



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים

<u>פרק</u>		<u>עמוד</u>
א'	- תיאור עסקי התאגיד	א-1
ב'	- דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	ב-1
ג'	- דו"חות כספיים	ג-1
ד'	- דוח פרטים נוספים	ד-1
ה'	- דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות ה-1 הנהלה	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

פרק א' – תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק א' – תיאור עסקי החברה ופעילותה

חלק א' – כללי

1. כללי

- 1.1. מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה"), הוקמה והתאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בשנת 1997 כחברה פרטית מוגבלת במניות ומיד לאחר מכן הנפיקה מניות לציבור והפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.
- 1.2. תיאור עסקי החברה ופעילותה, המבוצעת 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, ו-(ב) תחום פעילות המנועים, כמפורט בפרק זה, יובא בדוח זה לתקופה של שלוש שנים (קרי, שנת 2023, שנת 2024 ושנת 2025).
- 1.3. לצורך דוח זה, החברה קיבלה תעודת פטור מכוח סעיף 19(א)(2) לחוק ניירות ערך, בקשר עם פרטים אשר גילויים עלול לפגוע בביטחון המדינה.

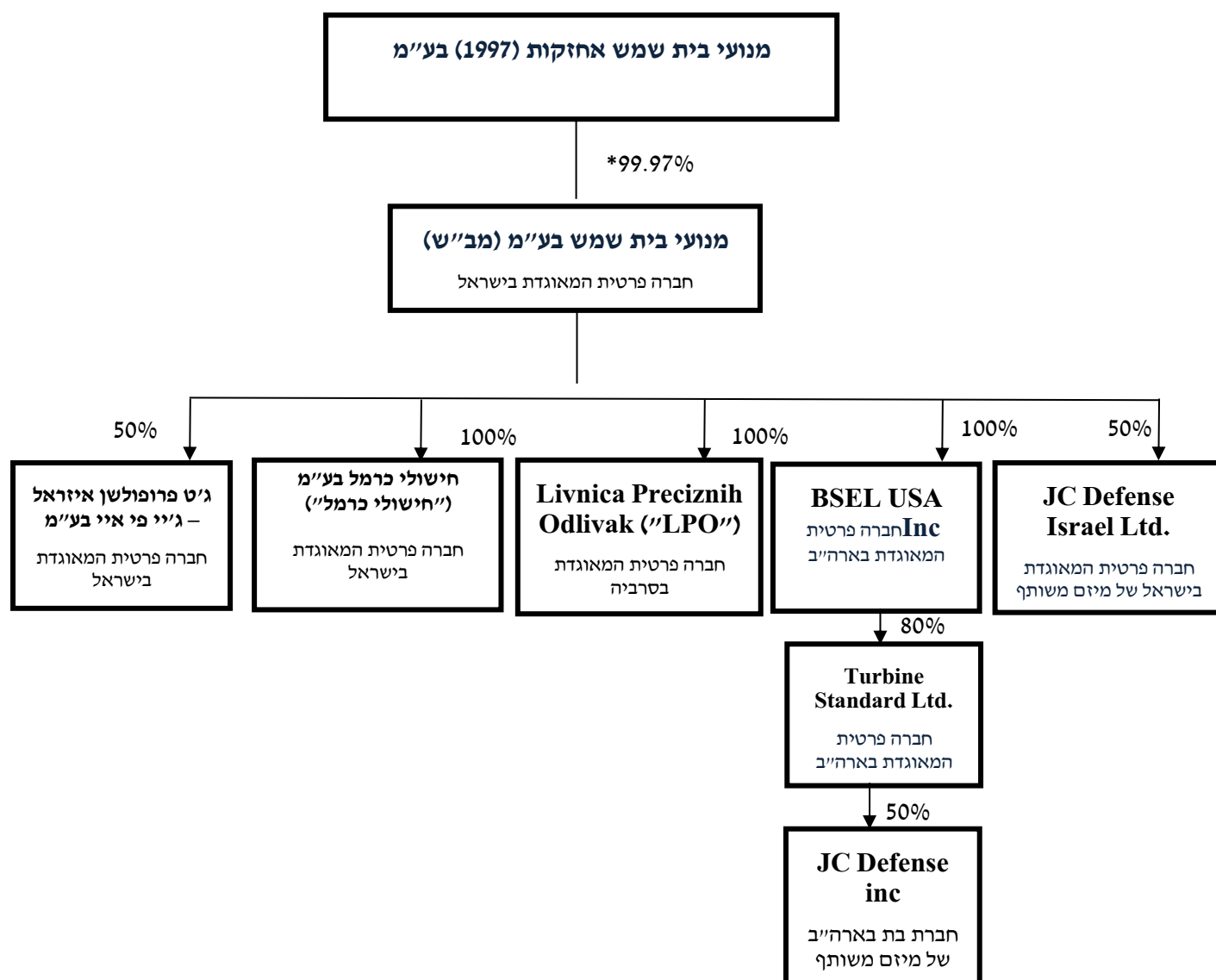
לדוח תקופתי זה, מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

חלק ב' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 2.1. עיקר הפעילות העסקית והייצורית של החברה מבוצעת באמצעות מב"ש והחברות הבנות שלה. מב"ש מוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-99.97%.
- 2.2. הקבוצה פועלת ב- 5 אתרי ייצור שונים ב- 9 מפעלים, אשר 4 מהם ממוקמים באתר מב"ש בבית שמש, מפעל נוסף ממוקם באתר חישולי כרמל בטירת הכרמל, 2 מפעלים ממוקמים ב-LPO שבסרביה, ו- 2 אתרים נוספים בארה"ב Turbine Standard ו-JC Defense. נכון ליום 31.12.2025 הקבוצה מעסיקה כ-1,383 עובדים. באשר לפעילות החברות בארה"ב, ראו סעיף 9.2 להלן.
- 2.3. השירותים והמוצרים שמספקת הקבוצה מיועדים לשוק התעופה האזרחי ולשוק התעופה הצבאי. נכון למועד דוח זה, כ- 66% ממכירותיה של מב"ש הן לשוק האזרחי והיתרה לשוק הצבאי.

2.4. להלן תרשים מבנה האחזקות של החברות הפעילות בקבוצה :



* יתרת ההחזקות (בשיעור זניח של כ- 0.03%) הנן בבעלות חברה פרטית לא מוגבלת בשם קרן יוסף שידלובסקי בע"מ, אשר אינה מעורבת בפועל בניהולה של מב"ש.

חברות בנות (במישרין ובעקיפין)-

(א) מב"ש- חברה ישראלית שהוקמה ב 1968, בעלת פעילות יצרנית מגוונת בשני תחומי פעילות עיקריים : תחום פעילות ייצור חלקים למנועים ותחום פעילות המנועים.

(ב) BSEL USA Inc – חברת בת שהוקמה בארה"ב לצורך הרחבת פעילות ה MRO.

(ג) LPO – חברת בת בסרביה מתמחה ביציקות מדויקות וייצור רכיבים קריטיים למנועי סילון, כגון להבים, מבערים וחלקי טורבינות. החברה פועלת מאז 1978, מפעילה מתקני יציקה ועיבוד מתקדמים.

(ד) חישולי כרמל – חברה ישראלית שהוקמה ב-1961 המתמחה בייצור חישולי מתכת מתקדמים עבור מנועי סילון. החברה מייצרת בעיקר רכיבים ליצרני מנועי הסילון מהגדולים בעולם ונחשבת ספק איכותי ומוביל בתחום.

(ה) ג'ט פרופולשן איזראל – ג'יי פי איי בע"מ- הוקמה בשנת 2021, חברה בבעלות משותפת עם רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ. נכון למועד דוח זה אין לחברה פעילות עסקית. החברה הוקמה לצורך שיווק, מכירה, פיתוח, תכנון, ייצור שיפוץ ותחזוקה של מנועים סילוניים ופיתוח ידע רלוונטי למנועים סילוניים.

(ו) Turbine Standard Ltd. – חברה בת בארה"ב, המתמחה בתחזוקה ושיפוץ מנועי טורבינה מסוגים שונים. ראו סעיף 21.4 להלן.

(ז) JC Defense – חברות של מיזם משותף, JetCat Defense Inc. פועלת בארה"ב לאספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי האמריקאי. JetCat Defense Israel Ltd. פועלת בישראל לאספקת מנועים קטנים. ראו סעיף 21.5 להלן.

2.5. בשנת 2016 רכשה קרן פימיל¹ (להלן: "פימיל" או "בעלת השליטה") את השליטה בחברה.

3. **תחומי פעילות:** פעילותה העסקית של הקבוצה הממוקדת בתחום ההנעה הסילונית כ ONE STOP SHOP, בעיקר לתעופה, נחלקת לשני תחומי פעילות משנה:

- א. **תחום פעילות ייצור חלקים למנועים** – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בייצור חלקים למנועי סילון לרבות ייצור יציקות מדויקות, עיבוד שבבי של חלקי מתכת למנועי סילון, וייצור חישולים. פעילות זו מבוצעת בעיקר על ידי מב"ש וכן על ידי החברות הבנות, המוחזקות ב-100% על ידי מב"ש - חישולי כרמל ו-LPO. מרבית המכירות בתחום זה מיועדות לשוק האזרחי.
- ב. **תחום פעילות המנועים** – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיפוץ ותחזוקה של מנועים ומכלולי מנועים, מסחר במנועים, מכלולים וחלקים, והנדסה, פיתוח וייצור של מנועי סילון קטנים, בעיקר חד פעמיים. מרבית המכירות בתחום זה מיועדות לשוק הצבאי.
- לפירוט על תחומי הפעילות ראו סעיפים 9 ו-8 להלן. תחומי הפעילות של הקבוצה שזורים זה בזה במידה רבה וכרוכים בקשרי גומלין הדוקים.

4. **השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

לפירוט בדבר עסקאות במניות החברה שבוצעו על ידי בעלת השליטה ראו סעיף 2.5 לעיל.

ביום 29 בדצמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ-200 מיליון ש"ח (שנועד לתמוך בתוכניות צמיחה, השקעות ורכישות) בדרך של הקצאה פרטית לגופים מוסדיים, במסגרתה הונפקו 296,300 מניות רגילות חדשות של החברה במחיר של 675 ש"ח למניה. המניות שהוקצו שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות של החברה לכל דבר ועניין, ומהוות כ-3% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-3% בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 104740-01-2025).

בהתאם לתקנון החברה, כל עוד החברה כפופה לצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (הגדרת מפעלי מערכת הביטחון ומפעלים המייצרים מוצרים עבור מערכת הביטחון) (תיקון), התשע"ט-2019 (להלן: "הצו") לא תועבר השליטה בחברה ולא יחזיק אדם אמצעי שליטה בחברה בשיעור של 10% או יותר (להלן:

¹ FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי 5, שותפות מוגבלת, FIMI Opportunity 6, L.P ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת באמצעות השותפים הכלליים שלהם פימי 5 2012 בע"מ ו-פימי 6 2016 בע"מ.

"בעל עניין אפקטיבי" מבלי לקבל אישור מראש ובכתב של משרד הביטחון (להלן: "אישור המשרד").
לפרטים נוספים ראו תקנה 12א לתקנון החברה.

5. חלוקת דיבידנדים

לחברה מדיניות דיבידנד לפיה בכפוף לשיקול דעת הדירקטוריון החברה תחלק לפחות 30% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים הרבעוניים ו/או השנתיים המאוחדים של החברה (לא כולל רווחים שנובעים משערוך נכסים). חלוקת הדיבידנד תהא כפופה, בין היתר, להוראות הדין בדבר חלוקה (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), וכן לצרכי המימון של החברה, תזרים המזומנים, עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, תוכניות העסקיות של החברה, לרבות בחינות אפשרויות הצמיחה העומדות בפני החברה וצרכיה וכו', והכל בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון במועד בחינת החלוקה. יובהר כי, בהתאם לאמור לעיל יכול דירקטוריון החברה לבחור לחלק דיבידנד בשיעורים אחרים מהאמור לעיל ואף שלא לחלק דיבידנד בכלל.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנים 2023-2025, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים :

מועד ההחלטה	מועד הדיווח	סכום (אלפי ש"ח)	מועד החלוקה	אסמכתא
28/08/2023	06/09/2023	180,000	12/09/2023	2023-01-084367

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר, 2025, הינם 174,723 אלפי דולר.

לפרטים בדבר מגבלה לחלוקת דיבידנד במסגרת אמות המידה הפיננסיות שמב"ש התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כחלק מקבלת האשראי הקיים ראו סעיף 17.3 להלן.

חלק ג' – מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה, באלפי דולר לשנים 2023, 2024 ו-2025 :

סה"כ			התאמות למאוחד			פעילות ייצור חלקים למנועים			פעילות המנועים			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
209,687	258,981	314,083	0	0	0	148,343	161,107	171,984	61,344	97,874	142,099	הכנסות (מחיצוניים)
0	0	0	(4,270)	(9,599)	(13,412)	3,990	9,169	12,504	280	430	908	הכנסות בין מגזריות
209,687	258,981	314,083	(4,270)	(9,599)	(13,412)	152,333	170,276	184,488	61,624	98,304	143,007	סה"כ הכנסות
107,409	122,386	148,476	0	0	0	82,631	84,625	88,590	24,777	37,761	59,886	עלויות משתנות המשויכות לפעילות*
13,906	88,325	109,380	(65,135)	1,249	2,745	61,172	63,983	71,374	17,870	23,093	35,260	עלויות קבועות המשויכות לפעילות*
121,315	210,711	257,855	(65,135)	1,249	2,745	143,803	148,608	159,964	42,647	60,854	95,146	סך עלויות התחום לחיצוניים
0	0	0	(4,270)	(9,599)	(13,412)	280	430	908	3,990	9,169	12,504	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
88,353	48,259	55,425	65,116	(1,260)	(2,758)	8,250	21,238	23,616	14,987	28,281	34,567	רווח תפעולי המיוחס לבעלים
19	11	803	19	11	13	0	0	0	0	0	790	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
88,372	48,270	56,228	65,135	(1,249)	(2,745)	8,250	21,238	23,616	14,987	28,281	35,357	סך רווח תפעולי
288,938	326,828	467,193	29,301	33,159	38,553	208,716	213,728	260,590	50,921	79,941	168,050	סך נכסים
134,618	133,502	168,492	71,694	54,650	40,957	37,479	39,585	44,193	25,446	39,268	83,343	סך התחייבויות

* חברות הקבוצה אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. עלויות משתנות הינן עלויות שיש לחברות גמישות בניהול ובשליטה בהן בטווח הקצר והשפעתן היא על התפוקה הישירה, לעומת עלויות קבועות שאינן גמישות בטווח הקצר ואינן משפיעות על התפוקה באופן ישיר.

בשנת 2025 העלויות הקבועות של החברה גדלו בכ- 19.6 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה מקורו ב:

1. ליתן מענה לצמיחה בפעילות החברה (לרבות שכר עבודה בהיקף של כ-15.2 מיליון דולר).
2. השפעת שע"ח של הדולר בהיקף של כ-\$M2.5.
3. הוצאות המיזוסות לחברת TS שאוחדה לראשונה (ראו סעיף 21.4) בסכום של כ-6.7 מ' דולר, מתוכם כ-2.5 מ' דולר בגין שכר עבודה.

גידול בסך של כ- 29.9 מיליון דולר בעלויות משתנות של מגזר המנועים מיוחסת לגידול בהיקף הפעילות. מתוכם 14.2 מיליון דולר המיוחסות לחברת TS.

גידול בסך של כ-88.1 מיליון דולר ביתרת הנכסים של מגזר המנועים נובע בעיקר מגידול ביתרות המלאי כ-30.6 מיליון דולר, נכסים בלתי מוחשיים כתוצאה מרכישת TS כ-24.1, רכוש קבוע כ-13.2 מיליון דולר ויתרת הלקוחות כ-12.7 מיליון דולר. מתוכם נכסים של TS שאוחדה לראשונה הינם בסך כ-28.8 מיליון דולר.

גידול בסך של 44.1 מיליון דולר ביתרת התחייבויות של פעילות המנועים נובע מגידול במקדמות מלקוחות כ-18.1 מיליון דולר, אופציית PUT בסך כ-10.7 מיליון דולר וגידול ביתרת הספקים וזכאים של כ-7.6 מיליון דולר. מתוכם התחייבויות של TS שאוחדה לראשונה הינם בסך כ-7.5 מיליון דולר וגידול בסך של כ-46.9 מיליון דולר ביתרת הנכסים של פעילות ייצור חלקים נובע בעיקר מגידול ביתרות הלקוחות של כ-26.1 מיליון דולר ויתרות המלאי בסך כ-15.6 מיליון דולר.

להסבר על התפתחויות שחלו במהלך השנה ומשתקפים בנתוני המידע הכספי ראו דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2025, הכלול בפרק ב' לדוח תקופתי זה (להלן: "דוח הדירקטוריון").

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

7.1. הקבוצה פועלת בשוק התעופה האזרחי והצבאי עבור לקוחות בישראל ובח"ל (בעיקר בצפון אמריקה ומערב אירופה). לקוחותיה העיקריים של הקבוצה הרוכשים חלקים ומכלולים הם יצרני המנועים והמכלולים הגדולים בעולם, ובין לקוחותיה נמנים גם לקוחות ממשלתיים (צבאות, משרדי ביטחון ותעשיות בטחוניות בארץ ובעולם) עבור פעילות המנועים. נכון למועד דוח זה, מרבית מכירותיה של הקבוצה במגזר החלקים הינו לתוכניות מנועים בשוק האזרחי ולכן הקבוצה מושפעת במידה רבה מן המתרחש בענף התעופה האזרחית ומשינויים בקצב הייצור והמכירה של מטוסים אזרחיים. במגזר המנועים, מרבית המכירות מיועדות לשוק הצבאי, המושפע מהותית מהמצב הבטחוני בישראל ובעולם.

שינויים במצב הגיאופוליטי בארץ ובעולם עשויים להשפיע על מכירותיה של הקבוצה ללקוחותיה לרבות בשל שינויים ביחסי ארה"ב-ישראל או בשל מתן הנחיות הממשל האמריקאי לחברות המנועים האמריקאיות לגבי היקף פעילותן בישראל. פעילותה של הקבוצה בענף התעופה הצבאית מושפעת מסכום ומהרכב תקציבי הביטחון של מדינת ישראל ומדינות המערב, בעיקר ארה"ב.

7.2. למעט תקופת משבר הקורונה במהלך השנים 2020-2022, שוק התעופה העולמי מתאפיין בצמיחה מתמשכת ויציבה, שנבעו בן היתר, מגידול משמעותי בתנועת הנוסעים בעולם, הצמיחה הכלכלית הגלובלית והפיכת הטיסות המסחריות והעיסקיות בעולם, לזמינות וזולות יותר. הצמיחה בשוק התעופה משפיעה בהתאם על הביקושים למוצרים ולשירותים שמספקת הקבוצה, במיוחד בתחום פעילות ייצור מגזר החלקים. תחום פעילות זה של ייצור חלקי מנועים מהווה כ-71% מההכנסות של החברה בשנת 2023, כ-62% בשנת 2024 וכ-55% בשנת 2025 ורובו מיועד לשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה ברובה מופנת לייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-85% בשנת 2023, כ-74% בשנת 2024 וכ-78% בשנת 2025).

7.3. היקף הייצור והמכירות בתוכניות המנועים השונות שהחברה מעורבת בהן במגזר החלקים, מושפעים מהסכמי המסגרת עליהן היא חתמה עם לקוחותיה העיקריים (ראו סעיף 8.4), ועשויים להשתנות על פי תנאי השוק ובמיוחד בהתאם למכירות מטוסים של יצרניות המטוסים בעולם.

7.4. בהלימה עם התאוששות שוק התעופה האזרחי כאמור לעיל, החל מן המחצית השנייה של 2022, החלה התעוררות בביקושים למוצרי החברה לשוק התעופה האזרחי, וכן נירשמת עלייה בפנייה של לקוחות קיימים וחדשים להגדלת נתחי ייצור וכניסה לפרוייקטים חדשים. במוצרים הצבאיים שבמגזר המנועים, החברה חווה גידול בביקושים שנובע בעיקר מהגידול בתקציבי הביטחון בארץ ובעולם כתוצאה מהמתיחות הצבאית הגלובלית והמקומית, ומושפעת בין היתר מזמינות חלקי חילוף למנועים צבאיים ומתקציבי פיתוח והצטיידות עבור אפליקציות צבאיות רלבנטיות להנעה סילונית.

7.5. בשל התארכות ניכרת בזמני ההספקה של ספקיה, החל מחומרי הגלם וכלה בחלקים למנועים, ובשל דרישות הולכות ומתעצמות מצד ספקים לאישור יצוא לישראל, נדרשת החברה לעיתים לתכנן ולבצע תהליכי רכש ארוכים ומורכבים. להערכת החברה, מגמת התגברות הביקושים תימשך ובהתאם גם הצמיחה של החברה, אך בשל האתגרים בשרשרת ההספקה כמתואר לעיל, שיעורי הצמיחה במכירות החברה עשויים להיות מתונים יותר מהפוטנציאל הגלום בגידול הביקושים של הענף.

7.6. בדבר השפעת מחירי המתכות ראו סעיפים 8.1 ס"ק ה-ו-8.9 להלן.

7.7. החל מהרבעון הראשון של שנת 2024 אנו עדים לירידה מתונה בשיעורי הריבית אשר המשיכה לאורך תקופת הדיווח הנוכחית והביאה לירידה בשיעורי הריבית של הלוואות החברה, בעיקר בהלוואות לזמן קצר, בהיקף של כ-1.0%-0.7% בהשוואה לשיעורי הריבית בסוף שנת 2024, ובכ-1.0% בממוצע שנתי בהשוואה לשנת 2024. לפירוט נוסף, ראו סעיף 5.2.6 בפרק ב' לדו"ח התקופתי.

7.8. השפעת האינפלציה הישירה על תוצאות הפעילות של החברה אינן מהותיות. החברה מעריכה כי חלק מההתייקרויות שהיא חווה בתשומות שלה מקורן בהשפעת האינפלציה, אך אין בידי החברה אפשרות להעריך את היקף ההשפעה.

7.9. מרבית הכנסות החברה מתקבלות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב שהינו מטבע הפעילות של החברה). היות וחלק גדול מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הינו בש"ח, שינויים בשער החליפין של הדולר לעומת השקל משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה. החברה מעריכה את השפעת שער החליפין של הדולר על הרווח התפעולי של הקבוצה בכ-2.5-2.0 מיליון דולר על כל 10 אגורות ש"ח לדולר, בהתבסס על שינוי מול ממוצע של 2025. שער החליפין האפקטיבי (המגלם גם את השפעת עסקאות הגנות מטבע) הממוצע של הדולר לעומת השקל בשנת 2025 עמד על 3.65 ש"ח, בהשוואה ל-3.76 ש"ח בשנת 2024 (יסוף – של 2.9% בשער השקל לעומת הדולר). החברה מבצעת עסקאות הגנה על הרווח התפעולי מפני שינויים בשער החליפין של הדולר תוך הפעלת שיקול דעת על ההיקף והעיתוי. החברה פועלת באופן מתמיד להקטנת השפעת החשיפה, בין היתר, באמצעות שיפורים טכנולוגיים והמרת הוצאותיה השקליות לדולר היכן שניתן לבצע. כמו כן, מעת לעת החברה עשויה לבצע עסקאות הגנה על פעילותה העסקית, בהתאם למדיניות של דירקטוריון החברה.

החברה אינה מבצעת עסקאות הגנה מפני השפעת השינוי בשער המטבע ביחס ליתרות המאזניות שלה, השפעה הנזקפת להוצאות המימון. בדבר השפעת השינויים בשער החליפין של הדולר על התוצאות העסקיות של החברה, ראו סעיף 5.2.6 לדוח הדירקטוריון בדוח תקופתי זה.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") שאין וודאות כי תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר, יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה משינויים גיאוגרפיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות שונות.

לפרטים בדבר נזילות ומקורות מימון של הקבוצה ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים אודות אשראי בר דיווח, מקורות המימון לרבות אמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 17 להלן.

7.10. גילוי ייעודי בדבר מלחמת "חרבות ברזל"

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה במספר זירות, (להלן: **"המלחמה"**). יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה לרבות תמיכה שוטפת בצרכי תחזוקת מנועים לחיל אוויר ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; השפעות גיאוגרפיות שליליות בחלק משוקי 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 ההשלכות על פעילותה של החברה.

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 מהמועד, משינויים גיאוגרפיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

7.11. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע. כמו גם לתקן את הזנק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים.

במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד.

במסגרת פעילותה העסקית של החברה, היא מסתייעת במערכות ממוחשבות שונות וזאת, בין היתר לצורך ניהול מערכות הייצור והלוגיסטיקה, מערכות בדיקת המוצרים, מערכות לניהול מערך המכירות, ומערכות פיננסיות.

החברה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור והפגיעה במערכות המיחשוב האמורות, בין היתר באמצעות מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה, תוך הקפדה על עדכון כנדרש, הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת, ביצוע סקרי סיכונים וניסוח תוכנית בקרה מתאימה, והכל גם תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים. במהלך שנת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים. לאחר תאריך המאזן חתמה החברה על פוליסת ביטוח סייבר עד לתקרת שיפוי של 3 מיליון דולר ובהתאם לתנאים המוסכמים.

ככל שתתרחש מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין החברה עלול להיפגע. אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין וודאות באשר ליעילות האמצעים של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב. התהליכים מנוהלים ע"י מנהל מערכות מידע ומומחה ייעודי לנושא המועסק בחברה, מפוקח ע"י ועדת היגוי בראשות המנכ"ל המתכנסת מעת לעת ובוחנת את מצב החברה והסיכונים המתפתחים.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת מלחמת סייבר על החברה, פעילותה והמוניטין שלה, 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 מהתפתחויות או התממשות שונות מהמוערך, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

חלק ד' – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

8. תחום פעילות ייצור חלקים למנועים

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות ייצור חלקים למנועים, פועלת הקבוצה, באמצעות מב"ש (ובכלל זה – החברות הבנות בשליטתה), בייצור של חלקי מתכת למנועי סילון בטכנולוגיות ייצור מגוונות במפעלי החברה בישראל ובסרביה, לרבות ייצור חישולים, יציקות מדויקות ועיבוד שבבי. רוב החלקים המיוצרים נמכרו בשנת הדיווח במסגרת התקשרויות בין מב"ש לבין יצרניות המנועים ומכלולים למנועים הגדולות בעולם ביניהן: SAFRAN, MTU, GE, PWA, PWC, AVIO, ITP שאיתן נחתמו הסכמי מסגרת ארוכי טווח. מדובר בתחום פעילות שמרני ובעל חסמי כניסה גבוהים. חסמים אלו כוללים: עמידה בדרישות מחמירות של דיוק ואיכות, הסמכות רבות, סקרי לקוחות, הוכחות יכולת גבוהה ומגוונות, תקינה מחמירה, הדרכות ועוד. שוק המנועים לענף התעופה מתאפיין במספר מצומצם של יצרני מנועים ויצרני חלקים שהם בעלי יכולת לעמוד בדרישות הרבות של יצרני המנועים. שינויים בתחום זה אורכים זמן רב ובכלל זה הנדסה ותהליכי ייצור חלקים חדשים, אימוץ טכנולוגיות עבודה חדשות ושימוש בחומרי גלם חדשים.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

על מנת לייצר חלקי מנועים עבור יצרני מנועי סילון ועבור לקוחות אחרים, על הספק להיות בעל הסמכות מקצועיות, שהתקבלו מאת הלקוחות עצמם, המאשרות כי הספק מסוגל ומתאים לייצר עבור הלקוח חלקים ברמת האיכות הנדרשת על ידו. ההסמכות המקצועיות אותן דורשים הלקוחות כוללות יכולת טכנית מוכחת, השקעה בכלים ואמצעי ייצור מיוחדים, תיעוד טכני, פיתוח תהליכים, תכנון עבודה וייצור ניסיוני, כאשר הלקוחות מבצעים בדיקות אצל הספקים לצורך בחינת עמידת הספקים בדרישות האמורות (בדיקות העמידה בהסמכות הועברה על ידי הלקוחות המהותיים במרבית התהליכים המיוחדים לחברה חיצונית (PRI-NADCAP) אשר

מיישמת את דרישות התוכנית הבינלאומית להסמכת קבלני תעופה וחלל, דבר שהביא להחמרה בדרישות). לקבוצה הסמכות תקפות מאת כל הלקוחות המהותיים בתחום זה. גם לאחר מתן ההסמכה, על הספק להמשיך ולעמוד בדרישות האיכות ובלוחות הזמנים המוכתבים על ידי הלקוחות. אי עמידה בדרישות אלו או בביקורות תקופתיות עלולה להביא לאובדן ההסמכה. כמו כן, ביצוע שלבים מסוימים בתהליכי הייצור עשוי להיות כפוף לאישור הלקוחות במסגרת ההסמכה המקצועית. כל המפעלים של החברה עומדים בתקן ISO-9001-2015 ו/או בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל). במהלך השנה החולפת הוסמכה החברה לתקן ISO27001 והשלימה את ההתאמה לתקן בינלאומי ייעודי ליצרני חלקי מנועי סילון AS13100.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

למעט בשנות משבר הקורונה והשפעתו המהותית על ענף התעופה האזרחית, מתאפיין ענף זה בגידול מתמשך, וכפועל יוצא גדלים בהתמדה בביקושים בתחום מגזר החלקים. החל משנת 2022 החל ענף התעופה האזרחית בהתאוששות מהשפעות משבר הקורונה, התאוששות שבאה לידי ביטוי גם בצמיחה הולכת וגוברת של מגזר החלקים. שינויים טכנולוגיים, אשר מתוכננים ומבוצעים כעת על ידי יצרני המנועים המובילים בעולם (כדוגמת GE, PWA) במסגרת פיתוח מנועים חדשים, כוללים שימוש בחומרים שונים ומורכבים, אשר דורשים תהליכי עיבוד מתקדמים, ופיתוח תהליכים רבים לשם ייצור המוצרים בהתאם לדרישות הלקוחות. חלק משמעותי מההזמנות הצפויות (Frame Orders) שקיבלה החברה בשנים האחרונות מתייחס לחלקים המיועדים גם לתוכניות מנועים מתקדמים. לפרטים נוספים אודות היקף ההזמנות הצפויות, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון בדוח תקופתי זה. השינויים הללו מוטמעים בתהליכי העבודה של הקבוצה, כגון השקעות בציוד מתקדם, גיוס כוח אדם מקצועי, תהליכי פיתוח רבים, תהליכי הסמכה חדשים, מפעל חדש בבית שמש, הרחבת המפעלים באתר LPO בסרביה ועוד. השפעת התהליכים הנ"ל על רווחיות החברה באה לידי ביטוי בהגדלת השקעותיה במסגרת היערכות החברה להגדלת הפעילות מחד, ומאידך – ככל שתתרחב הפעילות בתחום זה בשנים הקרובות, היא צפויה להתבסס על קווי ייצור יעילים יותר. להערכת החברה, יש בידה כיום את האמצעים והתשתיות הדרושות לעמוד בביקושים הולכים ומתעצמים, ללא צורך בהשקעות משמעותיות נוספות. לצד זאת, החברה שוקלת באופן תמידי ביצוע השקעות שמטרתן לשפר את היעילות והיכולות הטכנולוגיות במגוון הפעילויות בתחום זה.

המידע המצוין לעיל בדבר השינויים הצפויים בהיקפי פעילות החברה וברווחיותה ועמידה בביקושים הגוברים ללא צורך בהשקעות משמעותיות נוספות למעט אלו שצוינו בדו"ח זה, הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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 תנאי שוק וכיו"ב.

ד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

כאמור, הביקוש לספקים איכותיים ובעלי ההסמכות השונות ממשיך לעלות, בעוד חסמי הכניסה לשוק זה, אשר מתאפיין במספר מצומצם של חברות, נותרו גבוהים, כאשר יצרני המנועים המובילים בעולם (כדוגמת GE, PWA) החלו במכירות מנועים חדשים עם שיפורים טכנולוגיים מהותיים, הכוללים שיפור יכולות ביצוע המנוע לרבות שיפור תצרוכת דלק, הפחתת רעשים ועוד. הלקוחות בתחום לא השתנו וכוללים בעיקר את יצרני המנועים והמכלולים המובילים בעולם. בד בבד עם התגברות הביקושים למנועים חדשים, להערכת החברה ניכרת עליה גם בביקוש לחלפים עבור מנועים קיימים שכבר טסים, כתוצאה מעלייה בהיקפי תחזוקת המנועים (התגברות שעות טיסה ועיכובים במסירת מנועים חדשים) וגם אירועי איכות כדוגמת אירוע ה-Recall של פראט ארה"ב שנדרשים להחלפת חלקים מוקדמת. ביקושים מוגברים אלו מנותבים לאורך שרשרת ההספקה ליצרני החלקים כגון מב"ש וכבר החלו לבוא לידי ביטוי בהסכמי מסגרת שחתמה החברה במהלך התקופה המדווחת (ראו סעיף 21 מטה וסעיף 6.7 בדוח הדירקטוריון).

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם בכדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

במסגרת השיפורים הטכנולוגיים של יצרני המנועים המובילים בעולם, נעשה שימוש בחומרים בסגסוגות מתכת המיוצרות בטכנולוגיה ייחודית שמאפשרת להגיע לתכונות משופרות (כדוגמת ה-"Powder Metal") – דבר הדורש מיומנות והתאמת הטכנולוגיות לעיבוד החומר ושינויים בתהליכי העבודה בתחום הפעילות. לפרטים בדבר שימוש הקבוצה בחומרים מורכבים, ראו סעיף 8.9 להלן.

המידע בדבר הרחבת יכולותיה הטכנולוגיים של החברה, פיתוח תהליך להסמכת מוצר סדרתי, הרחבת יכולות החברה וסל המוצרים ללקוחותיה, הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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 תנאי שוק וכיו"ב.

ו. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ייצור החלקים למנועים הינם:

- (1) עמידה בתקני בקרה ואיכות גבוהים וחסרי פשרות ; בהתאם לתקנים התעופתיים.
- (2) יכולת מוכחת של תהליכי ייצור מתקדמים בטכנולוגיות המתאימות ;
- (3) כ"א מקצועי, מנוסה ובעל ההסמכות המתאימות לביצוע הפעולות הנדרשות ;
- (4) עמידה באספקות בלוחות זמנים מחמירים ;
- (5) תחרותיות גבוהה במחיר ;
- (6) מוניטין.

ז. התפתחויות במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

רוב ההסכמים עם הלקוחות במגזר החלקים כוללים מנגנוני פיצוי בגין שינויים במחירי חומרי הגלם העיקריים. יחד עם זאת מנגנוני הצמדה אינם על מלוא השינויים (ראה להלן), והשיפוי בגין ההצמדה יבוא לידי ביטוי בדרך כלל בתקופה העוקבת. רמת המחירים של רכש החברה מושפעת גם משינויים במחירי תשומות אחרות כגון חומרי עזר, אנרגיה, שכר עבודה וכד', לגביהן מנגנון השיפוי בהסכמים עם הלקוחות חלקי בלבד.

ביחס למחירי חומרי הגלם של חלק מהפעילות, מנגנון ההצמדה עם הלקוחות מבוסס על התנודות בבורסת המתכות בלונדון (ה-LME). בשנים עברו, אכן הייתה הלימה מובהקת של שינויי מחיר בין המדד הנ"ל למחירי חומרי הגלם אותם רכשה החברה. בשנים האחרונות נפתח פער כאשר חלק מספקי חומרי הגלם מנצלים את רמת הביקושים הגבוהה ומותירים את מחירי חומרי הגלם ברמתם הגבוהה על אף שמחירים ב-LME ירד במהלך התקופה. השפעת ההתייקרות של תשומות עיקריות של החברה בשנת 2025 הסתכמה בכ- 2.6 מיליון דולר.

החברה פועלת במספר מישורים כדי להתמודד עם מצבי השוק המשתנים ולשפר את התוצאות העסקיות:

א. **לקוחות** – שיפור מנגנוני ההצמדה של מחירי המכירה ללקוחותיה, בחינת דיוק ההצמדות למדדים הרלוונטיים ויצירת מנגנוני הצמדה אפקטיביים יותר, וזאת במסגרת הסכמי המסגרת הקיימים ובמסגרת התקשרויות חדשות. החברה פנתה וממשיכה לפנות ללקוחות לצורך עדכון מנגנון ההצמדה כאמור. בחלק מהמקרים החברה גם פועלת מול הלקוחות לקבלת פיצויים עקב ההתייקרות כאמור.

ב. **רכש וספקים** – הגדלת בסיס הספקים ושינוי הסכמים מול ספקיה הקיימים במטרה לשפר את תנאי ההתקשרות הקיימים לרבות עדכון של מנגנוני ההצמדה תוך ניסיון, ככל שניתן, לייצר מנגנון תמחור שישקף את ההצמדות מול הלקוח (גב אל גב). בנוסף, החברה פועלת מול חלק מהספקים לגיבוש התקשרויות לטווח ארוך וזאת במטרה לקבע מראש את תנאי הרכש ביחס לתקופות ארוכות יותר.

