניחות למעט כמפורט להלן:

1. בתאריך 12 לספטמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור וועדת התגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר שלומי אסרף בתפקידו כמנכ"ל החברה, וזאת על פי סעיף 272(ג1)(1) לחוק החברות התשנ"ט – 1999. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר שלומי אסרף כמנכ"ל החברה ראו דו"ח זימון האסיפה הכללית מתאריך 08/08/2024 (מספר אסמכתא 085330-01-2024).

עסקאות זניחות

ביום 25.03.2025 אישרה וועדת הביקורת נוהל ואמות מידה לעסקאות חריגות וזניחות ("הנוהל") כמפורט בתמצית, להלן:

(1) על פי הגדרת הנוהל, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים הבאים במצטבר:

- א. היא אינה מהווה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999;
- ב. היקף העסקה, ביחס לעסקאות ועל פי אמות המידה הרלוונטיות, הינו בשיעור הנמוך משיעור 0.5% (בהתאם להיכרות קודמת של החברה עם הגורם הרלוונטי והניסיון העסקי של החברה רכישת נכס קבוע אל מול סך הנכסים בדוחות הכספיים, מכירת נכס קבוע אל מול הרווח השנתי בדוח הכספי האחרון וכו'). בכל עסקה שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אמת המידה לעיל, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים האחרונים")
- (2) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על-פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- (3) במסגרת עסקיה השוטפים יתכן ותידרש החברה להתקשר בעסקאות עם בעלי עניין לרכישה ו/או מכירה שוטפת של מוצרים ושירותים. עסקאות אלה תאושרנה על-ידי החברה כעסקת מסגרת, אשר תוגדר כעסקה זניחה אם:

- א. העסקה אושרה על-ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לתקופה של שנה מראש והיא אינה עסקה חריגה כמשמעה בחוק החברות;
- ב. היקפה של עסקת המסגרת לא יעלה על השיעור הקבוע בסעיף (1)ב. לעיל.
- (4) עסקה שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה תיחשב כזניחה גם ברמת החברה. עסקה אשר סווגה על ידי החברה הבת כעסקה לא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה. בתאריך 30 למאי 2024, לאחר בחינה ואישור של וועדת הביקורת, אישר דירקטוריון החברה הסדר לפיו החברה וחברות בשליטתה, יהיו רשאיות, לרכוש מעת לעת מוצרים ו/או שירותים שונים הנמכרים ו/או שיימכרו מעת לעת על ידי חברות בבעלות מי מבעלי השליטה וכן למכור ו/או להעניק, מעת לעת, מוצרים ו/או שירותים שונים לחברות בשליטת מי מבעלי השליטה. על פי תנאי ההסדר, החברה תהא רשאית לרכוש את המוצרים ושירותים ו/או למכור מוצרים ושירותים כעסקאות זניחות כהגדרתן בנוהל עסקאות זניחות, ללא צורך בקבלת אישור מוקדם לפני ביצוע כל עסקה, ובלבד שהחברה תפעל בהתאם להוראות הנוהל. על מנת לוודא שהעסקאות נעשות בתנאי שוק ולצורך בקרה ופיקוח על תנאי יישום תנאי ההסדר, החברה תמציא לוועדת הביקורת, מדי שנה, עדכון בדבר סוג העסקאות, טיב המוצר או השירות, היקפן, המחירים בהן בוצעו ותיעוד אודות הפעולות שבוצעו בהתאם לנוהל לצורך בחינת תנאי השוק.

