



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוח רבעוני

לרבעון ראשון לשנת 2025



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ, 2025 1-א
- ב. דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2025 1-ב
- ג. דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות הנהלה 1-ג

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון, לשנת 2024, לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים שבמסגרתו (דיווח מידי מיום 23 במרץ, 2025; אסמכתא: 2025-01-019044 ואסמכתא: 2025-01-020068) (להלן יחד: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

כמו כן, לדוח זה מצורפת תמצית דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").
יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1. התאגיד וסביבתו העסקית

- 1.1. החברה הוקמה בשנת 1997 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ומיד לאחר מכן הנפיקה מניות לציבור והפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").
 - 1.2. פעילות החברה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת הבת, מנועי בית שמש בע"מ (להלן: "מב"ש") והחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") בשני תחומי פעילות עיקריים:
 - (א) תחום פעילות ייצור חלקים למנועים;
 - (ב) תחום פעילות המנועים.לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ותוצאותיהן ראו סעיפים 6, 8 ו-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.
 - 1.3. **מלחמת "חרבות ברזל"**: נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר, 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים למילואים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; השפעות גיאוגרפיות שליליות בחלק משווקי היעד של החברה, דרישות רגולטוריות חדשות כגון היתרי יצוא מצד מדינות, בעיקר במערב אירופה, בהן פועלים חלק מספקי החברה, ועוד. נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.
- החברה משמרת שגרת פעילות, תחת המגבלות המתוארות לעיל, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת השלכות על פעילותה של החברה.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת המלחמה על עסקי החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מההיקף והקצב של ההתאוששות בענף ובשרשרת ההספקה, מהתפתחויות או התממשות שונות מהמוערך, משינויים גיאוגרפיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

1.4. ביום 3 במרץ, 2025, הושלמה העסקה לרכישת 80% ממניות וזכויות ההצבעה בחברת Turbine Standard Ltd. החל ממועד זה הקבוצה מאחדת את התוצאות העסקיות, את הנכסים וההתחייבויות של Turbine Standard Ltd. במסגרת דיווחיה.

הרכישה מאפשרת לקבוצה להרחיב את יכולותיה בתחום שיפוף מנועי סילון, וכניסה לשוק האמריקאי. להערכת החברה, ההסכם בעל ערך מוסף גבוה ויאפשר סינרגיה משמעותית בפעילות זו של מב"ש והחברה הנרכשת. בנוסף, מהלך זה יחזק את הנוכחות של מב"ש בצפון אמריקה עם בסיס תפעולי ויאפשר מענה מגוון יותר ללקוחות מבחינת גמישות תפעולית ואיזון עומסים. כמו כן, הרכישה מהווה עוגן תפעולי על אדמת ארה"ב לפעילות עתידית של מנועים קטנים לשוק הצבאי האמריקאי, נוכחות המגדילה את ההסתברות לקבלת הזמנות בעתיד בתחום זה כספק הפועל תחת דרישות הלקוחות האמריקאים ביחס ליצור מקומי.

בדבר פרטים נוספים על עסקת הרכישה, ראו גם באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2025 המצורפים לדוח זה וסעיפים 21.4 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 ו-6.7.4 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2024.

1.5. בחודש אפריל, 2025, הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב (להלן: **"תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב"**). נכון למועד פרסום דוח זה, הוטלו מכסים בשיעור של 10% על סחורות אשר מיובאות מישראל לארה"ב. מכסים אלו חלים על סחורות בלבד ואינם חלים על שירותים. היקף הייצוא של החברה לארה"ב בתקופה המדווחת עומד על כ- 18.9% מסך המכירות. תנאי הסחר של החברה עם מרבית לקוחותיה מחילים את תשלומי המכס על הלקוחות. עד כה לא נדרשה החברה לשאת במכסי גומלין במסגרת התוכנית ובשלב זה לא ניכרת השפעה על פעילותה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בהקשר לתוכנית ובוחנת דרכי פעולה להתמודדות בהתאם לצורך.

המידע האמור לעיל, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת **"תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב"** על פעילות החברה הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות בשוק האמריקאי. שינויים בתוכנית המכסים של טראמפ ו/או בגובה המכסים אשר יוטלו על ישראל ועל מדינות אחרות בעולם וההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעת הטלת המכסים על פעילות החברה.



2. הזמנות צפויות (Frame Orders)

2.1. לקבוצה קיימים הסכמי מסגרת ארוכי טווח והזמנות אחרות אשר כנגדם קיימות הערכות של הצדדים ביחס להזמנות צפויות (Frame Orders) (להלן: "הזמנות הצפויות"). בין היתר, על בסיס הזמנות צפויות אלו הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך ולהצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.4 ו-9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

2.2. נכון למועד פרסום דוח זה, סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה נפרסות על פני תקופה של עד כ-20 שנה ועומדות על סך של כ-2.1 מיליארד דולר לעומת 1.7 מיליארד ליום 31 בדצמבר, 2024. יובהר כי הזמנות צפויות אינן מחייבות את הלקוח להוציא הזמנות ספציפיות מתוך המסגרת כאמור.

2.3. נכון למועד הדיווח, הדיונים עם חלק מהלקוחות לגבי מימוש ההסכמים בהתאם לחוזים שנחתמו ו/או חידושם ו/או הארכתם, טרם מוצו במלואם. החברה ממשיכה את דיוניה עם לקוחותיה, ותעדכן ככל ויחול שינוי מהותי ביחס לסך ההזמנות הצפויות כאמור. לפרטים נוספים בדבר הסכמי מסגרת שנחתמו בתקופת הדוח ראו סעיף 6.7 להלן.