ג. **התייעלות טכנולוגית** – שיפורים טכנולוגיים בתהליך הייצור ובציוד באופן שהחברה תזדקק לפחות חומרי גלם ו/או שכמות הפחת חומרים במהלך תהליך הייצור תפחת.

ד. **התייעלות תפעולית** – ביצוע הכשרות והשתלמויות לעובדים בקשר עם עבודה יעילה, פיתוח יכולות של מפעילים המפעילים מספר מכונות בו זמנית, הגדלת התפוקות לטובת הפחתת כמות שעות נוספות והתייעלות ביחס לעלות המשמרות.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ייצור חלקים למנועי סילון מחויב ברישיון של OEM מאת ה-FAA ו-EASA וספקים מחויבים ברישיון (אשר ניתן ליצרן המנועים וכן למרכיבי המנוע) על מנת למכור חלקי חילוף. כל ייצור של חלק או ביצוע שינויים בתהליך הייצור של החלק מחייב אישורים של הלקוח. קניה והתקנה של חלק תחליפי ללא אישורים מתאימים מהווים עבירה פלילית.

ט. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

(1) חסמי כניסה :

(א) הצורך בקבלת אישור מהרגולטורים השונים (רשויות התעופה) לייצור חלקים למנועים ;

(ב) הצורך בקבלת רישיון של OEM לייצור החלקים ;

(ג) השקעה ניכרת באיכות, הנדסה, טכנולוגיות, רכש מכונות וציוד, בקרה והבטחת איכות ;

(ד) דרישת ניסיון ויכולת מוכחת מאת הלקוחות ועמידה בבדיקות וסיקורי הלקוחות ;

(2) חסמי יציאה :

(א) קיומם של הסכמי מסגרת ארוכי טווח מול לקוחות ;

(ב) השקעות בכוח אדם ובציוד ייעודי.

י. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 8.7 להלן.

8.2 מוצרים ושירותים

הקבוצה עוסקת בייצור חלקים למנועי סילון באופן הבא :

א. תהליך הייצור

לאחר שנחתם הסכם לייצור חלקים, לרוב בהסכם מסגרת ארוך שנים, תבצע החברה פיתוח של תהליך והסמכה בהתאם למפרט אותו מספק הלקוח ("Build to print"). תהליך זה נמשך בדרך כלל בין שנה לשלוש שנים, כתלות במורכבות המוצר. התהליך כולל תיק ייצור המכיל בין היתר תכנון מפורט של כל שלבי הייצור והמשאבים הנדרשים (מכונות, מתקנים, כ"א), תכנון קו הייצור, תכנון וייצור של הכלים הנחוצים, כלי עזר, חומרי גלם נדרשים, תהליכים מתוכננים, תהליכי הבדיקה והביקורת ועוד. לרוב, חלק מהתהליך ממומן על ידי הלקוח ואילו עלות התהליך שאינו ממומן על ידי הלקוח ישירות ייזקף כנכס חוזה המופחת על פני תקופת ההסכם. בגמר ההסמכה על ידי הלקוח יחל הייצור הסדרתי.

בקרת האיכות מתבצעת לאורך קו הייצור – הפריטים נבדקים תוך כדי ייצור ומוחזרים להמשך העיבוד. גודל סדרות הייצור משתנה על פי זהות הפריט המיוצר. בהזמנות לייצור פריטים חדשים, קיימת תקופת ייצור ניסיונית עד לקבלת אישור הלקוח לרכישת המוצר. בדרך כלל נדרש לבצע "סדרת הוכחה" בכדי להוכיח כי הפריט החדש ותהליך הייצור שלו עומדים בדרישות ובמבחנים של הלקוח. אישור הלקוח כולל הסמכה לתהליך הייצור ולא מוגבל למוצר הסופי. לאחר הסמכה כאמור, אין לשנות את תהליך הייצור ללא הסכמת הלקוח. הזמן הממוצע לקבלת הסמכה ליצור פריט חדש מתחילת התהליך המתואר לעיל ועד סופו הינו בין שנה לשנתיים כתלות בסוג המוצר. לקבוצה לא נגרמו עד היום הפסדים מהותיים כתוצאה מאי קבלת הסמכה או אישור לקוח.

ב. תהליך הייצור ביציקה

השיטה מבוססת על הזרקת שעווה לתבנית הבנויה בצורת החלק הנדרש. את החלקים העשויים משעווה מרכיבים על אשכול המאגד בתוכו מקסימום אפשרי של חלקים. האשכול עשוי משעווה מצופה בשכבות קראמיות, וכך יוצרים תבנית קראמית. עם המסתה של השעווה והרחקתה מהתבנית, יוצקים לתוכה את סגסוגות המתכת מהן עשויים החלקים. השלב הסופי הנו הפרדת החלקים מהאשכול, ניקוי, ליטוש וביקורת איכות קפדנית הכוללת X-RAY, FPI, סקירת עין ובדיקת מידות גיאומטריות. בנוסף, החברה מבצעת יציקות אוויר ויציקות וואקום. ביציקת וואקום משתמשים בתנור מיוחד המאפשר יציקות באיכות גבוהה עבור להבי טורבינה.

ג. תהליך הייצור בעיבוד שבבי

החברה מייצרת חלקים סובבים לאזורים חמים של המנוע (Critical rotating parts), כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחסים, להבים, נחירים, מפלגים, שאפטים ובתי מדחס. יחידת תכנון ופיקוח ייצור (תפ"י) אחראית לניהול הלוגיסטיקה של תהליך הייצור. החברה אינה צופה שינויים מהותיים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלו ובתמהיל שלהם, למעט שינויים כאמור בסעיף 8.1 לעיל וכן סעיף 8.3 להלן לגבי מוצרים חדשים של הקבוצה.

ד. תהליך הייצור של חישולים

הייצור מתבצע באמצעות תהליך תרמו-מכאני אשר מעניק לחלק את צורתו וכן את התכונות המכאניות והמטלורגיות שלו. תחילת התהליך בחומר גלם בצורת מוטות עגולים מסגסוגות שונות ובקטרים שונים, אשר נרכש אך ורק ומספקים מאושרים בתחום התעופה ומוסמכים על ידי הלקוח הרלבנטי. לאחר חיתוך המוטות לאורך הרצוי, מבוצע חימום של המוט החתוך וכן כבישה בחום במכששים או עירגול טבעות במכונה ייעודית. הקבוצה מייצרת חלקים סובבים קריטיים וחלקים סטאטיים לחלק הקר והחם של המנוע.

8.3 מוצרים חדשים

כאמור, מנוע הצמיחה למוצרים חדשים במגזר החלקים הינו פועל יוצא בין היתר של מוניטין החברה בכול הנוגע לאיכות ועמידה במועדי הספקה ובא לידי ביטוי בהסכמי המסגרת שחתמה עם לקוחותיה העיקריים, ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה. חלק מן החלקים החדשים במסגרת הסכמים אלו דורש השקעה בהגברת כושר הייצור, מכונות חדשות, עיבוד חומרי גלם חדשים, פיתוח תהליכים ועוד. ראו גם סעיף 8.10 להלן. החברה ממשיכה לשקוד על המשך פיתוח והסמכה של פריטים חדשים נוספים כפועל יוצא מהסכמי המסגרת עליהם היא חתומה, לרבות הסכמים חדשים נוספים והרחבת הסכמים קיימים.

8.4 לקוחות

- א. ההתקשרות בתחום פעילות זה מבוצעת בעיקר מול לקוחות קבועים, איתם קיימים קשרים עסקיים ארוכי טווח המבוססים בעיקר על הסכמי מסגרת רב שנתיים (להלן בסעיף זה: "**הסכמי מסגרת**") אשר הינם סוג ההסכמים המקובל להתקשר בהם בענף התעופה בתחום פעילות זה. בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום הפעילות נכללים יצרני מנועי הסילון והמכלולים המובילים בעולם, כאשר רובו המכריע של היצרנים ממוקם בצפון אמריקה ובמערב אירופה.
- ב. הסכמי מסגרת עליהם חתומה הקבוצה אינם מחייבים את לקוחותיה להוציא הזמנות ספציפיות אלא מוגדרים בהם, בדרך כלל, המחירים (למוצר או לשעת עבודה), תקופת ההסכם ותנאים כלליים אחרים (מנגנון הצמדה, אחריות, פיצויים מוסכמים, שיפוי וכו'). כמו כן, בחלק מההסכמים, כלולה התניית "נתח שוק" (Market Share) ולפיה גם אם אין ערובה לגובה ההזמנות שהקבוצה תקבל מהלקוח, הלקוח מתחייב להזמין מהחברה היקף רכישות לפי נתח השוק הספציפי שהוגדר מול החברה לחלקים הרלוונטיים להסכם המסגרת שלו עם הקבוצה. ההסכמים אינם כוללים התחייבות לכמות מינימלית של חלקים, אלא במרביתם הצדדים מסכימים לגבי הערכה לא מחייבת (צפי שנתי) של צרכי הלקוח בתקופת ההסכם. על בסיס הערכות אלו שמתעדכנות מעת לעת על ידי הלקוח, החברה מעדכנת מסד נתונים (רב שנתי) ועל פיו היא נערכת לבניית תחזית אספקות, תשתיות וחומרי גלם שזמן אספקתם ארוך.
- ג. בחלק מן המקרים, הסכמי המסגרת מחייבים את הקבוצה להחזיק במלאי מסוים, בהתאם לדרישה עתידית, עם התיישנות חלקי המנוע, וכן בתכנית בקרת איכות לפיה הקבוצה אחראית להספקת מוצרים חליפיים למוצרים פגומים, כולל לתיקון המוצרים, לפירוקם, להרכבתם ולכל העלויות הנלוות. ההסכם בדרך כלל מחייב את הקבוצה לבצע תהליכי אופטימיזציה לשם שיפור זמני הייצור והאספקה, העלויות, מחירי המוצרים, איכותם ותהליך הייצור, כאשר לרוב מוסכם כי שני הצדדים להסכם יישאו בעלויות התכנית ויחלקו את הרווח בגין השיפורים האמורים. כנגד הסכמי המסגרת, מתקבלות הזמנות עבודה ספציפיות לשירותים או למוצרים.
- ד. להערכת החברה, ביטול או הקטנת הזמנות ספציפיות כנגד צפי הזמנות במסגרת הסכמי המסגרת, עשויים להשפיע מהותית על תוצאות הקבוצה, הן בירידה בהכנסות והן ברווחיות.
- ה. להלן לקוחות הקבוצה אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגין עולה על 10%:

לקוח	2025		2024		2023	
	שכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	שכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	שכום במליוני דולר	שיעור הכנסות
לקוח א'	52.1	16.6%	42.8	16.5%	42.5	20.3%
לקוח ב'	32.2	10.3%	32.0	12.4%	28.0	13.3%

- ו. בתחום פעילות זה לחברה תלות בלקוחותיה העיקריים כאמור לעיל.

8.5 שיווק והפצה

הליך השיווק מתבצע ע"י גורמים פנימיים בקבוצה באמצעות פניות ללקוחות לשם ייצור חלקי מנועים עבור לקוחות אלו. בנוסף, לקוחות פונים אל הקבוצה, במקביל לפנייה למתחרים, לצורך לקבלת הצעת

מחיר לעבודות מסוימות (RFQ). הפניה כוללת את צרכי הלקוח, כמויות, ולוח זמנים משוער לאספקה של המוצר או השירות. הקבוצה מגישה הצעת מחיר מטעמה, ובאם הלקוח מעוניין, נחתם עמו הסכם לאחר קיום משא ומתן.

8.6 צבר הזמנות (Firm Orders)

- א. לרוב, ההזמנות שנכללות תחת צבר ההזמנות כוללות הזמנות שמבוצעת מול לקוחות קבועים איתם קיימים קשרים עסקיים ארוכי טווח והכרות מעמיקה של הלקוח ושל צרכיו. כמקובל בענף, "צבר הזמנות" מבוססות על מסד נתונים (רב שנתי) שמתעדכן מעת לעת על ידי הלקוח, בשיתוף פעולה עם החברה ועל פיו החברה מספקת את ההזמנות ללקוח ונערכת לביצוע ההזמנות שטרם סופקו. יודגש כי מבחינה משפטית לקוחות החברה רשאים לדחות או לבטל את ההזמנות, למעט הזמנות שמועד הספקתן קרוב מאד שנהוג להתייחס אליהן כהזמנות תחת "תקופת הקפאה" (על פי רוב נע בין 60 ל-120 יום ממועד האספקה), בפועל והיסטורית לאורך השנים, לקוחות החברה עמדו במרבית התחייבותם על פי הצבר האמור וככלל לקוחות החברה מעדיפים לדחות הזמנות מאשר לבטלן². אומנם צבר ההזמנות של החברה מבוסס על מסד נתונים שאינו מחייב משפטית (למעט הזמנות תחת "תקופת הקפאה" כאמור), בענף בו פועלת החברה, מקובל לפעול ולהתייחס להזמנות הכלולות במסד הנתונים ככאלה שהן מחייבות, שכן לצדדים יש אינטרס מובהק לפעול בהתאם למסד הנתונים כפי שבא לידי ביטוי גם בפועל לאורך השנים. מכאן, על בסיס מסד נתונים זה, בהתאם לניסיון החברה תוך נטילת מקדמי ביטחון (שנלקחים בחשבון, בין היתר, לצורך נטרול הזמנות שהחברה סבורה כי אין וודאות לגבי התממשותן) החברה גוזרת את ההזמנות הנכללות בצבר ההזמנות בדוח תקופתי זה ומתייחסת אליהן כהזמנות שצפויות לצאת לפועל.
- ב. להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות בתחום פעילות ייצור חלקים למנועים ליום 31 בדצמבר, 2025 (במיליוני דולר):

31.12.2025	
201	שנת 2026
160	שנת 2027
309	שנת 2028 ואילך
670	סה"כ

להערכת החברה, הפריסה הרבעונית תאופיין בעלייה מתונה בהיקף המכירות בין רבעון מסוים לזה שקדם לו. יחד עם זאת, תיתכן תנודתיות בתזמון ההזמנות לרבות אפשרות לדחייתם. כמו כן, הוודאות בדיוק התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים נוספים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתוי מימוש הצבר. צבר ההזמנות בתחום הייצור מבוסס על הזמנות ספציפיות שהתקבלו בחברה מלקוחותיה. תמהיל הצבר מתאפיין במספר מוצרים עיקריים, הכולל חלקים סובבים לאזורים חמים של המנוע, כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחס, ועיבוד להבים, חישולים, נחירים, מפלגים, צינורות פליטה, שאפטים, ובתי מדחס.

² וזאת בין היתר בשים לב לחובה של הלקוחות בתניית "נתח שוק" (Market Share). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לעיל.

ג. להלן סך חבר ההזמנות של הקבוצה על שני מגזריה כאמור בסעיף זה (תחום ייצור חלקים למנועים) ובסעיף 9.5 להלן (תחום פעילות המנועים):

31.12.2025	
307	שנת 2026
270	שנת 2027
364	שנת 2028 ואילך
941	סה"כ

ד. בנוסף להזמנות כאמור בצבר לעיל, החברה מבצעת לעתים הערכה של צרכי הלקוח לאורך תקופת ההתקשרות על אף שאין ערובה לגובה ההזמנות שמב"ש תקבל מהלקוח. על בסיס הערכות אלו, הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך. ה. לפרטים בדבר התפתחות ההזמנות הצפויות (Frame Orders) של הקבוצה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

המידע לעיל בדבר צבר הזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות כי החברה תצליח לממש את יעדיה שלעיל ויתכן שהיקף ההזמנות בפועל יהיה קטן באופן מהותי וזאת בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון שינוי עסקי מהותי אצל לקוחות החברה, אירועים ביטחוניים, שינויים מקרו כלכליים ושינויים בתחום התעופה.

8.7 תחרות

פעילות הקבוצה בתחום ייצור החלקים מיועדת לתוכניות מנועים חדשות ולשוק חלקי החילוף למנועים קיימים. בתחום ייצור חלקי מנועים קיימות בישראל יכולות מוגבלות למדי, והתחרות הינה בעיקר מול חברות בעולם וכן יצרניות המנועים עצמן לרבות לקוחות החברה. על אף שלגבי פריטים מסוימים בתוכניות המנועים המתקדמות נוכחותה של החברה משמעותי, חלקה של הקבוצה בשוק העולמי ככלל זניח היות ובעולם פועלות חברות רבות העוסקות בתחומים דומים.

בשנים האחרונות, הקבוצה התמודדה עם התחרות במחירים ובאיכות לעומת מדינות מתועשות אחרות כגון מערב אירופה, ארה"ב וחלק ממדינות מזרח אסיה. הקבוצה חשופה למתחרים זולים יותר ממדינות מזרח אירופה, מרכז אמריקה ואסיה. להערכת החברה, יתרונה האיכותי בהיותה ONE STOP SHOP על שלל היכולות הייצוריות וההנדסיות, יסייעו לה לשמור על מעמדה בשוק, אם כי מבנה התחרות המושפע מהמחירים המוצעים, עלול להקשות על הקבוצה להרחיב את פעילותה לתחומים חדשים, בהם לעלות שכר העבודה ותשומות עקיפות שאינם עלויות ייצור ישירות יש משקל רב יותר בסך העלויות. התחרות מחייבת את הקבוצה להציע מחירים תחרותיים ולשמור על רמת יעילות תפעולית גבוהה (ובכלל זה – שיפור שיטות עבודה, שיפור ציוד טכנולוגי ועוד), וכן שימור ופיתוח יכולות טכנולוגיות גבוהות ומתקדמות לשם קבלת הסמכות נדרשות ועמידה בדרישות הלקוחות.

8.8 כושר ייצור

בתחום הייצור קיים מספר תהליכים המהווים צוואר בקבוק העלולים לעכב במידת מה צמיחה אפשרית כגון הסתמכות על כוח אדם מוגבל, ועל תשתיות וציוד מקצועי, טכנולוגי וייעודי. הקבוצה פועלת לצמצום מגבלות אלו, בין אם בגיוס ובהכשרה של כוח אדם מקצועי, בהשקעות בציוד או בשיפורים טכנולוגיים. הקבוצה עדיין לא נמצאת בניצול מלא של כושר הייצור שלה. החברה מעריכה כי כושר הייצור הנוכחי בטכנולוגיות הקיימות יאפשר צמיחה משמעותית בהיקף פעילותה בשנים הבאות (הערכתה נכון למועד זה הינו, כ-30% בהתייחס למגזר החלקים) ללא השקעות נרחבות נוספות.

כמו כן, החברה ביצעה בשנים האחרונות תהליכי גיוס כוח אדם מקצועי ומיומן במגוון אמצעים לצורך תמיכה בהמשך צמיחת החברה. בשל המחסור הקיים בתעשייה של כוח אדם מיומן, פתחה החברה בשנת 2018 מרכז הכשרה מקצועית למקצועות הרלבנטיים לה, שכוללים בעיקר עיבוד שבבי ומקצועות המתכת בשיתוף ובמימון משרד העבודה ועמותת צורים. מרכז ההכשרה הוקם במתחם מב"ש בסמוך לאתר הייצור, והחברה העמידה לרשות התלמידים כיתות ייעודיות ומכונות מתאימות במתחם שיועד לכך. נכון למועד הדוח, השלימה החברה בהצלחה את הכשרתם של כ-220 חניכים במרכז ההכשרה, כאשר עשרות מהם נקלטו בחברה. כמו כן החברה יזמה בשיתוף רשת אורט לימודי הנדסאי מכונות ייעודיים לחברה, המיועדים לאוכלוסיית בית שמש, כאשר עם סיום הלימודים היא תקלוט כעשרים הנדסאים.

המידע לעיל בדבר כושר הייצור, הצמיחה המשמעותית בהיקף פעילותה והטווח שניתן כהערכה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ויתכן וההשפעה תהיה שונה מהותית בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה.

8.9 חומרי גלם וספקים

- א. חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה בתחום ייצור החלקים הינם שגשוגות המורכבות ממתכות שונות כגון ניקל, כרום, קובלט, טיטניום, הפניום, powder metal, ואחרים.
- ב. חלק מן החישולים המהווים חומר גלם בעיבוד השבבי מיוצרים על ידי חישולי כרמל. חלק מן החלקים הנייחים של המנוע משולבים מחלקים יצוקים המיוצרים באגף היציקות ומועברים להמשך עיבוד באגף הייצור כגון נחירי מנוע, מפלגים, בתי פליטה וחלקים מיוצרים מחלקי פח מעורגלים ומרותכים מסגסוגות – על כגון תאי שריפה ולוכדי להבה.
- ג. חלק מהותי מחומרי הגלם בהם משתמשת החברה (חישולים וחומרי גלם אחרים) מסופקים על ידי הלקוח, נרכשים מהלקוח ו/או מספקים המאושרים על ידי הלקוח ו/או מיועדים ו/או בלעדיים ו/או נקבעים על ידו במחיר המאושר על ידו ומתומחרים בהתאם למחיר המכירה ללקוח. שינוי במחיר חומרי הגלם יביא בדרך כלל לשינוי במחיר המכירה במתאם גבוה או לפיצוי בגין עליית מחיר חומרי הגלם בדיעבד.
- ביחס לשינויים במחירי חומרי הגלם, השפעתם על החברה והיכולת של החברה לבצע התאמות במחיר ללקוחות, ראה סעיף 8.1 ס"ק ז לעיל.
- ד. לקבוצה מספר ספקים חלופיים לרכישת חומרי גלם, אם כי הם מסופקים בסופו של דבר על ידי מספר קטן של ספקים בעולם. לעתים נוצר מחסור זמני בסגסוגות אלו וכתוצאה מכך עולה מחיר

חומרי הגלם או נגרם עיכוב באספקת חומרי הגלם לקבוצה. להערכת החברה אין לקבוצה תלות בספק ספציפי שלא ניתן למצוא לו תחליף אך החלפה שכזו כרוכה בעלויות הסמכה ועלויות לאורך פרק זמן ממושך. כמו כן, בתקופות בהן יש ביקוש גבוה לחומרי גלם אלו, עלולה להיווצר דחייה במועדי האספקה של חומרי הגלם ובכך תגרום דחייה באספקת המוצרים ללקוחות.

המידע לעיל בדבר חומרי הגלם והספקים בחלקו הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ויתכן וההשפעה תהיה מהותית יותר בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון אירועים ביטחוניים, שינויים מקרו כלכליים, שינויים בתחום התעופה ובחומרי הגלם בפרט.

8.10 הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את מב"ש בתחום ייצור החלקים למנועים

הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום ייצור החלקים למנועים הינם מכונות עיבוד שבבי, ציוד בדיקות איכות ומדידה, תנורי חימום מוקדם, יציקת וואקום ויציקת אוויר, תנורים סובבים, מכבשים ומערגלת לייצור חישולים וטבעות, רובוטים ומכונות בדיקת רנטגן.

כחלק מההיערכות לגידול בביקושים, הקבוצה הרחיבה באופן ניכר את יכולות הייצור שלה. במסגרת זו, הקבוצה הקימה מבנה ייצור נוסף באתר החברה בבית שמש והרחיבה את המפעל בסרביה, והשקיעה באמצעי ייצור ומכונות לשם תמיכה בהרחבת פעילות החברה במגזר החלקים – הן באתרים החדשים והן בקיימים.

עם שינוי מעמד איזור בית שמש לאיזור פיתוח א', הגישה החברה בשנת 2022 לרשות ההשקעות בקשה לתוכנית השקעות ב"מסלול מענקים" על סך של כ-86 מיליון ש"ח להרחבת מפעלה בבית שמש בשנים 2022-2026. במסגרת התוכנית החברה זכאית לקבל מענק בשיעור 20% מהתקציב שיאושר. בחודש יוני, 2024, התקבל כתב אישור לתוכנית בהיקף של כ-45 מיליון ש"ח. השקעות במזומן שבוצעו בפועל החל ממועד תחילת התוכנית ועד מועד הדוח עומדות על סך של כ-43.4 מיליון ש"ח. על מנת לקבל את המענק של 20% על השקעות אלו, נדרש כי לפחות 24% מההשקעות ימומנו בהון מניות נפרע נוסף (הקצאת מניות). ביום 12 בפברואר, 2025, בוצעה הקצאה על בסיס היוון עודפים לפרמיה הונית במב"ש של כ-10.8 מיליון ש"ח (כ - 3.01 מיליון דולר), לאחר קבלת אישור הדירקטוריון. במהלך שנת 2025 התקבל מענק בסך של כ - 1.6 מיליון ש"ח (כ- 0.5 מיליון דולר). לאחר תאריך המאזן התקבל סכום נוסף בסך של כ - 0.4 מיליון ש"ח (כ- 0.1 מיליון דולר).

הרשויות בסרביה אישרו בשנת 2019 לחברה הבת בסרביה LPO מענק בהיקף של כ-960 אלף אירו כנגד התחייבותה של החברה לביצוע תוכנית השקעות במבנה ובציוד בסך של כ-9.5 מיליון יורו. בנוסף, התחייבה LPO במסגרת התוכנית להגדיל את מצבת כוח האדם ב-120 עובדים. ביצוע התוכנית התפרש עד לשנת 2025³. עד סוף שנת 2025 השלימה LPO את כל התחייבויותיה. נכון למועד הדוח, סך המענק כאמור לעיל התקבל בשלמותו.

³ סכומי המענק הוענקו בהדרגה על פני השנים כנגד התקדמות LPO בהתחייבויותיה בהתאם לתנאי המענק.

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום זה פועלת החברה באמצעות מב"ש ו- Turbine Standard (ראו סעיף 21.4) בעיקר בשיפוץ, תחזוקה והרכבה של מנועי סילון ומרכיביו בתחום האזרחי והצבאי וכן פיתוח, ייצור ושיווק של מנועים קטנים. מרבית פעילות התחום מיועד לשוק הצבאי.

שיפוץ המנועים מיועד למנועים שעברו מספר שעות/מחזורי טיסה בהתאם לקבוע בספרות המקצועית של יצרן המנוע או במקרה של תקלה טכנית. תחום הרכבה ושיפוץ מנועים במפעל, בו מבוצעת הפעילות, מטפל במספר דגמי מנועים אשר החברה מוסמכת לטפל. ראו להלן סעיף 9.2. תהליך תיקון/שיפוץ של מנוע משתנה ממנוע למנוע בהתאם למהות התקלה. תהליך תיקון/שיפוץ מנוע אורך בדרך כלל בין 30 ל-90 יום מרגע קבלת המנוע ועד למסירתו ללקוח.

כמו כן, החברה מפתחת ומקדמת את יכולותיה בפיתוח וייצור מנועי סילון קטנים לאפליקציות ייחודיות בתחום הצבאי. פעילות זו נעשית בהובלת צוות מהנדסים המסייעים לחברה באתגרים ההנדסיים במגוון פעילויות ומתבססת בתהליכי הייצור שלה על מיצוי יכולותיה של החברה במתקני הייצור, הניסוי וההרכבה המצויים בה. החברה נערכת להמשך הצמיחה בפעילות זו, בין היתר בגיוס כוח אדם בדיציפלינות הרלבנטיות (בעיקר הנדסה וייצור) ובהקמת מתקן חדש ומתקדם המיועד לפעילות זו (ראה גם סעיף 9.9 להלן).

כמו כן, בחודש פברואר 2025 חתמה החברה על הסכם להקמת מיזם משותף עם חברת Jet Cat הגרמנית (ראו להלן סעיף 21.5 להלן). בעקבות ההסכם הוקמו שתי חברות (בארה"ב ובישראל) בשם JC Defense. השותפות מאפשרת את הרחבת סל המוצרים בפעילות המנועים הקטנים ויכולת ייצור סדרתי בהיקפים משמעותיים ובמחירים תחרותיים לשוק הצבאי בארה"ב ובישראל. יכולת זו, בשילוב נוכחותה של החברה בארה"ב באמצעות TS ויכולותיה של מב"ש בשוק המקומי, ובמצב שוק של ביקושים גוברים המושפעים מהאירועים הגיאו פוליטיים בעולם, מהווה מנוע צמיחה משמעותי מאד בפעילות זו.

והחברה נערכה למימוש הזדמנויות עסקיות בתחום זה.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

עיסוק בתחום המנועים מחייב הליך של הסמכה מקצועית למפעל מב"ש. תהליך ההסמכה והרישוי נערך הן על ידי רשויות התעופה האזרחיות והן על ידי היצרנים והלקוחות אשר מוודאים ומאשרים שלחברה היכולות לשפץ, לתחזק ולתקן את המנועים ואת חלקי המנועים ברמת האיכות הנדרשת.

מב"ש מוסמכת ע"י חיל האוויר הישראלי לשיפוץ ולתחזוקה של המנועים המפורטים בסעיף 9.1 א לעיל, ובנוסף לחברה יש הסמכה של רשויות התעופה האזרחיות רת"א, FAA ו-EASA. מפעל מב"ש עומד בתקן ISO-9001-2015 וכן בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל). החברה עומדת בתקן ISO27001 העוסק בניהול אבטחת מידע.

ייצוא מוצרים ומערכות צבאיות, כפוף לקבלת אישור ורישיונות ייצוא מאת משהב"ט ומגורמים נוספים. מב"ש פועלת על פי רישיונות ייצוא שהיא מקבלת מעת לעת מהגורמים המוסמכים לכך.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

לאור הערכות עולמיות, לרבות הערכות של לקוחות מב"ש, מעריכה החברה כי שוק זה צפוי להמשיך ולגדול במהלך השנים הקרובות, בדגש על השוק הצבאי. מעבר לגיוס כוח אדם בדיציפלינות הרלבנטיות (בעיקר הנדסה וייצור) ובהקמת מתקן חדש ומתקדם המיועד לפעילות זו, וכמאפיין של ההתפתחויות החיוביות בתחום, חתמה החברה על מספר הסכמים משמעותיים התומכים בניצול ההזדמנויות העסקיות הנובעות מהביקושים הגוברים:

1. ביום 15 בנובמבר, 2024, חתמה מב"ש, חברת הבת של החברה, על הסכם לרכישת 80% ממניות חברה בארה"ב Turbine Standard אשר פועלת בתחום מתן שירותי תיקון ותחזוקה של מנועי סילון למטוסים. התרחבות בפעילות שיפוף ותחזוקה של מנועי סילון מהווה את אחד ממנועי הצמיחה האסטרטגיים של מב"ש, ומאפשרת כניסה משמעותית לשוק האמריקאי. ביום 3 במרץ, 2025, לאחר התקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם, הושלמה העסקה. כפי שהעריכה החברה, ההסכם בעל ערך מוסף גבוה ומאפשר סינרגיה משמעותית בפעילות זו של מב"ש והחברה הנרכשת. בנוסף, מהלך זה מחזק את הנוכחות של מב"ש בצפון אמריקה עם בסיס תפעולי ומאפשר 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. (ראו סעיף 9.1 א לעיל ו- 21.4 להלן).

2. ביום 26 בפברואר, 2025, חתמה החברה על הסכם להקמת מיזם משותף עם חברת Jet Cat הגרמנית. להערכת החברה, התקשרות זו עשויה לאפשר כניסה משמעותית לשוק האמריקאי והישראלי של פיתוח וייצור מנועים קטנים, עם הרחבה משמעותית של מגוון המוצרים בהתאם לדרישות השוק. כמו כן, להערכת החברה ההתקשרות הינה בעלת ערך מוסף גבוה ותאפשר סינרגיה משמעותית בין מב"ש ו-JetCat והיכולות המשותפות שלה (ראו סעיף 21.5 להלן).

3. פעילות נרחבת עם חיל האוויר הישראלי במסגרת תחזוקת המנועים השונים המתוחזקים בחברה באופן שוטף וכפועל יוצא מהפעילות המוגברת שמקורה במלחמת "חרבות ברזל".

ד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

שוק זה אינו מתאפיין בהתפתחויות משמעותיות רבות. עם זאת, כניסה לשוק של מנוע חדש או שינוי של מנוע קיים משמעותה דרישות מצד היצרן והלקוחות להצגת היכולות וההסמכות הנדרשות לתמוך במנוע החדש או בשינוי האמור. יכולות הקבוצה להציג ליצרנים וללקוחות את יכולתה לתמוך בשינויים אלה מאפשרות לה לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחות. שינויים בביקושים של המנועים עליהם מוסמכת החברה ו/או כניסתם של מנועים מתחרים

למנועים אלה, עלולים להשפיע על הפעילות העתידית בתחום זה. יכולותיה של החברה לזכות בפרייקטים ספציפיים לשיפוץ מנועים מהווה גורם משמעותי בהמשך הצמיחה במגזר זה. שינויים משמעותיים במצב הבטחוני עשויים להשפיע על צמיחת המרכיב הבטחוני של המגזר. כך, מלחמת רוסיה אוקראינה ואירועים ביטחוניים נוספים הביאו להגדלת תקציבי הביטחון של מדינות, מה שמוביל להגדלת הביקושים והצמיחה בפעילות של מגזר זה. ראו הרחבה בסעיף 9(ג) לעיל.

1) גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם עמידה ברמות האיכות של המוצרים על פי דרישות הלקוחות ובתקני איכות גבוהים בעבודה הנקבעים על ידי חברות התעופה, חילות האוויר ויצרניות המטוסים והמנועים, וקבלת ההסמכות הרלבנטיות מאת הרשויות והלקוחות;

2) עמידה בלוחות זמנים קשיחים לאספקה ללקוח;

3) זמינות, מחירים תחרותיים ורכש יעיל של חלקי חילוף וחומרי גלם

4) אנרגיה פיננסית למימון הון חוזר, בעיקר לטובת זמינות חלקי חילוף במלאי בהיקפים משמעותיים מאד.

5) יכולות פיתוח וייצור מתקדמות ובמחיר תחרותי של מנועים קטנים שלימים.

ה. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

חלקי החילוף וחומרי הגלם הנדרשים לשיפוץ מנועים ומכלולים נרכשים ישירות מיצרני המנועים או דרך ספקי חלקי חילוף שונים בעולם. זמינות חלקי החילוף ומועד אספקתם תלויים בספקים הנ"ל, ועיכובים באספקת חלקי החילוף ע"י הספקים עלולים לגרום למב"ש לעיכובים בשיפוץ המנועים, לקושי בעמידה בלוחות זמנים ובמקרים מיוחדים עד לכדי חיוב החברה בקנסות על אי עמידה ביעדי המסירה ללקוחות. החברה מפעילה עבור חלק מפעילותה קבלני משנה בארץ ובחו"ל. כ"כ, כאמור לעיל, לגבי חלק מחומרי הגלם הנדרשים בפעילות הפיתוח והייצור של מנועים קטנים קיימת רגולציה בכול הנוגע לזהות משתמש סופי, רגולציה שנהליה ואכיפתם הפכה לקפדנית יותר.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מנועי סילון מתאפיינים ביחס דחף/משקל גבוה מאד ולכן הם נבחרים כשיטת ההנעה המועדפת על יצרני המטוסים.

להערכת החברה, לא צפוי בעתיד הקרוב תחליף טכנולוגי אשר יחליף את ההנעה הסילונית.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה וניסיון החברה. עם זאת, אין כל וודאות כי הערכה זו אכן תתממש וזאת בשל גורמי חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון שינויים טכנולוגיים העלולים להוביל/לתרום ליצירת מוצרים תחליפיים למנועי הסילון.

ז. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

(1) חסמי כניסה :

- (א) הצורך בקבלת אישור מהרגולטורים השונים (רשויות התעופה) לביצוע שיפוץ והרכבה של מנועים ;
- (ב) קיומו של כוח אדם מיומן אשר עבר את ההסמכות הנדרשות לצורך ביצוע שיפוץ והרכבה של מנועים ;
- (ג) עלויות גבוהות בהקמת קווי שיפוץ והרכבה ;
- (ד) דרישת ניסיון ויכולת מוכחת (הבטחת איכות) והסמכות מצד הלקוחות לשיפוץ והרכבה של מנועים, וכן אישורי יצרני המנועים לאחזקת המנועים בתחום הצבאי ;
- (ה) שיפוץ והרכבה של מנועי מטוסי קרב ומסוקים של חילות אוויר זרים תלויים בין היתר במצב הפוליטי ובקשרים פוליטיים ובינלאומיים בין מדינות, כך שישנן חברות ו/או חילות אוויר זרים ו/או גופים בטחוניים המנועים מלעבוד עם מדינות מסוימות ;
- (ו) ידע הנדסי לפיתוח של טכנולוגיות ותהליכי ייצור מתקדמים ;
- (ז) יכולות הנדסיות מתקדמות התומכות בפיתוח וייצור של מנועים קטנים.
- (ח) יכולות רכש והון עצמי וזמינות חומרי גלם וחלפים.

(2) חסמי יציאה :

- (א) קיומם של הסכמי מסגרת ארוכי טווח מול לקוחות ;
- (ב) התחייבויות להזמנות קונקרטיות מצד לקוחות.
- (ג) עמידה בדרישות לקוח/רגולציה
- (ד) זמינות חלקי חילוף וחומרי גלם

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 9.6 להלן.

9.2 מוצרים ושירותים

במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה מספקת את מוצריה (תחזוקה, שיפוץ, הרכבה, שדרוג, פיתוח וייצור) של מנועים וחלקי מנועים.