תקנה 24 - מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד, בחברת-בת או בחברה קשורה, סמוך ככל

האפשר לתאריך פרסום הדוח, ולמיטב ידיעת החברה

שם בעל העניין	שיעור החזקה בנייר הערך	שיעור החזקה בנייר ערך בדילול מלא	מס' ת.ז.	שם החברה	שם הנייר	מס' נייר בבורסה	כמות מוחזקת
ב.ר.י.ן השקעות בע"מ	23.04%	21.81%	513082198	אינטר תעשיות פלוס בע"מ ("אינטר פלוס")	מניה רגילה אינטר תעשיות ("אינטר רגילה")	1080928	10,812,925
שירז דש השקעות בע"מ	11.52%	10.90%	513912667	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	5,406,463
קונדור לבן אחזקות בע"מ	5.24%	4.96%	513117499	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	2,457,483
מקורות אחרים לאנרגיה (או.אס.אי. גיל) בע"מ	21.54%	20.39%	514361781	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	10,109,747.8
ספירל קרנות גידול בע"מ	9.32%	8.82%	515104917	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	4,375,000
אלפא ערך 1 שותפות מוגבלת	7.20%	6.81%	530225416	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	3,377,250
ניסן כספי ודנה כספי (באמצעות חב' אקו קפיטל בע"מ אשר מוחזקת על ידי גב' דנה כספי (100%) שהינה רעייתו של מר כספי, שניהם מכהנים כדירקטורים באינטר תעשיות פלוס בע"מ.	2.35%	2.23%	054977855	אינטר פלוס	אינטר רגילה	1080928	1,104,559.67
אינטר אי.וי רכב חשמלי בע"מ*	100%	0.04%	510834443	אינטר פלוס	מניה ללא הצבעה אינטר רדום-בת	1088673	17,683
שלומי אסרף	27.63%	0.00%	028486744	אינטר פלוס	אופציה למניה אינטר אופ עובדים	1221290	1,750,000
עזריאל קצוביץ	12.77%	0%	023886427	אינטר פלוס	אופציה למניה אינטר אופ עובדים	1221290	300,000
אהוד גולדנברג	8.51%	0%	024385650	אינטר פלוס	אופציה למניה אינטר אופעובדים	1221290	200,000
עדי בר דגן	27.78%	0%	034119420	אינטר פלוס	אופציה למניה אינטר אופ10/20	1169267	50,000
יפית טורקניץ שחר	16.67%	0.0%	032251233	אינטר פלוס	אופציה למניה אינטר אופ10/20	1169267	30,000

** בשמה הקודם: אינטר טי - טכנולוגיות בע"מ – מחזיקה ב- 17,683 מניות "רדומות בת".

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק, ניירות ערך המירים

הונה המונפק של החברה למועד הדוח מורכב מ- 43,769,711 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. הונה הרשום של החברה הוא 500,000,000 ש"ח, מחולק ל- 500,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

חברת אינטר אי.וי רכב חשמלי בע"מ, שהינה חברת בת בבעלות מלאה של החברה, מחזיקה ב- 17,683 מניות "רדומות בת" של החברה אשר אינן מקנות זכויות הצבעה. מספר המניות הכלולות בהון המונפק של החברה בניכוי המניות שאינן מקנות זכויות הצבעה נכון ליום 31.12.2025: 46,918,695. מספר המניות הכלולות בהון המונפק של החברה בניכוי המניות שאינן מקנות זכויות לקבלת דיבידנד נכון ליום 31 בדצמבר 2025: 46,936,378.

נכון לתאריך 31.12.2025, קיימים בחברה 180,000 כתבי אופציה (מס' ני"ע 1169267) המירים למניות החברה, וכן 2,350,000 כתבי אופציה (מס' ני"ע 1221290) המירים למניות החברה.

