



דוח רבעון ראשון

2026

ח.מר תעשיות בע"מ





ח.מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה

שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

ח. מר תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 31 במרץ 2026

(הנתונים הכספיים – בשקלים מדווחים)

מועצת המנהלים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון הכולל סקירה עדכנית של פעילות החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן גם: "הקבוצה") ואת התוצאות הכספיות של הקבוצה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2026 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח דירקטוריון זה, סוקר את האירועים והשינויים העיקריים שחלו בפעילות החברה בתקופת הדוח. היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת הנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, (לרבות דוח הדירקטוריון) שפורסם ביום 23 במרץ, 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-025547) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכספיים הנכללים בדו"ח זה הינם נתוני הקבוצה במאוחד.

כאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים, הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות, גלובל וישראל כדלקמן:

1. מגזר מר גלובל:

מגזר גלובל מרכז את פעילות החברה מחוץ לישראל ומתמקד בתכנון, הקמה והטמעה של פתרונות בתחומי המודיעין, הגילוי, האבטחה, השליטה והבקרה וההכשרה, עבור לקוחות ובהם מדינות, ארגונים בינלאומיים, גופי ביטחון ותאגידים גלובליים ואזוריים.

בנוסף, במסגרת מגזר זה, מציעה החברה פתרונות להגנת מתחמים ולניהול של נכסים ותשתיות קריטיות, לרבות שדות תעופה, נמלי ים, מתקני ממשל, מתחמים תעשייתיים, מתקני אנרגיה, מסופי לוגיסטיקה, מכרות ואתרי משאבי טבע.

עוד עוסקת החברה במסגרת מגזר זה בתכנון והקמת תשתיות תקשורת, מרכזי נתונים, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי, מערכות התרעה ופתרונות שליטה ובקרה מתקדמים.

עיקר פעילות המגזר מתרכזת באפריקה ובמספר מדינות באמריקה הלטינית. לצד זאת, פועלת החברה לקידום פעילותה גם במספר שווקים נבחרים באירופה ובמזרח אסיה, בין היתר, על רקע גידול בתקציבי ביטחון, הרחבת השקעות בתשתיות קריטיות והמשך הביקוש לפתרונות הגנה, שליטה ובקרה.

2. מגזר ישראל:

מגזר ישראל מרכז את פעילות החברה במדינת ישראל ומתמקד בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר, איסוף ושליטה ובקרה וכן בזיווד מערכות ניידות עבור מערכת הביטחון והתעשייה הביטחונית, לרבות עבור פרויקטים המיועדים לשוקי היצוא.

בנוסף, פועל המגזר בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, בפריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים, הכוללים: תכנון, הקמה, אינטגרציה, שירות ותחזוקה, עבור משרד הביטחון, חברות תקשורת, רשויות וגופים שונים ובכלל זה פתרונות לעיר בטוחה ולעיר חכמה.

פעילות החברה מתמקדת בשלושה תחומים מרכזיים, טכנולוגיות צבאיות, פתרונות בתחום ביטחון המולדת ופתרונות בתחום תשתיות התקשורת והדאטה סנטר.

בכל אחד מתחומים אלה פועלת החברה להרחבת היצע הפתרונות ולחיזוק הערך המוסף הטכנולוגי של פעילותה, בין היתר, באמצעות שילוב יכולות בינה מלאכותית, אנליטיקה מתקדמת, אוטומציה, היתוך מידע ותמיכה בקבלת החלטות, וכן באמצעות הרחבת פעילותה מול לקוחות ממשלתיים, ביטחוניים ועסקיים המחזיקים בנכסים ותשתיות אסטרטגיים.

להלן תיאור תמציתי בנוגע לכל אחד מסוגי הפעילויות הללו של החברה:

א. טכנולוגיות צבאיות - החברה עוסקת בפיתוח, אינטגרציה ואספקה של פתרונות עבור כוחות הביטחון והתעשייה הביטחונית בישראל ובעולם, שנועדו לשפר שליטה, שרידות, קישוריות ומודעות מצבית בסביבות מבצעיות מורכבות. פתרונות החברה כוללים, בין היתר, מערכות תקשורת מבצעיות לפלטפורמות אוויר, ים ויבשה, מערכות הגנה היקפית לרכב קרבי משוריין מפני איומים קרקעיים ואוויריים, פתרונות מבוססי סנסורים לתחום המודעות המצבית, וכן מערכות ופתרונות ניידים ונפרסים לניהול, שליטה ובקרה.

מערכות אלה נועדו לספק תמונת מצב רחבה, רציפה ומדויקת יותר, לשפר את קצב ואיכות קבלת ההחלטות המבצעיות ולתרום להגברת האפקטיביות המבצעית.

החברה פועלת להמשך פיתוח פתרונותיה בהתאם לצורכי לקוחותיה ולמתארי האיום המשתנים, כפי שהם באים לידי ביטוי בשווקים שבהם היא פועלת. בתוך כך, בשנים האחרונות הרחיבה החברה את שילוב יכולות הבינה המלאכותית במגוון המוצרים שהיא מפתחת, בין היתר, לצורך עיבוד וניתוח מידע בזמן אמת, זיהוי וסיווג איומים, היתוך נתונים ממקורות שונים, גילוי חריגות, חיזוי ותמיכה בקבלת החלטות.