א. במסגרת זו, ונכון למועד הדוח, החברה מוסמכת ופועלת בתחום הפעילות עבור ביצוע שיפוץ למנועים הבאים:

(1) פראט אנד וויטני – F100 (כל הדגמים):

מנועים אלו מותקנים במטוסי קרב מסוג F15 ו-F16, הנמצאים בשימוש חיל האוויר הישראלי, חיל האוויר האמריקאי ובחילות אוויר נוספים. למב"ש הסמכה של יצרן המנוע לתחזוקה ושיפוץ של מנועים אלו וההערכה היא כי מטוסים אלו יישארו בשימוש חיל האוויר הישראלי למשך 15-20 שנים נוספות.

(2) T700 – General Electric (כל הדגמים):

מנועים אלו מותקנים במסוקים מסוג בלאקהוק ואפאצ'י. שני המסוקים הנ"ל נמצאים בשימוש חיל האוויר הישראלי, וכן בשימוש חילות אוויר, צבאות, ציים וגופים משטריים שונים בעולם. להערכת החברה הם יהיו בשימוש במשך 15-20 שנים נוספות. מב"ש הינה הספק החיצוני היחיד של חיל האוויר הישראלי לתחזוקת מנועי ה-T700.

(3) רולס-רויס אליסון 250:

מנועים אלה מותקנים במסוקים קלים ובינוניים מתוצרת החברות הבאות: Bell, Agusta, MD Helicopters, Eurocopters ועוד. מסוקים אלו נמצאים בשימוש נרחב בעולם, הן בתחום הצבאי ובעיקר בתחום המסחרי/אזרחי. למב"ש הסמכות פרטניות למנועים אלה מאת הרשויות השונות.

(4) פראט אנד וויטני קנדה PT6:

מנועים אלה מותקנים במטוסים קלים ובינוניים, חד מנועיים ודו מנועיים. מטוסים אלו נמצאים בשימוש נרחב בעולם, הן בתחום הצבאי ובעיקר בתחום המסחרי/אזרחי. השימושים האזרחיים הם בעיקר למטוסי מנהלים, תובלה קלה ומטוסי ריסוס, והשימושים הצבאיים הם בעיקר למטוסי אימון וביון. למב"ש הסמכות פרטניות למנועים אלה מאת הרשויות השונות, לרבות רת"א, FAA, EASA וכן רשויות תעופה אזרחיות ממדינות שונות ע"פ הצורך. מנוע זה, שייצורו החל לפני כחמישים שנה, עדיין מיוצר בדגמיו השונים והחברה מעריכה שמנועים אלה יהיו בשירות אזרחי וצבאי ב-30 השנים הקרובות.

ב. Turbine Standard

כאמור לעיל, החברה רכשה 80% ממניות חברת Turbine Standard שעיסוקה בשיפוץ, תחזוקה והרכבה של מנועי סילון, מוסמכת ופועלת בתחום הפעילות עבור ביצוע שיפוץ למנועים הבאים:

(1) PT6: בדומה למה שכבר מבצעת החברה כאמור לעיל 9.2(א)(4). החברה מעריכה כי

הסינרגיה והרחבת הפעילות בשוק האמריקאי בשילוב ההתמחות שכבר קיימת בחברה, מהווה הזדמנות לצמיחה בפעילות זו.

2) CT7: הגרסה האזרחית של מנוע ה-T-700, ראה לעיל 9.2(א)(2). בשל הדמיון בהיבטים מסוימים של תחזוקת מנוע זה, גם כאן מעריכה החברה שקיימת הזדמנות לשילוב טכנולוגי ולוגיסטי למימוש הפוטנציאל הטמון במנוע זה בצפון אמריקה ובשווקים אחרים בעולם.

3) TPE331: מנוע וותיק מתוצרת Honeywell, המותקן במטוסים קלים ובינוניים המיועדים לתובלה קלה ומטוסי נוסעים קטנים.

ג. JC Defense

אספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי האמריקאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.5 להלן.

המידע לעיל, לרבות תקופות השימוש שהוערכו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכת החברה על בסיס תחזיות החברה, היכרות השוק, וניסיון החברה בפעילות בשווקים הללו. עם זאת, אין כל וודאות כי הערכה זו אכן תתממש וזאת בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון המצב הפיננסי העולמי אשר עלול לגרור סטגנציה בשוק שיפוצ המנועים וגורמי סיכון המפורטים בסעיף 27 בפרק זה להלן.

9.3 לקוחות

א. ההתקשרות בתחום פעילות זה מבוצעת מול לקוחות קבועים (על פני מספר שנים) ולקוחות מזדמנים. בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום הפעילות נכללים לקוחות צבאיים כגון משהב"ט, התעשיות הבטחוניות, חילות אוויר וכוחות אחרים של מדינות שונות ולקוחות אזרחיים אחרים שעיקרם מפעילים שונים של מסוקים ומטוסים בישראל ובחו"ל. בחלק מהמקרים טרם ההתקשרות הקבוצה נדרשת לזכות במכרז לצורך ביצוע ההתקשרות.

ב. בחלק מן החוזים של הקבוצה עם לקוחותיה מדובר בהתקשרות נקודתיות קצרת טווח לפרויקט ספציפי (שיפוצ של מנוע) בעוד חלק מההתקשרויות מבוצעות באמצעות הסכמי מסגרת בהם הקבוצה מתחייבת לבצע תכולת עבודה מוגדרת בהתאם ללוחות זמנים, מחירים, תנאי מכר, גבולות האחריות וכיוצא"ב הקבועים בהסכמים.

ג. חלק מהסכמיה של החברה עם לקוחותיה בתחום המנועים כולל התקשרויות חד פעמיות לביצוע פרויקטים (בעיקר שיפוצ מנועים, אספקת מנועים וחלקי מנועים). לאור האמור, חלק מפעילותה של החברה נעשה על בסיס הזמנות אד-הוק, כאשר ללקוח הזכות לבטל הזמנת עבודה ספציפית בהתאם להוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, כמו הפרות של ההסכם על ידי החברה כגון אי עמידה בסטנדרטים שנקבעו, אולם בד"כ על הלקוח לפצות את החברה במקרה כאמור ככל שהחברה כבר החלה בעבודה.

ד. להלן לקוחות המגזר אשר שיעורם מהכנסות הקבוצה עולה על 10%:

לקוח	2025		2024		2023	
	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות
לקוח ג'	39.4	12.5%	44.9	17.4%	24.5	11.7%

לגבי ההתקשרות עם לקוח ג', מדובר במספר התקשרויות לפרויקטים שונים, חלקם קצרי טווח (שנים בודדות) שמתחדשים וחלקם הסכמי מסגרת ארוכי טווח של בין 3 ל-6 שנים. במסגרת ההתקשרויות הקבוצה מתחייבת לבצע תכולת עבודה מוגדרת בהתאם ללוחות זמנים, מחירים (שנקבעים באופן ספציפי ביחס לתכולות עבודה ספציפיות), תנאי מכר, גבולות האחריות וכיוצ"ב.

החברה קיבלה פטור מכוח סעיף 19(א)(2) לחוק ניירות ערך, מגילוי בדבר שם לקוח ג' (ככל ונדרש לתת גילוי לגבי שם הלקוח כאמור), וכן כללה גילוי חלופי אשר נכלל בדוח כתוצאה מהיעדר הגילוי בקשר עם המידע החוסה תחת הפטור האמור. כמו כן, החברה קיבלה תעודת חיסיון, והכל כנדרש בהתאם לסעיף 19(א)(2) לחוק. בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, נדרש אישור בית משפט לפטור מגילוי כאמור במסגרת פרסומים לפי החוק והתקנות שהוצאו מכוחו, לרבות בדוחות תקופתיים ומידיים. ביום 14 בינואר, 2024, התקבל אישור בית משפט, בהתאם לסעיף 36ג(ב) לחוק, לגבי פטור מגילוי פרטים העלולים לפגוע בביטחון המדינה, בפרסומים מכוח החוק ותקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה דיווחים מידיים ותקופתיים.

9.4 שיווק והפצה

א. פעולות השיווק של הקבוצה מול לקוחות בישראל מתבצעות באמצעות הגורמים הרלבנטיים הפנימיים בחברה, בעיקר גורמים מקצועיים בהתמחויות שונות.

ב. פעולות השיווק בחו"ל מבוצעות הן במשולב ע"י מחלקת השיווק והמכירות, הגורמים המקצועיים הפנימיים ובסוכנים מקומיים של הקבוצה במדינות השונות.

ג. כמו כן, הקבוצה משתתפת במכרזים בינלאומיים ובמשאים ומתנים, לרבות הסכמים בין ממשלות (G2G) – על פי השיטה הנהוגה על ידי הלקוחות, לרבות הזמנות לקבלת הצעות, ועוד.

ד. הקבוצה אינה נוהגת ככלל להעניק הסכמי בלעדיות לסוכנים ונציגים. עם זאת, הקבוצה מעניקה במקרים מסוימים נציגות בלעדית מוגבלת במדינה מסוימת ועל פני תקופה קצובה.

המידע האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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.

9.5 צבר הזמנות (Firm Orders)

9.5.1 לפרטים בדבר דבר הזמנות בתחום פעילות החברה ראו סעיף 8.6 לעיל.

9.5.2 להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2025 (במיליוני דולר):

31.12.2025	
106	שנת 2026
110	שנת 2027
55	שנת 2028 ואילך
271	סה"כ

הוודאות בדיוק עיתוי התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתויים. על כן, לא ניתן לצפות את פריסת ההכנסות בשנת 2026 על פני הרבעונים.

9.5.3 לפרטים בדבר סך צבר ההזמנות של הקבוצה על שני מגזריה, ראו סעיף 8.6 ס"ק ג לעיל.

9.5.4 בנוסף להזמנות כאמור לעיל, בחלק מהסכמיה של הקבוצה עם לקוחותיה בתחום פעילות המנועים כלולה הערכה לא מחייבת (צפי שנת) של צרכי הלקוח לאורך בתקופת ההתקשרות, אך היא אינה משמשת ערובה לגובה ההזמנות שמב"ש תקבל מהלקוח. לפרטים בדבר ההזמנות הצפויות (Frame Orders) של הקבוצה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון בדוח תקופתי זה.

המידע בדבר צבר הזמנות וצפי הכנסות מההזמנות הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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.

9.6 תחרות

התחרות עמה מתמודדת הקבוצה בתחום הפעילות האמור מתחלקת כדלהלן:

א. תחרות בשוק בישראל - צבאי

בפעילות שיפוץ ותחזוקת המנועים של חיל האוויר הישראלי, מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם גופי התחזוקה העצמאיים של חיל האוויר הישראלי וחברות זרות וכן יצרני מנועים קטנים סילוניים בעולם.

המגמה שהתחזקה משמעותית בשנתיים האחרונות להעדפת פיתוח וייצור "כחול לבן" על ידי משרד הביטחון הישראלי, בכפוף לביצועים ותימחור תחרותיים, מהווה יתרון בשוק זה עבור החברה.

שינויים בתקציב הביטחון בשקלים, שינויים בנפח העבודה הכולל של חיל האוויר הישראלי ואזור/הפרטה של מערכים שונים משפיעים על התחרות בתחום.

ב. תחרות בשוק בישראל – אזרחי/מסחרי

בפעילות שיפוץ המנועים האזרחיים/מסחריים בישראל, מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם יצרניות המנועים עצמן ומפעלי שיפוץ מנועים בעולם.

ג. תחרות בשוק העולמי – צבאי

בפעילות שיפוץ המנועים הצבאיים בעולם (PW-F100 ו-GE-T700), מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם יצרניות המנועים עצמן, גופי השיפוץ והתחזוקה של צבא ארה"ב, גופי שיפוץ ותחזוקה של צבאות זרים ומפעלי שיפוץ מנועים בעולם שקיבלו הסמכה למנועים אלו. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה הקבוצה בשוק זה.

בפעילות של הנעה סילונית למנועים קטנים, קיימים בעולם מספר מתחרים לא רב, בעלי יכולות הנדסיות מתקדמות עם אוריינטציה לפלטפורמות צבאיות.

ד. תחרות בשוק העולמי – אזרחי/מסחרי

בעולם פועלות חברות רבות העוסקות בתחום, ביניהם יצרניות המנועים עצמם, חברות מוסמכות ע"י יצרני המנועים, גופי תחזוקה ושיפוץ מנועים של חברות תעופה וחברות עצמאיות. המחירים בעולם בתחום זה נקבעים במכרזים ובמשא ומתן עסקי ואינם כפופים לרגולציה, כאשר להערכת החברה, חלקה של הקבוצה בשוק העולמי בתחום זה הינו זניח. אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בתחום פעילות זה.

9.7 כושר ייצור

- א. כושר הייצור במגזר המנועים הינו ספציפי לכל סוג מנוע. כושר הייצור הפוטנציאלי ניתן להגדלה במידת הצורך, והנו מותנה בשלושה גורמים עיקריים: זמינות כ"א, זמינות חלקי חילוף וצווארי בקבוק תהליכיים.
- ב. הערכת החברה הינה כי היא מנצלת בצורה מיטבית את כושר הייצור שלה במתכונת העבודה הנוכחית, אך לא את כושר הייצור המקסימלי אשר כולל את האפשרות של עבודה במשמרות נוספות וכן תוספת כוח אדם בזמני שיא וביכולתה להגדיל את היקף הפעילות בצורה משמעותית.
- ג. בתקופה המדווחת החלה החברה בבניית מפעל ייעודי להגדלת כושר הייצור של תחום המנועים, כחלק מהיערכותה לצמיחת הפעילות בתחום בשל הביקושים הגוברים. החברה מעריכה שהמפעל החדש יחל בפעילותו במהלך הרבעון השני של 2026. החברה מקימה ב-TS קווי יצור (בשלב זה הרכבה ותאי הרצה) של מנועים קטנים המיועדים לשוק הצבאי האמריקאי ותחילת פעילותם צפויה במהלך 2026 עם צפי לקבלת הזמנות מהלקוחות בשוק זה (ראו גם ביאור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2025 וסעיף 21 להלן, בדבר קבלת הזמנה ראשונה לייצור סדרתי של מנועים קטנים ללקוח אמריקאי).
- ד. עם רכישת 80% ממניות חברת Turbine Standard, והסינרגיה התפעולית הנובעת ממהלך זה, צפוי כושר הייצור של חלק מפעילות התחום לגדול בהתאם.

9.8 חומרי גלם וספקים

עיקר הרכש בתחום פעילות המנועים הצבאיים והאזרחיים הינו של חלקי חילוף מקוריים וחלופיים, מכלולים, מנועים שלמים וחומרים שונים המשמשים לתחזוקת המנועים כמפורט לעיל. החברה תלויה בזמינות של חלפים המסופקים על ידי יצרניות המנועים (ה-OEM) והיצרנים המקבילים. בנוסף לכך החברה רוכשת חומרי גלם לטובת ייצור המנועים הקטנים.

9.9 הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות המנועים

הקבוצה משתמשת בציוד ובמכונות שחלקו חדש יחסית וחלקו נמצא בשימוש תקופה ארוכה. לאור רמת התחזוקה הגבוהה ומשך חייהם הארוך של דגמי המנועים שעבורם מותאם הציוד, לא צפוי שיהיה צורך בהחלפת הציוד בהיקף משמעותי בשנים הקרובות. בנוסף לציוד הקיים, משהב"ט העמיד לרשות הקבוצה כלים ומתקנים שונים הדרושים לצורך פעילותה. ציוד זה (למעט הוצאות

השבחה אשר רשומות כחלק מציד מב"ש) אינו חלק מנכסי הקבוצה. הקבוצה מחזיקה תא הרצה למנועי F100 של חיל האוויר הישראלי השייך למשרד הביטחון.

הקבוצה נערכת להתאמת התשתיות לביקושים הגוברים, במסגרתם היא מצטיידת בציד מתקדם התומכים בתהליכי פיתוח וייצור מתקדמים וחדשניים. כ"כ, במהלך שנת 2024 החלה החברה בבניית מתחם מתקדם נוסף בגודל של כ-2,800 מ"ר להרחבת היכולות ההנדסיות והייצוריות, שנועדו לתמוך בגידול בהיקפי הפעילות במגזר המנועים. החברה השקיעה במיזם זה כ-6 מיליון דולר. החברה צופה שהמתחם יהפוך תפעולי במהלך הרבעון השני של 2026.

המידע בדבר גידול בהיקפי הפעילות במגזר המנועים וצפי ההשקעה במתקן, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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.

10 עונתיות

פעילותה של החברה אינו מאופיין בעונתיות.

11 מקרקעין ומתקנים

מפעל מב"ש באתר בית שמש בנוי על שטח של כ-47,000 מ"ר על פני מגרש של כ-140 דונם באזור התעשייה המערבי של בית שמש (לאחר שכ-149 דונם פנויים נמכרו במהלך 2023). מפעל חישולי כרמל בנוי על שטח של כ-21,150 מ"ר על פני מגרש של כ-53 דונם בטירת הכרמל. מפעל LPO בנוי על שטח של כ-8,000 מ"ר על פני מגרש של כ-55 דונם בעיר אדה (Ada) בסרביה. מפעל Turbine Standard בנוי על שטח של כ-4,900 מ"ר בעיר הולנד באוהיו, ארה"ב וכ-930 מ"ר בעיר טמרק בפלורידה, ארה"ב. מבנים של Turbine Standard אינם בבעלות החברה. החברה שוכרת את השטחים באמצעות חוזים ארוכי טווח. (לעלות המבנים והמגרש ראו ביאורים 8-9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2025).

ביום 14 באוקטובר, 2010, חתמה החברה עם מינהל מקרקעי ישראל על חוזה חכירה מהוונת ביחס למקרקעי המפעל בבית שמש. החוזה החדש נכנס לתוקף ביום 1 באפריל, 2011, לתקופה בת 49 שנה.

כאמור, בשנת 2023, חברת הבת, מכרה את זכויות החכירה במקרקעין בשטח כולל של כ-149 דונם בתמורה לסך של כ-320 מיליון ש"ח לפני מיסים ותשלומים נוספים. להערכת החברה התמורה נטו לאחר מיסים, הוצאות, ותשלומים נוספים, עמדה על סך של בין 180 ל-220 מיליון ש"ח. מטעמי שמרנות, התוצאות של שנת 2023 בדוח זה משקפות תמורה נטו של כ-180 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 12 בפברואר, 2023, 29 במרץ, 2023 ו-28 באוגוסט, 2023 (אסמכתאות: 2023-01-015948, 2023-01-033735 ו-2023-01-080758, בהתאמה).

להרחבה בדבר זכויות החכירה בקרקע וערבות הבעלים אשר נתנה לגבי המקרקעין לקיום התחייבויות החברה ע"פ ההסכם שלה עם המדינה, ראו ביאור 8 ו 32 לדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2024 החלה החברה בבניית מתחם מתקדם נוסף בגודל של כ-2,800 מ"ר להרחבת היכולות ההנדסיות והייצוריות, שנועדו לתמוך בגידול בהיקפי הפעילות במגזר המנועים. החברה השקיעה במיזם זה כ-6 מיליון דולר. החברה צופה שהמתחם יהפוך תפעולי במהלך הרבעון השני של 2026.

12 מחקר ופיתוח, תכניות השקעה

בתחום חלקי המנועים, הקבוצה השקיעה בשנים האחרונות השקעות משמעותיות במסגרת היערכותה לגידול בפעילות, הכרוכה בגידול השקעות ברכוש קבוע ובהרחבת יכולותיה היצרניות והטכנולוגיות, כמפורט בסעיף 8.10 לעיל. החברה מעריכה כי בהשקעות אותן ביצעה עד כה הקבוצה טמון פוטנציאל גידול ניכר ללא השקעות משמעותיות נוספות. בכדי לממש את הסכמי המסגרת הנוכחיים, למעט אלו המתוארות בדו"ח זה.

בתחום המנועים, קיימת לקבוצה פעילות עבודות פיתוח והנדסה, בהתאם להזמנות ספציפיות המתקבלות על ידה ולרוב במימון חלקי או מלא של לקוחות. לאור הצמיחה הצפויה בפעילות הפיתוח במגזר, מרחיבה החברה את יכולותיה בתחום כמפורט בסעיף 9 לעיל.

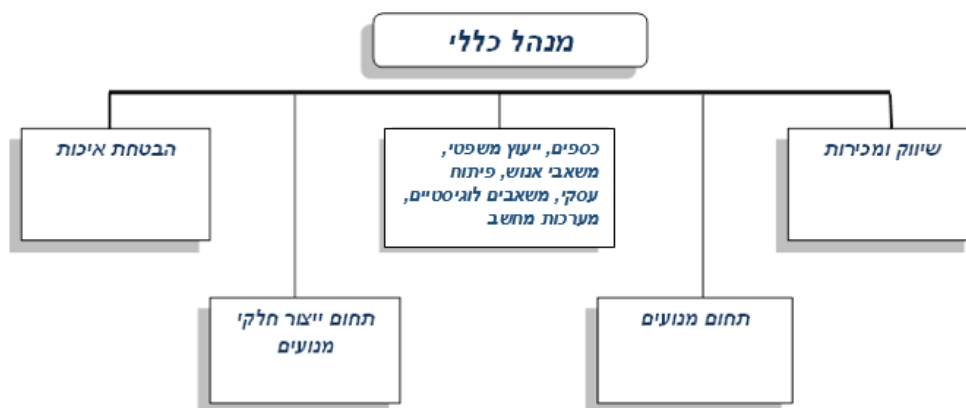
13 נכסים בלתי מוחשיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לקבוצה יש נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-24.1 מיליון דולר, שנובעים ממוניטין וקשרי לקוחות של חברת טורביין סטנדרד שנרכשה השנה. לפרטים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים וסעיף 21.4 להלן.

14 הון אנושי

14.1 תיאור המבנה הארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, נכון למועד דוח זה:



14.2 מצבת עובדי הקבוצה

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
173	215	277	תחום המנועים
807	801	823	תחום ייצור חלקי מנועים
228	244	283	אחרים- בעיקר אגפי שירות ותמיכה
1,208	1,260	1,383	סה"כ
940	1,021	1,074	סה"כ עובדים בישראל
268	239	248	סה"כ עובדים בסרביה
-	-	61	סה"כ עובדים בארה"ב

14.3 לקבוצה אין תלות מהותית במי מעובדיה.

14.4 שוק העבודה מתאפיין בשנים האחרונות, וביתר שאת מאז משבר הקורונה, בקושי הולך וגובר לשמר ולגייס כוח אדם מקצועי, יציב ובעל נאמנות ארוכת שנים למקום העבודה. החברה משקיעה משאבים

- רבים להתאים את תנאי העבודה במובן הרחב הן כדי לשמר את כוח האדם הקיים והן כדי להוות אבן שואבת לכוח אדם איכותי כמתבקש מאתגריה הנוכחיים והעתידיים.
- 14.5 במסגרת היערכותה בתחום המשאב האנושי, הקימה הקבוצה מרכז הכשרה לעובדים בתוך מפעלה בבית שמש והשיקה את פעילותו. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.8 לעיל.
- 14.6 הקבוצה מבצעת באופן שוטף הדרכות של צוות העובדים, בארץ ובחו"ל, בכל הדרגים במהלך העבודה ובאופן נפרד על ידי מומחים מחו"ל.
- 14.7 החברה חתומה על הסכמים קיבוציים בכלל אתריה בישראל. בהתאם, כ-65% מעובדי הקבוצה מאוגדים תחת הסכמים קיבוציים אשר מתחדשים מעת לעת. יתרת עובדי הקבוצה מועסקים על פי תנאים שנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת ההנהלה. העובדים זכאים לשכר ולתנאי עבודה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים הרלבנטיים לגביהם.
- 14.8 מב"ש מבצעת הפרשות בספרים בשל התחייבויותיה בגין סיום יחסי עובד מעביד אשר אינן מכוסות על ידי ההסדרים המפורטים בבאור 15 לדוחות הכספיים או על ידי הפקדות לתוכנית פנסיה מקיפה, תשלומי השלמה לקופות גמל לפיצויים ופוליסות ביטוח מנהלים. להערכת ההנהלה, ההפקדות וההפרשות האמורות מכסות במלואן את חובות מב"ש לעובדיה בגין סיום יחסי עובד מעביד.
- 14.9 תכניות תגמול לעובדים
- באפשרות הקבוצה לתגמל מנהלים ועובדים מסוימים באמצעות רכיב משתנה הוני (אופציות) ו/או רכיב משתנה כספי (מענקים) על עמידה ביעדים וביצועים מיוחדים.
- לפרטים בדבר הקצאות של אופציות בתקופת הדיווח ראו סעיף 5.3 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה. לפרטים לגבי תגמולים של חמשת מקבלי השכר הגבוהה ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים.

15 הון חוזר

- 15.1 הון חוזר – ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, מסתכם ב-161,287 אלפי דולר לעומת 87,812 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר, 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.
- 15.2 מלאי – לרוב הקבוצה מייצרת מלאי לפי הזמנות ולא מייצרת מוצרים למלאי, בעיקר במגזר החלקים. הזמנות חומרי גלם וחלקי החילוף נעשית בהתאם לתחזית ההזמנות הצפויות למכירה ועל פי שיקולים של יעילות הייצור. בשל התארכות מועדי ההספקה של חומרי גלם וחלקים המיועדים לכלל פעילויותיה, החברה נדרשת לתכנון מלאי, רכש ותזמון הגעתו למחסניה זמן רב מראש, ולשריון חלוניות הייצור אצל ספקיה. בנוסף, החברה נערכת למתן מענה לצמיחה בפעילותה. בשל כך, היקפי המלאי והזמנות הרכש גדלים, מגמה שצפויה להימשך גם בעתיד. בנוסף הקבוצה מצטיידת מעת לעת במלאי של חלקי חילוף לפרויקטים עתידיים. מרבית המלאי של הקבוצה הוא מלאי בתהליך של רצפת ייצור (חומרי גלם, חלקי חילוף ושעות עבודה). על אף שהקבוצה אינה מייצרת מוצרים למלאי, היא מחויבת בהתאם לחלק מההסכמים עם לקוחותיה להחזיק מלאי ביטחון מסוים של חלקים או חלקים. במקרים מסויימים, כנגד הזמנות לקוח ספציפיות ובמקרים שבהם הקבוצה מקבלת מקדמה

מלקוח, נדרשת הקבוצה להחזיק מלאי של חומרי גלם וחלפים לתקופה ארוכה יותר. במלאי הקבוצה מספר מנועים גמורים המיועדים למכירה או השכרה.

15.3 אשראי לקוחות – בשנת 2025 עמד במוצע על 47 ימים לעומת 53 ימים בשנת 2024. עקב גודלם וחוסנם של הלקוחות העיקריים, היקף ההפרשות לחובות אבודים אינו משמעותי.

15.4 אשראי ספקים – אשראי הספקים שמקבלת החברה עמד בשנת 2025 במוצע על כ-44 ימים בהשוואה לכ-46 ימים בשנת 2024.

16 השקעות

לפירוט בדבר ההשקעות של הקבוצה, ראו סעיפים 21 ו-25 להלן.

17 מימון

17.1 להלן שיעורי ריבית ממוצעים ולתום תקופת הדיווח (משוקלל, כולל ריבית הבסיס) על הלוואות הקבוצה שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים –

יתרה נכון ליום 31.12.2025 (באלפי דולר)	ריבית ממוצעת בשנת 2025	ריבית ליום 31.12.2025	
* 20	5.1%	5.7%	הלוואות לזמן קצר
13,926	4.8%	4.5%	הלוואות לזמן ארוך ממקורות בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)

* בקיזוז יתרות מזומנים שנובעים מגיוס הון

17.2 להלן פירוט מסגרות האשראי המובטחות של הקבוצה (באלפי דולר):

ליום 31.12.2025	
79,593	
47,384	* סכום שנוצל
32,209	יתרת המסגרת
**1.8%	ריבית ממוצעת של הניצול

* כולל סכום של כ-33.5 מ' דולר בגין ערבויות לספקים ונותני שירותים.

** כ 70% מהניצול הינו בגין ערבויות לספקים ונותני שירותים בריבית שנמוכה מ 1%.

17.3 פירוט הלוואות לזמן ארוך מהותיות של הקבוצה

17.3.1 פירוט הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) מהותיות נכון ליום 31.12.2025:

מספר	מטבע	סכום קרן הלוואה	יתרת הלוואה ליום 31.12.2025	שם המלווה	תיאור ההסכם	אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן ⁴	בטחונות
1	דולר	25 מיליון	7.0 מיליון	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	בריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5%. הלוואה הינה לתקופה של 108 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי ריבית החל ממועד נטילת הלוואה, ואילו החזר הקרן יחל לאחר 12 חודשים ממועד נטילת הלוואה	(1) ההון העצמי לא יפחת מ- 80 מיליון דולר ויחס הון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 30.0%. נכון ליום 31.12.2025, היחס האמור הינו בשיעור של 59.9%;	מב"ש העמידה לתאגיד הבנקאי משכון ושיעבוד קבוע ממדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל מניות חברת חישולי כרמל אשר מוחזקות על ידה וכל הזכויות, ההכנסות וההטבות הנובעות או הקשורות למניות אלה אשר הופקדו בידי התאגיד הבנקאי.
2	דולר	20 מיליון	5.6 מיליון	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	בריבית משתנה בשיעור של סופר + 1.675%. הלוואה הינה לתקופה של 108 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי ריבית החל ממועד נטילת הלוואה, ואילו החזר הקרן יחל לאחר 12 חודשים ממועד נטילת הלוואה.	(2) יחס חוב ל-EBITDA לא יעלה בכל עת על 4.5 ב-31.12.2025 יחס חוב ל-EBITDA הינו 0.1	כמו כן, קיים שיעבוד שלילי לטובת הבנק
3	דולר	7 מיליון	1.1 מיליון	בנק הפועלים	בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.2%. הלוואה הינה לתקופה של 60 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי הריבית והקרן החל מהרבעון העוקב לנטילת הלוואה	עבור רכישת ציוד ספציפי	שיעבוד מכוונת בשווי סכום הלוואה
4	דולר	2.2 מיליון	0.2 מיליון	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.2%. הלוואה הינה לתקופה של 60 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי הריבית והקרן החל מהרבעון העוקב לנטילת הלוואה	עבור רכישת ציוד ספציפי	שיעבוד מכוונת בשווי סכום הלוואה

קיימות הלוואות מבנקים נוספים בתנאים שונים בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

17.3.2 מגבלות נוספות מהותיות

חלוקת דיבידנדים תתאפשר בכפוף לעמידה בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו ועד לשיעור של 50% מסך הרווח הנקי לאותה שנה. כמו כן, במקרה של שינוי שליטה בחברה ללא קבלת אישור

⁴ "הון עצמי", "חוב" ו-"EBITDA" "רווח תפעולי" כהגדרת מונחים אלה בהסכם אמות המידה הפיננסיות מול הבנק. מונחים אלה הינם מונחים סטנדרטיים כאשר בהגדרת "הון עצמי" מדובר בהון עצמי לאחר ניכויים מסויימים הכוללים בעיקר נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נידחות. בהגדרת "חוב" מדובר בהתחייבויות מימוניות כולל לסינג בניכוי מזומנים ושווה מזומנים. בהגדרת "רווח תפעולי" מדובר בסכום המצטבר על פי הדוחות הכספיים לארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים ובנטרול הכנסות והוצאות חד פעמיות שאינן במהלך העסקים הרגיל. במונח EBITDA ורווח תפעולי מנוטרלות הכנסות והוצאות חד פעמיות ושערך אופציות לעובדים, שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. יצוין כי מדד ה-EBITDA ורווח תפעולי המוצג בדוח זה הינו ללא נטרול הכנסות והוצאות חד פעמיות כאמור.

⁵ המערכת הבנקאית העבירה את מערכותיה מריבית ה-LIBOR לריבית העוגן (בדולר ריבית SOFR) ובהתאמה עודכנו במהלך שנת 2023 בהלוואה זו המרווח וריבית הבסיס.

התאגיד הבנקאי או במקרה של שינוי שליטה במב"ש למעט כתוצאה ממיזוג החברה לתוך מב"ש (בתנאים אשר הוסכמו עם התאגיד), התאגיד הבנקאי יהיה רשאי אך לא חייב, להעמיד חובותיה והתחייבויותיה לפירעון מידי ולנקוט בכל אחד מהאמצעים המשפטיים העומדים לרשותו. בנוסף, מב"ש וחברת חישולי כרמל התחייבו לא ליצור ולא להתחייב ליצור שעבוד כלשהו על רכושן או נכסיהן, כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא, כפי שקיימים עתה וכפי שיהיו בעתיד, לטובת אדם ו/או גוף כלשהו למעט שעבודים מותרים בהתאם להוראות ההסכם. חלוקת הדיבידנד בשנת 2023 קבלה את אישור התאגיד הבנקאי.

18 מיסוי

להיבטי המס החלים על החברה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

19 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הסיכונים הסביבתיים האפשריים, הנובעים מכוח פעילותה של החברה כחברה יצרנית בתחום התעופה, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על החברה מתייחסים לפליטות לאוויר ולסביבה, אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים לרבות דלקים וחומרי נפץ. לפיכך, כפופה פעילות החברה לרגולציה נרחבת בתחום איכות הסביבה. החברה פועלת באופן סדיר לפי היתרים רגולטוריים שניתנו לה במסגרת פעילותה.

19.1 מדיניות החברה לסיכונים איכות סביבה:

כחלק מהחשיבות שרואה החברה לנושא איכות הסביבה ומתוך הכרה בכך שלפעילותה עסקית והתפעולית השפעה ישירה על הסביבה, החברה מקדמת ויוזמת פעולות אשר נועדו לשמור על הסביבה ולמזער השפעות סביבתיות, ובכלל זה נוקטת החברה במדיניות ניהול סיכונים סביבה, הכוללת:

א. הדרכות לכלל עובדי החברה ולצוות ההנהלה, תרגילים והשתלמויות לבעלי התפקידים הרלוונטיים בנושאי איכות הסביבה (חומרים מסוכנים, קרינה, חומרי נפץ, דלקים, אחסנה, טיפול ופינויים של פסולת חומ"ס וכו'); ;

ב. תרגול צוות החירום לשם בדיקת מוכנות צוות החירום לתרחישי חירום אפשריים. התרגילים מתבצעים בשיתוף עם הגופים הרלוונטיים לתרחיש שנבחר לדוגמא משטרה וכוחות הצלה ;

ג. דיגומי ארובות לבדיקת תקינות הארובות וערכי הפליטה בהם. כמו כן, מתבצעים בחברה דיגומי שפכים בהתאם לתכנית הניטור המאושרת לחברה.

לצורך עמידה של החברה בדרישות המשרד להגנת הסביבה והרשות המקומית, נדרשת החברה להשקעות והוצאות שונות הכוללות תשלום אגרות ובדיקות תקופתיות, הוצאות לפינוי פסולת חומ"ס ואשפה והתאמת מערכות כיבוי אש לדרישות הרשות.

ככל ודרישות הרגולציה החלות על הקבוצה לא תשתנינה, החברה מעריכה, נכון למידע הקיים בידיה היום כי הקבוצה תידרש להשקעה עתידית בשנים הקרובות בהיקף דומה לאלה שהושקעו בעבר שהינם סכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

במהלך שנת 2024 ביצעה המדינה מספר תיקוני חקיקה שתחולתם בשנת 2027 בנושא רישוי משולב שנועדו לאחד ולייעל את הליכי הרישוי והפיקוח בתחומי איכות הסביבה. החברה בוחנת את ההשפעות

האפשרויות של הרפורמה על היבטי התפעול, הוצאות הרגולציה וההשקעות הנדרשות לצורך עמידה בדרישותיה ונערכת לעמידה בדרישות.

בחודש מאי 2023, נחתמה באיחוד האירופי דירקטיבה שנועדה להסדיר מנגנוני התאמה של מיסוי פחמן באירופה (Mechanism Adjustment Border Carbon ("CBAM")) (להלן: "הדירקטיבה"). על פי הוראות הדירקטיבה, חברות הסוחרות עם מדינות האיחוד האירופי ומייבאות למדינות האיחוד האירופי מוצרים שונים הנכללים בנספח 1 לדירקטיבה, יצטרכו לדווח על טביעת הרגל הפחמנית שנוצרה בתהליך הייצור של מוצריהם ובהתאם לשלם מס בהתאם לדיווח על כמות הפליטות. החברה בחנה את הוראות הדירקטיבה ואת מידת תחולתה על החברה ומצאה כי מוצרי הקבוצה אינם נכללים תחת הקטגוריה המחויבת בדיווח. יחד עם זאת, ומבלי שנדרשה לכך מכוח הוראות הדירקטיבה, החליטה החברה באופן וולנטרי למדוד את טביעת הרגל הפחמנית שנוצרת בתהליך הייצור של מוצריה. נכון למועד דוח זה, אין לחברה הליכים משפטיים הקשורים עם איכות הסביבה.

המידע כאמור לעיל בדבר השקעה עתידית של הקבוצה בשנים הקרובות בסכומים שאינם מהותיים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על המידע הידוע להנהלת החברה והקבוצה במועד זה, וניסיונה, ואין כל ודאות כי מידע זה יתממש בצורה כזו או אחרת, וזאת בין היתר בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה או הקבוצה כגון גורמים רגולטוריים שונים, התפתחויות רגולציה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על פעילות החברה כאמור בסעיף 27 מטה.