תקנה 24ב. – מרשם בעלי המניות של החברה

מרשם בעלי המניות בחברה למועד הדוח:

שם בעל המניות	מספר זיהוי	מספר מניות	כתובת
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	51042249	46,936,378	רחוב ז'בוטינסקי 7, ר"ג

תקנה 25א – מען רשום

מענה הרשום של החברה: היוצר 5, א.ת. ציפורית, נוף הגליל; ת"ד 609 (אינטר פלוס) מיקוד 1789089

מספר הטלפון: 04-6414555; מספר הפקס: 04-6414333

כתובת דואר אלקטרוני: adi.bar@interplus.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד למועד הדוח*

1. ברק דותן – יו"ר דירקטוריון

שם הדירקטור	ברק דותן
תעודת זהות	023647746
תאריך לידה	1.5.1968
מען להמצאת כתבי דין	אצל די.בי.אס.אי השקעות בע"מ, מדינת היהודים 85, הרצליה
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	14/02/2024
השכלה	תואר ראשון במדעי המחשב ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית ירושלים.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	בעלים ומנכ"ל משותף די.בי.אס.אי. השקעות בע"מ, בעלים ומנכ"ל ב.ר.י.ן השקעות בע"מ.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	בעלים/מנכ"ל של חב' ברין השקעות בע"מ שהינה חלק מבעלי השליטה בחברה, וכן בן משפחה (אח) של מר נדב דותן, שהינו הבעלים של חב' שירז השקעות בע"מ, אשר אף היא חלק מבעלי השליטה בחברה.
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון החברה
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	דירקטור בתאגידים הבאים: טי.גי.אי תשתיות בע"מ, אי.טי.גי.אי גרופ בע"מ.
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

2. ניר כהן

שם הדירקטור	ניר כהן
תעודת זהות	029660230
תאריך לידה	07/10/1972
מען להמצאת כתבי בית דין	אצל די.בי.אס.אי השקעות בע"מ, מדינת היהודים 85, הרצליה
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	14/02/2024
השכלה	תואר ראשון חשבונאות ומנהל עסקים – המכללה למנהל. רישיון רו"ח.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנהל כספים בחברות די.בי.אס.אי השקעות בע"מ, ב.ר.י.ן השקעות בע"מ ושירז דש השקעות בע"מ. מנהל כספים משפחת דותן. דירקטור בחברות ציבוריות ופרטיות.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בחברה וכן מנכ"ל ב.ר.י.ן השקעות בע"מ ומנהל כספים שירז דש השקעות בע"מ שהינן חלק מבעלי השליטה בחברה.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	אי.טי.גי.אי. גרופ בע"מ, טי.גי.אי. תשתיות בע"מ, קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ, תואם מימון בע"מ, ג'נרל פרטס (ד.ח. חלקי חילוף לרכב) בע"מ.
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

3. דין נועם בן יהושע

שם הדירקטור	דין נועם בן יהושע
תעודת זהות	200968550
תאריך לידה	05/05/1990
מען להמצאת כתבי בית דין	אצל די.בי.אס.אי השקעות בע"מ, מדינת היהודים 85, הרצליה
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	14/02/2024 (סיים את כהונתו בדירקטוריון החברה בתאריך 26/08/2025)
השכלה	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנהל השקעות חב' שירז דש השקעות בע"מ, מנהל השקעות בחב' ברין השקעות בע"מ, אנליסט בבנק לאומי לישראל בע"מ.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בחברה, מנהל השקעות בחברת שירז דש השקעות בע"מ אשר הינה חלק מבעלי השליטה בחברה.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	א.טי.גי.אי גרופ בע"מ.
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	לא

4. כנרת יערי

שם הדירקטורית	כנרת יערי
תעודת זהות	066653619
תאריך לידה	09/07/1984
מען להמצאת כתבי בית דין	אצל די.בי.אס.אי השקעות בע"מ, מדינת היהודים 85, הרצליה
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	14/02/2024
השכלה	תואר ראשון כלכלה וניהול אוניברסיטת ת"א תואר שני MBA מנהל עסקים התמחות במימון וחשבונאות – אוניברסיטת ת"א
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנהלת השקעות ראשית בדי.בי.אס.אי. השקעות בע"מ ובחברת ב.ר.י.ן השקעות בע"מ. דירקטורית בראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ. בנוסף, דירקטורית ב אי.טי.גי.איי. גרופ בע"מ, תואם מימון בע"מ, טי.גי.אי. תשתיות בע"מ, קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ, לורדן אגש"ח בע"מ.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטורית בחברה, מנהלת השקעות ראשית בחברת די.בי.אס.אי. השקעות בע"מ ובחברת ברין השקעות בע"מ.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	אי.טי.גי.איי. גרופ בע"מ, תואם מימון בע"מ, טי.גי.אי. תשתיות בע"מ, קבוצת שגריר שירותי רכב בע"מ, לורדן אגש"ח בע"מ.
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