המידע בדבר הזמנות הצפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המשקף את ההערכות וההנחות העדכניות נכון למועד זה של הנהלת החברה, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, זאת בין היתר בשל הגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמים אשר בשליטת הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

לפרטים בדבר צבר ההזמנות של החברה ראו סעיפים 8.6 ו-9.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024 ולפרטים נוספים בדבר ההזמנות הצפויות ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון שצורף בדוח התקופתי לשנת 2024.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

3. מצב כספי

להלן עיקרי סעיפי המצב הכספי ביניים מאוחד והסברי החברה :
בנתוני המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2025, נכללו נכסים והתחייבויות כתוצאה מהשלמת רכישת Turbine Standard Ltd. והערכת השווי שביצעה החברה כמפורט להלן (ראה גם באור 7 בדוחות הכספיים):

אלפי דולר	
20,382	נכסים שוטפים
29,555	נכסים לא שוטפים
49,937	סה"כ נכסים
38,387	התחייבויות שוטפות
11,475	התחייבויות לזמן ארוך
75	עודפים (מרץ 2025)
49,937	סה"כ התחייבויות והון

בתוצאות של החברה לתקופה המדווחת, נכללו הכנסות והוצאות של חודש פעילות אחד, כמפורט להלן כתוצאה מהשלמת רכישת Turbine Standard Ltd. והערכת השווי שביצעה החברה :

אלפי דולר	
2,040	מכירות
66	רווח תפעולי
75	רווח נקי
284	EBIDTA

הרווח התפעולי כולל הפחתות נכס בלתי מוחשי כפי שנקבע בהערכת השווי בהיקף 186 אלפי דולר. החברה מעריכה כי התוצאות הנ"ל, כאמור של חודש אחד בלבד, אינן משקפות את התרומה הצפויה מפעילותה של Turbine Standard מכיוון שהן הושפעו בין היתר מתהליכי התארגנות והסתגלות לקראת ותוך כדי תהליך הרכישה.

החברה לא צופה שינוי בהנחות הייסוד שנלקחו בעת רכישת TS לגבי תוצאותיה העסקיות והתרומה העתידית לתוצאות הקבוצה כולה.

המידע בדבר התרומה הצפויה, שינוי בהנחות הייסוד והתרומה העתידית, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המשקף את ההערכות וההנחות העדכניות נכון למועד זה של הנהלת החברה, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, זאת בין היתר בשל הגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמים אשר בשליטת צד ג', ו/או בשל תנאי שוק לרבות השוק האמריקאי, גורמי סיכון המפורטים בסעיף 27 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 וכיו"ב.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולרים)				
הסברי החברה (לעומת מאזן 31.12.2024)	לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
		2024	2025	
העליה נובעת מהשפעת הצמיחה בהיקף הפעילות, בעיקר בלקוחות ומלאי לרבות אלו של Turbine Standard	189,711	163,655	245,619	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר בנכסים בלתי מוחשיים כגון מוניטין וקשרי לקוחות שנוצרו מצירוף Turbine Standard בהתאם להערכת השווי	137,117	128,645	171,169	נכסים לא שוטפים
	326,828	292,300	416,788	סה"כ נכסים
העלייה נובעת בעיקר מגידול באשראי בנקאי לזמן קצר שנועד בין היתר למימון רכישת Turbine Standard וגידול בהתחייבויות חוזה	101,899	86,811	174,984	התחייבויות שוטפות
	31,603	44,064	37,899	התחייבויות לזמן ארוך
עלייה שמקורה ברווחי החברה בתקופה	193,326	161,425	203,905	הון
	326,828	292,300	416,788	סה"כ התחייבויות והון

- 3.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-70,635 אלפי דולר, לעומת כ-76,844 אלפי דולר ליום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-87,812 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. הירידה בהון החוזר מיוחסת בעיקר להשפעת מימון עסקת רכישת Turbine Standard באמצעות אשראי לזמן קצר.
- 3.2. שווי המלאי (ללא מלאי לזמן ארוך) ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-162,511 אלפי דולר, לעומת 119,590 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-136,734 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול מקורו במלאי של Turbine Standard בהיקף של 16,067 אלפי דולר ובגידול בהיקף הפעילות.
- 3.3. אשראי לקוחות ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-74,003 אלפי דולר, לעומת כ-39,103 אלפי דולר ליום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-45,147 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול באשראי לקוחות מקורו בצירוף Turbine Standard (כ-3,607 אלפי דולר), בגידול בהיקף המכירות ובעיכוב זמני בגבייה מלקוח של מגזר המנועים בשוק המקומי.
- 3.4. אשראי ספקים ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-28,587 אלפי דולר, לעומת כ-22,039 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת 26,414 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר, 2024.
- 3.5. היחס השוטף ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-1.4, לעומת 1.9 ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-1.9 נכון ליום 31 בדצמבר, 2024.
- 3.6. יתרת אשראי בנקאי לזמן קצר (לרבות חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך) ליום 31 במרץ, 2025, הסתכם בכ-67,281 אלפי דולר, לעומת כ-10,736 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-21,953 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר, 2024. הגידול מקורו בעיקר למימון עסקת רכישת Turbine Standard באמצעות אשראי לזמן קצר.
- 3.7. הלוואות לזמן ארוך ליום 31 במרץ, 2025, מסתכמת בכ-12,060 אלפי דולר, לעומת כ-20,693 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-13,927 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

3.8. סך היקף החוב הפיננסי נטו לבנקים הסתכם בכ-78,887 ביום 31 במרץ, 2025, לעומת כ-31,161 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2024 ולעומת כ-35,778 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024.