20 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 20.1 רישיונות – לחברה ולמב"ש היתר לניהול עסק עפ"י חוק רישוי עסקים התשכ"ח-1968. ניהול ופיקוח על רישיון העסק של מב"ש נעשה בפיקוח של היחידה לרישוי מפעלים ביטחוניים במשרד הפנים. משרד הפנים מוודא ומפקח על התחומים הבאים: בנייה, הגנה על הסביבה, בריאות הציבור, נגישות, בטיחות עובדים, מניעת דליקות, בטחון פנים, בטחון המדינה ופיקוד העורף. החברה נערכת ובוחנת את דרישות המשרד להגנת הסביבה ל"חוק רישוי עסקים משולב". עפ"י המידע אשר פרסם המשרד, החברה תידרש לעמוד בדרישות חוק זה לקראת שנת 2027.
- 20.2 רישיונות יצוא – מאחר והמפעל מוכר שירותים בתחום הצבאי, שירותים אלה מחייבים על פי חוק קבלת רישיונות יצוא הן ממדינת ישראל (בהתאם לחוק הפיקוח על יצוא בטחוני, התשס"ז-2007) והן מממשלת ארצות הברית (בהתאם ל- International Traffic in Arms Regulations או כל חקיקה אחרת) וזאת עבור רכישת חלקי חילוף. כ"כ, נדרשת החברה לעיתים להצהרות שונות כלפי ספקיה בדבר ייעוד הרכש לטובת קבלת רישיון ייצוא של המדינה בה מתנהלת פעילות הספק.
- 20.3 הסמכות – כדי לייצר חלקים למנועי סילון, חייבת מב"ש להחזיק הסמכות לרישיון עסק והסמכות של רשויות ולקוחות בתחום התעופה.
- מב"ש נדרשת, ובתחומים הרלבנטיים – גם החברות הבנות נדרשות, לעמוד בתקנים תעופתיים בינלאומיים ובנהלים של לקוחותיה, הכוללים:
- א. תקן ISO-9001-2015 וכן בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל).
- ב. תקנים של תעופה אזרחית FAA, EASA, Civil Aviation Authority Israel, רשות התעופה האזרחית, משרד התחבורה (להלן: "CAAI").

ג. נהלים של הלקוחות המשמעותיים של החברה כולל חיל האוויר הישראלי, UTC, MTU, Pratt, GE, SNECMA & Whitney (לקוחות אלה הם המובילים בעולם בתחומם ומקובלים על ידי הלקוחות האחרים).

העמידה בדרישות התקינה נבדקת כל שנה והסטנדרטים נבדקים ע"י הגוף הרלבנטי לדבר – מכון התקנים, צוותי סיקור של רשויות תעופה אזרחיות, הלקוחות, על ידי איגוד NADCAP-PRI המורשה מטעם הלקוחות לבצע את בדיקות תהליכים, ועוד. למב"ש הסמכות תקפות של כל הגופים האמורים אשר מסקרים תקופתית את פעילותה ומחדשים את ההסמכות. למיטב ידיעת החברה במועד דוח זה, הדרישות של גופים אלה, המתעדכנות מעת לעת, אינן מחייבות שינויים או השקעות משמעותיות.

20.4 הבטחת איכות – מערכת הבטחת האיכות של הקבוצה עומדת בדרישות של החברות המובילות בעולם בתחומה. למב"ש הסמכות של החברות המובילות בעולם בתחום מנועי הסילון – ובכלל זה ITP, Turbomeca – SHE, SNECMA, MTU, GE, PWC, PWA ואחרים (החלקים המיוצרים בקבוצה נחשבים קריטיים במנועי סילון ואין הרבה חברות בעולם, שאינן מתכננות בעצמן את המנועים, אשר מוסמכות מבחינת איכות לייצר חלקים אלה). מערכת הבטחת האיכות במב"ש מבטיחה, באופן שוטף, עמידה בכל ההסמכות הנדרשות כאמור לעיל, בפיקוח על מימושן השוטף והיומיומי, בסיקורים, הפקת לקחים, בתיקון שוטף של אי התאמות, בקיום מערכת שיפור מתמיד והתאמה לשינויים הנעשים בתחום.

21 הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר התקשרויות עם לקוחות הקבוצה ראו סעיפים 8.4 ו-9.3 לעיל.

21.1 בהמשך לדיווחים מיידיים מימים 12 בספטמבר, 2023 ו-18 במרץ, 2024, בדבר התקשרויות עם לקוח מוביל בתחומו, צד ג' בלתי קשור לחברה או לבעלת השליטה בחברה ובעל איתנות פיננסית גבוהה (להלן בס"ק זה: "הלקוח") לפיתוח וייצור מנועי סילון במגזר המנועים של החברה (להלן בס"ק זה: "ההתקשרויות הקודמות"), ביום 4 באוגוסט, 2025, החברה עדכנה כי קיבלה הזמנות נוספות מהלקוח בהיקף של כ-100 מיליון דולר (כ-337 מיליון ש"ח) (להלן: "ההתקשרויות הנוספות"). ההיקף הכולל של ההזמנות שהתקבלו נכון ל-31.12.2025 בגין ההתקשרויות הנוספות וההתקשרויות הקודמות עומד על סך מצטבר של כ-254 מיליון דולר (כ-897 מיליון ש"ח), אשר צפויות להניב הכנסות לחברה לאורך תקופת ההתקשרות שצפויה להתפרס על פני עד כ-7-4 שנים. כמו כן, החברה העלתה את ההערכה הכללית לסך ההתקשרויות הנ"ל מכ-1 מיליארד ש"ח לסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח (מתוכם התקבלו כבר 897 מיליון ש"ח כאמור). יובהר כי צפי ההזמנות העתידיות הנוספות לאורך תקופת ההתקשרות הינו הערכה בלבד ואינו מחייב את הלקוח. להערכת החברה, התממשות חלק מהערכות החברה ביחס להזמנות עתידיות מעידה על איכות הביצוע, היכולות הטכנולוגיות והאמון לו זוכה החברה אצל לקוח משמעותי ואסטרטגי זה. כמו כן, מהווה אינדיקציה חיובית באשר להסתברות התממשות הערכות החברה ביחס להזמנות צפויות נוספות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 12 בספטמבר, 2023 ו-19 במרץ, 2024 ו-4 באוגוסט, 2025 [אסמכתאות: 2023-01-086011, 2024-01-023503 ו-2025-01-057493, בהתאמה]. בקשר עם התקשרות הנ"ל, החברה קיבלה תעודת פטור מכוח סעיף 19(א)(2) לחוק ניירות ערך, בקשר עם פרטים אשר גילויים עלול לפגוע בביטחון המדינה.

המידע האמור לעיל בדבר צפי הכנסות ועלויות לאורך תקופת ההתקשרות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 לפרק זה וכו'.

21.2 ביום 29 בינואר, 2023, התקשרה מב"ש בהסכם מסגרת מול חברה ממשלתית שבבעלות משרד ההגנה של אחת ממדינות אירופה, לצורך מתן שירותי תחזוקה למנועי וחלקי מנועי F100 של חיל האוויר במדינת הלקוח, לתיקונם ולשיפוצם ע"י מב"ש. ביום 3 בספטמבר, 2024, מב"ש התקשרה בהסכם נוסף עם הלקוח להגדלת התכולה עליה הוסכם בעסקה. בהתאם לתנאי ההסכם ולניסיון שנצבר על ידי החברה, היקף התכולה הנוספת מוערך על ידי החברה בכ-28 מיליון דולר אשר מתווספים לסך של כ-36 מיליון דולר, יתרת היקף העסקה המקורית שנוטר לביצוע, במחירים עדכניים ובהסך הכל כ-64 מיליון דולר. להערכת החברה, יתרת תקופת הביצוע של ההסכם לרבות ההגדלה האמורה, צפויה להתפרס על פני כשלוש וחצי שנים. ההסכם משויך לפעילות מגזר המנועים של החברה. להערכת החברה הגדלת הסכם משמעותי זהה מלמד על האמון הרב לו החברה זוכה מלקוחותיה, ומשקף את החשיבות האסטרטגית לפעילות מגזר המנועים, שבה השגת חוזים רב שנתיים אינה תדירה ומהווה עוגן להמשך צמיחה של מגזר המנועים.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 29 בינואר, 2023 ו-4 בספטמבר, 2024 (אסמכתאות: 2023-01-010378 ו-2024-01-600736, בהתאמה).

המידע האמור לעיל בדבר ההערכות לעניין היקף התכולה הנוספת, היקף העסקה המקורית שנוטר לביצוע, תקופת ההסכם והמשך הצמיחה של מגזר המנועים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע צופה פני העתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה ובמב"ש ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה או במב"ש כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

21.3 ביום 27 בספטמבר, 2024, מב"ש חתמה על הסכם מסגרת ארוך טווח (הרחבה והארכה), עם לקוח קיים של החברה, פראט אנד ויטני (Pratt & Whitney (USA)), אחד מיצרני מנועי תעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה שתקופתו הינה לשנים 2024 עד 2030, עם אופציה להארכה של שנתיים נוספות. ההסכם מתייחס לשתי תוכניות מנועים מובילות בעולם התעופה העולמי בהן הלקוח הינו שחקן מרכזי. במסגרת ההסכם, סוכם כי מעבר להארכה והרחבה של הפעילות הנוכחית, החברה תפתח ותייצר חלקים חדשים עבור תוכניות מובילות בפעילות מגזר החלקים.

נכון למועד זה, החברה מעריכה כי ההסכם יעמוד על סך של כ-205 מיליון דולר ועם האופציה על כ-280 מיליון דולר. יובהר כי צפי ההזמנות לאורך ההסכם הינו הערכה בלבד ומבוסס, בין היתר, על מידע שהתקבל מהלקוח.

ההסכם הינו בעל ערך מוסף וחשיבות אסטרטגית לפעילות מגזר החלקים של החברה בשל היותו ממוקד בתוכניות המנועים המתקדמות ביותר של לקוח זה, ומהווה הבעת אמון מצידו ביכולותיה של החברה לעמוד בדרישות הבלתי מתפשרות בתחומי האיכות והעמידה בהספקה סדירה. כמו כן, פיתוח וייצור חלקים אלו, לרבות החדשים, יועדו להתבצע במפעל המתקדם של החברה בבית שמש, לצורך תרומה משמעותית למקסום היעילות התפעולית.

המידע האמור לעיל בדבר היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכות לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, מימוש תקופת האופציה, השפעת ההסכם על פעילות החברה וכן ההזמנות הצפויות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, במב"ש או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח הזר, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 29 באוגוסט, 2024 ו-29 בספטמבר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-090222 ו-2024-01-606355, בהתאמה).

21.4 ביום 15 בנובמבר, 2024, התקשרה מב"ש בהסכם עם Turbine Standard Ltd, חברה עם אחריות מוגבלת (LLC) המאוגדת באוהיו, ארה"ב, אשר פועלת בתחום מתן שירותי תיקון ותחזוקה של מנועי סילון למטוסים (MRO) (להלן: "החברה הנרכשת") ועם מר דייב קורוויין, המחזיק הבלעדי של כלל יחידות ההשתתפות בחברה הנרכשת, לרכישת 80 יחידות השתתפות אשר משקפות 80% מיחידות ההשתתפות בחברה הנרכשת (בדילול מלא), בכפוף לאופציות שונות כמפורט בדיווח אודות ההתקשרות.

בהתאם להסכם, מב"ש תרכוש את יחידות ההשתתפות בתמורה לסכום כולל של 33,300 אלפי דולר ארה"ב, אשר ישולם במועד השלמת העסקה, בכפוף להתאמות שונות והכל בהתאם להוראות ההסכם.

ביום 3 במרץ, 2025, הושלמה העסקה ובמועד זה נכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות בין המוכר ומב"ש כמפורט בדיווח אודות ההתקשרות. בהתאם להוראות ההסכם, חברת הבת של מב"ש בהחזקה מלאה, BSEL USA Inc, מחזיקה במניות החברה הנרכשת. בהשלמה שולמה תמורה בסכום כולל של 32,932 אלפי דולר ארה"ב כאמור לעיל.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 17 בנובמבר, 2024 ו-4 במרץ, 2025 (אסמכתאות: 2024-01-616140 ו-2025-01-014310, בהתאמה)).

המידע האמור לעיל בדבר צפי לביצוע ההתאמות בתמורה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד כאמור לעיל מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה ויכול שיתממש בצורה שונה כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים רגולטוריים או התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 לפרק זה וכו'.

21.5 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 Germany" 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 לפירוט להלן (להלן: "החברות" ו-"ההתקשרות", בהתאמה).

להלן עיקרי הפרטים בנוגע לחברות בהתקשרות:

1. החברה הראשונה – באמצעות חברת הבת של מב"ש בהחזקה מלאה, ו-JetCat Germany, הוקמה חברה אמריקאית, Jet Cat Defense, שתשמש כמפיצה הבלעדית של שתי החברות בארה"ב (להלן: "JC Defense"). JC Defense עוסקת בפעילות אספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי האמריקאי. היעד בפעילות זו הינה חדירה לשוק הצבאי האמריקאי לטובת הספקת מנועי סילון מסחריים לפלטפורמות מוטסות קטנות. בתאריך 30.09.2025 הועברו מניות החברה האמריקאית ממב"ש ל-TS. בהתאם למוסכם, המיעוט ב-TS לא יהיה זכאי לחלק מרווחיה של JC Defense.

2. החברה השנייה – באמצעות חברת הבת של מב"ש ו-JC, הוקמה חברה ישראלית שעוסקת 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 גבוה, בכדי לספק מענה לצורך הדחוף שזיהו הצדדים בייצור המוני נגיש של מערכות הנעה צבאיות.

להערכת החברה, התקשרות זו עשויה לאפשר כניסה משמעותית לשוק האמריקאי עם הרחבה משמעותית של מגוון המוצרים בהתאם לדרישות השוק. כמו כן, להערכת החברה ההתקשרות הינה בעלת ערך מוסף גבוה ותאפשר סינרגיה משמעותית בין מב"ש ו-JetCat והיכולות המשותפות שלהן.

המידע האמור לעיל בדבר פעילות החברות שיוקמו, לרבות הרכבות צפויות וצפי כניסה משמעותית לשוק האמריקאי, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר הינו מידע המתייחס לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית. המידע הצופה פני עתיד 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 בפרק זה וכו'.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 013330-01-2025).

21.6 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 מנועי התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה (להלן בס"ק זה: "**הלקוח**" ו-"**ההסכם**"; חישולי כרמל והלקוח יקראו יחד בסעיף זה: "**הצדדים**").

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-38 מיליון דולר.

המידע האמור לעיל בדבר צפי היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכתה לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, הערך שייקבע לאחר תהליך ההסמכה והשפעת ההסכם על פעילות הקבוצה, מהווה 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 הקיימות בחברה, בחישולי כרמל, בקבוצה או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממשו כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במרץ, 2025 (אסמכתא: 2025-01-017784).

21.7 ביום 5 באוגוסט, 2025, חישולי כרמל, חתמה על חידוש הסכם מסגרת ארוך טווח עם לקוח קיים במגזר החלקים, יצרן מוביל בעולם התעופה, לייצור חלקים של תוכניות מנועים לתעופה אזרחית (להלן בס"ק זה: "**הלקוח**" ו-"**ההסכם**"; חישולי כרמל והלקוח יקראו יחד בס"ק זה: "**הצדדים**"). ההסכם נכנס לתוקף ביום 2 בינואר, 2026 לתקופה של 5 שנים עד יום 31 בדצמבר, 2030. להערכת החברה, היקף ההכנסות בתקופת ההסכם צפויה להיות בסך של כ-27 מיליון דולר וחידושו מהווה הבעת אמון של הלקוח ביכולותיה של חישולי כרמל.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוגוסט, 2025 (אסמכתא: 2025-01-058173).

המידע האמור לעיל בדבר צפי היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכתה לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, מהווה 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 הקיימות בחברה, בחישולי כרמל,

בקבוצה או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממשו כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

21.8 ביום 3 באוקטובר, 2025, חישולי כרמל, התקשרה בהסכם בסך צפוי כולל של כ-1.2 מיליארד 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 מנועי התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה (להלן בס"ק זה: "**הלקוח**" ו-"**ההסכם**"; חישולי כרמל והלקוח יקראו יחד בסעיף זה: "**הצדדים**").

ההסכם הינו עם תוקף רטרואקטיבי החל מיום 1 באפריל, 2025, ויימשך כ-15 שנים, עם אופציה להארכה של 5 שנים נוספות ויחליף את ההסכם המקורי שהיה אמור להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר, 2028 (שיתרתו כ-138 מיליון דולר). אם הצדדים יחליטו להשתמש באופציית ההארכה, ערך ההסכם צפוי לגדול בכ-400 מיליון דולר נוספים. בנוסף, הוסכם על פיתוח נוסף וייצור של חלקים חדשים עבור שתי תוכניות מנועים מובילות.

עם החתימה על הסכם זה, הגדילה הקבוצה את היקף הסכמי המסגרת שברשותה, נכון למועד הדוח, מכ-2.1 מיליארד דולר לכ-3.2 מיליארד דולר.

להערכת החברה, העסקה הינה עסקה אסטרטגית עבור הקבוצה ככלל, בהינתן ומדובר בהסכם המסגרת בהיקף הגבוה ביותר שחתמה הקבוצה בתולדותיה, ומהווה עוגן משמעותי המחזק את מעמדה כיצרן וספק חישולים מוביל לשוק התעופה העולמי.

המידע האמור לעיל בדבר צפי היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכתה לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, הערך שייקבע לאחר תהליך ההסמכה והשפעת ההסכם על פעילות הקבוצה, מהווה 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 הקיימות בחברה, בחישולי כרמל, בקבוצה או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממשו כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

21.9 ביום 9 במרץ, 2026 עדכנה החברה כי חברת הבת של החברה, מנועי בית שמש בע"מ, התקשרה עם לקוח קיים במגזר החלקים, יצרן בינלאומי בתחום התעופה והמנועים, בהרחבה להתקשרויות הקיימות מול הלקוח. במסגרת ההרחבה, נוספו פריטים חדשים לתוכניות מנועים מהמתקדמות בעולם התעופה, עודכנו מחירי פריטים, והוגדל שיעור ניתחי השוק שהחברה תספק. תקופת אספקת המוצרים הינה עד סוף 2032 (להלן בסעיף זה: "**התקופה**"). שווי ההרחבה ויתר הנושאים שסוכמו עם הלקוח מוערכים בכ-80 מיליון דולר לאורך התקופה.

יובהר כי צפי הגידול האמור הינו הערכה בלבד ואינו מחייב את הלקוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 9 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-020596), האזכור האמור מובא על דרך

ההפניה.

המידע האמור לעיל בדבר צפי היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכתה לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, הערך שייקבע לאחר תהליך ההסמכה והשפעת ההסכם על פעילות הקבוצה, מהווה 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 הקיימות בחברה, בחישולי כרמל, בקבוצה או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממשו כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

21.10 ביום 16 במרץ, 2026 עדכנה החברה כי Jet Cat Defense Inc (להלן: "Jet Cat Defense") קבלה הזמנה מחברת CoAspire, חברת ביטחון ואוויריחלל אמריקאית המתמחה בפיתוח, תכנון וייצור טילי שיוט במסגרת תוכניות ביטחוניות עבור ממשלת ארה"ב וגורמי ביטחון נוספים. ההזמנה הינה בהיקף של כ- 10.2 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2026, כתלות בסיום תהליך הסמכה הצפוי להתבצע במהלך שלושת החודשים הקרובים. בנוסף, החברה מעריכה כי צפויות להתקבל מלקוח זה הזמנות נוספות לא ספקה החל מ-2027.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-022785).
המידע האמור לעיל בדבר צפי היקף התמורה לחברה בגין העסקה במסגרת ההסכם, לרבות הערכתה לגבי היקף ההתקשרות על פי ההסכם, הערך שייקבע לאחר תהליך ההסמכה והשפעת ההסכם על פעילות הקבוצה, מהווה 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 הקיימות בחברה, בחישולי כרמל, בקבוצה או שהתקבלו מהלקוח ויכול שלא יתממשו כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון צרכי הלקוח, שינויים רגולטוריים, קיומם של מתחרים, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בסעיף 27 בפרק זה וכו'.

נכון למועד דוח זה, מלבד המצוין לעיל, לקבוצה אין הסכמים מהותיים נוספים שלא במהלך העסקים הרגיל.

22 ביטוחים

לקבוצה פוליסת ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר לאחריות למוצרים תעופתיים עד לתקרה של 100 מיליון דולר. נכון למועד דוח זה, ובכל שנות פעילות הקבוצה, לא היו תביעות לחברת הביטוח בגין אחריות מוצרי הקבוצה והחברה אינה יכולה להעריך ולכמת סיכונים אלה מראש.

הקבוצה מבוטחת בביטוח אלמנטארי למבנים, ציוד, מלאי, רכוש לקוחות, ואובדן רווחים. להערכת החברה, הכיסוי הביטוחי תואם את היקף נכסיה ואופי פעילותה.

23 הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים מטעם או כנגד הקבוצה. כמו כן, למיטב ידיעת

החברה, נכון למועד פרסום דוח זה אין כל גוף, אשר בוחן או מתכנן לנקוט בהליכים משפטיים מהותיים כנגד הקבוצה.

24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 24.1 תחום ייצור החלקים למנועי סילון, בו פועלת הקבוצה בעיקר באמצעות ייצור חישולים, יציקות ועיבוד שבבי מדויק לחלקים למנועי סילון לתעופה, מאופיין במספר מצומצם של שחקנים, יחסים ארוכי טווח בין לקוחות וספקים, חשיבות לנסיון רב שנים ורגולציה מחמירה. החברה פועלת מעל 50 שנים בתחום, בייצור החלקים הקריטיים ביותר במנוע ללקוחות הגדולים בשוק. החברה פועלת בשנים האחרונות מתוך אסטרטגיה של כניסה לתכניות המנועים החדשות ביותר בעולם, למנועים אשר צפויים להיות בשירות בעשורים הקרובים. במסגרת זו, חתמה הקבוצה על מספר חוזים ארוכי טווח לייצור חלקים למנועים אלה. הסכמים אלו מתאפיינים בהיקפי ייצור גדולים יותר ובדרישות מוצר גבוהות יותר. הדבר מצריך תכנון קווי ייצור תואמים לצורך השגת יעילות תפעולית מקסימלית והתאמת הטכנולוגיות הנדרשות להשגת רמת האיכות הנדרשת.
- 24.2 לצד מצב שוק של ביקושים גבוהים, הנובעים בחלקם מצווארי בקבוק בשרשרת האספקה העולמית, הקבוצה ממשיכה בניסיון לממש הזדמנויות ארוכות טווח מול לקוחותיה, ומתמקדת בהשקעות, בגיוס כוח אדם והכשרתו המקצועית ובפיתוח והסמכה של חלקים חדשים, המהווים את התשתית לצמיחתה העתידית של הקבוצה ולהוצאה לפועל של החוזים ארוכי הטווח עליהם חתומה. בנוסף, השקעות אלו שביצעה ועתידה לבצע החברה, מאפשרות לשמר את מיקומה בחזית טכנולוגית הייצור ואת המוניטין שלה כספק בסטנדרטים גבוהים ביותר בשוק.
- 24.3 בתחום המנועים, על שלל פעילותה בתחום, החברה פועלת להרחבת יכולותיה, הן במנועים לה היא מוסמכת והן באפיקים חדשים עם דגש על השוק הצבאי וחדירה לטריטוריות נוספות עם דגש על ארה"ב. בנוסף, החברה פועלת לניצול היכולות ההנדסיות והייצוריות, הידע והנסיון שלה להרחבת שיתופי פעולה בעיקר בתחום הבטחוני, כמו גם הרחבת יכולות אלו לאור הביקוש הגובר בשוק הצבאי שרק הולך ומתעצם מחד, אל מול היצע מצומצם למדיי מאידך.

25 צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

במגזר החלקים החברה, החברה צופה את המשך הצמיחה בפעילותה תוך מיצוי מיטבי של אמצעי הייצור החדשים אשר אמורים להביא לשיפורים משמעותיים בתהליכים, הן בזמני הייצור והן ברמת האיכות. כ"כ, בוחנת החברה בחלק מהתהליכים במגזר, השקעות נוספות שנועדו לשמר ולחזק את מעמדה בחזית הטכנולוגית. במקביל פועלת החברה לניצול הזדמנויות, הנובע ממצב שוק של צווארי בקבוק בשרשרת האספקה, מול הלקוחות הקיימים ולקוחות פוטנציאלים חדשים לקבלת פרויקטים נוספים בדגש על חלקים לדור המנועים החדשים בשוק.

בתחום פעילות המנועים, הקבוצה פועלת להגדלת פעילותה על בסיס יכולותיה ההנדסיות והייצוריות, מעמדה העסקי והטכנולוגי ומיצוי הפוטנציאל הטמון בסינרגיות השונות עם החברה הנרכשת Turbine Standard והשותפות עם חברת Jet Cat, תוך מימוש ההזדמנויות העסקיות בדגש על השוק הבטחוני בארה"ב וב ישראל והרחבת קהל לקוחותיה בפעילות שיפוץ ותחזוקת מנועים בחו"ל.

למידע כספי בדבר איזורים גאוגרפיים ראו באור 30(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2025.

27 דיון בגורמי סיכון

27.1 גורמי מאקרו:

27.1.1 משבר כלכלי גלובלי

קיומו של משבר כלכלי גלובלי, משבר שכזה כתוצאה מחוסר יציבות כלכלית בשווקים פיננסיים באופן ישיר או בעופן עקיף כתוצאה מהתפרצויות של מגפות גלובליות, התפרצות אירועי אלימות בקנה מידה המשפיע על פרמטרים מקרו כלכליים בעולם או גורמים אחרים עשוי לחשוף את החברה, ספקיה ולקוחותיה לסיכונים עקב צימצום מהותי לביקושים למוצרי/ שירותי הקבוצה, אי-זמינות חומרי גלם, דחיות במועדי אספקה של מוצרים ושירותים על ידי החברה, צמצום יכולות מימון, ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. התקיימות האמור לעיל עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.

27.1.2 שינוי במחיר ובזמינות של חומרי הגלם

כפי שפורט לעיל, חומרי הגלם העיקריים שבהם משתמשת הקבוצה הם סגסוגות מתכת שונות כגון ניקל, כרום, קובלט, טיטניום, powder metal וסגסוגות אחרות, כאשר חלק מחומרי הגלם ומחלקי החילוף מסופקים על ידי הלקוחות. ברוב המקרים, קיימת הגנה על עלות חומרי הגלם לקבוצה דרך מנגנון התאמת מחיר המכירה ללקוחות על פי נוסחה מוסכמת מראש, על אף שחלק ממנגנוני ההצמדה דורשים עדכון והתאמה, כמתואר לעיל. למרות שהסיכון אותו רואה הקבוצה כתוצאה משינוי מחירי חומרי הגלם הנו נמוך יחסית, הוא עלול להשפיע על התוצאות העסקיות במקרה של שינוי חריף במחירי חומרי הגלם ותשומות ייצוריות אחרות. סיכון נוסף בתחום זה טמון במחסור עולמי בחומרי גלם, שלא רק עלול להשפיע על מחירי המתכות, אלא אף על עצם הספקתם. מחסור זה יכול לבוא לידי ביטוי גם בחלקי חילוף לפעילות תחום המנועים. ראה גם סעיף 8.9 לעיל.

27.1.3 שינויים בשערי החליפין

לקבוצה חשיפה תפעולית בגין הכנסות נקובות בדולר לעומת חלק מן התשומות הנקובות במטבע ישראלי. עליה בשע"ח של השקל ביחס לדולר משפיעה לרעה על תוצאות החברה מכיוון שחלק מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הינו בשקלים, בעוד מרבית הכנסותיה מתקבלות במטבע חוץ בעיקר בדולר ארה"ב. לעומת זאת, עלייה בשע"ח של הדולר ביחס לשקל תשיג תוצאה הפוכה.

27.1.4 שיעורי ריבית

נכון למועד דוח זה מרבית התחייבויות הקבוצה דולריות וחלקן שקליות. חלק מן האשראי הינו בריבית משתנה המבוססת על ריבית הסופר (באשראי דולרי) וריבית הפריים (באשראי שקלי) וחלק בריבית קבועה. שינוי בשערי הריבית של הסופר והפריים ישפיע על תוצאות הקבוצה בהתאם.

הסיכון של עלייה בשיעורי הריבית קשור לרמת המינוף של החברה. נכון להיום רמת המינוף לא גבוהה ולכן זה לא גורם סיכון מהותי.

27.1.5 שינויים במצב הגיאופוליטי ובפעילות הבינלאומית

שינויים במצב הגיאופוליטי בארץ ובעולם עשויים להשפיע על מכירותיה של הקבוצה, שמרביתם מיועדות לחו"ל. שינויים במעמדה המדיני והפוליטי של מדינת ישראל עלולים להשפיע לרעה על פעילותה, רווחיותה ותזרים המזומנים שלה, כמו גם מגבלות על פעילותה כגון רישיונות יצוא מצד מדינות המקור של ספקיה, הטלת מכסים וסנקציות, נקיטת עמדות פוליטיות של ממשקי פעילותה בחו"ל וכד'. שינויים מגבילים בסטנדרטיים ו/או בתנאים בינלאומיים, פוליטיים, כלכליים או גיאוגרפיים עלולים לגרום לירידה בהכנסות ותוך כדי כך פגיעה ברווחיות ובתזרים המזומנים של החברה לרבות פתיחת הליכים משפטיים ורגולטוריים כנגד הקבוצה. בנוסף חלק מהסיכונים בעשיית עסקים בינלאומיים כוללים עשויה לכלול סנקציות, מכסים והגבלות אחרות. מכיוון שהחברה פעילה גם בשוק הצבאי, הסיכון האמור עלול להתבטא ביתר שאת. לעימותים עלולות להיות השלכות שליליות על הביקוש למוצרים ולשירותים שלנו מחוץ לישראל. כל אלה יוכלו להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה. אירועים כגון פרוץ הקרבות בין רוסיה לאוקראינה, עלולים לגרום לעליות מחירים ושיבושים בשרשרת ההספקה, ראו גם סעיף 8.9 לעיל.

27.2 גורמי סיכון ענפיים :

27.2.1 סטנדרטים גבוהים בענף

בתחום מנועי התעופה קיימת הקפדה על סטנדרטים גבוהים של איכות ועל עמידה קפדנית בלוח זמנים. אי-עמידה בסטנדרטים אלה בהזמנה מסוימת עלולה לגרום לאובדן הזמנות מלקוח מסוים ולפגיעה במוניטין של הקבוצה. לאור מספרם הקטן של הלקוחות הפוטנציאליים, פגיעה במוניטין עלולה לגרום לירידה מהותית במכירות הקבוצה.

27.2.2 תנודתיות בשוק התעופה העולמי

הסכמי המסגרת של הקבוצה מבוססים על הנחה של המשך הביקוש לאורך זמן בביקושים למטוסי סילון, בעיקר אזרחיים. משבר כלכלי עולמי עלול לפגוע בביקושים אלו ולהשפיע מהותית על תכניות הצמיחה של הקבוצה ותוצאותיה.

27.2.3 גיוס ושימור עובדים

הגידול בהיקף הסכמי המסגרת של הקבוצה בשנים האחרונות מחייב את הקבוצה להמשיך בהגדלת מצבת העובדים של הקבוצה בשנים הקרובות, ובשימור עובדים בעלי ההכשרה והמיומנות המקצועית הנדרשת. קשיים בגיוס ושימור עובדים עלולים לפגוע ביכולות הקבוצה לעמוד בהתחייבויות הקבוצה ללקוחותיה ובמימוש תכניות הצמיחה של הקבוצה.

27.2.4 אבטחת מידע וסייבר

לחברה מערכות טכנולוגיות שונות אשר משמשות אותה במסגרת פעילותה (החל ממערכות מחשוב תומכות כגון הנה"ח וכן מערכות תפעוליות שונות). מתקפת סייבר עלולה לגרום להשבתת המערכות השונות, דבר אשר עלול להוביל לפגיעה בפעילותה השוטפת של החברה ואף במקרים קיצוניים להשבתת חלק או כל מערך הייצור של החברה. לאור האמור, החברה פועלת באופן שוטף לזהות את סיכוני הסייבר ומשקיעה משאבים במניעה של הסיכון האמור.

27.2.5 שרשרת אספקה

החברה תלויה בהספקה סדירה של חומרי גלם וחלקים בפעילותה היצרנית, שיבושים בהספקה זו, כגון קשיים תפעוליים שחווים ספקיה של החברה כתוצאה מאירועים גיאוגרפיים או תשתיות ייצור מוגבלות לעומת ביקושים גבוהים, עלולים להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ויכולתה לעמוד בתוכניות העסקיות.

27.2.6 רגולציה והסמכות

הקבוצה כפופה לחקיקה, רגולציה, רישוי והסמכות מקיפים כמתואר בהרחבה בדו"ח זה. החמרה בחקיקה, ברגולציה או ברישוי האמורים, עלולה לגרום בין היתר צורך בהשקעות ו/או עלויות תפעוליות מוגדלות, כמו גם להגביל את פעילותה.

27.3 סיכונים מיוחדים לחברה:

27.3.1 תלות בלקוחות

לקוחותיה של הקבוצה הם בעיקר חברות העוסקות בייצור מנועי מטוסים וכן גופים ממשלתיים בישראל ובמדינות אחרות. כאמור לעיל, לקבוצה תלות במספר לקוחות וסך המכירות ללקוחות אלו היווה כ- 55% בשנת 2023, כ-54% בשנת 2024 וכ-39% בשנת 2025. בשל תלות במספר קטן של לקוחות מהותיים, אובדנו של כל אחד מהם, או חלקם, עלול לגרום להשפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. כמו כן, ביטול או הקטנת ההזמנות הספציפיות כנגד הסכמי המסגרת עם הלקוחות הללו, עלולים להשפיע מהותית על תוצאותיה של הקבוצה, הן בירידה בהכנסות והן ברווחיות.

27.3.2 כיסוי ביטוחי

כאמור בסעיף 22 לעיל, לקבוצה פוליסת ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר לאחריות למוצרים תעופתיים עד לתקרה של 100 מיליון דולר. מאחר והקבוצה מספקת חלקים קריטיים למנועי סילון אזרחיים, קיים סיכון שכשל של חלק קריטי יגרום לאובדן מנוע ולאובדן מטוס שלם, כאשר סכום פוליסת הביטוח לא יכסה את סכום הנזק, מה שעלול לגרום לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה.

27.3.3 סיכונים הגנת הסביבה

בשל אופי פעולתה של הקבוצה, הסיכונים הסביבתיים אשר עלולים להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, נובעים משימוש בחומרים מסוכנים, בהם עושה הקבוצה שימוש במסגרת פעילותה. בשימוש בחומרים מסוכנים קיים פוטנציאל לקרות אירוע דליפת חומרים מסוכנים לאוויר או לקרקע ושריפה של כימיקלים המוגדרים כחומרים מסוכנים (להרחבה בדבר הסיכונים הסביבתיים ראו סעיף 19 לעיל).

27.3.4 סיכונים טכנולוגיים

החברה תלויה במכלול פעילותה ובדגש על תחום הפיתוח במגזר המנועים, ביכולת טכנולוגית והנדסית מתקדמת, חדשנית ומתפתחת תדיר. אי הצלחה בשמירה על הסטנדרטים הטכנולוגיים הללו, עלול להשפיע לרעה על מוניטין החברה, תוצאות פעילותה, תזרים המזומנים שלה ויכולתה לחתום על הסכמים חדשים.

27.3.5 תנאי ההתקשרות בהסכמים מהותיים

הערכת חסר של עלויות התקשרות בהסכמים מהותיים. הערכה לא מדויקת של העלויות הכרוכות בהתקשרויות בהסכמים מהותיים עלולים להשפיע לרעה על תוצאות העסקאות של הקבוצה. לפרטים בדבר ההסכמים המהותיים ראו סעיף 21 לפרק זה.

27.4 גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה

סיכונים מאקרו	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
משבר כלכלי עולמי	✓		
שינויים במחיר חומרי הגלם		✓	
שינויים בשער החליפין	✓		
שערי ריבית			✓
שינויים במצב הגיאוגרפי ובפעילות הבינלאומית		✓	
סיכונים ענפיים			
סטנדרטים גבוהים בענף	✓		
תנודתיות בשוק התעופה העולמי	✓		
גיוס ושימור עובדים	✓		
אבטחת מידע וסייבר		✓	
שרשרת אספקה		✓	
רגולציה והסמכות		✓	
סיכונים מיוחדים לחברה			
תלות בלקוחות	✓		
חבות/אחריות מוצר	✓		
סיכונים הגנת הסביבה		✓	
תנאי התקשרות בהסכמים מהותיים		✓	
שמירה על יכולות טכנולוגיות	✓		

המידע האמור לעיל בענין גורמי הסיכון הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף הערכות והנחות עדכניות 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 וצדדים שלישיים ו/או בשל תנאי שוק, רגולציה וכיו"ב.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2024, הערוך על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' בדוח תקופתי זה (להלן: "פרק תיאור עסקי התאגיד") והדוחות הכספיים לתקופת הדוח.