5. אבי וינטר

שם הדירקטור	אבי וינטר
תעודת זהות	52827060
תאריך לידה	1954
מען להמצאת כתבי בית דין	רח' אלוף דוד 132, רמת גן
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	08.01.2017 (מונה מחדש בתאריך 30.01.2020 וחידוש מינוי שני בתאריך 29/01/2023) (בתאריך 28/01/2026 סיים את כהונתו בחברה).
השכלה	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן
עיסוק בחמש השנים האחרונות	דירקטור במקורות חב' המים בע"מ, דירקטור בחברת מקורות ייזום ופיתוח בע"מ וחבר ועדת הביקורת בית חולים הדסה, חב' בלנדר – דח"צ. יו"ר דירקטוריון חב' לודן הנדסה בע"מ.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור חיצוני בחברה

שם הדירקטור	אבי וינטר
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	שחם מקורות חברה לביצוע בע"מ, חבר ועדת ביקורת בית חולים הדסה
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	כן, (ועדת ביקורת, תגמול ובחינת דוחות כספיים).
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

6. אורנה קושילביץ בן יוסף

שם הדירקטורית	אורנה קושילביץ בן יוסף
תעודת זהות	022312557
תאריך לידה	03/04/1966
מען להמצאת כתבי בית דין	שימקין 14, חיפה
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	15/09/2022 (כהונתה הוארכה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 09.07.25, לשלוש שנים נוספות החל מתאריך 15.09.2025).
השכלה	תואר בוגר כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת חיפה תואר מוסמך – מנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה רישיון רו"ח
עיסוק בחמש השנים האחרונות	חשבת ראשית מנדלסון תשתיות ותעשיות בע"מ. דירקטורית חיצונית – פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ. דירקטורית- ברנמילר אנרג'י בע"מ סמנכ"לית כספים – תראפין בע"מ.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטורית חיצונית בחברה
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ -דירקטורית חיצונית, ברנמילר אנרג'י בע"מ
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	כן – ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

7. ניסן כספי

שם הדירקטור	ניסן כספי
תעודת זהות	054977855
תאריך לידה	26.12.1957
מען להמצאת כתבי בית דין	ששת הימים 16, מבשרת ציון 9073016
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	14/02/2024
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; הנדסאי אלקטרוניקה, מכללת אורט

שם הדירקטור	ניסן כספי
עיסוק בחמש השנים האחרונות	השקעות בתחום האנרגיה. דירקטור בחברות אקו קפיטל בע"מ, כספי בן דוד ושות' ר"ח, IP INNOVATIVE POWER GMBH
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	כן, נשוי לגבי' דנה כספי, דירקטורית בחברה.
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	בעלים של חב' מקורות אחרים לאנרגיה (או אס אי ג'י) בע"מ, בעלת עניין בחברה.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	דירקטור בחברות אקו קפיטל בע"מ, כספי בן דוד ושות' ר"ח, IP INNOVATIVE POWER GMBH
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