3.9. במסגרת ההלוואות המהותיות, החברה התחייבה לעמידה באמות מידה אשר ייבחנו על בסיס הדוחות המאוחדים, הרבעוניים והשנתיים של החברה על פני ארבעה רבעונים רצופים. במהלך התקופה עודכנו האמות המידה הפיננסיות. להלן עיקר העדכונים:

- בחברות המיישמות תקינה בינלאומית, התחייבויות בגין חכירה (לזמן קצר ולזמן ארוך) אשר מופיעות במאזן בהתאם לתקן IFRS16 לא ילקחו בחשבון בחישוב ההתחייבויות המימוניות.
- סך ה-EBITDA לא יכלול את השפעות יישום תקן IFRS16 (כלומר, מסך ה-EBITDA כהגדרתו לעיל, ינוטרלו תשלומים (קרן וריבית) בגין התחייבויות חכירה במהלך התקופה הנ"ל.
- (א) ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-80 מיליון דולר ויחס הון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 30%. נכון ליום 31 במרץ, 2025, ההון העצמי המוחשי עמד על סך של כ-158.7 מיליון דולר ויחס הון עצמי לסך מאזן עמד על שיעור של כ-42.7%.
- (ב) יחס חוב ל-EBITDA לא יעלה בכל עת על 4.5. נכון ליום 31 במרץ, 2025, יחס חוב ל-EBITDA עמד על 1.2.

בתקופת הדוח החברה עומדת באמות המידה.

4. תוצאות הפעילות של התאגיד

4.1. ניתוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 ו-2023 (באלפי דולרים):

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד				
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
		31 במרץ, 2024	31 במרץ, 2025	
מכירות גידול בהיקף המכירות בשני מגזרי הפעילות של החברה	258,981	63,085	73,955	מכירות
גידול ברווח הגולמי, שמקורו הן בהגדלת הפעילות ובתמהיל בין המגזרים, וכן בשיפור בשיעורי הרווחיות, בדגש על מגזר החלקים	63,745	13,338	19,481	רווח גולמי
	24.6%	21.1%	26.3%	שיעור רווח גולמי
	48,270	9,383	14,051	רווח תפעולי
	18.6%	14.9%	19.0%	שיעור רווח תפעולי
	36,424	6,875	10,797	רווח נקי
	14.1%	10.9%	14.6%	שיעור רווח נקי
	59,622	12,051	17,406	EBITDA
	23.0%	19.1%	23.5%	שיעור ה-EBITDA



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

הגידול במחזור המכירות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ-10.9 מיליון דולר המהווה גידול בשיעור של כ-17.2% ומקורו בגידול בפעילות וכולל סך של כ-2.1 מיליון דולר הנובעים מעדכון מחירים ללקוחות ומכירותיה של Turbine Standard בהיקף של 2.0 מיליון דולר (חודש פעילות אחד בלבד). יצויין כי על אף מכירותיה של Turbine Standard הכלולים לראשונה, לא תורגמו מכירות אלו לתרומה לרווחיות. כאמור, להערכת החברה תוצאות אלו אינן משקפות את התרומה הצפויה מפעילותה של Turbine Standard מכיוון שהן הושפעו בין היתר מתהליכי התארגנות והסתגלות לקראת ותוך כדי תהליך הרכישה, וכי אין שינוי בהנחות היסוד שהונחו בעת רכישת TS לגבי תוצאותיה העסקיות והתרומה העתידית לתוצאות הקבוצה כולה. כמו כן, החברה זקפה הוצאות חד פעמיות בסכום של 438 אלפי דולר במסגרת רכישתה של Turbine Standard. במהלך התקופה המדווחת לא נזקפו התייקרויות מהותיות בתשומות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.2. תוצאות מגזרי פעילות לרבעון :

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2024				לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
63,085	(1,653]	43,046	21,675	73,955	(2,316)	45,042	31,229	מכירות
9,383	(162)	4,374	5,171	14,051	(439)	6,477	8,013	רווח תפעולי
14.9%		10.2%	23.9%	19.0%		14.4%	25.7%	שיעור רווח תפעולי

בדומה לדיווחים במהלך הרבעונים האחרונים, ניכר שיפור בתוצאות העסקיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד מן הטעמים הבאים :

התוצאות העסקיות של מגזר החלקים משקפות את מגמת השיפור בתוצאות העסקיות בהמשך לתהליך ההתאוששות של ענף התעופה האזרחי. השיפור בשיעורי הרווחיות, מקורו בגידול הפעילות ברמת התייעלות משופרת, בתמהיל המוצרים הנמכרים ובפעילות הבין מגזרית

מגזר המנועים ממשיך לממש הזדמנויות עסקיות שמקורם בביקושים הגוברים בסביבתה העסקית גם בישראל וגם בחו"ל (בדגש על השוק הביטחוני), ומתורגם לצמיחה במכירות ושיפור בתוצאותיו העסקיות.

המידע בדבר המשך מגמת ההתאוששות ויכולתה של החברה לעמוד בביקושים הצפויים לצד ההתמודדות עם האתגרים השוטפים הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף את ההערכות וההנחות העדכניות נכון למועד זה של הנהלת החברה, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, זאת בין היתר בשל הגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמים אשר בשליטת הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.



5.1. נזילות

5.2. מקורות מימון

5.2.2. לפרטים בדבר אשראי הלקוחות ראו סעיף 3.3 לעיל.

5.2.3. לפרטים בדבר ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ראו סעיף 3.7 לעיל.

5.2.4. לפרטים בדבר ההתחייבויות לבנקים ראו סעיפים 3.6 ו-3.7 לעיל.

5.2.5. לפרטים נוספים אודות אשראי בר דיווח ומקורות המימון לרבות אמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 17 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

5.2.6. לפרטים נוספים אודות שיעורי הריבית, האינפלציה ושער החליפין של הדולר והשפעתם הישירה והעקיפה על תוצאות החברה, ראו סעיפים 5.2.6 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2024 ו-7.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

5.2.7. לפרטים אודות אשראי לקוחות ואשראי ספקים ראו סעיפים 15.3 ו-15.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ואינפלציה על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה, תזרימי המזומנים שלה, השפעת שיעורי הריבית על יציבותה הפיננסית, הוצאות המימון והשפעות על רווח התפעולי, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה.