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.
- 1.3. לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ותוצאותיהן ראו סעיפים 6, 8 ו-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 1.4. לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לרבות השפעות המלחמה ראו סעיף 7 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

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.
- 2.2. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה נפרסות על פני תקופה של עד כ-16 שנה ועומדות על סך של כ-3.2 מיליארד דולר לעומת 1.7 מיליארד דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. יובהר כי הזמנות צפויות אינן מחייבות את הלקוח להוציא הזמנות ספציפיות מתוך המסגרת כאמור. לפרטים נוספים בדבר הסכמי מסגרת שנחתמו בתקופת הדוח ראו סעיף 6 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.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

3. מצב כספי

להלן עיקרי סעיפי המצב הכספי ביניים מאוחד והסברי החברה:

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולרים)			
הסברי החברה	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
העליה נובעת מהשפעת הצמיחה בהיקף הפעילות, בעיקר בלקוחות ומלאי לרבות אלו של Turbine Standard (להלן "TS").	189,711	287,123	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר בנכסים בלתי מוחשיים כגון מוניטין וקשרי לקוחות שנוצרו מצירוף TS בהתאם להערכת השווי, ובהשקעות ברכוש קבוע	137,117	180,070	נכסים לא שוטפים
	326,828	467,193	סה"כ נכסים
העליה נובעת בעיקר מגידול בהתחייבויות חוזה וספקים ונותני שירותים, שמקוזזות בחלקה בקיטון באשראי בנקאי לזמן קצר	101,899	125,836	התחייבויות שוטפות
גידול שמקורו בהתחייבות למיעוט ב- TS	31,603	42,656	התחייבויות לזמן ארוך
עלייה שמקורה ברווחי החברה בתקופה ובגיוס הון בהיקף של כ- 63 מיליון דולר. ראו סעיף 6.7.3 להלן	193,326	298,701	הון
	326,828	467,193	סה"כ התחייבויות והון

- 3.1. ההון החוזר של החברה ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-161,287 אלפי דולר לעומת כ-87,812 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.2. שווי המלאי (ללא מלאי לזמן ארוך) ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-185,936 אלפי דולר לעומת כ-136,734 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.3. אשראי לקוחות ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-83,426 אלפי דולר לעומת כ-45,147 אלפי דולר ליום 31.12.2024. גידול באשראי לקוחות הינו בעיקר בשל הגדלת היקף המכירות, לרבות אלו של TS.
- 3.4. אשראי ספקים ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-42,326 אלפי דולר לעומת כ-26,414 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.5. היחס השוטף ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-2.3 לעומת כ-1.9 נכון ליום 31.12.2024.
- 3.6. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר (לרבות חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך) בשנת 2025 הסתכם בכ-44,334 אלפי דולר לעומת כ-21,167 אלפי דולר בשנת 2024. ברבעון הרביעי של שנת 2025 החברה הקטינה את היקף האשראי לזמן קצר שעמד על סך של כ-8,021 אלפי דולר ליום 31.12.2025 לעומת כ-22,414 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.7. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות בשנת 2025 הסתכם בכ-10,330 אלפי דולר לעומת כ-18,273 אלפי דולר בשנת 2024.
- 3.8. סכום הערבויות שנמסרו על ידי החברה לצדדים שלישיים כבטחון ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-33,458 אלפי דולר לעומת כ-13,006 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.9. סך היקף החוב הפיננסי נטו לבנקים ליום 31.12.2025 הסתכם בכ-8,333 אלפי דולר לעומת כ-35,778 אלפי דולר ליום 31.12.2024.
- 3.10. החברה ביצעה גיוס הון בהיקף כספי של כ-200 מיליון ₪ (כ-63 מיליון דולר) כמפורט בסעיף 6.7.3 להלן.
- 3.11. במסגרת ההלוואות המהותיות, החברה התחייבה לעמידה באמות מידה אשר ייבחנו על בסיס הדוחות



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

המאוחדים, הרבעוניים והשנתיים של החברה על פני ארבעה רבעונים רצופים.

החברה עומדת בכול התניות אמות המידה :

(א) ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-80 מיליון דולר ויחס הון העצמי לסך המאוזן לא יפחת משיעור של 30%. נכון ליום 31.12.2025 ההון העצמי המוחשי עמד על סך של כ-251.6 מיליון דולר ויחס הון עצמי לסך מאוזן עמד על שיעור של כ-59.9%.

(ב) יחס חוב ל-EBITDA¹ לא יעלה בכל עת על 4.5. נכון ליום 31.12.2025 יחס חוב ל-EBITDA עמד על 0.1.

3.12. בנתוני המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, נכללו נכסים והתחייבויות כתוצאה מהשלמת רכישת TS בתחילת חודש מרץ, 2025 והערכת השווי שביצעה החברה כמפורט להלן (ראו גם באור 7 בדוחות הכספיים):

אלפי דולר	
23,238	נכסים שוטפים
29,663	נכסים לא שוטפים
52,901	סה"כ נכסים
37,217	התחייבויות שוטפות
15,454	התחייבויות לזמן ארוך
230	הון עצמי
52,901	סה"כ התחייבויות והון

ההון העצמי מורכב מעודפים בסך 1.9 מיליון דולר וקרן הון בחובה (בגין עסקאות עם המיעוט) בסך 1.7 מיליון דולר.

בתוצאות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, נכללו הכנסות והוצאות כמפורט להלן :

אלפי דולר	
26,496	מכירות
3,904	רווח תפעולי
1,726	רווח נקי
6,238	EBITDA
790	חלק המיעוט ברווח הנקי

הרווח התפעולי כולל הפחתות נכס בלתי מוחשי כפי שנקבע בהערכת השווי בהיקף 1.7 מיליון דולר, .

¹ "EBITDA" (הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים): הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות, בנטרול הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.



4. תוצאות הפעילות של התאגיד

4.1. ניתוח רווח והפסד לשנה ולרבעון (באלפי דולרים):

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
הסברי החברה	31.12.2024	31.12.2025	
גידול במכירות בשני מגזרי הפעילות של החברה לרבות פעילות TS. מכירות הרבעון הושפעו מאירוע שריפה במפעל חשכ"ל. ראו סעיף 6.7.2 להלן.	66,213	78,573	מכירות
	17,915	19,113	רווח גולמי
שיעור הרווח הגולמי הושפע בעיקר מאירוע השריפה בחשכ"ל. ראו סעיף 6.7.2 להלן	27.1%	24.3%	שיעור רווח גולמי
	13,820	14,770	רווח תפעולי
	20.9%	18.8%	שיעור רווח תפעולי
גידול ברווח הנקי נובע מגידול ברווח ומעדכון חישוב המס באופן חד פעמי כמפורט מטה	10,115	15,425	רווח נקי
	15.3%	19.6%	שיעור רווח נקי
	16,753	18,079	EBITDA
	25.3%	23.0%	שיעור ה-EBITDA

הגידול במחזור המכירות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ-12.4 מיליון דולר המהווה גידול בשיעור של כ-18.7% ומקורו בגידול בפעילות, וכולל סך של כ-1.0 מיליון דולר הנובעים מעדכון מחירים ללקוחות בשל התאמת מחירים לשינויים במחירי התשומות העיקריות בתקופות שונות. אירוע השריפה בחשכ"ל (ראו סעיף 6.7.2 להלן) גרם לאובדן הכנסות ברבעון המדווח של כ-7 מיליון דולר. החברה סבורה כי פעילותה המהירה להפעלת מתקן חלופי לזה שנשרף, באתר החברה בבית שמש, מנע אובדן הכנסות גבוה משמעותית ותסייע בהתאוששות היקף המכירות כך שעל פני זמן הנזק הכלכלי יהיה לא מהותי. החברה רשמה בסעיף הכנסות אחרות סך של כ-3.2 מיליון דולר בגין שיפוי צפוי מחברת הביטוח. הגידול ברווח הנקי נובע מהשיפור ברווח ומעדכון חישוב המס באופן חד פעמי שנבע מהתאמת מנגנון החיוב בעסקאות בין ישראל לסרביה ויציאה ממנגנון חישוב המס מתקנות דולריות לתחשיב שקלי בחברות בישראל.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
209,687	258,981	314,083	מכירות
34,339	63,745	77,203	רווח גולמי
16.4%	24.6%	24.6%	שיעור רווח גולמי
88,372	48,270	56,228	רווח תפעולי
42.1%	18.6%	17.9%	שיעור רווח תפעולי
59,954	36,424	43,514	רווח/(הפסד) נקי
28.6%	14.1%	13.9%	שיעור רווח/(הפסד) נקי
33,546	59,798	70,750	EBITDA ללא רווח מעסקת נדל"ן
16.0%	23.1%	22.5%	שיעור ה-EBITDA ללא רווח מעסקת נדל"ן

הגידול במחזור המכירות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד הסתכם בכ-55.1 מיליון דולר המהווה גידול בשיעור של כ-21.3% ומקורו בגידול בפעילות לרבות 26.1 מיליון דולר נובעים ממכירות חברת TS, לאחר נטרול מכירות פנימיות בסך 0.4 מיליון דולר. וכולל סך של כ-9.1 מיליון דולר הנובעים מעדכון מחירים ללקוחות בשל התאמת מחירים לשינויים במחירי התשומות העיקריות בתקופות שונות. הוצאות מימון של החברה בתקופה המדווחת גדלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד בכ-4.9 מיליון דולר, מתוכם סך של כ-3 מיליון דולר מהשפעת שער החליפין על היתרות המאזניות השקליות.

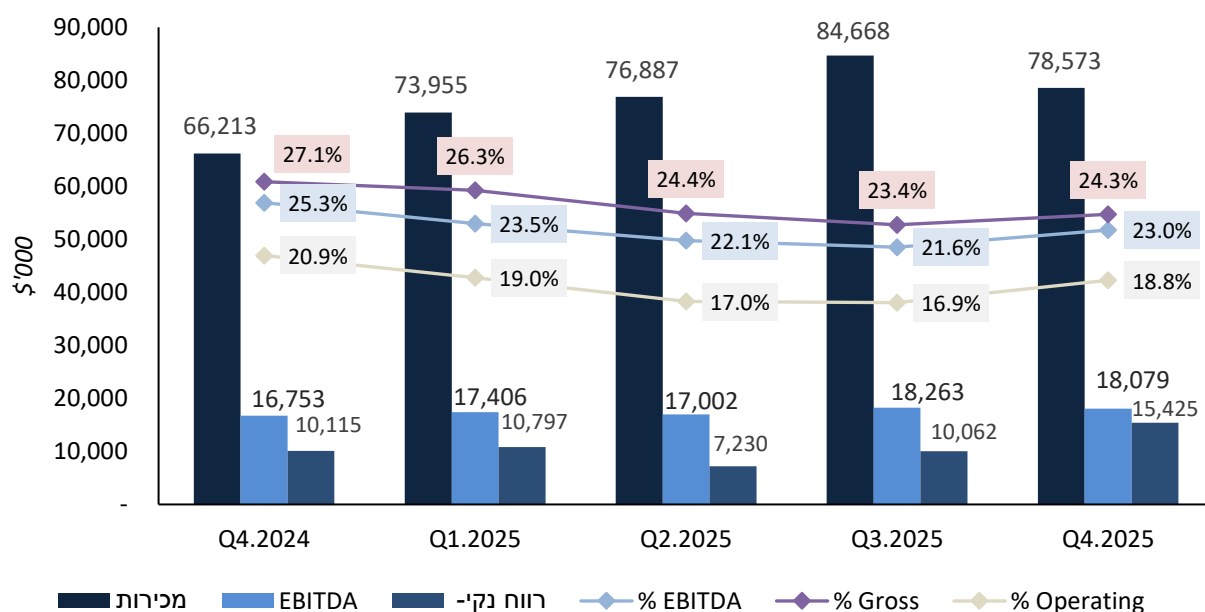


מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

4.2. תמצית תוצאות פעילות לפי רבעונים ולפי מגזרי פעילות
להלן תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 :

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד – חתך רבעוני (באלפי דולרים)				
לשלושת החודשים 1-3/25	לשלושת החודשים 4-6/25	לשלושת החודשים 7-9/25	לשלושת החודשים 10-12/25	
73,955	76,887	84,668	78,573	מכירות
19,481	18,758	19,851	19,113	רווח גולמי
26.3%	24.4%	23.4%	24.3%	שיעור רווח גולמי
14,051	13,081	14,326	14,770	רווח תפעולי
19.0%	17.0%	16.9%	18.8%	שיעור רווח תפעולי
10,797	7,230	10,062	15,425	רווח / (הפסד) נקי
14.6%	9.4%	11.9%	19.6%	שיעור רווח נקי
17,406	17,002	18,263	18,079	EBITDA
23.5%	22.1%	21.6%	23.0%	שיעור EBITDA

מחזור הפעילות גדל באופן עקבי לאורך השנה, וכך צפוי היה להתממש גם ברבעון הרביעי, לולא אירוע השריפה בחשכ"ל שגם לאובן הכנסות של כ- 7 מיליון דולר, כאמור לעיל.
שיעורי הרווח התפעולי וה- EBITDA הושפעו בעיקר מהביצועים של מגזר החלקים, תוך שמירת יציבות יחסית בשיעורי הרווחיות של מגזר המנועים.



טבלת המגמות לעיל משמשת את דירקטוריון החברה לצורכי מדידה וניתוח



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד – חתך מגזרים (באלפי דולרים)								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 דצמבר 2024				לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 דצמבר 2025				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
66,213	(3,470)	42,622	27,061	78,573	(4,878)	46,166	37,285	מכירות
13,820	(499)	7,118	7,201	14,770	(454)	6,762	8,462	רווח (הפסד) תפעולי
20.9%		16.7%	26.6%	18.8%		14.6%	22.7%	שיעור רווח תפעולי

מחזור מכירות של מגזר החלקים משקף את מגמת השיפור כפועל יוצא של ההתאוששות בענף התעופה האזרחי. אנו מצפים להמשך צמיחה ושיפור הביצועים בתחום, שמקורם בהגדלת הפעילות בתהליכי ייצור יעילים, לצד אתגרים רבים בשרשרת האספקה של הענף כולו, שיכולים לגרום לקצב גידול מתון יותר מאשר הביקושים הגבוהים של השוק. מגזר המנועים, בדומה לדיווחים במהלך הרבעונים האחרונים, ממשיך לממש הזדמנויות עסקיות שמקורם בביקושים הגוברים בסביבתה העסקית גם בישראל וגם בחו"ל (בדגש על השוק הביטחוני).

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.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד – חתך מגזרים (באלפי דולרים)								
לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר, 2024				לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר, 2025				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
258,981	(9,599)	170,276	98,304	314,083	(13,412)	184,488	143,007	מכירות
48,270	(1,249)	21,238	28,281	56,228	(2,745)	23,616	35,357	רווח/(הפסד) תפעולי
18.6%		12.5%	28.8%	17.9%		12.8%	24.7%	שיעור רווח תפעולי

לנתונים נוספים לפי מגזרי פעילות – ראו גם סעיף 6 בפרק א' לדוח תקופתי זה.



תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי דולרים) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
הסברי החברה ביחס לשנה קודמת	2023	2024	2025	
מזומנים מפעילות שוטפת שמקורם ברווחיות החברה, שבחלקם מימנו את הגידול בהון החוזר, עם דגש על מלאי (לטובת המשך צמיחה) ולקוחות (המשקף את הגידול בפעילות)	18,633	35,466	30,177	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
בעיקר שימשו לרכישת Turbine Standard והמשך השקעות ברכוש קבוע	56,479	(14,604)	(57,581)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מגיוס הון. ראו סעיף 6.7.3 להלן.	(70,541)	(21,130)	32,915	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
	370	102	5,613	יתרת המזומנים ושווי המזומנים

5.2. מקורות מימון

- 5.2.1. בתקופה המדווחת מימנה החברה את פעולותיה מתוך תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. כמו כן ביצעה החברה גיוס הון בהיקף כספי של כ-200 מיליון ₪ (ראה סעיף 6.7.2 בהמשך). החברה צמצמה בכ-27.4 מיליון דולר את היקף האשראי הבנקאי הכולל נטו שלה לעומת יום 31.12.2024.
- 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.
- 5.2.6. שיעורי הריבית המושגת על החברה, בעיקר על אשראי לזמן קצר, ירדו במהלך התקופה המדווחת (בטווח שבין -6.2%-5.0% בהשוואה ל-7.3%-5.7% בתקופה המקבילה אשתקד). החברה בוחנת באופן שוטף את חשיפתה להשפעות השינויים בשיעורי הריבית, ולהערכתה אין בשינוי בשיעורי הריבית בכדי להשפיע על יציבותה הפיננסית. שינוי של 1% בשיעור ריבית הסופר (ריבית הבסיס של אשראי במט"ח שאינו בריבית קבועה) על יתרות האשראי הממוצעות לאורך השנה צפוי להגדיל את הוצאות המימון בכ-670 אלפי דולר במונחים שנתיים. מבחינת השפעת שער החליפין על החברה, להערכת החברה נכון למועד זה, השפעת שער החליפין של הדולר מול הש"ח על הרווח התפעולי של החברה מוערך כך ששינוי של 10 אגורות (ש"ח) לדולר בהתבסס על שינוי מול ממוצע לשנת 2025, צפוי להסתכם לסך של כ-2.0-2.5 מיליון דולר. השפעת השינויים בשער החליפין האפקטיבי הממוצע של הדולר לשנת 2025 לעומת שער החליפין האפקטיבי הממוצע של שנת 2024 על הרווח התפעולי בשנת 2025 הסתכמה בהגדלת הוצאות דולריות של כ-2.4 מיליון דולר. החברה מעריכה כי השפעת שער החליפין על הרווח התפעולי בשנת 2026 צפוי לגדול כך ששינוי ב-10 אגורות (ש"ח) לדולר תסתכם בכ-2.5-3.0 מיליון דולר.
- 5.2.7. לפרטים נוספים אודות שיעורי האינפלציה והשפעתה הישירה על תוצאות החברה, ראו סעיף 7.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 5.2.8. לפרטים אודות אשראי לקוחות ואשראי ספקים ראו סעיפים 15.3 ו-15.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

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.

5.3. הקצאות אופציות ומניות בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן
בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן הוקצו אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ולנושאי משרה של הקבוצה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה. ההקצאות בוצעו לאחר אישור דירקטוריון החברה ובמקרה של נושאי משרה בהתאם להמלצה של ועדת התגמול. כמו כן החברה הקצתה מניות למוסדיים כדלקמן:

מועד הקצאה	כמות אופציות/מניות	ניצעים	אופן ההקצאה
27 בינואר, 2025	42,750	עובדים של החברה ועובדים נוספים בקבוצה	מתאר הנפקה מיום 29 בדצמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-627751)
7 בדצמבר, 2025	10,500	שני עובדים של החברה וחברות בשליטה שאינם נושאי משרה, ונותן שירותים שאינו נושא משרה.	דוח הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה מיום 27 בנובמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-093369)

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובשנת 2025 לא היו תרומות בסכום מהותי. עם זאת, החברה רואה חשיבות רבה בתרומה לקהילה ופועלת במסגרות שונות לרבות הפעלתו של בית ספר להכשרה מקצועית בתחום הפעילות הייצורית של החברה, תמיכה במשפחות העובדים והקהילה במהלך מלחמה, פעילות משותפת עם עמותות התומכות בנוער בסיכון ועוד.

6.2. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה.

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

שם המבקר: רו"ח דורון כהן

תאריך תחילת כהונה: 21 במרץ, 2017



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

כישורי המבקר : תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות. רואה חשבון. מבקר פנימי מוסמך. לפרטים נוספים ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים.

פרטים נוספים :

ביום 21 במרץ 2017, מונה רו"ח דורון כהן, שותף במשרד רואי חשבון פאהן קנה, למבקר הפנימי של החברה. המבקר לא מחזיק בני"ע של החברה או גוף קשור. המבקר הינו נותן שירותים חיצוני ואינו ממלא תפקידים נוספים בחברה מלבד תפקידו כמבקר פנים.

למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "**חוק הביקורת הפנימית**").

דרך המינוי : דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנימי ביום 21 במרץ, 2017, לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 18 במרץ, 2017. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

הממונה הארגוני על המבקר : כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות). מתאם פעולות המבקר הפנימי בחברה הינו סמנכ"ל הכספים.

תוכנית עבודה : תכנית העבודה של המבקר הינה רב-שנתית. החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון אפשריים בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי וזאת על בסיס סקר הסיכונים. המבקר הפנימי מגיש לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. דירקטוריון החברה מאשר את תוכנית העבודה המבוססת על נושאים שעלו בסקר הסיכונים וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. למבקר הפנים נתון שיקול הדעת לסטות מתכנית העבודה, בכפוף לאישור ועדת הביקורת. יצוין כי לא נעשו שינויים מהותיים בתוכנית העבודה, דרך קביעת תוכן תוכנית העבודה ו/או הסתמכות על סקר הערכת הסיכונים.

מידי תקופה, כפי שנקבע על ידי ההנהלה ו/או ועדת הביקורת, נבדק גם נושא עסקאות עם בעלי עניין בו באה לידי ביטוי ביקורת לגבי תאגידים המהווים החזקות מהותיות בתאגיד.

תכנית הביקורת כוללת ביקורת של חברת הבת, מנועי בית שמש בע"מ וחברות בנות שלה. התכנית מתייחסת לפעילות המתבצעת הן בישראל והן בחו"ל.

במהלך תקופת הדיווח, לא נבדקו עסקאות עם בעלי עניין.

היקף העסקה : המבקר הפנימי הועסק בשנת 2025 בהיקף של 370 שעות עבודה.

היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע על ידי הדירקטוריון, וזאת, בין היתר תוך התייעצות עם מבקר הפנים ולאחר דיון בוועדת הביקורת, ובהתחשב בהיקפים המקובלים אצל חברות דומות בתעשייה.

תקנים מקצועיים : המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת הדירקטוריון, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועומדת בדרישות של התקנים המקצועיים.

גישה למידע : למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות לנתונים כספיים.

מועדי הגשת דוחות הביקורת :

בשנת הדיווח, הוגשו 2 דו"חות (בחודשים מאי ונובמבר, 2025) על תהליך ביקורת אבטחת סייבר OT ותפ"י וייצור בחברת הבת חשכ"ל. סך היקפי שעות העבודה עבור דוחות אלו 370 שעות.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי : הדירקטוריון סבור כי היקף, אופי ורציפות הפעילות



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

תגמול: אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. שכר המבקר הפנימי בגין נושאי הביקורת המתייחסים לשנת 2025 הסתכם לסך של כ- 74 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינו זניח, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

6.5. פרטים בדבר המבקר החיצוני

שכר הטרחה לפירמות רואי החשבון של החברות השונות בקבוצה כמפורט להלן הינו עבור שירותי ביקורת לקבוצה, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס לחברה. סה"כ שכר טרחה (בדולרים) של רו"ח בשנים האחרונות הינו:

שם החברה	רואה החשבון המבקר	פרטים	2025 שכ"ט (בדולר)	2024 שכ"ט (בדולר)
חברות הקבוצה	סומך חייקין KPMG	שירותי ביקורת, ושירותי מס הקשורים לביקורת חברות הקבוצה בישראל	210,744	189,517
		שירותי ביקורת, ושירותי מס הקשורים לביקורת חברות הקבוצה בחו"ל	55,000	
		שירותי מס ושירותים אחרים	144,409	121,615
LPO	KPMG LLC (USA)	שירותים אחרים: בדיקות נאותות	-	188,000
	BDO	שירותי ביקורת ומסים	24,289	15,225
		שירותים אחרים	7,712	6,600

שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ואושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, והוא נקבע בהתאם להיקף ואופי העבודה של רואי החשבון המבקר, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה ותנאי השוק המקובלים ולאחר שהנהלת החברה קיבלה הצעות ממספר רואי חשבון. שכר הטרחה קבוע במטבע המקומי של החברה המבוקרת.

6.6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2025, המצורפים לדוח תקופתי זה.



6.7. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

- 6.7.1. לאירועים אשר התרחשו במהלך הרבעון הראשון, הרבעון השני והרבעון השלישי של שנת 2025, ראו סעיף 6.7 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח של הרבעון הראשון לשנת 2025, לדוח לרבעון השני לשנת 2025 ולדוח לרבעון השלישי לשנת 2025 אשר פורסמו בימים 29 במאי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-038647), 17 באוגוסט, 2025 (אסמכתא: 2025-01-060885) ו-27 בנובמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-093226), בהתאמה, המצורפים בהכללה על דרך ההפניה.
- 6.7.2. ביום 19 באוקטובר, 2025, עדכנה החברה כי ביום 17 באוקטובר, 2025, פרצה שריפה במתקן הצריבה של חשכ"ל בטירת הכרמל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוקטובר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-076522) האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.
- 6.7.3. ביום 29 בדצמבר, 2025 החליט דירקטוריון החברה, על גיוס הון בהיקף כספי של כ-200 מיליון ₪ (גיוס ההון נועד להאיץ תוכניות צמיחה, השקעות ורכישות) בתמורה להקצאת 296,300 מניות רגילות של החברה. בהקצאה הפרטית השתתפו גופי חיסכון ארוכי טווח, כאשר למעט מנורה מבטחים סל מניות, מנורה מבטחים ביטוח, הפניקס ומור, שהינם בעלי עניין, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וצד מעוניין בחברה, כהגדרת מונח זה בסעיף 270 (5) לחוק החברות, מכוח החזקותיהם, יתר הניצעים הינם מוסדיים מובילים נוספים, שהינם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה ולמיטב ידיעת החברה, עובר לביצוע ההקצאה הפרטית ולאחריה אינם ולא יהיו, צד מעוניין או בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-104740), האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.
- 6.7.4. ביום 1 בינואר, 2026 אישרה אסיפת בעלי המניות את מינויה של גבי תרצה אוטולנגי פלורנטיין כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים החל ממועד זה וכמו כן אושר עבורה תגמול, לרבות ביטוח והסדר שיפוי.
- 6.7.5. מתחילת חודש ינואר, 2026 ועד יום 12 בינואר, 2026 מנועי בית שמש בע"מ חברת הבת של החברה, קיבלה הזמנות מחיל אוויר זר שהינו חיל אוויר בגודל משמעותי, לשיפוץ ליבות מנוע F100 (להלן: "מב"ש" ו-"הלקוח", בהתאמה). נכון למועד זה, היקף ההזמנות הינו כ-21.5 מיליון דולר (להלן: "ההזמנות"). להערכת החברה, היקף הפעילות המתוארת עשוי לגדול עד לכדי כ-30 מיליון דולר. יובהר כי צפי הגידול האמור הינו הערכה בלבד ואינו מחייב את הלקוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-005495), האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.
- 6.7.6. ביום 22 בפברואר, 2026, עדכנה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה על הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 7 בפברואר, 2027. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בפברואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-016680), האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.
- 6.7.7. ביום 9 במרץ, 2026 עדכנה החברה כי חברת הבת של החברה, מנועי בית שמש בע"מ, התקשרה עם לקוח קיים במגזר החלקים, יצרן בינלאומי בתחום התעופה והמנועים, בהרחבה להתקשרויות



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

הקיימות מול הלקוח. במסגרת ההרחבה, נוספו פריטים חדשים לתוכניות מנועים מהמתקדמות בעולם התעופה, עודכנו מחירי פריטים, והוגדל שיעור ניתחי השוק שהחברה תספק. תקופת אספקת המוצרים הינה עד סוף 2032 (להלן בסעיף זה: "התקופה"). שווי ההרחבה ויתר הנושאים שסוכמו עם הלקוח מוערכים בכ- 80 מיליון דולר לאורך התקופה. יובהר כי צפי הגידול האמור הינו הערכה בלבד ואינו מחייב את הלקוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-020596), האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.

6.7.8 ביום 16 במרץ, 2026 עדכנה החברה כי Jet Cat Defense Inc (להלן: "Jet Cat Defense") קבלה הזמנה מחברת CoAspire, חברת ביטחון ואווירוחלל אמריקאית המתמחה בפיתוח, תכנון וייצור טילי שיוט במסגרת תוכניות ביטחוניות עבור ממשלת ארה"ב וגורמי ביטחון נוספים. ההזמנה הינה בהיקף של כ- 10.2 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2026, כתלות בסיום תהליך הסמכה הצפוי להתבצע במהלך שלושת החודשים הקרובים. בנוסף, החברה מעריכה כי צפויות להתקבל מלקוח זה הזמנות נוספות לא ספקה החל מ-2027. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-022785), האזכור האמור מובא על דרך ההפניה.

6.7.9 ביום 24 במרץ, 2026, אישר דירקטוריון החברה לפרסם מתאר, בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000, לצורך הקצאה במהלך תקופת המתאר, של עד 88,430 אופציות ניתנות למימוש לעד 88,430 מניות, ללא תמורה, לעובדים קיימים של החברה ושל חברות קשורות לחברה, על פי המתאר ותוכנית האופציות. לפרטים נוספים ראו מתאר שעתיד להתפרסם בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

6.7.10 ביום 24 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאה שאינה מהותית ואינה חריגה של 1,000 אופציות לניצע שהינו נותן שירותים ושאינו עובד. דוח הקצאה פרטית לא מהותית ולא חריגה יפורסם בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

6.7.11 בישיבת דירקטוריון החברה מיום 24 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, על זימון אסיפה מיוחדת של בעלי המניות אשר על סדר יומה תוספת שכר חודשית למנכ"ל החברה של כ- 9 אלף ש"ח בחודש (מ- 101 אלף ש"ח ל- 110 אלף ש"ח בחודש). לפרטים מלאים אודות זימון האסיפה והנושא אשר על סדר יומה ראו דוח זימון אסיפה מפורט כנדרש על פי התקנות עם קביעת מועד לאסיפה על ידי הנהלת החברה.

6.7.12 למעט האמור בסעיפים לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2025) ועד למועד אישור דוח זה (24 במרץ, 2026), לא חלו אירועים מהותיים.

המידע האמור לעיל בסעיפים 6.7.5, 6.7.7 ו 6.7.8. בדבר פעילות החברה, מועדים עתידיים והכנסות צפויות הינם 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



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

הקיימים בחברה, במב"ש או שהתקבלו מצדדי ג' ויכול שלא יתממש כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים רגולטוריים, גורמים רגולטוריים שונים, הגבלות על פעילות החברה באזורי הפעילות, צרכי הלקוחות, התקיימותם של מי מגורמי הסיכון של החברה כפי שמתוארים בדוח תקופתי זה וכו'.

1. הערכות שווי

להלן טבלה בדבר הערכת שווי מהותית אשר נעשה בה שימוש לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים (בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, תש"ל-1970):

נושא הערכה	הקצאת מחיר הרכישה (PPA) % Turbine Standard Ltd.
עיתוי ההערכה	28/02/2025
שווי נושא ההערכה (נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים)	41,164 מיליון דולר
שם המעריך, השכלתו וניסיונו	העבודה בוצעה ע"י צוות בראשות רו"ח זוהר אברהם, שותף בחברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ. רו"ח זוהר אברהם, בוגר תואר BA מאוניברסיטת חיפה ובעל ניסיון של למעלה מ-20 שנה בייעוץ כלכלי וחשבונאי למגוון רחב של חברות בארץ ובח"ל.
תלות במזמין הערכה	לא קיימת תלות
הסכמי שיפוי	החברה תשפה את מעריך השווי בהוצאות סבירות אשר המעריך יוציא או ידרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי ובגין כל סכום שישולם לו לצד ג'. אחריותו הכספית הכוללת של מעריך השווי כלפי החברה תוגבל לסך של פי 3 מסך שכר טירחה בגין העבודה.
מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו	ייחוס עלות הרכישה מבוסס על הערכה פרטנית של השווי ההוגן
הנחות עיקריות בבסיס הערכת שווי	מודל DCF ומודל MPEEM לפי מודל DCF ומודל MPEEM



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

שיעור ההיוון (או WACC)	14.5%
שיעור הצמיחה	2% ארוך טווח
אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Value Terminal)	62%
סטיית תקן	ל.ר
מחירים ששימשו בסיס להשוואה	ל.ר
מספר בסיסי ההשוואה	ל.ר

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: 24 במרץ, 2026

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

פרק ג' – דוחות כספיים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

1-4	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
5	דוח רואי חשבון המבקרים - בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
6	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
7	דוחות רווח והפסד מאוחדים
8	דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים
9-11	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
12-13	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
14-69	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים



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

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מהווים כ-5% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד מהוות כ-1.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

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

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

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

ירידות ערך המלאי

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת המלאי בדוח על המצב הכספי עומדת על סכום של כ-186,247 אלפי דולר. כפי שמתואר בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים, פריטי מלאי מופחתים בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת החברה והערכות ההנהלה. תהליך הערכת סכומי ירידת ערך המלאי מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאויות ועל הערכות סובייקטיביות לגבי מימוש המלאי וצפי ההכנסות ממימוש המלאי.

לפיכך, ביקורת של אומדן ירידת ערך המלאי דרשה מאיתנו הפעלת שיקול דעת וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת האומדן.

בהתאם לכך, זיהינו את נושא ירידת ערך המלאי כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו :
בחנו את תהליך חישוב ירידת ערך המלאי ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת אומדן סכום ירידות הערך. בנוסף, ביצענו נהלים מבססים לבדיקת אומדן ירידת ערך המלאי. נהלים אלו כללו בין היתר :

- בחינת המתודולוגיה לקביעת מדיניות הרישום של ירידת ערך מלאי.
- בחינת סבירות ההנחות המשמשות לרישום ירידת הערך.
- ביצוע ניתוחי רגישות על הנחות ההנהלה בקביעת מדיניות ההפחתה, בכדי להעריך את מהותיות השינויים האפשריים לעומת הנחות ההנהלה.
- בדיקת שלמות ודיוק המידע והנתונים המשמשים לקביעת סכומי ירידות הערך.
- ביצוע תחשיב עצמאי ביחס למדגם פריטים לצורך בחינת סבירות סכום ירידת הערך בפועל על פי מדיניות ההפחתה שנקבעה.

הכרה בהכנסה מפרויקטים

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הכנסות מגזר המנועים בדוחות הכספיים לשנת 2025 בסכום של 143,007 אלפי דולר כוללות הכנסות מפרויקטים הנדסיים ארוכי טווח. כפי שמתואר בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים, החברה מכירה בהכנסות מפרויקטים הנדסיים ארוכי טווח על פני זמן, בהתאם לשיטת התפוקות המבוססת על התקדמות הנדסית. חישוב ההכרה בהכנסות מפרויקטים הנדסיים לפי שיעור התקדמות הנדסית דורשת הפעלת שיקול דעת, גיבוש אומדנים והנחות לגבי שיעור ההשלמה של הפרויקטים.

לפיכך, ביקורת אומדן הכרה בהכנסה מפרויקטים דרשה מאיתנו הפעלת שיקול דעת וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והאומדנים ששימשו את ההנהלה בקביעת שיעור ההשלמה.

בהתאם לכך, זיהינו את ההכרה בהכנסה מפרויקטים כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת:

- להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
 - בחנו את תהליך חישוב ההכנסות ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לתהליך ההכרה בהכנסה מפרויקטים לרבות בקורות על אומדן שיעור ההשלמה. בנוסף, ביצענו נהלים מבססים לבדיקת אומדן ההכרה בהכנסה. נהלים אלה כללו בין היתר:
 - בחינת נאותות ההיקף הכולל של ההכנסות הצפויות מפרויקטים למול הסכמים חתומים.
 - עריכת בירורים עם מהנדסי הפרויקטים בחברה וקבלת נתונים מהם בנוגע לשלבי הביצוע של הפרויקטים תוך התייחסות למשקלו היחסי של כל אחד מהשלבים בביצוע הפרויקט.
 - בחינת תחשיבי שיעור ההשלמה בהתבסס על שלבי הביצוע כפי שהוגדרו מראש על ידי מהנדסי החברה ובהתאם להתקדמות הפרויקט בפועל עד לתאריך הדוח הכספי.
 - קבלת חוות דעת ממהנדסי הפרויקטים בחברה המפרטות את שלבי הביצוע של הפרויקטים וקביעת שיעור ההשלמה בהתאם.
 - על מנת לבחון את סבירות ההנחות והאומדנים ששימשו את ההנהלה בקביעת שיעור ההשלמה, ערכנו השוואה של שיעור הרווחיות בפרויקטים ביחס לרווחיות המגזר וביחס לפרויקטים דומים וכן השוואה של שלבי ההתקדמות לאבני הדרך שסוכמו מול הלקוח.
 - בגין מספר שלבי ביצוע משמעותיים בפרויקטים, ערכנו השוואה של הביצוע בפועל בהתאם לשלבי ההתקדמות בפרויקטים אל מול אסמכתאות מבססות שונות כגון, דיווחים ללקוח ודוחות הנדסיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח 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.
 - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איזמים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא נחמה שאפנס.