8. דנה כספי

שם הדירקטורית	דנה כספי
תעודת זהות	029325149
תאריך לידה	03/03/1972
מען להמצאת כתבי בית דין	רחוב ששת הימים 16, מבשרת ציון 9073016
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	24/02/2022 (מינויה חודש באסיפה השנתית)
השכלה	תואר בוגר חשבונאות וכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים תואר מוסמך – מנהל עסקים- האוניברסיטה העברית בירושלים. רישיון רואת חשבון
עיסוק בחמש השנים האחרונות	החל מחודש ינואר 2021 – משנה למנכ"ל בחברת IP Innovative Power GmbH 2010 - 2019 – סמנכ"ל כספים בחברת ג'י.פי. גלובל פאור בע"מ דח"צית בחברת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	כן, נשואה למר ניסן כספי, דירקטור בחברה.
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטורית בחברה, משנה למנכ"ל חב' IP Innovative Power GmbH שהינה חברה בשליטת מר ניסן כספי שהינו בעל עניין בחברה.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	Innovative Power Singapore PTE LTD דח"צית בחברת להב אל.אר רילאסטייט בע"מ
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

9. אלחנן אברמוב

שם הדירקטור	אלחנן אברמוב
תעודת זהות	052746302
תאריך לידה	29/08/1954
מען להמצאת כתבי בית דין	רחוב לוי אשכול 16/20, תל אביב – יפו
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	24/02/2022 (מינוי חודש באסיפה השנתית)
השכלה	תואר בוגר - הנדסת מכונות וגרעין, אוניברסיטת בן גוריון תואר דוקטור - הנדסת חומרים, אוניברסיטת בן גוריון.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	בעלים חברת ייעוץ - אברמוב ייעוץ אסטרטגי בע"מ. 4 שנים בתפקיד סמנכ"ל תפעול – חב' אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ. 6 שנים בתפקיד מנכ"ל חב' קבוצת ברן בע"מ. 3 שנים בתפקיד.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בלתי תלוי
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	פוראמון, VORTEX AG, אברמוב יעוץ אסטרטגי בע"מ
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	כן, וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים, וועדת תגמול.
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

10. אייל שלמון

שם הדירקטור	אייל שלמון
תעודת זהות	022323059
תאריך לידה	11/10/1967
מען להמצאת כתבי בית דין	דרך האילנות 35, בית יצחק
נתינות	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	26/08/2025
השכלה	תואר בוגר כלכלה וחשבונאות מכללת רמת גן, תואר מוסמך מימון אוניברסיטת HERIOT WATT, ר"ח מוסמך (CPA) לימודי תעודה בהערכת שווי חברות – אוניברסיטת בר אילן.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון חב' אגנטק (1987) בע"מ, יו"ר לורדן אגש"ח בע"מ,
קרבת משפחה לבעל עניין אחר	לא
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בחברה, עובד בחברות הקשורות לבעלי השליטה בחברה.
תאגידים נוספים בהם מכהן/ת כדירקטור/ית	יו"ר אגנטק (1987) בע"מ, יו"ר טי.גיי.איי תשתיות בע"מ, דירקטור אי.טי.גיי.איי גרופ בע"מ.
חברות בוועדה / ועדות של הדירקטוריון	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד הדוח

שם נושא המשרה	שלומי אסרף	עזריאל קצוביץ	כנרת קמילה אלסברג	עדי בר דגן
תעודת זהות	028486744	036743649	201142734	034119420
שנת לידה	1971	1985	1989	1977
מועד תחילת הכהונה	01/09/2024	01/04/2025	06/08/2025	01/08/2021
תפקיד בחברה	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים	חשבת החברה	היועץ המשפטי ומזכיר החברה
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	דירקטור בחברות בנות בקבוצה	כהונה בתפקיד הנ"ל גם בחברות הבנות בבעלות מלאה של החברה	כהונה בתפקיד הנ"ל גם בחברות הבנות בבעלות מלאה של החברה	כהונה בתפקיד הנ"ל גם בחברות הבנות בבעלות מלאה של החברה
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי.	תואר ראשון במנהל עסקים המכללה למנהל. תואר שני מנהל עסקים המכללה למנהל.. רישיון ראיית חשבון	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה האוניברסיטה הפתוחה. רישיון ראיית חשבון.	תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים רישיון עו"ד
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל חב' שיכון ובינוי סולל בונה – מנורה מערכות בע"מ	סמנכ"ל כספים מנהרות רולצור שותפות מוגבלת. סמנכ"ל כספים קבוצת אחים יעקובי (וי.אס.בי) בע"מ	חשבת ראשית בחברה מקבוצת דור אלון. רו"ח משרד דלויט	יועץ משפטי לחברת נדל"ן תשתיות ואנרגיה