6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, לא חלו שינויים ביחס לגילוי שניתן בנושא זה, כפי שבא לידי ביטוי בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

6.2. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח התקופתי לשנת 2024.

6.3. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

6.4. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

6.5. פרטים בדבר המבקר החיצוני

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר החיצוני של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

6.6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לפירוט אודות אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2024.



6.7. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

6.7.1. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024, ראו סעיף 6.7 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024, המובא על דרך ההפניה.

6.7.2. ביום 26 בפברואר, 2025, התקשרה מב"ש בהסכם מיזם משותף עם, INGENIEURBÜRO CAT, M. ZIPPERER GMBH חברה גרמנית העוסקת בפיתוח, ייצור ומכירה של מנועים קטנים (להלן בס"ק זה: "Jet Cat" או "JC" ויחד עם "מב"ש": "הצדדים"), כאשר הפעילות מיועדת לתחום המנועים הקטנים לשוק הצבאי ושייכת למגזר המנועים של החברה. במסגרת ההתקשרות הצדדים יקימו שתי חברות בבעלות משותפת בחלקים שווים בהתאם. חברה אמריקאית, Jet Cat Defense, שתשמש כמפיצה הבלעדית של שתי החברות בארה"ב (להלן: "JC Defense"). JC Defense תעסוק בפעילות אספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי האמריקאי. היעד בפעילות זו הינה חדירה לשוק הצבאי האמריקאי לטובת הספקת מנועי סילון מסחריים לפלטפורמות מוטסות קטנות.

לאחר תאריך המאזן, קיבלה JC Defense הזמנה ראשונה מלקוח אמריקאי להספקת מנועים קטנים בהיקף מצומצם שמטרתה הסמכת המנועים לפלטפורמה של הלקוח. הזמנה זו מהווה אינדיקציה חיובית לפוטנציאל שהחברה רואה בשוק זה. החברה השנייה – חברה ישראלית שתעסוק בפעילות אספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי הישראלי.

התקשרות אסטרטגית זו משלבת את הניסיון הרב של הקבוצה בתחום הפיתוח והייצור של מנועים קטנים המיועד לתעשייה הביטחונית יחד עם החדשנות בפיתוח ותהליכי הייצור של JC אשר הינה מהפכנית ומכוונת מסחרית לייצור בנפח גדול גבוה, בכדי לספק מענה לצורך שזיהו הצדדים בייצור המוני נגיש של מערכות הנעה צבאיות.

המידע האמור לעיל בדבר פעילות החברות שיוקמו הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני העתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, במב"ש או שהתקבלו מ-JetCat ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים רגולטוריים, גורמים רגולטוריים שונים, הגבלות על פעילות החברה באזורי הפעילות, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 לדוח תקופתי לשנת 2024 וכו'.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-013330), המובא על דרך ההפניה וסעיף 6.7.5 בדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2024.

6.7.3. בהמשך לאמור בדיווח מיידי מיום 4 במרץ, 2025, בדבר השלמת עסקה בה התקשרה חברת הבת, מב"ש עם Turbine Standard LTD. (להלן: "החברה הנרכשת"), לרכישת 80% מיחידות ההשתתפות בחברה הנרכשת, בוצעו התאמות לתמורה ששולמה, התמורה הסופית הינה 32,932 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 במרץ, 2025 (אסמכתא:



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

2025-01-014310), המובא על דרך ההפניה.

6.7.4. ביום 17 במרץ, 2025, חישולי כרמל, התקשרה בהסכם בסך כולל של כ-530 מיליון דולר לחידוש והרחבה משמעותית להסכם מסגרת טווח ארוך קיים (להלן בס"ק זה: "**ההסכם המקורי**"), כחלק מפעילות מגזר החלקים של הקבוצה, עם לקוח קיים של החברה וחישולי כרמל, אחד מיצרני התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה. במהלך כ-16 שנות ההסכם, חישולי כרמל תמשיך בייצור עשרות רבות של חלקים עבור תוכניות מנועים מובילות בשוק התעופה האזרחי ובנוסף נוספו חלקים חדשים שערכם ייקבע לאחר תהליך ההסמכה. ההסכם נכנס לתוקף ביום 1 באפריל, 2025, וימשיך להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר, 2040 ויחליף את ההסכם המקורי שהיה אמור להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר, 2028. הסכום הכולל שנותר לספק במסגרת ההסכם המקורי (מיום 1 בינואר, 2025 ועד יום 31 בדצמבר, 2028) עומד על כ-56 מיליון דולר.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 במרץ, 2025 (אסמכתא: 2025-01-017784), המובא על דרך ההפניה וסעיף 6.7.6 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2024.

6.7.5. בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה (ולאחר קבלת אישור ועדת התגמול לנושאים 4 ו-5) על זימון אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי המניות ואשר על סדר יומה יובאו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוחות הכספיים ובדו"ח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024; (2) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה – משרד KPMG סומך חייקין; (3) מינוי מחדש של ה"ה גילון בק (יו"ר הדירקטוריון), ישי דויד, יצחק גת, יוסי וייס וענת יקיר (דירקטורית בלתי תלויה) כדירקטורים בדירקטוריון החברה; (4) אישור מחדש של מתן כתבי שיפוי למר גילון בק ולמר ישי דויד, דירקטורים מטעם בעלת השליטה; ו- (5) אישור חידוש תגמול למר גילון בק המכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. לפרטים מלאים אודות זימון האסיפה והנושאים אשר מובאים על סדר היום, ראו דוח מידי מפורט אשר יפורסם עם קביעת מועד לאסיפה על-ידי הנהלת החברה.

6.7.6. למעט האמור בסעיפים לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 במרץ, 2025) ועד למועד אישור דוח זה (28 במאי, 2025), לא חלו אירועים מהותיים.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לציבור העובדים והמנהלים על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקיה של החברה.