סומך חייקין
רואי חשבון

ירושלים

24 במרץ 2026

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

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך רכש; (3) בקורות על תהליך מלאי; (4) בקורות על תהליך הכנסות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

ירושלים

24 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	באור
102	5,613	
45,147	83,426	4
7,728	12,148	5
136,734	185,936	6
189,711	287,123	
15,333	17,226	21
1,030	311	6
214	-	16
119,346	137,779	9
630	24,082	10
564	422	15
-	250	31
137,117	180,070	
326,828	467,193	

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
הלוואות לזמן ארוך
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 שאינן שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
התחייבויות חוזה
התחייבויות בגין חכירה
התחייבות מסים נדחים
אופצית PUT
סה"כ התחייבויות שאינן 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

14,949	1,126	11
7,465	6,895	11
26,414	42,326	12
19,939	22,569	13
19,954	36,194	17
13,178	16,726	15
101,899	125,836	
13,927	7,031	11
2,870	3,461	15
7,111	10,839	17
341	4,089	11
7,354	6,514	16
-	10,722	7
31,603	42,656	
2,561	-	18
55,707	121,823	
4,505	3,102	
131,513	174,723	
(1,017)	(1,017)	
193,269	298,631	
57	70	
193,326	298,701	
326,828	467,193	

דב פלדמן
סמנכ"ל כספים

רם דרורי
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 במרץ 2026

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	באור	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
209,687	258,981	314,083	21	הכנסות ממכירות ומעבודות
175,348	195,236	236,880	22	עלות המכירות והעיבוד
34,339	63,745	77,203		רווח גולמי
4,870	5,038	8,631	23	הוצאות מכירה ושיווק
7,959	10,402	15,171	24	הוצאות הנהלה וכלליות
19,492	690	679	25	הוצאות אחרות
(86,354)	(655)	(3,506)	26	הכנסות אחרות
(54,033)	15,475	20,975		
88,372	48,270	56,228		רווח מפעולות רגילות
1,910	1,760	1,430	27	הכנסות מימון
(8,482)	(5,093)	(9,637)	28	הוצאות מימון
81,800	44,937	48,021		רווח לפני מסים על ההכנסה
(21,846)	(8,513)	(4,507)	16	הוצאות מסים על ההכנסה
59,954	36,424	43,514		רווח נקי לשנה
מיוחס ל:				
59,935	36,413	42,711		בעלי מניות החברה
19	11	803		זכויות שאינן מקנות שליטה
59,954	36,424	43,514		
7.08	4.23	4.89		רווח בסיסי למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה
6.97	4.14	4.75		רווח מדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
59,954	36,424	43,514

רווח לשנה

רווח כולל אחר

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

324	566	499
-----	-----	-----

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

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

484	391	(424)
808	957	75
60,762	37,381	43,589

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

60,743	37,370	42,786
19	11	803
60,762	37,381	43,589

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן עסקאות עם המיעוט	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
193,326	57	(1,017)	131,513	-	3,838	667	55,707	2,561
8,233	8,233	-	-	-	-	-	-	-
43,514	803	-	42,711	-	-	-	-	-
75	* -	-	499	-	-	(424)	-	-
62,021	-	-	-	-	-	-	62,021	-
(10,722)	(9,023)	-	-	(1,699)	-	-	-	-
2,190	* -	-	-	-	2,190	-	-	-
64	-	-	-	-	(1,470)	-	1,534	-
-	-	-	-	-	-	-	2,561	(2,561)
<u>298,701</u>	<u>70</u>	<u>(1,017)</u>	<u>174,723</u>	<u>(1,699)</u>	<u>4,558</u>	<u>243</u>	<u>121,823</u>	<u>-</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

יתרה ליום 1 בינואר 2025

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

הנפקת מניות

סילוק אופציות PUT על זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

כתבי אופציות למניה שמומשו

ביטול ערך נקוב

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2025

* סכום נמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
154,320	46	(1,017)	94,534	3,879	276	54,083	2,519
36,424	11	-	36,413	-	-	-	-
957	* -	-	566	-	391	-	-
1,625	-	-	-	* 1,625	-	-	-
-	-	-	-	(1,666)	-	1,624	42
<u>193,326</u>	<u>57</u>	<u>(1,017)</u>	<u>131,513</u>	<u>3,838</u>	<u>667</u>	<u>55,707</u>	<u>2,561</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

תשלום מבוסס מניות

כתבי אופציות למניה שמומשו

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024

* סכום נמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
137,904	29	(1,017)	79,493	3,121	(208)	53,981	2,505
59,954	19	-	59,935	-	-	-	-
808	* -	-	324	-	484	-	-
874	* -	-	-	874	-	-	-
-	-	-	-	(116)	-	102	14
199,540	48	(1,017)	139,752	3,879	276	54,083	2,519
(45,220)	(2)	-	(45,218)	-	-	-	-
154,320	46	(1,017)	94,534	3,879	276	54,083	2,519

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

תשלום מבוסס מניות

כתבי אופציות למניה שמומשו

דיבידנד לבעלי המניות

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023

*סכום נמוך מ-1 אלפי דולר

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
59,954	36,424	43,514	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(41,321)	(958)	(13,337)	רווח לשנה
18,633	35,466	30,177	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'
			מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(5,544)	(15,210)	(23,951)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	485	רכישת רכוש קבוע
178	447	372	מענק השקעה שהתקבל
82,903	-	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(17,881)	-	-	תמורה ממכירת נדל"ן מוחזק למכירה
(3,293)	-	(1,533)	תשלומי מס בגין מכירת נדל"ן מוחזק למכירה
-	-	(250)	הוצאות בגין מכירת נדל"ן מוחזק למכירה
-	-	(32,896)	מתן הלוואות לחברה מוחזקת
116	159	192	רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו
56,479	(14,604)	(57,581)	ריבית שהתקבלה
			מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	62,021	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(45,220)	-	-	תמורה מהנפקת הון
(9,230)	(5,003)	(15,410)	דיבידנד ששולם
(10,396)	(12,136)	(7,465)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(5,148)	(3,351)	(5,386)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(547)	(640)	(845)	ריבית ששולמה
(70,541)	(21,130)	32,915	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
4,571	(268)	5,511	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(4,201)	370	102	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
370	102	5,613	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	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

10,801	11,353	14,522	פחת והפחתות
21,567	8,513	4,507	הוצאות מיסים על הכנסה
(63,893)	27	(316)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
5,390	2,768	6,577	הוצאות מימון, נטו
874	1,625	2,190	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(25,261)	24,286	27,480	סה"כ הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

(2,371)	(1,886)	(4,195)	עליה בעלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
(17,647)	(6,170)	(34,020)	עליה בלקוחות ונכסי חוזה
(780)	(75)	(4,040)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(13,902)	(21,863)	(33,083)	עליה במלאי
(701)	(24)	719	ירידה (עליה) במלאי לזמן ארוך
7,333	(484)	15,569	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
277	(4,738)	(800)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
277	490	710	שינוי בהפרשה לחופשה
510	415	528	שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך
302	290	820	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך
10,642	8,801	16,975	עליה בהתחייבות חוזה
(16,060)	(25,244)	(40,817)	סה"כ שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
(41,321)	(958)	(13,337)	

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

570	3,597	1,624	רכישת רכוש קבוע באשראי
-----	-------	-------	------------------------

נספח ג' - מסים במזומנים:

18,160	6,472	3,416	תשלומי מס
--------	-------	-------	-----------

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

כללי

באור 1 -

א. היישות המדווחת:

חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה" או "מב"ש") התאגדה בישראל ביום 2 בנובמבר 1997, מקום העסקים העיקרי שלה הינו באזור התעשייה המערבי בבית שמש. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). עיקר פעילותה העסקית של הקבוצה הינה ייצור חלקים למנועי סילון במגוון טכנולוגיות כגון עיבוד שבבי, יציקות וחישולים. כמו כן, עוסקת החברה בשיפוץ מנועים ובפיתוח וייצור של מנועים קטנים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות מוצג ביאור 30.

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים החל מדוח שנת 2013 החברה לא צרפה מידע כספי נפרד לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 מאחר ואינו תורם מידע נוסף מהותי.

ב. הגדרות:

1. החברה - חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ.
2. הקבוצה - חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
3. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
4. צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
5. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח :

1. נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במלחמה בעזה ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2024, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע. בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד את השפעת המבצע על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה ככל שישנם.
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 הוקמו 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. 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 נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2025, עד ליום 31 בדצמבר 2040, ויחליף את ההסכם המקורי שהיה אמור להיות בתוקף עד יום 31 בדצמבר 2028.
6. ביום 4 באוגוסט 2025, התקשרה חברת הבת מנועי בית שמש בע"מ עם לקוח מוביל בתחומי לייצור מנועי סילון, להגדלת הזמנות מהלקוח בהיקף של 100 מיליון דולר.
7. ביום 5 באוגוסט 2025, חברה הבת חשכ"ל, חתמה על חידוש הסכם מסגרת ארוך טווח עם לקוח קיים במגזר החלקים, יצרן מוביל בתחום התעופה, לייצר חלקים של תוכניות מנועים לתעופה אזרחית. ההסכם נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2026 לתקופה של 5 שנים עד יום 31 בדצמבר 2030. להערכת החברה, היקף ההכנסות בתקופת ההסכם צפויה להסתכם לסך של כ-27 מ' דולר.
8. ביום 3 באוקטובר 2025, חשכ"ל התקשרה בהסכם לחידוש והרחבה של הסכם מסגרת ארוך טווח קיים עם לקוח קיים של החברה וחשכ"ל במגזר החלקים, אחד מיצרני מנועי התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה. ההסכם

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

כללי (המשד)

באור 1 -

הינו עם תוקף באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 באפריל, 2025, לתקופה של כ-14 שנים, עם אופציה להארכה של 5 שנים נוספות, ויבוא במקום ההסכם המקורי שהיה אמור להסתיים ביום 31 בדצמבר, 2028 (ביתרה של כ-164 מיליון דולר). במסגרת ההסכם, סוכם כי חשכ"ל תפתח ותייצר חלקים חדשים עבור שתי תוכניות מנועים מובילות. החברה מעריכה את היקף הפעילות הנובעת מהסכם זה ללא תקופת האופציה בכ-1.2 מיליארד דולר וככל שתמומש אופציית ההארכה, היקף ההסכם צפוי לעלות בכ-400 מיליון דולר נוספים.

9. ביום 17 באוקטובר, 2025, פרצה שריפה במתקן הצריבה של חשכ"ל. האש כובתה ללא נפגעים בנפש וקווי הייצור הראשיים של חשכ"ל לא נפגעו. בהערכתה הראשונית, חזרת המתקן לפעילות מלאה צפויה להימשך מספר חודשים, כאשר בינתיים יינתן מענה לאספקות באמצעות מתקן החברה בבית שמש. החברה החלה בעבודות שיקום המתקן. לחשכ"ל קיימות פוליסות ביטוח מתאימות, לרבות ביטוח אובדן רווחים והחברה דיווחה על האירוע לחברת הביטוח. הקבוצה הכירה בהכנסה לקבל בסך כ-3,224 אלפי דולר בהכנסות אחרות.

10. ביום 29 בדצמבר, 2025 גייסה החברה הון בהיקף כספי של כ-200 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת 296,300 מניות רגילות של החברה. ראה ביאור 18.

11. בדבר אירועים לאחר תום תקופת הדיווח ראה באור 33.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

באור 2 -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן - "IFRS") ופרשנויות שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

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

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2026.

ב. בסיס המדידה:

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- נכסי והתחייבויות מיסים נדחים.
- הפרשות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד/רווח כולל אחר.
- השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה ביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר אמריקאי, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בבאורים הבאים:

1. שווי מלאי

בחישוב יתרות המלאי מיישמת הקבוצה את מדיניות הפחתת המלאי שנקבעה ע"י ההנהלה בהתאם להערכות מימוש המלאי וצפי הכנסות. ראה ביאור 6.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשד)

באור 2 -

2. הטבות עובד לאחר סיום העסקה

בחישוב יתרת המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה השתמשה הקבוצה בהנחות אקטואריות לשיעור היוון ולשיעור עליות שכר עתידיות. למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות ראה ביאור 15.

3. קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך ההערכה האם החוזה כולל רכיב מימון משמעותי, הקבוצה בוחנת, בין היתר, את אורך הזמן החוזי בין המועד בו היא מעבירה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן את ההפרש, ואת הסיבות להפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו. ראה ביאור 28.

4. עמדות מס לא וודאיות

מידת אי הוודאות לעניין קבלת עמדות המס של הקבוצה והסיכון כי תישא בהוצאות מס וריבית נוספות נקבע בהתבסס על ניתוח מספר גורמים לרבות פרשנויות של חוקי המס ונסיון העבר של הקבוצה.

למידע בדבר שומות מס שנתקבלו ראה ביאור 16, בדבר מסים על ההכנסה.

5. שיטה למדידת שיעור התקדמות

הקבוצה מודדת את התקדמות הביצוע של שיפוץ מנועים, באמצעות שיטה המבוססת על התשומות שהושקעו למדידת התקדמות הביצוע, בהתאם לאומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחויבות הביצוע וכן בגין פרויקטים הקבוצה מודדת את התקדמות הביצוע באמצעות שיטה המבוססת על תפוקות בהתאם לאחוז התקדמות הנדסי של הפרויקט. הקבוצה בדעה כי שימוש בשיטות אלו מייצג בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה ללקוח.

6. הערכת סיכויי התחייבויות תלויות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הקבוצה, הסתמכה הקבוצה על חוות דעת יועציהן המשפטיים. 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.

7. קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:

- ביאור 19, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.
- ביאור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.
- ביאור 7, בדבר צירוף עסקים לעניין שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שנרכשו בצירוף עסקים

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

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

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מדיניות חשבונאית מהותית

באור 3 -

א. עסקאות במטבע חוץ ופעילות חוץ:

מטבע פעילות הקבוצה הינו דולר.

בקבוצה קיימות בעיקר העסקאות הבאות הנקובות בשקל: עסקאות מול ספקים, הוצאות שכר והלוואות. עסקאות אלו מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף באותו מועד.

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרש אשר מוכר ברווח כולל אחר הנובע מתרגום של נגזרים המשמשים בגידורי תזרים מזומנים, בגין החלק האפקטיבי בגידור.

בקבוצה קיימת פעילות חוץ באמצעות חברות בנות הפועלות בארצות הברית ובסרביה ואשר מטבע הפעילות שלהן זהה למטבע הפעילות של הקבוצה.

ב. רכוש קבוע:

(1) כללי

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו ובניכוי פחת שנצבר. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

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:

<u>שיעורי פחת</u>	<u>אורך חיים שימושיים</u>	
2.5-4%	25-40 שנים	מבנים
4-33%	3-25 שנים	מכונות וציוד
15%	6-7 שנים	כלי רכב
10-33%	3-10 שנים	ריהוט וציוד משרדי

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

ג. נכס בלתי מוחשי:

הקבוצה מכירה בהשקעה בשותפות בתוכנית Risk Revenue Sharing Program (להלן: "פרויקט RRSP") בהתאם לעלות ההשקעה בניכוי הפחתה שנצברה. הפחתת ההשקעה הינה לפי שיטת הקו הישר. ראה ביאור 10, בדבר נכסים בלתי מוחשיים. הקבוצה מכירה בקשרי לקוחות שנרכשו על ידי הקבוצה. הפחתת קשרי הלקוחות הינה לפי שיטת הקו הישר למשך 4 שנים. ראה ביאור 7. מוניתין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניתין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף יד. בתקופות עוקבות מוניתין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הנכסים פיננסיים שאינם נגזרים בקבוצה כוללים בעיקר לקוחות, חייבים ומזומנים ושווי מזומנים. הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד להוראות החוזיות של המכשיר, משמע המועד בו הקבוצה התחייבה לקנות או למכור את הנכס. חלק מלקוחות החברה כוללים רכיב מימון משמעותי.

גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה נוהגת להתקשר בעסקאות פקטורינג לקוחות עם גופים פיננסיים לביצוע ניכיון על חלק מיתרת הלקוחות. בעסקאות הללו החברה מבצעת הערכה אם ובאיזו מידה גריעת יתרת הלקוחות הינה ראויה.

הקבוצה גורעת נכסים פיננסיים (לרבות לקוחות) כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי. אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

מכשירי החוב של הקבוצה המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים בהתאם ל-IFRS 9 כוללים בעיקר לקוחות, חייבים אחרים (ראה ביאור 32). תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפים תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים בגין לקוחות וחייבים בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ההתחייבויות בגין חכירות, ספקים וזכאים אחרים.

ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, ההתחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

הקבוצה מקזזת נכס פיננסי והתחייבות פיננסית ומציגה את הסכומים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר קיימת לה באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים לרבות חשבונאות גידור

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ.

חשבונאות גידור

הקבוצה מייעדת נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים, על מנת לגדר את השינויים בתזרימי מזומנים המתייחסים לעסקאות צפויות ברמה גבוהה ואשר נובעים משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

במועד יצירת יחסי הגידור הקבוצה מתעדת את מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה שלה לביצוע הגידור. הקבוצה גם מתעדת את הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, ובכלל זה האם השינויים בתזרימי המזומנים של הפריט המגודר ושל המכשיר המגדר צפויים לקזז אחד את השני.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

כאשר מכשיר נגזר מיועד כמכשיר מגדר בגידור תזרימי מזומנים, החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקף לרווח כולל אחר, ישירות לקרן גידור. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של נגזר, אשר נזקף לרווח כולל אחר, מוגבל לשינוי המצטבר בשווי ההוגן של הפריט המגודר (לפי ערך נוכחי), ממועד יצירת הגידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי ההוגן לרווח והפסד באופן מיידי.

הקבוצה מייעדת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרימי מזומנים רק את השינוי בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המיידי של חוזי אקדמה ('רכיב הספוטי'). השינוי בשווי ההוגן המיוחס לאלמנט המחיר העתידי של חוזי אקדמה ('רכיב הפרוורדי') אינו נכלל כחלק מיחסי הגידור ומטופל כעלות הגידור, תוך זקיפת השינוי לקרן עלות הגידור.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

ה. מלאי:

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

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי 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 הנוכחי.

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

ערך המלאי נקבע כדלהלן:

חומרי גלם, חומר עזר, כלי עבודה וכו' - לפי העלות (כולל העמסת עלויות יבוא) המחושבת בשיטת הממוצע הנע או שיטת הזיהוי הספציפי.

תוצרת בעיבוד - עלות מחושבת הכוללת חומרי גלם ועלויות ייצור אחרות ועלות מחושבת בשיטת הקמעונאות.

תוצרת גמורה - לפי עלות שהצטברה הכוללת חומרי גלם, חלקים קנויים והוצאות ייצור שהצטברו בשיטת הממוצע הנע, וכן עלות מחושבת בשיטת הקמעונאות.

פריטי מלאי (למעט מלאי לזמן ארוך) אשר נמצאים במחסני ובמפעלי החברה מעל לתקופה שהוגדרה, מופחתים בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת הקבוצה, עד להפחתה מלאה. כמו כן בגין מלאי עבודה בתהליך מתבצעת הפרשה בגין פסילות חזויות, בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת הקבוצה. שווי מימוש נטו, נקבע על פי רוב בהתאם למחירי ההזמנות שסוכמו עם הלקוחות.

ו. הון מניות:

מניות באוצר: עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון העצמי כמרכיב נפרד.

ז. הכנסות:

הכנסות הקבוצה מחולקות בהתאם למגזרי הפעילות (ביאור 30) כדלקמן:

- ייצור חלקים
- מנועים

הכנסה מחוזים עם לקוחות מוכרת כאשר השליטה בטובין או בשירותים מועברת ללקוח בסיום המשקף את התמורה לה קבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה לאותם סחורות או שירותים. בכל הסדרי ההכנסות הקבוצה מגיעה למסקנה שהיא ספק עיקרי, כיוון שהיא שולטת בסחורות או בשירותים לפני העברתם ללקוח.

בתחום שיפוף המנועים, הקבוצה מעבירה שליטה לאורך זמן מאחר וביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו. הקבוצה מודדת את ההתקדמות באמצעות שיטה המבוססת על תשומות. בהתאם לשיטה זו, שיעור ההשלמה נקבע בהתבסס על אומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחוייבות הביצוע. בגין פרויקטים מסויימים הקבוצה מודדת את ההתקדמות באמצעות שיטה המבוססת על תפוקות. בהתאם לשיטה זו שיעור ההשלמה הנקבע בהתבסס על מדידה של הערך ללקוח של השירותים שסופקו עד לאותו מועד ביחס ליתרת השירותים שהובטחו על פי חוזה.

לצורך זיהוי החוזים עם הלקוחות מתחשבת הקבוצה בצפי גבייה וזאת בהתבסס על בחינת דירוג אשראי ובטחונות הלקוחות.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

זיהוי מחויבויות ביצוע

בתחום ייצור החלקים הקבוצה זיהתה מספר מחויבויות ביצוע. ההכנסות המתהוות לקבוצה בתחום זה מוכרות בנקודת זמן שבה השליטה מועברת ללקוח אשר נקבעת בהתאם לתנאי המכר מול הלקוח. בתחום המנועים הקבוצה זיהתה מספר מחויבויות ביצוע. ההכנסות המתהוות לקבוצה בתחום זה מוכרות בנקודת זמן ולעיתים לאורך זמן וזאת באופן ספציפי לכל עסקה ועסקה.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

בחוזים מסויימים עם לקוחות בתחום המנועים הקבוצה זיהתה כי קיים רכיב מימון משמעותי. בהתאם לכך, היא מכירה בסכום התמורה מחוזים אלה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהוצאות ריבית במהלך התקופה המחושבות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

עלויות חוזה

לקבוצה מתהוות עלויות לקיום חוזה עם לקוח המהוונות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם ההעברה ללקוח של הסחורות והשירותים. הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית ומכירה בהוצאה מיידיית של עלויות להשגת חוזה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס הינה שנה אחת או פחות. עלויות לקיום חוזה בגין חוזים לטווח ארוך ייפרסו עד 16 שנים.

נכס חוזה והתחייבות חוזה

הקבוצה מכירה בנכס חוזה כאשר קיימת זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן, לדוגמא בביצועים העתידיים של הקבוצה. נכסי החוזה מסווגים לסעיף חייבים כאשר הזכויות בגינם הופכות להיות בלתי מותנות.

הקבוצה מכירה בהתחייבות חוזה (מקדמות מלקוחות) כאשר הקבוצה מחויבת להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם היא קיבלה תמורה (או שחל מועד פירעונו של הסכום) מהלקוח.

ח. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים כאשר הקבוצה זכאית לקבלם. מענקים המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה מוצגים כהפחתה מההוצאה המתייחסת. מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכס, מוצגים בקיזוז מהרכוש קבוע, ונזקפים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

ט. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות נוכחית משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

י. מסים על הכנסה:

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

(1) 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 בו זמנית.

(2) מסים נדחים

הקבוצה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים, ובגין הפסדים לצרכי מס שמימושם צפוי. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, 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 לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן.

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 הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

יא. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת. ראה ביאור 15.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערכן הנוכחי.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסי התוכנית בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2025 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות/ עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. רווחים והפסדים אקטואריים שנקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

(3) עסקאות תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מעניקה לעובדיה כתבי אופציה לרכישת מניות החברה. השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה נקבע תוך שימוש במודל Black & Scholes. ההטבה לרוב כוללת תנאי שירות בלבד והיא נפרסת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפויות שיבשילו. הקבוצה זוקפת את הוצאות השכר במקביל לגידול בהון על פני תקופת ההבשלה.

יב. הכנסות והוצאות מימון:

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו והפרשי שער. בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה, ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בברוטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

הכנסות והוצאות ריבית מוכרות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. ככלל, חישוב הכנסות והוצאות הריבית מתבצע על-ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי או לעלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית, לפי העניין.

יד. צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

יד. זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש.

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (Put) למכירת חלק מזכויותיהם או את כולן בחברה בת למשך תקופה מסוימת, גם אם מחויבות רכישה זו מותנית במימוש זכותו החוזית של הצד שכנגד לכפות פדיון כאמור, ובמידה שהסכם אופציית המכר אינו מעביר לקבוצה הטבות הנלוות לבעלות במכשיר ההוני (כלומר, לקבוצה אין בעלות נוכחית במניות הרלוונטיות), אזי הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין אופציית ה-PUT כנגד הון הבעלים. בתום כל תקופת דיווח, הזכויות שאינן מקנות שליטה (להן מיוחס חלק מהרווח הנקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה) נגרעות מהדוחות הכספיים, כאילו מכשיר הוני זה הניתן לפדיון נפדה באותו מועד.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מדיניות חשבונאית מהותית (המשד)

באור 3 -

הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות הפיננסית בתום כל תקופת דיווח, בהתבסס על הערך הנוכחי המוערך של התמורה שתועבר עם מימוש אופציית המכר.

ההפרש בין הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בתום תקופת הדיווח לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות מוכר ישירות בהון הקבוצה, תחת הסעיף "קרן הון עסקאות עם המיעוט".

במידה והאופציה ממומשת בתקופות עוקבות, התמורה ששולמה בעת המימוש מטופלת כסילוק של ההתחייבות.

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 וגילוי בדוחות הכספיים:

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד.

התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים.

כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון.

בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובבאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

תיקונים ל IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול IFRS 7 מכשירים פיננסיים- גילויים: תיקונים לסיווג ולמידה של מכשירים פיננסיים:

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

מוסיפים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגריעה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גריעתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרוניות של מזומנים.

סיווג נכסים פיננסיים:

1. עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SSPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים (למשל, הצמדה למדדי ESG), והוספת דוגמאות בנושא.

2. הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (contractually linked) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse) לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SSPI).

עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישרין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר.

עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

התיקונים ייושמו החלק מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקונים על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 4 - **לקוחות ונכסי חוזה**
א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
39,877	79,166
54	65
5,961	5,029
45,892	84,260
745	834
45,147	83,426

חשבונות פתוחים
המחאות לגביה
נכסי חוזה

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים (ג)

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

לקוחות ונכסי חוזה (המשך)

באור 4 -

ב. תקופת האשראי הממוצעת הינה 47 ימים. גם לאחר תקופה זו, לא מחויבים לקוחות החברה בריבית פיגורים.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות החברה נבחנים אחת לשנה, או לעתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. לקוחות ברמת סיכון גבוהה יחסית נדרשים להעביר מקדמות טרם ביצוע עסקאות עמם, או בטחונות שונים.

לקבוצה ארבע לקוחות עיקריים, אשר יתרת חובם לקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת בסכום של 43,262 אלפי דולר. (בשנת 2024 - 29,239 אלפי דולר).

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת סך של 16,395 אלפי דולר (2024: 6,934 אלפי דולר), אשר מועד פירעונם חלף, אולם החברה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה ועל איכות האשראי של החייבים, לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם, לאור הערכות מצב שוטפות המתבצעות ע"י החברה כאמור לעיל, המבססות את הסתברות הגביה. ארבעת הלקוחות העיקריים המהווים כ- 48% מסך המכירות הם בעלי איתנות פיננסית חזקה ועל כן איכות האשראי גבוהה.

ליום 31 בדצמבר 2025 אשראי ללקוחות בסך 1,955 אלפי דולר מובטח בביטוח אשראי (2024: 1,550 אלפי דולר).

תקופת החוב הממוצעת של חובות לקוחות שתאריך פירעונם חלף ליום 31 בדצמבר 2025 היא 62 ימים (2024: 66 ימים).

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
4,006	9,758	0-30 ימים
2,401	3,992	30-180 ימים
527	2,645	מעל 180 ימים
6,934	16,395	סך הכל

ג. הפרשה להפרשי אשראי חזויים

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת החברה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח. ריכוז סיכוני האשראי מוגבל, לאור איתנותם הפיננסית של הלקוחות והיותו מחולק לאזורים גיאוגרפיים שונים.

הקבוצה מבצעת בחינת ירידת ערך קולקטיבית ומעדכנת אומדנים בגינה, בשנת הדוח ביצעה הפרשה בסך של 68 אלפי דולר.

ד. העברת נכסים פיננסיים

היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת כ-693 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2024: 11,304 אלפי דולר) שהעבירה הקבוצה מחובות הלקוחות לתאגיד בנקאי. בהתאם לעסקה הקבוצה מעבירה את הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מן הקבוצה. כתוצאה מהעברה, הקבוצה גרעה את הלקוחות החייבים מהדוחות. הסכום שהוכר בהוצאות המימון ברווח והפסד בגין העברת הנכסים הפיננסיים הינו 50 אלפי דולר, (בשנת 2024: 402 אלפי דולר).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
3,657	4,980
363	485
-	588
97	14
<u>4,117</u>	<u>6,067</u>
1,964	2,871
984	935
-	2,222
663	-
-	53
<u>3,611</u>	<u>6,081</u>
<u>7,728</u>	<u>12,148</u>

חייבים

מוסדות ממשלתיים

עובדים

צדדים קשורים

חייבים אחרים

יתרות חובה

הוצאות מראש

מקדמות לספקים

הכנסות לקבל

מכשירים פיננסיים מגדרים בשווי הוגן

חייבים אחרים

באור 6 - מלאי

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
43,849	55,461
62,349	99,108
29,112	29,765
135,310	184,334
1,424	1,602
<u>136,734</u>	<u>185,936</u>
1,030	311

חומרי גלם, רכיבים ואריזה

תוצרת בעיבוד

מלאי חלקים גמורים

סחורות - תשלומים על חשבון

מלאי לזמן ארוך

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

השקעה בחברות מוחזקות

באור 7 -

פירוט החברות המוחזקות על ידי החברה:

שם החברה הבת		מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	
			ליום 31 בדצמבר	
			2024	2025
			%	%
מוחזקות במישרין				
מנועי בית שמש בע"מ		ישראל	99.97%	99.97%
שאינן מוחזקות במישרין				
Livnica Preciznih Odliivaka D.O.O. ADA (LPO)		סרביה	99.97%	99.97%
BSEL USA Inc.		ארצות הברית	99.97%	99.97%
חישולי כרמל בע"מ		ישראל	99.97%	99.97%
ג'ט פרופולשן איזראל (*)		ישראל	49.99%	49.99%
Turbine Standard Ltd		ארצות הברית	-	79.98%
Jetcat Defense Israel Ltd		ישראל	-	49.99%
JetCat Defense Inc		ארצות הברית	-	49.99%

(*) חברה שהוקמה בשנת 2021 בבעלות משותפת עם רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ. נכון למועד דוח זה אין לחברה פעילות עסקית.

רכישת חברות בנות

ביום 3 במרץ 2025, הושלמה העסקה לרכישת 80% ממניות וזכויות ההצבעה בחברת Turbine Standard Ltd, חברה עם אחריות מוגבלת (LLC) המאוגדת באוהיו, 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-23,399 אלפי דולר. 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.

שווי האופציה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על 10,722 אלפי דולר. תרומתה של חברת הבת להכנסות של הקבוצה, בתקופה של עשרה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה לסך של 26,133 אלפי דולר, ולרווח התפעולי של הקבוצה, בניכוי הפחתת עודפי עלות, הסתכמה לסך של 5,565 אלפי דולר.

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

תמורה שהועברה:

אלפי דולר	
33,300	מזומן
(368)	בנטרול סילוק יחסים קודמים עם הנרכשת (1)
32,932	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

באור 7 -

(1) במועד הרכישה הקבוצה ייחסה סך של 368 אלף דולר מהתמורה שהועברה לסיום חוזה הרכש עם הנרכשת, סכום זה קוזז מהתמורה שהועברה.

נכסים מזוהים במועד הרכישה:	
36	מזומנים ושווי מזומנים
4,600	לקוחות וחייבים אחרים
16,120	מלאי
5,749	רכוש קבוע
7,978	נכס בלתי מוחשי-קשרי לקוחות
(925)	הלוואות ואשראי
(2,628)	ספקים וזכאים אחרים
(2,038)	מקדמות מלקוחות
(3,658)	התחייבות בגין חכירה
<u>(1,835)</u>	מיסים נדחים
<u>23,399</u>	נכסים מזוהים, נטו

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

באור 7 -

קביעת השווי ההוגן

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

נכסים בלתי מוחשיים

השיטה שנבחרה להערכת השווי ההוגן של קשרי הלקוחות, הינה שיטת היוון הרווחים העודפים הכרוכה בעריכת תחזית רווחים תפעוליים עתידיים (MPEEM: Multi-Period Excess Earnings Method). 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, תוך שימוש בשיעור היוון של 14.5%.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר שמשו את הקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה :

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

מוניטין

בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן :

<u>אלפי דולר</u>	
32,932	תמורה שהועברה
8,233	זכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי הוגן
<u>(23,399)</u>	בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
<u>17,766</u>	מוניטין (1)

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

החברה עדכנה את הערת השווי שישמשמה את החברה בדוחותיה הרבעוניים בעקבות מידע נוסף שהובהר בנוגע לביצועי החברה.

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 לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 7 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

חברות בשליטה משותפת

בהמשך לביאור 3.ג.1, בחודש אפריל הוקמה בארה"ב חברת Jetcat Defense Inc בבעלות משותפת של החברה ו-JC. החברה מטפלת בחברה זאת בשיטת השווי המאזני.

לפרטים בדבר הלוואה שניתנה ראה ביאור 31.

באור 8 - זכויות במקרקעין

א. ההרכב

למב"ש מקרקעין בחכירה מהוונת (זכויות החכירה לתקופות שונות המסתיימות בשנת 2060) אשר טרם נרשמו על שם מב"ש. אי רישום זכויות הבעלות והחכירה ב"לשכת רישום המקרקעין" נובע מסיבות בירוקרטיות. בנוסף בבעלות חברת LPO מקרקעין הרשומים על שם החברה במרשם המקרקעין הסרבי. לחישולי כרמל בע"מ מקרקעין המתפרסים על מספר גושים, רובם בבעלות ואחת בחכירה מהוונת. החכירה על חלקה 125 הסתיימה בספטמבר 2019 ונמצאת בתהליך חידוש מול רשות מקרקעי ישראל. בעת חידוש הסכם החכירה צפוי כי החברה תידרש להשלים את דמי החכירה בגין התקופה עד לחידוש הסכם החכירה.

ב. הצגה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
9,175	9,911

רכוש קבוע

ג. זכויות חכירה בקרקע - מפעל בבית שמש

ביום 14 באוקטובר 2010 חתמה מנועי בית שמש בע"מ מחדש עם מינהל מקרקעי ישראל על חוזה חכירה מהוונת ביחס למקרקעי המפעל. תקופת החכירה ע"פ החוזה החדש התחילה ביום 1 באפריל 2011 לתקופה בת 49 שנה. כחוכרת של קרקע מהוונת יכולה החברה לפתח ביתר קלות את מקרקעיה. לצורך היוון זכויות החכירה של החברה לכל תקופת החכירה החדשה, שילמה החברה ביום 7 בספטמבר 2010 דמי היוון חד-פעמיים בסך של כ-1.4 מ' דולר.

ד. בתקופה המדווחת מדינת ישראל שלחה לחברה דרישה לתשלום חוב בגין מכירת מקרקעין בשטח של כ-149 דונם, באזור בית שמש אשר לא היה בשימוש שוטף של הקבוצה לצורך פעילותה או תוכניותיה העתידיות. המקרקעין נמכרו במהלך שנת 2023 והחברה רשמה הפרשה בספרים לעניין זה. נכון למועד דוח זה, החברה דחתה את הזכות הנטענת של המדינה לקבלת הכספים וכן העלתה השגות לגבי תחשיב הדרישה. העניין טרם התפתח להליכים משפטיים, ומצוי בשלב מקדמי. להערכת החברה, ההפרשה בספרים נאותה ולא צפויה השפעה מהותית להליך הנ"ל על תוצאות הפעילות. ראה גם ביאור 13 ו-26.