שם נושא המשרה	אהוד גולדנברג	יפית טורקניץ שחר	שלומי בר ששת	דורון כהן
תעודת זהות	038418653	032251233	038260618	028015592
שנת לידה	24/02/1976	1975	1976	1970
מועד תחילת הכהונה	23/03/2025	01/03/2022	18/05/2025	27/05/2025
תפקיד בחברה	מנכ"ל חברה בת	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל תפעול	מבקר פנים
תפקיד בחברה, חברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	-	-	כהונה בתפקיד הנ"ל גם בחברות הבנות בבעלות מלאה של החברה	-
השכלה	B.A תואר ראשון במדעי המדינה אוניברסיטת ת"א M.B.A תואר שני במנה"ס המכללה למנהל B.S.C תואר ראשון בהנדסת חשמל HIT	תואר שני מנהל עסקים – אוניברסיטת בר אילן. B.sc הנדסה תעשייה וניהול – ביי"ס הגבוה להנדסה ולעיצוב שנקר.	לימודי ניהול ותקשורת לתואר ראשון האוניברסיטה הפתוחה	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, רואה חשבון, מבקר פנימי מוסמך
עיסוק בחמש השנים האחרונות	09/2023 עד 02/2025 קונטאל אלקטרומכאניקה מנכ"ל 2020-2023 אלמור חשמל סמנכ"ל הנדסה	2018-2022 סמנכ"לית משאבי אנוש בחברת פמי שירותי רפואה. 2015-2018 – מנהל משאבי אנוש בקבוצת אפקון.	מנהל שירות טכני, שטראוס מים, 2021-2025 IPI מנהל חטיבת תנועה ובקרה -2015 2021	שותף במשרד רוי"ח פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, מבקר פנימי בחברות

תקנה 26ב - מורשה חתימה של החברה

בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד

ברייטמן אלמגור זהר ושות', מעלה השחרור 5, חיפה 3105502

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח

בשנת הדיווח לא נעשה תיקון בתזכיר ובתקנון החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

החלטות אסיפה כללית מיוחדת :

א. ביום 11 בפברואר, 2025 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה למנות מחדש את ר"ח המבקר של החברה ר"ח בריטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה ולהסמיך את הדירקטוריון לקבוע את שכרו. למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים ברק דותן, ניר כהן, כנרת יערי, דין נועם בן יהושע, דנה כספי, ניסן כספי אלחנן אברמוב, עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. בנוסף, הוחלט לאשר את מדיניות התגמול העדכנית של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח זימון אסיפה משלים מיום 29 לינואר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-007651).

ב. ביום 09 ביולי, 2025 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה למנות מחדש את גב' אורנה קושילביץ' בן יוסף כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 15 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח זימון אסיפה מיום 29 למאי 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-039240).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים (המשד)

החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (המשד)

ג. ביום 06 בינואר, 2026 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה למנות את גב' עופרה ימין כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, בתוקף מיום 28 בינואר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח זימון אסיפה מיום 30 לנובמבר 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-094500).