רם דרורי
מנכ"ל

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במאי, 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק ב' – דוחות כספיים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2025**

(בלתי מבוקרים)

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2025

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
3	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים
5-6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
9-18	באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

סומך חייקין
רחוב הרטום 8, הר חוצבים
תא דואר 212
ירושלים 9100102
02 531 2000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-7.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מבוקר	בלתי מבוקר	
102	268	454
45,147	39,103	74,003
7,728	4,694	8,651
136,734	119,590	162,511
189,711	163,655	245,619
15,333	15,393	15,610
1,030	1,173	1,088
214	214	257
119,346	110,053	129,281
630	1,103	24,344
564	709	589
137,117	128,645	171,169
326,828	292,300	416,788
14,949	898	60,735
7,465	10,306	7,465
26,414	22,039	28,587
19,939	20,833	21,367
19,954	20,976	42,325
13,178	11,759	14,505
101,899	86,811	174,984
13,927	20,693	12,060
2,870	2,825	2,865
7,111	12,309	3,727
341	394	3,379
7,354	7,843	9,538
-	-	6,330
31,603	44,064	37,899
2,561	2,536	-
55,707	54,822	58,765
4,505	3,517	3,790
131,513	101,519	142,306
(1,017)	(1,017)	(1,017)
193,269	161,377	203,844
57	48	61
193,326	161,425	203,905
326,828	292,300	416,788

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות ונכסי חוזה
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
מלאי לזמן ארוך
נכסי מסים נדחים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בגין הטבות לעובדים
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות חוזה
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
התחייבויות חוזה
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות מסים נדחים
אופצית PUT/CALL
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים
מניות מוחזקות בידי חברה מאוחדת
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

דב פלדמן
סמנכ"ל כספים

רם דרורי
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 במאי 2025

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מבוקר	בלתי מבוקר		
258,981	63,085	73,955	הכנסות ממכירות ומעבודות
195,236	49,747	54,474	עלות המכירות והעיבוד
63,745	13,338	19,481	רווח גולמי
5,038	1,335	1,979	הוצאות מכירה ושיווק
10,402	2,664	3,565	הוצאות הנהלה וכלליות
690	2	2	הוצאות אחרות
(655)	(46)	(116)	הכנסות אחרות
15,475	3,955	5,430	
48,270	9,383	14,051	רווח מפעולות רגילות
1,760	769	1,324	הכנסות מימון
(5,093)	(1,742)	(2,452)	הוצאות מימון
44,937	8,410	12,923	רווח לפני מסים על ההכנסה
(8,513)	(1,535)	(2,126)	הוצאות מסים על ההכנסה
36,424	6,875	10,797	רווח נקי לתקופה
מיוחס ל:			
36,413	6,873	10,793	בעלי מניות החברה
11	2	4	זכויות שאינן מקנות שליטה
36,424	6,875	10,797	
4.23	0.81	1.24	רווח בסיסי למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה
4.14	0.79	1.20	רווח מדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מבוקר	בלתי מבוקר	
36,424	6,875	10,797

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לדוח רווח והפסד, נטו ממס
מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

566	112	-
-----	-----	---

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי
מזומנים

391	(300)	(792)
957	(188)	(792)
37,381	6,687	10,005

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

37,370	6,685	10,001
11	2	4
37,381	6,687	10,005

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	עודפים	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סך הכל לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,561	55,707	667	3,838	131,513	(1,017)	193,269	57	193,326
-	-	-	-	10,793	-	10,793	4	10,797
-	-	(792)	-	-	-	(792)	* -	(792)
-	-	-	574	-	-	574	* -	574
-	497	-	(497)	-	-	-	-	-
(2,561)	2,561	-	-	-	-	-	-	-
-	58,765	(125)	3,915	142,306	(1,017)	203,844	61	203,905

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר):
יתרה ליום 1 בינואר 2025
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
תשלום מבוסס מניות
כתבי אופציות למניה שמומשו
ביטול ערך נקוב
סה"כ הון ליום 31 במרץ 2025

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	עודפים	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סך הכל לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,519	54,083	276	3,879	94,534	(1,017)	154,274	46	154,320
-	-	-	-	6,873	-	6,873	2	6,875
-	-	(300)	-	112	-	(188)	* -	(188)
-	-	-	418	-	-	418	* -	418
17	739	-	(756)	-	-	-	-	-
2,536	54,822	(24)	3,541	101,519	(1,017)	161,377	48	161,425

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר):
יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
תשלום מבוסס מניות
כתבי אופציות למניה שמומשו
סה"כ הון ליום 31 במרץ 2024

* סכום נמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

הון המניות	קרן הון בגין	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
פרמיה על	תזרימי	מבוסס	מבוסס	מבוסס	מבוסס	מבוסס	מבוסס	מבוסס
מניות	מזומנים	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
סך הכל	זכויות	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,519	54,083	276	3,879	94,534	(1,017)	154,274	46	154,320
-	-	-	-	36,413	-	36,413	11	36,424
-	-	391	-	566	-	957	* -	957
-	-	-	1,625	-	-	1,625	* -	1,625
42	1,624	-	(1,666)	-	-	-	-	-
2,561	55,707	667	3,838	131,513	(1,017)	193,269	57	193,326

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
(מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

תשלום מבוסס מניות

כתבי אופציות למניה שמומשו

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024

* סכום נמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
36,424	6,875	10,797
(958)	18,428	(12,637)
35,466	25,303	(1,840)

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

רווח לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממכירת רכוש קבוע

רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו

ריבית שהתקבלה

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

(15,210)	(2,586)	(6,195)
447	65	4
-	-	(33,264)
159	7	180
(14,604)	(2,514)	(39,275)

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

פרעון הלוואות לזמן ארוך

ריבית ששולמה

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(5,003)	(19,061)	44,404
(12,136)	(2,616)	(1,867)
(3,351)	(1,043)	(893)
(640)	(171)	(177)
(21,130)	(22,891)	41,467
(268)	(102)	352
370	370	102
102	268	454