ה. בדבר שעבודים ראה באור 32.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

רכוש קבוע

באור 9 -

א. ההרכב

קרקע	מבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד אחר	שיפורים במושכר	סך הכל
עלות -						
11,537	60,043	208,774	3,483	7,091	-	290,928
-	-	779	5	157	1,601	2,542
939	5,394	14,475	80	235	-	21,123
-	3,207	-	-	-	-	3,207
-	-	79	1,576	-	-	1,655
-	(158)	(1,738)	(80)	-	-	(1,976)
-	-	-	(1,183)	-	-	(1,183)
12,476	68,486	222,369	3,881	7,483	1,601	316,296
פחת שנצבר -						
2,361	30,421	130,050	2,461	6,346	-	171,639
181	1,262	6,860	53	329	113	8,798
23	341	55	711	-	-	1,130
-	(132)	(1,723)	(64)	-	-	(1,919)
-	-	-	(1,131)	-	-	(1,131)
2,565	31,892	135,242	2,030	6,675	113	178,517
9,911	36,594	87,127	1,851	808	1,488	137,779
יתרה ליום 1 בינואר 2025						
רכישות במסגרת צירוף עסקים						
תוספות נכסי זכות שימוש בצירוף עסקים						
תוספות לנכסי זכות שימוש						
גריעות						
גריעות נכסי זכות שימוש						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025						
פחת שנצבר -						
יתרה ליום 1 בינואר 2025						
פחת השנה						
פחת בגין נכסי זכות שימוש						
גריעות						
פחת גריעות נכסי זכות שימוש						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025						
הערך בספרים: ליום 31 בדצמבר 2025						

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	סך הכל
אלפי דולר			

5,976	16,398	4	22,378
-------	--------	---	--------

העלות ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	סך הכל
אלפי דולר			

2,101	12,458	14	14,573
-------	--------	----	--------

העלות ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

רכוש קבוע (המשד)

באור 9 -

ב. בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה החברה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותלים בתנאים המחייבים את החברה לא לממש את השקעותיה לתקופה של שבע שנים מיום ההשקעה. ההנהלה צופה כי החברה תעמוד בתנאים כאמור, כך שהחברה צופה כי לא תידרש להחזיר את המענקים כאמור.

במהלך חודש ינואר 2024, התקבל אישור מרכז השקעות לתכנית השקעות בהיקף של כ-12 מיליוני דולר. במהלך שנת 2025 התקבל מענק בסך של כ-485 אלפי דולר. לאחר תאריך המאזן התקבלו כ-100 אלפי דולר נוספים.

ג. מענקי ההשקעה נתקבלו או צפויים להתקבל בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, בישראל ובסרביה, הם מופחתים מעלות הנכסים בגינם נתקבלו, והפחת מחושב בהתאם (ראה ביאור 3).

ד. **פרטים נוספים**

לפרטים בדבר זכויות מקרקעין ראה ביאור 8.

ה. בתקופה המדווחת התקבלה בחברת הבת חישולי כרמל בע"מ, הודעה על תיקון שומת הארנונה אשר הגדילה את חיוב הארנונה השנתי של החברה בסכום של כ-1.7 מיליון ש"ח (כ-0.5 מ' דולר). הודעת תיקון השומה כללה גם חיוב רטרואקטיבי לשנים 2019-2025 בסכום כולל של 14.9 מיליון ש"ח (כ-4.4 מ' דולר). בנוסף התקבלה בחברת הבת דרישת תשלום היטלי סלילה, תיעול ושצ"פ שהנפיקה עיריית טירת הכרמל בסכום כולל של כ-15.3 מיליון ש"ח (כ-4.5 מ' דולר) חברת הבת בוחנת את שתי הדרישות באמצעות יועציה המשפטיים. ובכוונתה לנקוט בהליכים משפטיים כנגד חיובים אלה. בשלב זה מוקדם להעריך את תוצאות ההליכים המשפטיים הנ"ל.

ו. החברה מחזיקה ומפעילה ציוד (כולל תא ניסוי) של מדינת ישראל. הציוד, למעט הוצאות השבתו, אינו רשום בדוחות הכספיים של החברה.

ז. **התקשרויות**

עד ליום 31 בדצמבר 2025, חתמה הקבוצה על הזמנות לרכישת רכוש קבוע בסך של כ-15 מיליוני דולרים.

ח. **שיעבודים**

ראה ביאור 32.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

סך הכל	קשרי לקוחות	מוניטין	Risk Revenue Sharing Program	
9,514	-	-	9,514	עלות
9,514	-	-	9,514	יתרה ליום 1 בינואר 2024
9,514	-	-	9,514	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
9,514	-	-	9,514	יתרה ליום 1 בינואר 2025
25,744	7,978	17,766	-	רכישות במסגרת צירוף עסקים
35,258	7,978	17,766	9,514	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
9,514	-	-	9,514	הפחתות
9,514	-	-	9,514	
25,744	7,978	17,766	-	
35,258	7,978	17,766	9,514	
8,253	-	-	8,253	יתרה ליום 1 בינואר 2024
631	-	-	631	הפחתה לשנה
8,884	-	-	8,884	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
8,884	-	-	8,884	יתרה ליום 1 בינואר 2025
2,292	1,662	-	630	הפחתה לשנה
11,176	1,662	-	9,514	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
1,261	-	-	1,261	הערך בספרים
630	-	-	630	ליום 1 בינואר 2024
24,082	6,316	17,766	-	ליום 31 בדצמבר 2024
24,082	6,316	17,766	-	ליום 31 בדצמבר 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 11 - **אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים**
א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		שנתית ממוצעת	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2025	
אלפי דולר						%	
14,488	20	-	-	14,488	20	5.1	הלוואות לזמן קצר
21,392	13,926	13,927	7,031	7,465	6,895	4.8	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
802	5,195	341	4,089	461	1,106	5.3	התחייבויות בגין חכירה
<u>36,682</u>	<u>19,141</u>	<u>14,268</u>	<u>11,120</u>	<u>22,414</u>	<u>8,021</u>		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים

ב. אמות מידה פיננסיות באשראי מהותי:

החברה התחייבה לעמידה באמות מידה ולהלן פירוט התחייבויות שלה ביחס לאשראי מהותי: אמות המידה 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 הדיווח החברה עומדת באמת המידה.

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

מגבלות נוספות

חלוקת דיבידנדים במב"ש תתאפשר בכפוף לעמידה בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו ועד לשיעור 50% מסך הרווח הנקי לאותה שנה. כמו כן, במקרה של שינוי שליטה בחברה ללא קבלת אישור התאגיד הבנקאי או במקרה של שינוי שליטה במב"ש למעט כתוצאה ממיזוג החברה לתוך מב"ש בתנאים אשר הוסכמו עם התאגיד, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי אך לא חייב, להעמיד חובותיה והתחייבויותיה לפירעון מיידי ולנקוט בכל אחד מהאמצעים המשפטיים העומדים לרשותו. בנוסף, מב"ש וחברת חישולי כרמל בע"מ התחייבו לא ליצור ולא להתחייב ליצור שעבוד כלשהו על רכושן או נכסיהן, כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא, כפי שקיימים עתה וכפי שיהיו בעתיד, לטובת אדם ו/או גוף כלשהו למעט שעבדים מותרים בהתאם להוראות ההסכם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך)

ג. תנועה בהתחייבויות הנובעת מפעילויות מימון

סה"כ	הון עצמי	התחייבויות		
		התחייבות בגין חכירה	חלויות (שוטפות)	משיכות יתר מתאגידים בנקאיים והלוואות לז"ק
230,008	193,326	802	21,392	14,488
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון				
(22,875)	-	-	(7,465)	(15,410)
(5,386)	-	-	(1,245)	(4,141)
62,021	62,021	-	-	-
(845)	-	(845)	-	-
32,915	62,021	(845)	(8,710)	(19,551)
סה"כ שינויים במזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון				
שינויים אחרים				
5,386	-	-	1,245	4,141
17	-	-	-	17
1,581	-	1,581	-	-
4,583	-	3,658	-	925
43,354	43,354	-	-	-
317,844	298,701	5,196	13,927	20

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך)

ג. תנועה בהתחייבויות הנובעת מפעילויות מימון (המשך)

סה"כ	הון עצמי	התחייבויות		
		משיכות יתר מתאגידים בנקאיים והלוואות לז"ק	הלוואות לז"א (כולל חלויות שוטפות)	התחייבויות בגין חכירה
208,149	154,320	19,491	33,695	643
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון				
(17,139)	-	(5,003)	(12,136)	-
(3,351)	-	(1,889)	(1,462)	-
(640)	-	-	-	(640)
תשלום התחייבות בשל חכירה				
(21,130)	-	(6,892)	(13,598)	(640)
סה"כ שינויים במזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון				
שינויים אחרים				
3,351	-	1,889	1,462	-
(167)	-	-	(167)	-
799	-	-	-	799
39,006	39,006	-	-	-
230,008	193,326	14,488	21,392	802
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				

באור 12 - ספקים ונותני שירותים

הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
20,827	29,508	חובות פתוחים *
5,587	12,818	הוצאות לשלם
26,414	42,326	
310	520	

* מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה ביאור 31.

תקופת האשראי הממוצעת המתקבלת בגין רכישת הסחורות והשירותים הינה 44 ימים בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית. הקבוצה משלמת תשלומים לספקים ונותני שירותים בהתאם לתקופת האשראי הקבועה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

זכאים ויתרות זכות **באור 13 -**

הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
5,167	8,397	מוסדות ממשלתיים
77	96	בעלי עניין *
271	323	ריבית לשלם
14,424	13,743	זכאים אחרים **
-	10	מכשירים פיננסיים מגדרים בשווי הוגן
<u>19,939</u>	<u>22,569</u>	

* ראה ביאור 31

** מרבית היתרה נובעת מעסקת הנדל"ן, ראה באור 8.

חכירות **באור 14 -**

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה יישמה את תקן IFRS 16, חכירות. במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. קרקעות.
2. מכונות וציוד.
3. כלי רכב.
4. מבנים

1. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

א. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג שונות לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19 לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.

ב. הקבוצה חוכרת שטחי מקרקעין ראה ביאור 8 בדבר זכויות במקרקעין.

ג. הקבוצה חוכרת מספר מכונות בסרביה.

ד. הקבוצה חוכרת שלושה מבנים בארצות הברית בחוץ חכירה תפעולית עבור משרדים, מתקני MRO ומתקני רכיבים. חכירת המשרדים ומתקני MRO למנועים מסתיימת ב-30 ביוני, 2030. חכירת מתקני הרכיבים מסתיימת ב-31 בדצמבר, 2037. חכירת מתקני ה-MRO החכירה מסתיימת ב-30 בספטמבר, 2030.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 14 - חכירות (המשד)

2. נכסי זכות שימוש

מבנים	קרקע	מכונות וציוד אלפי דולר	כלי רכב	סה"כ	
-	746	172	623	1,541	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	53	747	800	תוספות נכסי זכות שימוש
-	-	-	(278)	(278)	גריעות נכסי זכות שימוש
-	(23)	(37)	(553)	(613)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
-	-	-	277	277	פחת בגין גריעות נכסי זכות שימוש
-	723	188	816	1,727	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	723	188	816	1,727	יתרה ליום 1 בינואר 2025
-	-	79	1,576	1,655	תוספות נכסי זכות שימוש
3,207	-	-	5	3,212	תוספות במסגרת צירוף עסקים
-	-	-	(1,183)	(1,183)	גריעות נכסי זכות שימוש
(341)	(23)	(55)	(711)	(1,130)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
-	-	-	1,131	1,131	פחת בגין גריעות נכסי זכות שימוש
2,866	700	212	1,634	5,412	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

3. התחייבויות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025:

עד שנה	בין שנה לחמש שנים	סה"כ	
1,106	-	1,106	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
-	4,089	4,089	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,106	4,089	5,195	

4. סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
564	613	1,130	הפחתה של נכסי זכות שימוש
22	105	107	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
586	718	1,237	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 15 -

הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות.

באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה ביאור 31, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
 באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה ביאור 19, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
<u>564</u>	<u>422</u>
 10,061	 12,899
<u>3,117</u>	<u>3,827</u>
<u>13,178</u>	<u>16,726</u>
 2,870	 3,461
<u>2,870</u>	<u>3,461</u>

מוצג במסגרת נכסים לא שוטפים :

נכסים בגין הטבות לעובדים

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים אחרים :

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הטבות בגין חופשה

מוצג במסגרת התחייבות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים :

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין - ב (2) (6)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין התחייבות החברה לתשלום רכיב התגמולים בקופות גמל וכן בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של 1,019 אלפי דולר (2024 : 754 אלפי דולר, 2023 : 669 אלפי דולר).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 15 - הטבות לעובדים (המשד)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

התחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בקבוצה כוללת את ההתחייבות לפיצויי פיטורין בגין יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח בהתאם להסכמי העבודה הקיימים, חוק פיצויי פיטורין ובהתאם למרכיבי השכר אשר לדעת הנהלת החברות מזכים את העובדים בקבלת פיצויים. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם חברות הקבוצה בקרנות פנסיה וחברות ביטוח. היעודות בקרנות פנסיה ובחברות ביטוח כוללות הפרשי הצמדה וריבית שנצברו. משיכת כספי היעודות מותנית בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%	%	
5.46	4.73	שיעורי ההיוון
4.49	4.02	שיעורי העלאות משכורות חזויים

ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

- אם שיעור העלאות משכורות החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 87 אלפי דולר (קטנה ב- 80 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 121 אלפי דולר (גדלה ב- 131 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) בנקודה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 443 אלפי דולר (גדלה ב- 548 אלפי דולר).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 15 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות הטבה מוגדרת

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
335	477	493	עלות שירות שוטף
701	701	750	עלות ריבית
(570)	(557)	(588)	הכנסות ריבית
<u>466</u>	<u>621</u>	<u>655</u>	
ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:			
570	721	623	עלות המכר
(26)	(37)	26	הוצאות מכירה
(78)	(63)	6	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>466</u>	<u>621</u>	<u>655</u>	

(4) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
13,179	13,277	יתרת פתיחה
477	493	עלות שירות שוטף
701	750	עלות ריבית
(20)	122	הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
150	198	הפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
(69)	1,937	הפרשי שער
<u>(1,141)</u>	<u>(810)</u>	הטבות ששולמו
<u>13,277</u>	<u>15,967</u>	יתרת סגירה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 15 - הטבות לעובדים (המשד)

(5) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית / זכות שיפוי שהוכרה כנכס

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
10,904	10,971	יתרת פתיחה
557	588	הכנסות ריבית שהוכרו
4	7	רווחים אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
800	928	רווחים אקטואריים בגין נסיון העבר
(62)	1,532	הפרשי שער
137	142	הפקדות על ידי המעסיק
(1,369)	(1,240)	הטבות ששולמו
<u>10,971</u>	<u>12,928</u>	יתרת סגירה

(6) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו במאזן

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
13,277	15,967	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(10,971)	(12,928)	שווי הוגן של נכסי התוכניות לרבות זכויות לשיפוי
<u>2,306</u>	<u>3,039</u>	סך ההתחייבות נטו שהוכרו בגין תכנית הטבה מוגדרת

(7) תשואה בפועל על נכסי תוכנית וזכויות לשיפוי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2025	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
570	557	588	הכנסות ריבית
(42)	693	887	הפרש בין התשואה המחושבת על פי שיעור ההיוון לבין התשואה בפועל
<u>528</u>	<u>1250</u>	<u>1,475</u>	תשואה בפועל על נכסי תוכנית

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 15 - הטבות לעובדים (המשך)

(8) רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר (ללא השפעת מס)

2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,522	2,196	סכום נצבר ליום 1 בינואר
674	615	סכומים שהוכרו במשך השנה
2,196	2,811	סכום נצבר ליום 31 בדצמבר

(9) גילוי לגבי האומדן הטוב ביותר לגבי ההפקדות החזיות בשנה הבאה

הפקדות הקבוצה לתוכניות הטבה מוגדרת במהלך השנה הקרובה צפויות להסתכם לסך של 140 אלפי דולר.

ג. הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

(1) ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
3,117	3,827	הטבות לחופשה

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
%	%	
5.5	4.7	שיעורי ההיוון
4.5	4.0	שיעורי העלאות משכורות חזויים

(3) מידע נוסף

ימי חופשה בתשלום

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א - 1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי חופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

ההפרשה חושבה על בסיס חישוב אקטוארי הכולל הנחת צבירה חיובית של ימים אצל מרבית העובדים וניצול ימים בשיטת LIFO ("נכנס אחרון יוצא ראשון").

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

מסים על ההכנסה

באור 16 -

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

שיעור מס חברות בישראל החל משנת 2019 הינו : 23%.
הוצאות המס השוטפות בגין רווח ההון חושבו לפי 23%.

(2) בסיס המס

החל מיום 1 בינואר 2025 תוצאות החברה נמדדות לצרכי מס בשקל.
מיום 1 בינואר 2020 ועד דצמבר 2024 על פי תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקס חשבוניות של חברות בהשקעת חוץ בשל שותפויות מסויימות וקביעות הכנסתן החייבות, התשמ"ו-1986) תוצאות החברה נמדדו לצרכי מס במטבע הפעילות של החברה - דולר ארה"ב.

(3) הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

ביום 29 בדצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "התיקון"). תוקפו של התיקון לחוק הוא מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתן בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך.

ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר קבע העלאת שיעורי המס על הכנסה מועדפת החל משנת 2014 כדלקמן: 9% באזור פיתוח א' ו-16% בשאר הארץ.

החברה עומדת בתנאים שנקבעו בתיקון לחוק לעידוד השקעות הון לכניסה לתחולת מסלול הטבות מס. בהתאם לכך המסים השוטפים והנדחים בגין הכנסה מועדפת מחושבים לפי שיעור מס 16%.

(4) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים)

(א) החברה וחלק מהחברות המאוחדות הינן "חברות תעשייתיות" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך הן זכאיות להטבות אשר העיקריות שבהן הן:

- (א) פחת בשיעורים מוגדלים.
- (ב) ניכוי הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים החל משנת רישום מניות החברה למסחר.
- (ג) הפחתה במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל.
- (ד) אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד.

(ב) החברה וחברות בנות מסוימות מגישות דוח מאוחד לשלטונות המס על פי החוק לעידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969. כתוצאה מכך זכאיות החברות, בין היתר, לקזז את הפסדיהן מהכנסה חייבת של חברות אחרות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשד)

ב. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
20,389*	7,417	8,424
1	1,714	(1,340)
20,390	9,131	7,084
208	(618)	(2,846)
1,248	-	269
1,456	(618)	(2,577)
21,846	8,513	4,507

מסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

סה"כ מסים שוטפים

מסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם
והיפוכם של הפרשים זמניים
הפחתה של נכס מסים נדחים

סה"כ מסים נדחים

סה"כ הוצאות מס

* לרבות מיסוי מקרקעין.

ג. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2023			2024			2025		
נטו ממס	(הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	(הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	(הטבת) מס	לפני מס
484	-	484	391	-	391	(424)	-	(424)
324	(62)	386	566	(108)	674	499	(116)	615
808	(62)	870	957	(108)	1,065	75	(116)	191

גידור תזרימי מזומנים
מדידה מחדש של תוכנית הטבה
מוגדרת
סך הכל

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מסים על ההכנסה (המשד) באור 16 -

ד. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
81,800	44,937	48,021	רווח לשנה
16%	16%	16%	שיעור המס העיקרי של החברה
13,088	7,190	7,683	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי
			תוספת (חיסכון) במס בגין:
(1)	(9)	(9)	הכנסות פטורות
151	281	473	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
8	(48)	269	שינויים בנכס מס נדחה בגין ניכויים והפסדים מועברים
		(2,844)	הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/הוצאה כמדווח לצרכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח בדוחות הכספיים
7,813	18	41	הכנסות חייבות בשיעור מס אחר *
787	23	(64)	שיעור מס שונה בחברות בנות הפועלות מחוץ לישראל **
-	1,714	(1,340)	מסים בגין שנים קודמות
-	(656)	298	יצירת מיסים נדחים שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
21,846	8,513	4,507	סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח והפסד

*הכנסות ממכירת נדל"ן

**חברת הבת LPO (ראה ביאור 7) פועלת במדינה בה חלים שיעורי מס מופחתים בסך 4%.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשד)

ה. נכסי מסים נדחים שהוכרו בגין הפרשים זמניים

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(7,140)	885	269	770	(9,064)
2,577	2,472	(269)	302	72
(116)	-	-	(116)	-
(1,835)	(1,835)			-
(6,514)	1,522	-	956	(8,992)
-				
(6,514)				

יתרת נכס (התחייבות) ליום 1 בינואר 2025

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

צירופי עסקים (ראה ביאור 7)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2025

נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(7,650)	164	269	727	(8,810)
618	721	-	151	(254)
(108)	-	-	(108)	-
(7,140)	885	269	770	(9,064)
214				
(7,354)				

יתרת נכס (התחייבות) ליום 1 בינואר 2024

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2024

נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024

התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 16 - מסים על ההכנסה (המשד)

ו. הפסדים להעברה

הפסד שבגיניו לא הוכר נכס מס נדחה		הפסד שבגיניו הוכר נכס מס נדחה	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
360	411	-	-
-	-	6,725	-

סוג ההפסד :

הפסד הון

הפסד מועבר מעסק

ז. שומות מס

לחברה ולמב"ש קימות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020. לחישולי כרמל קימות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2024. חברת הבת, מנועי בית שמש נמצאת בתהליך דיוני שומות לשנים 2021-2024.

בתחייבויות חוזה **באור 17 -**

סך של 47,033 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 - 27,065 אלפי דולר), הינן מקדמות שהתקבלו מלקוחות על חשבון עבודות אשר חזויות להתבצע בשנים הקרובות ולכן מהותה החשבונית של ההתחייבות הינה מקדמה אשר תקוּז מהתמורה של הלקוח בעת שהעסקה תצא אל הפועל. בהתאם לכך סכום של 36,194 אלפי דולר מתוך סך המקדמות סווג להתחייבות שוטפת.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 18 -

הון מניות

א. הון רשום

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי מניות	אלפי מניות
10,000	12,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ביום 3 בפברואר 2025 הגדילה החברה את ההון הרשום ל-12,000 אלפי מניות, וכן ביטלה את הע.ג.

ב. הון מונפק:

מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפים	באלפים
8,900	9,038
-	296
138	138
9,038	9,472

הון מניות רגילות א' ליום 1 בינואר

הונפקו תמורות מזומן במהלך התקופה (1)

מימוש כתבי אופציות למניות במהלך התקופה

הון מניות רגילות א' ליום 31 בדצמבר

קיימת החזקה הדדית בין החברה למב"ש בכמות של 383 אלפי מניות ע"ס 1,017 אלפי דולר. ביום 30 בדצמבר, 2025 הונפקו 296 אלפי מניות רגילות בתמורה לכ- 62,697 אלפי דולר. עלויות ההנפקה הסתכמו ל- 676 אלפי דולר ונזקפו לחוץ.

ג. הזכויות הנלוות למניות

מניות רגילות מקנות למחזיק בהן זכות הצבעה וזכות לקבלת דיבידנדים.

ד. להלן פרטים בדבר דיבידנדים:

2023	2024	2025
45,218	-	-

הוכרזו ושולמו

ביום 28 באוגוסט 2023 אושרה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של כ-180 מ' ש"ח (47 מ' דולר). סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של כ-20.34 ש"ח (5.34 דולר) למניה. סכום הדיבידנד ששולם הינו נטו מדיבידנד בגין מניות באוצר בסך 2 מ' דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

תשלום מבוסס מניות **באור 19 -**

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה אינם סחירים, כתבי האופציה מסולקים בדרך של הענקת מרכיב ההטבה:

- ביום 23 במרץ 2023 הוקצו 11,000 אופציות ל 2 עובדים בקבוצה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 30 באפריל 2023 הוארך מועד פקיעת אופציות שהוענקו באפריל 2017 למנכ"ל החברה ב 10 חודשים.
- ביום 28 בנובמבר 2023 הוארך מועד פקיעת אופציות שהוענקו בינואר 2018 לנושאי משרה בשנה נוספת.
- ביום 8 בינואר 2024 הוקצו 26,500 אופציות לעובדי החברה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 8 בינואר 2024 הוקצו 90,000 אופציות לנושאי משרה בקבוצה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 8 בינואר 2024 הוקצו 30,000 אופציות לנושאי משרה בקבוצה. האופציות יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 13 בפברואר 2024 הוקצו 110,000 אופציות למנכ"ל החברה. האופציות יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 15 באוגוסט 2024 הוקצו 58,000 אופציות לעובדי הקבוצה ונושא משרה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 26 בדצמבר 2024 הוקצו 42,750 אופציות לעובדי הקבוצה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 26 בנובמבר 2025 הוקצו 10,500 אופציות לעובדי הקבוצה ולנותני שירותים שאינם נושאי משרה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.

א. מספר כתבי אופציה והממוצע המשוקלל של מחיר המימוש עבור כתבי אופציה למניות

ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		מספר כתבי האופציה	
2025	2024	2025	2024
\$29.02	\$17.16	550,367	405,503
\$82.32	\$19.99	(3,868)	317
\$210.34	\$42.82	10,500	357,250
\$17.61	\$15.67	(162,013)	(212,703)
\$50.49	\$29.02	394,986	550,367

יתרה ליום 1 בינואר
חולטו במשך השנה
הוענקו במשך השנה
מומשו במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושוולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה על פני התקופה הצפויה של האופציות, והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות), תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקת של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

תוכניות כתבי אופציות למניות

מנכ"ל 2/24	נושאי משרה 1/24	עובדים 3/23
2024	2024	2023

\$14.96	\$14.23-\$12.37	\$8.91	הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן :
\$32.35	\$31.82	\$24.5	שווי הוגן
\$33.73	\$31.74	\$24.86	מחיר המניה (במועד ההענקת)
6 שנים	4-5 שנים	6 שנים	מחיר המימוש
43%	45%-43%	41%	משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
0%	0%	0%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
4%	3.76%-3.67%	4%	שיעור דיבידנדים צפוי
			שיעור ריבית חסרת סיכון

תוכניות כתבי אופציות למניות

עובדים 11/25	נושאי משרה 1/24	עובדים 8/24	עובדים 12/24
2025	2024	2024	2024

\$91.79	\$12.37-\$14.23	\$22.23	\$30.53	הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן :
\$186.34	\$31.82	\$55.69	\$76.59	שווי הוגן
\$204.63	\$31.74	\$58.38	\$82.58	מחיר המניה (במועד ההענקת)
6 שנים	4-5 שנים	4-5 שנים	4-5 שנים	מחיר המימוש
50%	43%-45%	37%-46%	38%-50%	משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
0%	0%	0%	0%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
3.8%	3.67%-3.76%	4.5%-4.6%	4.3%-4.4%	שיעור דיבידנדים צפוי
				שיעור ריבית חסרת סיכון

ג. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
874	1,625	2,190

הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקים במכשיריה ההוניים של הקבוצה

באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים, ראה בנוסף ביאור 31.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 20-

רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
59,935	36,413	42,711

רווח לשנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באלפים	באלפים	באלפים
8,474	8,602	8,733

באלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר

רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, באופן הבא:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
59,954	36,424	42,711

רווח לשנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באלפים	באלפים	באלפים
8,474	8,602	8,733
134	204	263
8,608	8,806	8,996

באלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

השפעת כתבי אופציה למניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

בשנת 2025, בשנת 2024 ובשנת 2023, 5 אלפי כתבי אופציה, 25 אלפי כתבי אופציה, ו- 10 אלפי כתבי אופציה בהתאמה לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדללת.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

הכנסות ממכירות ומעבודות

באור 21 -

א. פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה, הכנסות הקבוצה מפוצלות לפי לקוחות עיקריים. כמו כן הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה.

למידע נוסף בדבר פילוח מכירות לפי איזורים גאוגרפיים ראה ביאור 30, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	מגזרים בני דיווח		
	מנועים	ייצור חלקים	
	אלפי דולר		
52,057	-	52,057	לקוח א'
39,380	39,380	-	לקוח ג'
32,214	-	32,214	לקוח ב'
26,203	26,203	-	לקוח ה'
164,229	76,516	87,713	אחרים
314,083	142,099	171,984	

לתקופה של שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	מגזרים בני דיווח		
	מנועים	ייצור חלקים	
	אלפי דולר		
44,938	44,938	-	לקוח ג'
42,831	-	42,831	לקוח א'
32,023	-	32,023	לקוח ב'
20,990	-	20,990	לקוח ד'
118,199	52,936	65,263	אחרים
258,981	97,874	161,107	

לתקופה של שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	מגזרים בני דיווח		
	מנועים	ייצור חלקים	
	אלפי דולר		
42,471	-	42,471	לקוח א'
27,986	-	27,986	לקוח ב'
24,490	24,490	-	לקוח ג'
20,975	-	20,975	לקוח ד'
93,765	36,854	56,911	אחרים
209,687	61,344	148,343	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 21 - הכנסות ממכירות ומעבודות (המשך)

ב. יתרות חוזיות

מקדמות מלקוחות (התחייבויות חוזה) שנרשמו כהכנסות השנה הסתכמו לסך של 9,513 אלפי דולר, (2024 : 1,278 אלפי דולר, 2023 : 3,729 אלפי דולר).

ג. עלויות חוזה

ההנהלה צופה כי עלויות ששולמו בגין פיתוח למוצרים חדשים ניתנות להשבה. לפיכך, הקבוצה הכירה בעלויות כאמור כנכס לא שוטף בסך 17,226 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2025 (ביום 31 בדצמבר 2024 : 15,333 אלפי דולר, ביום 31 בדצמבר 2023 : 15,591 אלפי דולר).

עלויות שהוכרו כנכס מופחתות על בסיס שיטתי בהתאם לאופן ההכרה בהכנסה אליה מתייחסות העלויות. הסכום שהופחת בשנת 2025 הינו 2,302 אלפי דולר. (2024 : 2,224 אלפי דולר, שנת 2023 : 1,746 אלפי דולר).

באור 22 - עלות המכירות והעיבוד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
81,060	98,689	126,555
62,290	67,745	82,026
30,262	32,330	38,046
10,427	10,955	12,297
184,039	209,719	258,924
(12,986)	(3,595)	(11,728)
4,295	(10,888)	(10,316)
(8,691)	(14,483)	(22,044)
175,348	195,236	236,880

ההרכב

חומרי גלם, חומרי עזר וחומרי צריכה

שכר, משכורת והוצאות נלוות

הוצאות ייצור אחרות

פחת והפחתות

ירידה (עליה) :

במלאי תוצרת בתהליך

במלאי תוצרת גמורה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,703	1,770	2,453
1,788	2,049	2,381
68	56	* 1,707
375	367	870
936	796	1,220
4,870	5,038	8,631

ההרכב

שכר עבודה והוצאות נלוות
 עמלות מכירה
 פחת והפחתות
 יעוץ, שיווק וקידום מכירות
 אחרות

*כולל פחת קשרי לקוחות

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
5,715	6,995	9,950
619	834	715
266	307	333
(142)	225	68
1,501	2,041	4,105
7,959	10,402	15,171

ההרכב

שכר עבודה והוצאות נלוות
 שכר טרחה עבור שרותים מקצועיים
 פחת והפחתות
 הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
 אחרות

באור 25 - הוצאות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	407	15
17	2	36
19,471	269	393
4	12	235
19,492	690	679

ההרכב

הפסד הון מגריעת רכוש קבוע
 הוצאות בגין שנים קודמות
 הוצאות בגין מכירת נדל"ן
 אחר

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 26 - הכנסות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(2,756)	-	-
(83,364)	(468)	(28)
-	-	(3,224)
(124)	(152)	(166)
(110)	(35)	(88)
<u>(86,354)</u>	<u>(655)</u>	<u>(3,506)</u>

ההרכב

הכנסות מנדל"ן להשקעה
רווח הון ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
שיפוי בגין נזקי שריפה (ראה ביאור 9.ג.1)
הכנסות מהשכרת גגות
אחר

באור 27 - הכנסות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
7	4	26
1,903	1,756	1,404
<u>1,910</u>	<u>1,760</u>	<u>1,430</u>

ההרכב

הכנסות ריבית
הפרשי שער ואחרות

באור 28 - הוצאות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(6,763)	(4,005)	(5,395)
(366)	(862)	(1,115)
(1,353)	(226)	(3,127)
<u>(8,482)</u>	<u>(5,093)</u>	<u>(9,637)</u>

ההרכב

הוצאות ריבית
רכיב מימון משמעותי בחוזה
הפרשי שער ואחרות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מכשירים פיננסיים

באור 29 -

א. מדיניות ניהול ההון

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה העצמי, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי. בשנת 2025 לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון של הקבוצה ביחס לשנת 2024.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות המתוארות בבאור 11, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

יחס מינוף

הנהלת הקבוצה סוקרת את מבנה ההון על בסיס שנתי. כחלק מסקירה זו, ההנהלה בוחנת את עלות ההון ואת הסיכונים הנלווים לכל סוג של הון.

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

אגף הכספים של הקבוצה מספק שירותים לפעילות העסקית, מאפשר גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקח ומנהל את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם.

סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הון בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל ע"י שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה ע"י הדירקטוריון.

ג. סיכון שוק

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של השקל מול הדולר (ראה סעיף 1 להלן) ו/או שינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף 3 להלן) ו/או סיכון שוק אחר. הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות שלה לסיכונים שוק, לתאריך הדוח על המצב הכספי לחברה יתרות של נגזרים (ראה באור 5).

1. סיכון מטבע - יתרות מאזניות

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין יתרות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של חברות הקבוצה. המטבעות בהן נקובות העסקאות הנ"ל הם שקלים, אירו ועוד. כתוצאה מכך, נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת ע"י מדיניות ניהול סיכונים מאושרת.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים		התחייבויות		התחייבויות נטו		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר		
16,953	65,942	(62,376)	104,233	(45,423)	(38,291)	שקלים חדשים
2,204	1,904	(2,273)	(3,267)	(69)	(1,363)	אחר

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות של מטבע חוץ

מספר חיובי בטבלה מציין עליה ברווח או ההפסד לאחר מס כאשר מטבע דולר מתחזק ב-5% ו-10% ביחס לשקל, או ירידה ברווח או ההפסד לאחר מס כאשר מטבע הדולר נחלש ב-5% ו-10% ביחס לשקל. השפעה זו היא לפני השפעת המכשירים המגדרים של החברה ראה בסעיף ג'2 להלן.

השפעת השקל		שיעור השינוי
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
(5,047)	(4,255)	10%-
(2,391)	(2,015)	5%-
2,163	1,823	5%+
4,129	3,481	10%+

2. גידור תזרימי מזומנים

מעת לעת לחברה התחייבות בגין נגזרים פיננסיים שמטרתם להגן על החשיפה של החברה כנגד שינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ואף חלקם יועדו כמכשירים מגדרים לעניין חשבוונאות גידור וזאת בהיקף שנתי ממוצע של 80%-100% מהחשיפה. בהתאם לכך, בגין נגזרים אלו הכירה החברה במהלך השנה בהכנסות בסך 4,761 אלפי דולר שנזקף לרווח והפסד.

הפסד בסך 424 אלפי דולר נזקף לרווח הכולל האחר.

השווי ההוגן של הנגזרים נמדד ברמה 2. ראה סעיף ו' להלן.

3. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכוני ריבית הסופר בגין הלוואותיה הנושאות ריבית צמודת סופר. וכן סיכוני ריבית פריים בגין הלוואות שיקליות. ראה ביאור 11. החברה אינה מבצעת עסקאות גידור כנגד סיכון זה.

ד. ניהול סיכון אשראי

ראה באור 4 לקוחות.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. ניהול סיכון נזילות

האחריות לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון. הדירקטוריון קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות ע"י פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל והצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע						
שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ומעלה	סך הכל	%
						אלפי דולר
2025						
50,814	-	-	-	-	50,814	שאינן נושאות ריבית
2,766	2,611	633	-	-	6,010	מכשירים נושאי ריבית משתנה
5,867	4,260	1,663	667	1,874	14,331	מכשירים נושאי ריבית קבועה
59,447	6,871	2,296	667	1,874	71,155	
2024						
36,055	-	-	-	-	36,055	שאינן נושאות ריבית
17,379	2,738	2,611	633	-	23,361	מכשירים נושאי ריבית משתנה
5,892	4,926	3,312	795	-	14,925	מכשירים נושאי ריבית קבועה
59,326	7,664	5,923	1,428	-	74,341	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 29 -

ו. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
רמה 2	רמה 2
667	243
(4)	(253)
<u>663</u>	<u>(10)</u>

באלפי דולר

נכסים פיננסיים

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

נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותה
חוזה אקדמה (Forward) / עסקאות החלף (SWAP)	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.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

מגזרים - באור 30 -

א. כללי:

לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון טכנולוגיות, מוצרים ושירותים ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה.

מגזר יצור חלקים למנועים - עוסק ביצור חלקים למנועי סילון לרבות יצור יציקות מדויקות חישולים ועיבוד שבבי של חלקי מתכת למנועי סילון.

מגזר המנועים - עוסק בשיפוץ, הרכבה והנדסה של מנועים. כמו כן, פיתוח ייצור והרכבה של מנועים קטנים.