תקנה 29א - החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה – בתאריך 30 ליולי 2023 אישרה האסיפה הכללית הענקה מחדש של כתבי שיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם בחברה כפי שיהיו מעת לעת. כתבי השיפוי והפטור החדשים שיוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, יהיו במתכונת ובהיקף הזהים לאלה שהוצעו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, למעט בכל הנוגע להגדרת סכום השיפוי המירבי, בה נמחקה החלופה של 10 מיליון דולר (נותרה רק חלופת סכום שיפוי מירבי שלא יעלה על סכום השווה לשיעור של 25% מההון העצמי הקובע של החברה)

וזאת לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתאריך 11 למאי 2024. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתוקן מתאריך 20 ליולי 2023 (מספר אסמכתא 082956-01-2023) בתאריך 25.01.2023, אישרה וועדת התגמול של החברה להתקשר בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "פוליסת הביטוח"), זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. פוליסת הביטוח תהיה בתוקף החל מיום 01/02/2023 ועד ליום 31/01/2024 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. תנאי הביטוח מכוח פוליסת הביטוח זהים לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופת הביטוח הינה בסך של 42 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 25 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 100 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה. בתאריך 15 לפברואר 2024 לאחר אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון והאסיפה הכללית, והשלמת עסקת ההשקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ והפיכתן לבעלות השליטה בחברה, נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "הפוליסה החדשה"). הפוליסה החדשה כוללת תקרת כיסוי ביטוחי של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה, סכומי השתתפות עצמית ופרמיה בתנאי שוק (אותם תבסס החברה תוך הסתייעותה ביועצי הביטוח החיצוניים שלה). תקופת הביטוח של פוליסת הביטוח החדשה הינה החל מיום 15/02/2024 ועד ליום 28/02/2025. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופת הביטוח הינה בסך של 33.6 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 25 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 100 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה. כמו כן באותו התאריך נכנסה לתוקף פוליסת ביטוח מסוג Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, עבור נושאי המשרה והדירקטורים שיהיו בעבר או שיכהנו בעתיד בחברה ובחברות המוחזקות על ידה, עבור למועד השלמת עסקת ההשקעה עם ב.ר.י.ן. השקעות בע"מ, שירז דש השקעות בע"מ וקונדור לבן אחזקות בע"מ כאמור, לכיסוי אחריותם בגין אירועים שקדמו למועד ההשלמה ("פוליסת Run-Off"). פוליסת Run-Off הינה בתוקף החל מתאריך 15 לפברואר 2024 ולמשך תקופה של שבע שנים וכוללת תקרת כיסוי ביטוחי של לפחות 10 מיליון דולר ארה"ב. הפרמיה עבור סך תקופה הינה \$90,000 בניכוי החזר עבור יתרת תקופת הביטוח המקורית על בסיס פרו-רטה. ביום 26 בפברואר, 2025, אישרה וועדת התגמול של החברה להתקשר בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה, וכן לרבות נושאי משרה בחברות בנות ובחברות קשורות שלה (להלן: "פוליסת הביטוח"), זאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000

("תקנות ההקלות"), ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

תנאי ההתקשרות בפוליסת הביטוח :

פוליסת הביטוח בתוקף החל מיום 01/03/2025 ועד ליום 30/06/2026 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. תנאי הביטוח מכוח פוליסת הביטוח זהים לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה.

עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופה של שנה הינה בסך של 19 אלפי דולר ארה"ב (כ 24 אלף דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח). ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 10 אלף דולר ארה"ב לתביעה, או השתתפות עצמית בסך של 50 אלף דולר ארה"ב לתביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, או השתתפות עצמית בסך של 35 אלף דולר ארה"ב בגין תביעה המוגשת בארה"ב/קנדה.

30.03.2026

תאריך

אינטר תעשיות פלוס בע"מ

שמות החותמים :

1. ברק דותן, התפקיד : יו"ר הדירקטוריון

2. שלומי אסרף, התפקיד : מנכ"ל

פרק ה'

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שלומי אסרף, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 30 במרץ, 2026

שלומי אסרף,

מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

אני, עזריאל קצוביץ, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אינטר תעשיות פלוס 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 החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם ;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין .

תאריך : 30 במרץ, 2026

עזריאל קצוביץ,

סמנכ"ל כספים