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות	3,355	2,669	11,353
הוצאות מיסים על הכנסה	2,127	1,535	8,513
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע	(4)	-	27
הוצאות ריבית, נטו	342	849	2,768
עסקאות תשלום מבוסס מניות	574	418	1,625
סה"כ הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים	6,394	5,471	24,286

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

עליה בעלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך	(954)	(237)	(1,886)
עליה בלקוחות ונכסי חוזה	(24,597)	(126)	(6,170)
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	108	2,517	(75)
עליה במלאי	(9,658)	(4,719)	(21,863)
עליה במלאי לזמן ארוך	(58)	(167)	(24)
ירידה בספקים ונותני שירותים	(1,450)	(1,913)	(484)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	161	2,005	(4,738)
שינוי בהפרשה לחופשה	498	623	490
שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך	(25)	(37)	415
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך	(5)	(10)	290
עליה בהתחייבות חוזה	16,949	15,021	8,801
סה"כ שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות	(19,031)	12,957	(25,244)
	(12,637)	18,428	(958)

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי	483	10	3,597
------------------------	-----	----	-------

נספח ג' - מסים במזומנים:

תשלומי מס	105	30	6,472
-----------	-----	----	-------

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

כללי

באור 1 -

א. היישות המדווחת

חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 2 בנובמבר 1997, מקום העסקים העיקרי שלה הינו אזור התעשייה המערבי בבית שמש. החברה, באמצעות חברות מוחזקות עוסקת בשיפוץ מנועים, יציקות מדויקות ויצור חלקים למנועי סילון.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2025, כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה").

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה").
נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה משמרת שגרת פעילות ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.
2. ביום 3 בפברואר 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות את ההחלטות הבאות: (1) ביטול הערך הנקוב של מניות החברה ותיקון מסמכי ההתאגדות של החברה בהתאם; (2) אישור הגדלת ההון הרשום של החברה ב-2 מיליון מניות ותיקון מסמכי ההתאגדות של החברה בהתאם.
3. ביום 26 בפברואר 2025, התקשרה חברת הבת בבעלות מלאה של החברה, מב"ש, בהסכם מיזם משותף עם Ingenierburo Cat, M.Zipperer GmbH. חברה גרמנית העוסקת בפיתוח, ייצור ומכירה של מנועים קטנים (להלן: "Jet Cat" או "JC") בשוק האמריקאי ובשוק הישראלי, כאשר הפעילות מיועדת לתחום המנועים הקטנים לשוק הצבאי ושייכת למגזר המנועים של החברה. במסגרת ההתקשרות הצדדים יקימו שתי חברות בבעלות משותפת בחלקים שווים לקידום מטרות המיזם.
4. ביום 3 במרץ 2025, הושלמה העסקה לרכישת חברת Turbine Standard Ltd. ובמועד זה נכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות בין המוכר ומב"ש.
כאמור לעיל, התמלאו כל התנאים בהסכם, ושולמה תמורה בסכום כולל של 33,300 אלפי דולר. בהתאם להתאמת מחיר שבוצעה, נוצרה יתרה לקיזוז בסך 368 אלף דולר.
העסקה מומנה באשראי בנקאי זמין של החברה. ראה בנוסף באור 7.
5. ביום 17 במרץ 2025, חברת הבת של מב"ש בהחזקה מלאה, חישולי כרמל בע"מ, (להלן חשכ"ל), התקשרה בהסכם בסך כולל של כ-530 מיליון דולר לחידוש והרחבה משמעותית להסכם מסגרת ארוך קיים, כחלק מפעילות מגזר החלקים של הקבוצה, עם לקוח קיים של החברה וחשכ"ל, אחד מיצרני התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה.
במהלך כ-16 שנות ההסכם, חשכ"ל תמשיך בייצור עשרות רבות של חלקים עבור תוכניות מנועים מובילות בשוק התעופה האזרחי ובנוסף נוספו חלקים חדשים שערכם ייקבע לאחר תהליך ההסמכה.
ההסכם ייכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2025, וימשיך להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר 2040, ויחליף את ההסכם המקורי שהיה אמור להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר 2028. הסכום הכולל שנותר לספק במסגרת ההסכם המקורי (מיום 1 בינואר 2025 ועד יום 31 בדצמבר 2028) עומד על כ-56 מיליון דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2 -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 28 במאי 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט האמור בבאור 3, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 -

מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. ראה ביאור 3, בדבר מדיניות חשבונאית מהותית בדוחות הכספיים השנתיים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 -

מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פיקדונות, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן

1. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
רמה 2	רמה 2	רמה 3	רמה 2

באלפי דולר

נכסים פיננסיים

חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין המשמשים לגידור

667	-	-	-
(4)	-	-	-
663	-	-	-

חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין שאינם משמשים לגידור

התחייבויות פיננסיות

חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין המשמשים לגידור

-	24	-	125
-	27	-	173
-	-	6,330	-
-	51	6,330	298

חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין שאינם משמשים לגידור

אופציות PUT/CALL

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

מכשירים פיננסיים (המשד)

באור 4 -

2. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 וברמה 3:

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותה
חוזה אקדמה / (Forward) עסקאות החלף (SWAP) אופציות	השווי הוגן של עסקאות אלה מחושב כהפרש הדולרי בין הסכום שאותו תדרש החברה לשלם עפ"י תנאי העסקה המקורית לעומת הסכום הדולרי בו ניתן לרכוש כעת כמות זהה של שקלים, וזאת בהתאם לשער הפורוורד ליתרת חיי העסקה הנגזר מתנאי השוק כעת ובהם: שע"ח דולר/שקל, ריבית דולרית וריבית שקלית.
אופציות	שווי הוגן של כל אחת מהאופציות מהווה את הפרמייה שתשולם/תתקבל כעת בגין קנייה/מכירה של אופציה בעלת מאפיינים זהים, בתנאי השוק הנוכחיים. השווי לוקח בחשבון את המשתנים: הספוט במועד ביצוע העסקה, מחיר המימוש של האופציה, הריבית האפקטיבית חסרת הסיכון במטבע הראשי, הריבית האפקטיבית חסרת הסיכון במטבע המשני, פרק הזמן עד הפקיעה בשנים והתנודתיות הנגזרת משער החליפין.
אופציות PUT/CALL	השווי ההוגן נמדד באמצעות תחשיב EBITDA צפוי לשנת 2029 של חברת Turbine Standard Ltd המבוסס על מכפיל כפי שנקבע בהסכם הרכישה, בשימוש בשיעור היוון 16%.

מגזרים

באור 5 -

א. כללי:

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 30, בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים השנתיים.
המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית המהותית, בדוחות הכספיים השנתיים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' - ייצור חלקים של מנועי סילון לרבות יצור יציקות מדויקות של חלקי מתכת למנועי סילון.

מגזר ב' - שיפוץ, הנדסה, ייצור והרכבה של מנועי סילון.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2025				
בלתי מבוקר				
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
73,955	-	31,164	42,791	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(2,316)	65	2,251	הכנסות בין מגזריות
73,955	(2,316)	31,229	45,042	סה"כ הכנסות המגזר
14,051	(439)	8,013	6,477	רווח מדווח - רווח תפעולי
54,474	(1,990)	20,449	36,015	עלות המכירות והעיבוד
3,355	354	239	2,762	הוצאות פחת והפחתות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5 - מגזרים (המשד)

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2024

בלתי מבוקר			
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים
אלפי דולר			
63,085	-	21,631	41,454
-	(1,636)	44	1,592
<u>63,085</u>	<u>(1,636)</u>	<u>21,675</u>	<u>43,046</u>
9,383	(162)	5,171	4,374
<u>49,747</u>	<u>(1,517)</u>	<u>14,634</u>	<u>36,630</u>
<u>2,669</u>	<u>173</u>	<u>190</u>	<u>2,306</u>

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) מדווח - רווח תפעולי

עלות המכירות והעיבוד

הוצאות פחת והפחתות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מבוקר			
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים
אלפי דולר			
258,981	-	97,874	161,107
-	(9,599)	430	9,169
<u>258,981</u>	<u>(9,599)</u>	<u>98,304</u>	<u>170,276</u>
48,270	(1,249)	28,281	21,238
<u>195,236</u>	<u>(9,040)</u>	<u>63,452</u>	<u>140,824</u>
<u>11,353</u>	<u>684</u>	<u>782</u>	<u>9,887</u>

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) מדווח - רווח תפעולי

עלות המכירות והעיבוד

הוצאות פחת והפחתות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

הכנסות מחוזים עם לקוחות

באור 6 -

(1) פיצול של הכנסות

בטבלאות הבאות הכנסות הקבוצה מפוצלות לפי לקוח. כמו כן, הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה.
 למידע נוסף בדבר מגזרים בני דיווח ראה ביאור 5, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר		
מגזרים בני דיווח		
סה"כ	מנועים	ייצור חלקים
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,877	-	12,877
10,155	10,155	-
7,609	-	7,609
6,499	-	6,499
36,815	21,009	15,806
73,955	31,164	42,791

לקוח א'

לקוח ג'

לקוח ב'

לקוח ד'

אחרים

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה
ביום 31 במרץ 2024

בלתי מבוקר		
מגזרים בני דיווח		
סה"כ	מנועים	ייצור חלקים
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
10,724	-	10,724
9,412	-	9,412
8,327	8,327	-
6,305	-	6,305
28,317	13,301	15,016
63,085	21,628	41,457

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג' *

לקוח ד'

אחרים *

* סווג מחדש

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מבוקר		
מגזרים בני דיווח		
סה"כ	מנועים	ייצור חלקים
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
44,938	44,938	-
42,831	-	42,831
32,023	-	32,023
20,990	-	20,990
118,199	52,936	65,263
258,981	97,874	161,107

לקוח ג'

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ד'

אחרים

(2) יתרות חוזיות

הטבלה הבאה מספקת מידע אודות נכסי חוזה והתחייבויות חוזה הנובעים מחוזים עם לקוחות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מבוקר	בלתי מבוקר	
5,961	2,274	6,161
27,065	33,285	46,052

נכסי חוזה

התחייבויות חוזה

מקדמות מלקוחות שנרשמו כהכנסות בתקופה הסתכמו לסך של 860 אלפי דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7 -

צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת

ביום 3 במרץ 2025, הושלמה העסקה לרכישת 80% ממניות וזכויות ההצבעה בחברת Turbine Standard Ltd, חברה עם אחריות מוגבלת (LLC) המאוגדת באהיו, ארה"ב, אשר פועלת בתחום מתן שירותי תיקון ותחזוקה של מנועי סילון למטוסים (MRO), (להלן: "מועד הרכישה"). בנוסף, למב"ש יש אופציה לרכישה, ולמוכר יש אופציה למכירה של יתרת האחזקות בחברה הנרכשת למימוש בתום 5 שנים ממועד הרכישה. הרכישה מאפשרת לקבוצה להגדיל את יכולותיה בתחום שיפוף המנועים ולייצר סינרגיה עם פעילות החברה. בהתאם להערכות שבוצעו על ידי מעריך שווי, השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו הוערכו ב-24,121 אלפי דולר.