בנוגע לפילוח הכנסות לפי לקוחות ראה ביאור 21.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
314,083	-	142,099	171,984	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(13,412)	908	12,504	הכנסות בין מגזריות
<u>314,083</u>	<u>(13,412)</u>	<u>143,007</u>	<u>184,488</u>	סה"כ הכנסות המגזר
 56,228	 (2,745)	 35,357	 23,616	רווח תפעולי
 236,880	 (12,928)	 96,257	 153,551	עלות המכירות והעיבוד
 14,522	 2,345	 1,469	 10,708	הוצאות פחת והפחתות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 30 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
258,981	-	97,874	161,107	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(9,599)	430	9,169	הכנסות בין מגזריות
258,981	(9,599)	98,304	170,276	סה"כ הכנסות המגזר
48,270	(1,249)	28,281	21,238	רווח מדווח - רווח תפעולי
195,236	(9,040)	63,452	140,824	עלות המכירות והעיבוד
11,353	684	782	9,887	הוצאות פחת והפחתות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
209,687	-	61,344	148,343	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(4,270)	280	3,990	הכנסות בין מגזריות
209,687	(4,270)	61,624	152,333	סה"כ הכנסות המגזר
88,372	65,135	14,987	8,250	רווח מדווח - רווח (הפסד) תפעולי
175,348	(3,715)	41,607	137,456	עלות המכירות והעיבוד
10,801	683	944	9,174	הוצאות פחת והפחתות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 30 - מגזרים (המשך)

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
32,501	67,130	70,433
68,080	73,866	105,554
88,930	96,124	109,935
9,194	13,715	13,110
9,102	4,885	6,077
1,880	3,261	8,974
177,186	191,851	243,650
209,687	258,981	314,083

מכירות בישראל

מכירות יצוא:

צפון אמריקה

אירופה

אסיה

דרום אמריקה

אפריקה ואחרים

סה"כ מחזור הפעילות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 31 -

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תגמולי אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בקבוצה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,496	1,526	1,903	הטבות עובד לזמן קצר
542	716	909	מענק
556	880	915	תשלומים מבוססי מניות (*)
-	47	-	הטבות לאחר סיום העסקה
2,594	3,169	3,727	
5	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) ניתן למנכ"ל החברה ועובדים בכירים ראה ביאור 19.

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין שאינם מועסקים בקבוצה (לרבות דירקטורים)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
129	129	148	דמי ניהול
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
124	136	152	גמול דירקטורים
7	7	6	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים

באור 31 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר

במסגרת הנכסים השוטפים

חייבים ויתרות חובה :

חברה בשליטה משותפת

חברה בעלת עניין

-	588
3	3
<u> </u>	<u> </u>

הלוואה לחברה בשליטה משותפת

-	250
<u> </u>	<u> </u>

במסגרת ההתחייבויות השוטפות

ספקים

310	520
<u> </u>	<u> </u>

זכאים :

בעלי עניין אחרים

77	96
<u> </u>	<u> </u>

ד. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

2,847	3,434	4,027
1,232	1,594	1,488
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

הוצאות

אנשי מפתח ניהוליים לרבות דירקטורים

צדדים קשורים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ **באורים לדוחות הכספיים מאוחדים**

באור 32 - שעבודים וערבויות

א. ערבויות

סכום הערבויות שנמסרו ע"י הקבוצה לצדדים שלישיים כבטחון, ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם ב- 33,458 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 - 13,006 אלפי דולר).

ב. שעבודים

- (1) מב"ש רשמה שעבוד לטובת מדינת ישראל בגין תכנית השקעה במסלול מענקים על פי חוק לעידוד השקעות הון. השעבוד הינו שעבוד צף על כלל רכוש החברה. השעבוד הצף יחול גם על כל הפירות, הכנסות והזכויות הנובעות מרכוש המשועבד, כולל מזכויות הביטוח. לפרטים לגבי תכנית השקעה, ראה באור 9.
- (2) מב"ש התחייבה מול מספר תאגידים בנקאיים בישראל כי כל עוד מב"ש תהיה חייבת להם סכום כלשהו על חשבון האשראי, מב"ש לא תיצור ללא הסכמה מראש של אותם תאגידים בנקאיים, שעבוד על נכסי מב"ש ("שעבוד שלילי"). יחד עם זאת, מב"ש תהיה רשאית ליצור שעבוד על רכוש לטובת צד שלישי שיתן אשראי לרכישת אותו רכוש, וזאת להבטחת התחייבויות מב"ש בגין אותו אשראי. כמו כן בגין מניות חישולי כרמל נרשם שיעבוד לטובת הבנק.
- (3) להבטחת מקדמות שנתקבלו מלקוח, רשמה מב"ש שעבוד לטובת אותו לקוח על תיק היצור של מוצר המיוצר ע"י מב"ש וכן על תשתיות ייצור והרכבה בחצרי החברה הרלוונטיות למוצר.
- (4) על זכויות חכירה של מב"ש, כאמור בבאור 8 נרשם שעבוד לטובת חברת כלל תעשיות בע"מ ולטובת החברה, במסגרת עסקת מכירת המניות בין כלל תעשיות בע"מ לקרן פימי בשנת 2016, התחייבה קרן פימי להכנס לנעלי כלל תעשיות בע"מ, אך טרם הושלם תהליך העברת הערבות.
- (5) להבטחת ניצול קו האשראי של חברת הבת, Turbine Standard, מול בנק Waterford Bank, רשום שעבוד על כלל נכסיה של חברת הבת.

באור 33 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

1. ביום 9 במרץ, 2026 התקשרה חברת הבת של החברה, מנועי בית שמש בע"מ, עם לקוח קיים במגזר החלקים, יצרן בינלאומי בתחום התעופה והמנועים, בהרחבה להתקשרויות הקיימות מול הלקוח. במסגרת ההרחבה, נוספו פריטים חדשים לתוכניות מנועים מהמתקדמות בעולם התעופה, עודכנו מחירי פריטים, והוגדל שיעור ניתחי השוק שהחברה תספק. תקופת אספקת המוצרים הינה עד סוף 2032. שווי ההרחבה ויתר הנושאים שסוכמו עם הלקוח מוערכים בכ- 80 מיליון דולר לאורך התקופה.
2. ביום 16 במרץ, 2026 חברה בשליטה משותפת, Jet Cat Defence Inc, קבלה הזמנה מחברת CoAspire, חברת ביטחון ואווירוחלל אמריקאית המתמחה בפיתוח, תכנון וייצור טילי שיוט במסגרת תוכניות ביטחוניות עבור ממשלת ארה"ב וגורמי ביטחון נוספים. ההזמנה הינה בהיקף של כ- 10.2 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2026 כתלות בסיום תהליך הסמכה הצפוי להתבצע במהלך שלושת החודשים הקרובים. בנוסף, החברה מעריכה כי צפויות להתקבל מלקוח זה הזמנות נוספות לאספקה החל מ-2027.

נועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

פרק ד' – דוח פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה	-	מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
מספר חברה ברשם	-	520043480
כתובת	-	וירג'יניה 1, אזור תעשייה מערבי, בית שמש 9905529
כתובת דואר אלקטרוני	-	Dov.Feldman@bsel.co.il
טלפון	-	02-9909201
פקסימיליה	-	02-9916713
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר, 2025
תאריך אישור הדו"ח	-	24 במרץ, 2026

תקנה 9

דוח כספי נפרד

-

החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנות 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 1.א. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

תקנה 10א

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר)

-

סה"כ לשנת 2025	10-12/2025	7-9/2025	4-6/2025	1-3/2025	
314,083	78,573	84,668	76,887	73,955	הכנסות
236,880	59,460	64,817	58,129	54,474	עלות המכירות והעיבוד
77,203	19,113	19,851	18,758	19,48	רווח גולמי
8,631	3,254	1,424	1,974	1,979	הוצאות מכירה
15,171	4,032	3,859	3,715	3,565	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,827)	(2,943)	242	(12)	(114)	הוצאות (הכנסות) אחרות
20,975	4,343	5,525	5,677	5,430	סך הוצאות (הכנסות) מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות
56,228	14,770	14,326	13,081	14,051	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות מימון
8,207	1,468	2,534	3,077	1,128	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
48,021	13,302	11,792	10,004	12,923	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,507	(2,123)	1,730	2,774	2,126	מסים על ההכנסה
43,514	15,425	10,062	7,230	10,797	רווח נקי
4.89	1.67	1.15	0.83	1.24	רווח למניה בדולרים
8,733	8,784	8,749	8,714	8,683	ממוצע משוקלל של הון המניות הנפרע הנומינלי לצורך החישוב הנ"ל

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות וחברות קשורות נכון ליום 31.12.2025:

שם החברה	מדינת התאגדות	שם המחזיק	סוג המניות	מספר המניות (ע"י המחזיק)	ערך נקוב של המניות המוחזקות (ע"י המחזיק)	שיעור ב- % המוחזק על ידי החברה במישרין / בעקיפין		הלוואות ושטרי הון שניתנו (אלפי דולר)	ערבויות שניתנו (אלפי דולר)	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד (אלפי דולר)
						מהון המניות המונפק	מכוח ההצבעה ²			
מנועי בית שמש בע"מ (מב"ש)	ישראל	החברה	רגילות א	23,150,931	0.1 ₪	99.97%	99.97%	62,068	-	
			רגילות ב	33,568,843	0.1 ₪					
			רגילות ג	894,915	0.1 ₪					
			נדחות	13	0.0001 ₪					
Livnica Preciznih Odlivak ("LPO")	סרביה	מב"ש	רגילות	81,396	1,000 דינר	100%	100%	-	-	-
BSEL USA Inc	ארה"ב	מב"ש	רגילות	10,000	0.01 דולר	100%	100%	-	-	-
חישולי כרמל בע"מ	ישראל	מב"ש	א רגילות	313,554,497	0.1 ₪	100%	100%	-	-	-
			ב רגילות	227,057,088	0.1 ₪					
			בכורה	140,000	0.001 ₪					
Turbine Standard LTD.	ארה"ב	BSEL USA Inc	Units	80		80%	80%	-	-	-
Jet Cat Defense Inc.(BSEL JV)	ארה"ב	Turbine Standard LTD.	רגילות	5,000	0.01 דולר	50%	50%	-	-	-
ג'טקט דיפנס ישראל בע"מ	ישראל	ש"מב	רגילות	5,000	ללא ערך נקוב	50%	50%	-	-	-
גיט פרופולשן איזראל – גיי פי איי בע"מ(*)	ישראל	מב"ש	מניות רגילות	50,000	ללא ערך נקוב	50%	50%	-	-	-

למיטב ידיעת החברה אין מחזיקים (שאינן חברות הקבוצה) בלמעלה מ- 25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות של החברה ובחברות קשורות של החברה, מלבד גיט פרופולשן איזראל גיי פי איי בע"מ, Jet Cat Defense Inc. (BSEL JV) וג'טקט דיפנס ישראל. (*) חברה בבעלות משותפת עם רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ. נכון למועד דוח זה אין לחברה פעילות עסקית.

¹ מב"ש נתנה שטרי הון וערבות לחברת Livnica Preciznih Odlivak. היתרות נכון ליום 31.12.2025 בסך של 20,377 אלפי דולר ו-1,127 אלפי דולר, בהתאמה.

מב"ש נתנה הלוואה ל BSEL USA. יתרת ההלוואה נכון ליום 31.12.2025 הינה 27,963 אלפי דולר.

² לחברה הסכמות למנות במב"ש 14 דירקטורים מתוך 15. בהתאם לתקנון החברה לקרן יוסף שידלובסקי בע"מ יש זכות למנות דירקטור אחד במב"ש.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח ולאחר תקופת הדו"ח

לפירוט בדבר השלמת עסקה לרכישת 80% מיחידות ההשתתפות בחברת Turbine Standard LTD ביום 3 במרץ, 2025, ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

נתונים אודות רווחי חברות בנות וקשורות (באלפי דולר):

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2025					
שם החברה	רווח נקי (הפסד)	רווח כולל אחר (הפסד)	הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד	דמי ניהול
מנועי בית שמש בע"מ	44,230	44,305	-	-	2,885
חישולי כרמל בע"מ	18,745	19,051	-	-	-
LPO	1,275	**			
BSEL USA***	1,204	**			
Turbine Standard LTD.	3,999	**			

* נתונים של מנועי בית שמש כוללים תוצאות פעילות של חישולי כרמל בע"מ, LPO ו- BSEL USA (חברות בנות של מנועי בית שמש).

** אין לחברה נתון זה.

*** נתונים של BSEL USA כוללים תוצאות פעילות של Turbine Standard LTD (חברת בת של BSEL USA).

תקנה 20

- מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

במהלך שנת הדיווח הנפיקה החברה מניות בעקבות מימוש של אופציות והנפקת הון בהיקף כולל של 435,256 מניות רגילות של החברה. פרט לאמור לעיל, בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בתקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

לפרטים נוספים לגבי הקצאות של אופציות לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 5.3 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 21

- תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או תאגיד בשליטתו בשנת 2025, אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025 (במונחי עלות לחברה באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
	דמי שכירות	אחר	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק*	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,321	-	-	-	-	-	-	-	551	255	515	-	100%	מנכ"ל	רם דרורי
738	-	-	-	-	-	-	-	71	**274	393	-	100%	סמנכ"ל שיווק	אבישי רז
607	-	-	-	-	-	-	-	151	115	341	-	100%	מנכ"ל חשכ"ל	ששון דרביש
605	-	-	-	-	-	-	-	71	***182	352	-	100%	סמנכ"ל MRO	שמואל כהן אמין
456	-	-	-	-	-	-	-	71	83	302	-	100%	סמנכ"ל הנדסה ופרוייקטים	משה שפירא

* המענק הינו על בסיס מזומן.

** מתוך הסכום כ- 100 אלף דולר מענק שנתי וכ- 174 אלף דולר מענק בשיקול דעת.

*** מתוך הסכום 101 אלף דולר מענק שנתי וכ- 81 אלף דולר מענק בשיקול דעת.

1. הערות ספציפיות לפי נושאי משרה

עיקרי פרטי התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, כאמור בטבלה לעיל:

א. מר רם דרורי (להלן: "מר דרורי") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 10 באפריל, 2017. בהתאם לתנאי העסקתו, החל מחודש ינואר, 2025, זכאי לשכר חודשי בסך של 101,000 ש"ח חלף 91,800 ש"ח. בימים 17 במרץ, 2025 ו-20 במרץ, 2025, החליטו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, לאשר עדכון שכרו כשינוי לא מהותי לפי מדיניות התגמול. מר דרורי זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר דרורי זכאי ל-26 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 13 ימים בשנה. החברה מעמידה למר דרורי רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר דרורי הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 6 חודשים. כמו כן, זכאי מר דרורי למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה, בכפוף לעמידה ביעדים הנקבעים מראש, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן. נכון למועד דוח זה מר דרורי מחזיק ב-82,500 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 82,500 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר המענק השנתי או האופציות ראו דיווחים מיידיים מימים 18 בינואר, 2017, 4 בפברואר, 2024 ו-13 בפברואר, 2024 (אסמכתאות: 007815-01-2017, 010780-01-2024 ו-2024-01-013336, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. מר ששון דרויש (להלן: "מר דרויש") מכהן כמנכ"ל חברת חישולי כרמל החל מחודש דצמבר, 2020. מר דרויש זכאי לשכר חודשי בסך 69,700 ש"ח. מר דרויש זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר דרויש זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 16 ימים בשנה. החברה מעמידה למר דרויש רכב צמוד מגולם. למועד דוח זה מר ששון מחזיק ב-20,105 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 20,105 מניות רגילות של החברה.

ג. מר אבישי רוז (להלן: "מר רוז") החל את עבודתו בחברה ביום 21 ביוני, 1978 ומכהן מיום 2 באוגוסט, 2015, כסמנכ"ל שיווק ומכירות. מר רוז זכאי לשכר חודשי בסך של 60,000 ש"ח. מר רוז זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר רוז זכאי ל-22 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 14 ימים בשנה. החברה מעמידה למר רוז רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר רוז הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למועד דוח זה, מר רוז מחזיק ב-15,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 15,000 מניות רגילות של החברה. הוצאות שכר כפי שמופיעים בטבלה לעיל אינם כוללים קיטון בהתחייבות האקטוארית לפיצויי פרישה ופיטורין בסך של כ-18 אלפי דולר.

ד. מר משה שפירא (להלן: "מר שפירא") החל את עבודתו בחברה ביום 15 בפברואר, 2005 ומאותו מועד מכהן כסמנכ"ל פיתוח והנדסה. מר שפירא זכאי לשכר חודשי בסך של 61,500 ש"ח. מר שפירא זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר שפירא זכאי ל-22 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 14 ימים בשנה. החברה מעמידה למר

שפירא רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר שפירא הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למועד דוח זה, מר שפירא מחזיק ב- 15,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 15,000 מניות רגילות של החברה.

ה. מר כהן-אמין שמואל (להלן: "מר כהן-אמין") החל את עבודתו בחברה ביום 4 במרץ, 1984. נכון למועד דוח זה, מכהן כסמנכ"ל MRO. מר כהן-אמין זכאי לשכר חודשי בסך של 60,500 ש"ח. מר כהן-אמין זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/ קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר כהן-אמין זכאי ל-22 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 14 ימים בשנה. החברה מעמידה למר כהן-אמין רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר כהן-אמין הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למועד דוח זה, מר כהן-אמין מחזיק ב- 17,834 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 17,834 מניות רגילות של החברה.

הערות כלליות:

ו. בכפוף להוראות מדיניות התגמול, החברה נוהגת לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות מענקים על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה.

מענקים לשנת 2025: (1) מר רם דרורי זכאי למענק שנתי, בהתאם לנוסחת המענק השנתית כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של בין 5 ל-7 משכורות ברוטו ומענק חד פעמי בכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים בדבר נוסחת המענק ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 18 בינואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-007815) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בגין שנת 2025 מר רם דרורי זכאי למענק שנתי בסך כולל של 6.6 משכורות (ברוטו) ומענק בשיקול דעת בסך של 3 משכורות (ברוטו) סהכ 9.6 משכורות שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה; (2) נושאי המשרה כפופי המנכ"ל, כפופים לתקרות מדיניות התגמול בקשר עם מענקים לנושאי משרה כפופי מנכ"ל גם ביחס למענק שנתי וגם ביחס למענק מיוחד.

נכון לשנת 2025 היעדים הכמותיים אשר הוגדרו על ידי החברה היו יעדי מכירות ו-EBITDA אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב שאושר לאותה השנה על ידי דירקטוריון החברה. לעמדת החברה שימוש ביעדים אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב, שהינו תקציב שנקבע בין היתר במטרה לאתגר את ביצועי החברה, יוצרים תמריצים ראויים לצורך השגת היעדים הכמותיים של התגמול המשתנה.

ז. ביום 9 באוקטובר, 2023, אושר עדכון למדיניות התגמול של החברה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול העדכנית ראו דיווח מיידי מיום 9 באוקטובר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-093028), המובא על דרך של הפניה.

2. התגמולים לבעלי העניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלה לעיל:

א. למעט התגמול ליו"ר הדירקטוריון החל מיום 5 ביולי, 2022, כמפורט להלן, גמול דירקטורים והוצאות נלוות ששולמו על ידי החברה בשנת 2025 למי שהיו בתקופה זו דירקטורים של החברה הסתכמו בסך של כ-152 אלפי דולר.

ב. התגמולים ששולמו לכלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) הינם בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות תגמול לדח"צים**") מלבד כמפורט בס"ק ג' להלן.

ג. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 03 ביולי, 2025, הוחלט לאשר את התקשרות החברה בשירותי ניהול עם יו"ר הדירקטוריון גילון בק כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. על פי תנאי ההתקשרות שאושרו כאמור, זכאי מר גילון בק לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), וזאת חלף התגמול אשר הוענק לו עד אותו מועד בהתאם לתקנות הגמול לדח"צים. כמו כן זכאי מר בק להחזר הוצאות סבירות שיוצאו על ידו בקשר לביצוע תפקיד זה, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות חו"ל), חנייה וכו', והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה. התקשרות זו אשר אושרה כאמור הינה בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, אשר נכון למועד אישור ההתקשרות אינה מתייחסת להתקשרות לקבלת שירותי ניהול של יו"ר דירקטוריון פעיל. לפרטים על הסכם ההתקשרות אשר אושר ביום באסיפת בעלי המניות ביום 3 ביולי, 2025, ראו דיווח מידי על זימון האסיפה מיום 29.5.2025 (אסמכתא: 2025-01-038653) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה מיום 6.7.2025 (אסמכתא: 2025-01-048719), המובאים בזאת על דרך של הפניה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול הנוכחית של החברה ראו דוח זימון אסיפה מתוקן מיום 26 בספטמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-089515), ותוצאות האסיפה, דיווח מיום 9 באוקטובר 2023 (אסמכתא: 2023-01093028), המובאים בזאת על דרך של הפניה.

ד. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בתנאים אחידים לנושאי המשרה.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי³, אשר בשליטתו של מר ישי דויד.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

לפרטים בדבר הגמול לדירקטורים מטעם בעל השליטה ראו תקנה 21 לעיל. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלי השליטה והוצאות נלוות אליהם שאינן חורגות מהמקובל, ששולם בתקופת הדוח, הינו 552 אלפי ש"ח (סכום אשר כולל דמי ניהול ליו"ר פעיל כאמור בתקנה 21 סעיף 2.ג. לעיל).

ביום 28 במאי, 2025, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה גמול למר ישי דויד החל ממועד מינויו מחדש על-ידי האסיפה השנתית, לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה, קרי החל מיום 5 ביולי, 2025, הגמול זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואשר הינו בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות תגמול לדח"צים. ביום 3 ביולי, 2025, אישרה האסיפה הכללית את חידוש התקשרות החברה בשירותי ניהול עם מר גילון בק כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה של שלוש שנים בתוקף החל מיום זה, כמו גם אישרה מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח המקובל בחברה לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (ה"ה ישי דויד וגילון בק). לפרטים נוספים בדבר ביטוח ושיפוי נושאי משרה ראו תקנה 29א להלן.

במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו אמות מידה אשר נבחנות מידי שנה.

נכון למועד דוח זה, הוחלט כי בהיעדר שיקולים לסתור, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, בהתאם לשיקולים שהוחלטו) הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, בהתאם לעניין, מסך כל הנכסים (כלומר סך המאזן), סך ההתחייבויות במאזן או סך ההוצאות או ההכנסות של החברה ב-4 הרבעונים האחרונים ואם היקף העסקה אינו עולה על סך של 8 מיליון ש"ח. ביום 18 במרץ, 2024, הוחלט על שינוי שיעור אמת מידה כפי שצוין לעיל לפחות מ-1%, חלף פחות מ-0.5% והיקף העסקה אינו יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח (כשסכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד הידוע בתחילת שנת 2010) וביום 12 באוגוסט, 2024, הוחלט על שינוי נוסף ביחס לעסקאות עם כרומאלוי ישראל בע"מ (חברה בשבמהלך שנת 2025 היתה שליטת קרן פימי) שם אמת המידה הינה בשיעור של פחות מ-2% חלף 1%, בהיקף שלא יעלה על סך של 12 מיליון ש"ח חלף 10 מיליון ש"ח (כשסכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד הידוע בתחילת שנת 2010). היתר ללא שינוי.

³ קרן פימי (באמצעות FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת FIMI Opportunity 6, L.P ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת באמצעות השותפים הכלליים של הם פימי חמש 2012 בע"מ ו- פימי 6 2016 בע"מ).

להלן פירוט העסקאות:

- א. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם כרומאלוי ישראל בע"מ⁴. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2025 עמדו על סך של כ-1,224 אלפי דולר.
- ב. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם הייפר גלובל אנטרפרייז בע"מ. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2025 עמדו על סך של כ-134 אלפי דולר.
- ג. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם חברת עשות אשקלון תעשיות בע"מ. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2025 עמדו על סך של כ-124 אלפי דולר.
- ד. הקבוצה מתקשרת על בסיס הסכם עם דרורי שקד שמאים בע"מ. היקף העסקאות בשנת 2025 עמדו על סך של כ-5 אלפי דולר.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט עדכני אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו נא דיווחים מיידיים מימים 7 בינואר, 2025, 23 בינואר, 2025, 2 בפברואר, 2025, 5 בפברואר, 2025, 18 בפברואר, 2025, 23 בפברואר, 2025 ו-4 במרץ, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-022509, 2025-01-006429, 2025-01-008144, 2025-01-009001, 2025-01-011404 ו-2025-01-014615, בהתאמה) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

ראו באור 21 בדוחות הכספיים. לפרטים אודות ביטול הערך הנקוב של המניות והגדלת ההון הרשום ראו תקנה 28.2 מטה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה נא ראו דיווח מיידי מיום 16 בפברואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-015193) המובא בדרך של הפניה.

⁴ כרומאלוי ישראל בע"מ, הייתה בשליטת בעלת השליטה עד ליום 3 ביוני 2025. הוצאות שמוצגות למעלה הינן לתקופה 1 בינואר עד 3 ביוני 2025.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטי הדירקטורים של החברה המכהנים נכון למועד פרסום הדוח

שם הדירקטור	גילון בק (יו"ר)	ישי דוידי	יניב רותם (דח"צ)	יצחק גת
מספר זהות	057382780	057523367	024375651	09250614
תאריך לידה	16.2.1962	3.2.1962	1.4.1969	13.08.1947
מען	יגאל אלון 98, תל אביב	יגאל אלון 98, תל אביב	אריה בראון 14, פתח תקווה	איה 41, רמת השרון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	ועדת ביקורת (יו"ר), ועדת תגמול (יו"ר), ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	כן (דח"צ)	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלי השליטה בחברה	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלי השליטה בחברה	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	25.7.2016	25.7.2016	1.4.2024	28.9.2016
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), טכניון חיפה; בוגר תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), אוניברסיטת תל-אביב; בוגר תואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת חשמל, אוניברסיטת תל אביב	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת אורונאוטיקה; קורס ניהול (Kellogg).
	שותף בקרן פימי	מנכ"ל ושותף מנהל בקרן פימי	אקדמית, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב (MBA) יועץ עצמאי (החל מ-07/23) ראש מו"פ, משרד הביטחון (4 שנים עד 07/22)	יו"ר רפאל מערכות לחימה מתקדמות; מנכ"ל אלישרא לוחמה אלקטרונית.
התאגידים בהם משמש כדירקטור	אינרום (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוגיים, יוטרון, אימג'סט, סימפלויה, איאייטק, שטרן הנדסה, רפא, גל שבב, אמת מחשוב, הייפר גלוב, פייטון, לנדא וקרנות פימי.	פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות, מנועי בית שמש בע"מ, גרין סטרים בע"מ, ח. מר תעשיות בע"מ, אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, קמהדע בע"מ, עמל ומעבר בע"מ, עמידע מערכות מים בע"מ,	רותם אינוטק ו - S.P.O Smart Precision Optics	ריקור – עין חרוד איחוד ובאורניט (בקיבוץ אור הנר)

שם הדירקטור	גילון בק (יו"ר)	ישי דויד	יניב רותם (דח"צ)	יצחק גת
		דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, רימוני תעשיות בע"מ, אליקים בן ארי בע"מ, אינרום תעשיות בע"מ, ביולאב בע"מ, עשות אשקלון בע"מ, כרמקס כלים מדויקים בע"מ, דשן גת וקרנות פימי		
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	כן		כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
דירקטור בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	כן. מהנדס עם התמחות במערכות מידע. יו"ר חברת אמת מחשוב (הכוללת חברות בנות בתחום הסייבר).	לא	לא	כן. בהיות יו"ר רפאל מערכות לחימה מתקדמות ומנכ"ל אלישרא לוחמה אלקטרונית, טיפל בנושאי סייבר מורכבים.

להלן פרטי הדירקטורים של החברה המכהנים נכון למועד פרסום הדוח (המשך):

שם הדירקטור	תרצה אוטולוגי פלורנטין (דח"צ)	ענת יקיר (דירקטורית בלתי תלויה)	יוסי וייס
מספר זהות	058105727	024913113	050757947
תאריך לידה	16.04.1963	14.4.1970	11.8.1951
מען נתינות	מסדה 7 רמת השרון. ישראלית	השניים 4, גבעתיים ישראלית	רח דוד שמחי 11, פתח תקווה ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריות	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטורית בלתי תלויה	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	01.01.2026	9.5.2018	22.11.2018
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	A בכלכלה מאוניברסיטת ת"א; MA בכלכלת עסקים מאוניברסיטת ת"א; בוגרת קורס מנהלים Business Harvard	תואר שני ביישוב סכסוכים וגישור, אוניברסיטת ת"א MBA במנהל עסקים במסלול מימון;	תואר ראשון בהנדסת מכונות, טכניון; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב;

שם הדירקטור	תרצה אוטולוגי פלורנטין (דח"צ)	ענת יקיר (דירקטורית בלתי תלויה)	יוסי וייס
	School, Harvard University; קורסי דירקטורים שונים. מנהלת השקעות עצמאית – פעילות באמצעות אפסילון בית השקעות בע"מ.	אוניברסיטת ת"א BA בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א; בשנת 1996 - הסמכה כרו"ח סמנכ"לית כספים לשעבר של טי.גיי.איי תשתיות בע"מ סמנכ"לית כספים של חברת ב.ג. מוטורס (2017) בע"מ	תואר שני בהנדסת מכונות, טכניון. מנכ"ל התעשייה האווירית משנת 2012 עד סוף שנת 2018. יו"ר אלתא בשנים 2012 ועד שנת 2018.
התאגידים בהם משמש כדירקטור	מ.ל.ר.ן פרויקטים; אינרום תעשיות; אקסטל לימיטד, חברת אג"ח; אריה פרשקובסקי גרופ	קבוצת מיחשוב ישיר	Spacecom, בריקור ופלסן סאסא.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן
דירקטור בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	לא	לא	כן. שימש כיו"ר חברה בתחום הסייבר וכיום מכהן כדירקטור בחברת סייבר, Cyviation.

תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד

להלן פרטי נושאי משרה בכירה המכהנים נכון למועד פרסום הדוח :

שם נושא המשרה הבכירה	רם דרורי	אבישי א. רז	משה שפירא	דב פלדמן	אפרת שן	אריאל מדמוני	שמואל כהן אמין	טניה צבי	חיים דפרין	דורון כהן	ששון דרויש
מספר זהות	022315998	056627698	054500137	01380094	028696631	043503077	057168866	306840877	22544365	28015592	058084625
תחילת כהונה	10.4.2017	2.8.2015	15.1.2005	10.12.2017	7.3.2018	1.7.2017	29.12.2019	4.6.2018	1.5.2018	21.3.2017	1.12.2020
תאריך לידה	12.6.1967	26.10.1960	28.8.1956	9.10.1964	1.8.1971	23.7.1981	21.8.1961	14.12.1975	7.10.1967	10.10.1970	25.4.1963
תפקידו בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל החברה; יו"ר בחברה הבת (סרביה) LPO בחברה USA BSEL (ארה"ב) בחברה חישולי כרמל וי"ר Turbine Standard LTD.	סמנכ"ל שיווק ומכירות ודירקטור בחברות LPO הבנות (סרביה), חישולי כרמל, Turbine Standard	סמנכ"ל פיתוח והנדסה	סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות LPO הבנות (סרביה), חישולי כרמל, Turbine Standard	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל תפעול דירקטור בחברת הבת LPO (סרביה)	סמנכ"ל MRO דירקטור בחברת הבת Turbine Standard	מנהלת כספים וחשבת	סמנכ"ל הבטחת איכות	מבקר פנים	מנכ"ל חישולי כרמל
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

השכלה וניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	בוגר ראשון במנהל עסקים, מכרז אקדמי רופין; הנדסאי תעשיה וניהול, מרכז אקדמי רופין;	בוגר ראשון במנהל עסקים, מכרז אקדמי רופין; הנדסאי תעשיה וניהול, מרכז אקדמי רופין;	הנדסאי מכונות;	תואר ראשון בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה), תואר שני בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה), דוקטורט בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה); תואר שני במשפטים אוני בר-אילן;	תואר ראשון ראשון בחשבונאות וכלכלה, רוי"ח מוסמך; בוגר תואר שני במשפטים	MA מדיניות ומנהל ציבורי קורס דירקטורים ונושאי משרה – המי"ל קורס ארגוני וליווי מנהלים – מרכז גישות; סמנכ"לית משאבי אנוש BrightSource Industries Israel סמנכ"לית משאבי אנוש BrightSource Energy Inc סמנכ"לית – מנועי בית שמש	תואר ראשון מהנדס מכונות (בן גוריון), תואר שני במנהל עסקים (מכללת פרס); מנהל מפעל הייצור ויציקות בישראל ואחראי על מפעל בחברת הבת בסרביה, מנהל מחלקות עיבוד שבבי והקמת קווי יצור - עשות אשקלון מנהל ייצור מנועי בית שמש; סמנכ"ל – מנועי בית שמש.	מנהל תפעול וסגן מנהל אגף שיפוץ והרכבה סמנכ"ל - מנועי בית שמש	רוי"ח מוסמכת, קורס דירקטורים ונושאי משרה- אוני ת"א, קורס מנהלי כספים וחשבים-אוני ת"א מנהלת כספים אורגניקס בע"מ	M.A מנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי קורס C.Q.M ניהול מערכות איכות קורס Lean Practitioner רע"נ איכות חה"א מנהל הבטחת איכות עשות אשקלון.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות. רואה חשבון. מבקר פנימי מוסמך.	בוגר תואר ראשון ותואר שני בהנדסת חומרים, אוניברסיטת בן-גוריון; תואר שני במנהל עסקים MBA, הטכניון – חיפה. סמנכ"ל תפעול – חישולי כרמל.
האם מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
נושא משרה בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

- תקנה 26 ב** - **מורשה חתימה של התאגיד**
- לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.
- תקנה 27** - **רואה חשבון של התאגיד**
- סומך חייקין, רואי חשבון – מרחוב הרטום 8, ירושלים 9100102.
- תקנה 28** - **שינוי בתזכיר או בתקנות**
1. ביום 03 בפברואר, 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה כדלקמן: (1) ביטול ערך נקוב של מניות החברה; (2) אישור הגדלת ההון הרשום לסך של 12,000,000 מניות. לתוצאות האסיפה ולתקנון המלא ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 03 בפברואר, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-008700 ו-2025-01-008705, בהתאמה).
- תקנה 29(ג)** - **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
1. לפרטים אודות האסיפה שהתקיימה ביום 03 בפברואר, 2025, ראו תקנה 28 לעיל.
2. ביום 6 יולי, 2025, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ובה אישרה האסיפה את הנושאים הבאים שעל סדר היום: (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), כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (4) מינוי מחדש של ה"ה ישי דוידי כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (5) מינוי מחדש של ה"ה יצחק גת כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (6) מינוי מחדש של ה"ה יוסי וייס כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (7) מינוי מחדש של ה"ה ענת יקיר כדירקטורית בחברה לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה; (8) אישור הארכת תוקף כתב השיפוי הקיים בחברה לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (ה"ה גילון בק וישי דוידי) לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד אישור האסיפה; (9) אישור התקשרות החברה בשירותי ניהול עם מר גילון בק כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה של שלוש שנים בתוקף החל מיום 5 ביולי, 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06 ביולי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-048719).
3. ביום 1 בינואר, 2026, התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת ובה אישרה האסיפה את הנושא הבא: (1) מינויה של גבי תרצה אוטולנגי פלורנטיין כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש (3) שנים החל ממועד אישור האסיפה ולאשר לה תגמול, לרבות ביטוח והסדר שיפוי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 01 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-000791).

תקנה 29א(4) - החלטות החברה – שיפוי וביטוח

האורגנים המוסמכים בחברה אישרו מתן כתב שיפוי והתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה, כמפורט להלן:

1. הנוסח המעודכן של כתב השיפוי לנושאי משרה אושר באסיפה של בעלי המניות שהתקיימה ביום 19 בינואר, 2016. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך למועד השיפוי ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין, כמפורט בכתב השיפוי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 14 בדצמבר, 2015 (אסמכתא: 2015-01-179688) המובאת על דרך של הפניה.

2. החברה התקשרה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 12 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, תמורת פרמיה שנתית בסך כולל שלא תעלה על סך של כ- 21 אלפי דולר ארה"ב בשנה והשתתפות עצמית של עד 100 אלפי דולר ארה"ב, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה. במסגרת הפוליסה, אושרו כיסויים להנפקה של ניירות ערך עד לשווי של 100 מיליון ש"ח מכוח תשקיף המדף מיום 8 בפברואר, 2024 ולהוצאות הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה, במקרה של תביעה הנופלת בגדר חריג "מבוטח כנגד מבוטח" מחוץ לארה"ב ולקנדה הכיסוי המוצע הוא להוצאות הגנה של עד מיליון ₪. תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, הואיל ותנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים שהינם מטעם בעלת השליטה בחברה ו/או מנכ"ל החברה, הוחלט על ידי האורגנים המתאימים בחברה כי אין צורך להביא את תנאי הביטוח של נושאי המשרה לרבות הדירקטורים מטעם בעלת השליטה ו/או מנכ"ל החברה לאישור האסיפה הכללית וזאת לפי סעיפים 1א1, 1ב1(5) ו- 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

רם דרורי
מנכ"ל

גילון בק
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 24 במרץ, 2026

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**חלק ה' – דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות
הנהלה**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025:

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

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה, בין היתר, מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקורות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים: רכש, מלאי ומכירות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון הנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר, 2025, היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, רם דרורי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מנועי בית שמש אחזקות (1997) 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, 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 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, 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 פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, דב פלדמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.