תרומתה של חברת הבת להכנסות ולרווח התפעולי של הקבוצה, בתקופה של חודש אחד בלבד שהסתיים ביום 31 במרץ 2025, הסתכמה לסך של 2,040 אלפי דולר, לרווח התפעולי של הקבוצה הסתכמה לסך של 253 אלף דולר, ובניכוי הפחתת נכס בלתי מוחשי כפי שנקבע בעבודת מעריך השווי הסתכם לסך של 67 אלפי דולר.

להלן נתונים בדבר התמורה שהועברה לפי מרכיביה השונים, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה:

תמורה שהועברה:

אלפי דולר	
33,300	מזומן
6,330	אופצית PUT/CALL (1)
(368)	בנטרול סילוק יחסים קודמים עם הנרכשת (2)
<u>39,262</u>	

- (1) לחברה אופציה לרכישה ולמוכר אופציה למכירה של יתרת מניות החברה הנרכשת בהתאם למחיר שיקבע בהתבסס על EBITDA בשנה לפני מועד מימוש האופציה כפול מכפיל כפי שנקבע בהסכם. האופציה נאמדה בהתאם למחיר המימוש העתידי עם צפי למימוש בתום 5 שנים מיום הרכישה.
- בהתאם, הקבוצה הכירה בהתחייבות בסך 6,330 אלפי דולר כחלק מהתמורה, המשקפת את שווי ההוגן במועד הרכישה, תוך שימוש בשיעור היוון של 16%.
- (2) במועד הרכישה הקבוצה ייחסה סך של 368 אלף דולר מהתמורה שהועברה לסיום חוזה הרכש עם הנרכשת, סכום זה קוזז מהתמורה שהועברה.

נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו (בהתאם לערכים ארעיים):

36	מזומנים ושווי מזומנים
4,600	לקוחות וחייבים אחרים
16,119	מלאי
5,749	רכוש קבוע
8,916	נכס בלתי מוחשי-קשרי לקוחות
(925)	הלוואות ואשראי
(2,628)	ספקים וזכאים אחרים
(2,038)	מקדמות מלקוחות
(3,658)	התחייבות בגין חכירה
<u>(2,050)</u>	מיסים נדחים
<u>(24,121)</u>	נכסים מזוהים, נטו

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת (המשך)

באור 7 -

קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים :

אופציות PUT/CALL :

כאמור לעיל השווי ההוגן של האופציה נאמד בהתאם ל EBITDA מהוון.

נכסים בלתי מוחשיים

השיטה שנבחרה להערכת השווי ההוגן של קשרי הלקוחות, הינה שיטת היוון הרווחים העודפים הכרוכה בעריכת תחזית רווחים תפעוליים עתידיים (MPEEM:Multi-PeriodExcessEarningsMethod). שיטה זו הינה אחת השיטות ליישום גישת ההכנסות. גישה זו מיושמת בדרך כלל והיא מתאימה לרוב הנסיבות ולרוב הנכסים הבלתי מוחשיים. על פי גישה זו שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו, לאורך יתרת חייו הכלכליים.

השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים בשל האופציה (קשרי לקוחות ומוניטין של החברה הנרכשת) נקבע באופן ארעי עד לסיום הערכת השווי הבלתי תלוי. אם במהלך שנה ממועד הרכישה הקבוצה תשיג מידע חדש המשקף עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה, הקבוצה תתאם למפרע את הסכומים המתייחסים שהוכרו במועד צירוף העסקים.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר שמשו את הקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה :

**אלפי
דולר**

33,300	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
(36)	מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת
(368)	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ששולמו בגין סילוק יחסים קודמים
<u>32,896</u>	

מוניטין

בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן :

**אלפי
דולר**

39,262	תמורה שהועברה
(24,121)	בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
<u>15,141</u>	מוניטין (1)

(1) המוניטין שהוכר ברכישה מתייחס בעיקר לכישורים הטכניים ולמומחיות ההון האנושי בחברה שנרכשה ולסינרגיה הצפויה משילוב החברה לתוך עסקי הקבוצה הקיימים.

עלויות הקשורות לצירוף עסקים

הקבוצה נשאה בעלויות משפטיות ועלויות בדיקת נאותות המיוחסות לרכישה בסך 438 אלפי דולר. עלויות אלה נכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8 -

התקשרות לרכישת רכוש קבוע

עד ליום 31 במרץ 2025 חתמה הקבוצה על הזמנות עתידיות לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 9 מליוני דולרים.

באור 9 -

הלוואות ואשראי

אמות מידה פיננסיות:

החברה התחייבה לעמידה באמות מידה, אשר ייבחנו על בסיס הדוחות המאוחדים הרבעוניים והשנתיים של החברה על פני ארבעה רבעונים רצופים, כאשר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור מהווה עילה לפירעון מוקדם של ההלוואה:

(א) ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 80 מיליון דולר ויחס הון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 30%. בתקופת הדוח החברה עומדת באמת המידה.

(ב) יחס חוב ל-EBIDTA לא יעלה בכל עת על 4.5. בתקופת הדוח החברה עומדת באמת המידה.

באור 10 -

אירועים לאחר מועד הדיווח

1. במהלך חודש אפריל 2025, הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים חדשים על שורת מדינות ברחבי העולם, לרבות ישראל. נכון למועד פרסום הדוח, הוטלו מכסים בשיעור 10% על סחורות אשר מיובאות מישראל לארה"ב. מכסים אלו חלים על סחורות בלבד ואינם חלים על שירותים. תנאי הסחר של החברה עם מרבית לקוחותיה מחילים את תשלומי המכס הנ"ל על הלקוחות. יחד עם זאת, החברה ממשיכה לבחון את השלכות הטלת המכסים על פעילותה של החברה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**חלק ג' – דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
והצהרות הנהלה**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2025

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. רם דרורי, מנהל כללי ;
2. דב פלדמן, סמנכ"ל כספים ;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה ;

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31.12.2024 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד ; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, רם דרורי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח רבעוני זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, דב פלדמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח רבעוני זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.