לחברה קווי מוצר הנכללים בסדרת m ובהם mSphere mDiamond mACS-i, שבכולם משולבות יכולות AI כחלק מתפיסת ההפעלה והמערכת.

ב. פתרונות בתחום ביטחון המולדת - החברה פועלת בתחום ביטחון המולדת HLS ומספקת פתרונות ברמת המדינה, ברמת הארגון הממשלתי וברמת הארגון העסקי, עבור גופים המחזיקים בתשתיות קריטיות, נכסים אסטרטגיים או אחריות תפעולית וביטחונית רחבה.

במסגרת תחום זה מספקת החברה שירותי ייעוץ, תכנון, הקמה, אינטגרציה, הטמעה וניהול של פתרונות בתחומי המודיעין, הגילוי, ההגנה, השליטה והבקרה וההכשרה, עבור ממשלות, ארגונים בינלאומיים, תאגידים גלובליים ואזוריים, מפעילי תשתיות, חברות אנרגיה, חברות לוגיסטיקה, חברות משאבי טבע ורשויות שונות בארץ ובעולם. בנוסף לפעילותה מול גופים ממשלתיים וביטחוניים, פועלת החברה גם מול המגזר העסקי, בדגש על חברות גלובליות ואזוריות המחזיקות נכסים אסטרטגיים ותשתיות רגישות, כגון: נמלי ים, נמלי תעופה, מתקני אנרגיה, מתקני תעשייה, מסופי לוגיסטיקה, מתקני מים, מכרות ואתרי משאבי טבע. ללקוחות אלה מציעה החברה פתרונות משולבים שמטרתם לשפר את ההגנה הפיזית, המודעות המצבית, רציפות התפקוד והשליטה באירועים שוטפים ובאירועי חירום.

בנוסף, מציעה החברה פתרונות להגנת מתחמים ולניהול של מתחמים קריטיים, לרבות שדות תעופה, נמלים, מוסדות שלטון, מתחמים תעשייתיים וערים בטוחות וחכמות.

פתרונות החברה משלבים תוכנה, חומרה, אינטגרציה תפעולית ומתודולוגיה מבצעית ובכלל זה מערכות שליטה ובקרה, מערכות וידאו, חיישנים, אנליטיקה, אמצעי גילוי והתרעה ומערכות ניהול אירועים.

החברה פועלת לשילוב ולהרחבה של יכולות בינה מלאכותית גם בפתרונות הגנת המולדת שהיא מספקת, בין היתר, לצורך ניתוח רציף של מידע ממקורות רבים, היתוך מידע, זיהוי חריגות ודפוסים, סיווג אירועים, תיעדוף התרעות, שיפור המודעות המצבית ותמיכה בקבלת החלטות על ידי מפעילים, מנהלי אבטחה ומנהלים בכירים.

שילוב יכולות אלה נועד לשפר את אפקטיביות המערכות, לייעל תהליכי הפעלה ולחזק את יכולת ההתמודדות עם איומים, אירועים ותקלות בסביבות מורכבות ודינמיות.

כחלק מתחום פתרונות בתחום ביטחון המולדת מציעה החברה גם פתרונות של ייעוץ, הקמה ושירות בתחום אבטחת גבולות ומתקנים אסטרטגיים, כמפורט להלן:

בשנים האחרונות הולכים ומתפתחים איומים מורכבים על גבולות, תשתיות קריטיות ומתקנים אסטרטגיים, לרבות איומים מצד ארגוני טרור, גורמים עוינים בעלי יכולות סמי צבאיות, איומי רחפנים, חדירות, פשיעה מאורגנת ואיומי סייבר.

החברה עושה שימוש בניסיונה בתחומי הביטחון והגנת המולדת לצורך פיתוח והטמעה של פתרונות ייעודיים להגנת גבולות, מתקנים אסטרטגיים ותשתיות לאומיות. פתרונות החברה מבוססים על מתודולוגיית ניתוח איומים ועל אינטגרציה של מערכות מעולמות הביטחון והגנת המולדת לפתרונות כוללים, לרבות כאלה המשלבים יכולות AI לצורך מענה לאיומים מודרניים ובכלל זה איומי רחפנים ואיומי סייבר.

בנוסף, פיתחה החברה מערכת שליטה ובקרה לניהול מערכות אבטחה בשגרה ובחירום. פתרונות החברה מותקנים אצל לקוחות בארץ ובעולם ולחברה ניסיון בתחום זה.

המושג 'עיר בטוחה' התרחב בשנים האחרונות ל'עיר חכמה', שבה משולבות מערכות עירוניות ותפעוליות רבות, כגון: ניהול תחבורה, ניהול תשתיות מים, ניהול רשתות תקשורת ומערכות התרעה על מפגעים וזאת במטרה לשפר את איכות החיים, הביטחון, היעילות התפעולית ורמת השירות.

בהתאם לכך, החברה מפתחת ומספקת מערכות לניהול משברים ולניהול סביבות מורכבות וכן פועלת בתחום מערכות המתבססות על חיישני IOT ועל מערכות ניהול, שליטה ובקרה עבור מתחמים, כגון: אתרי תיירות, בתי חולים, מוסדות אקדמיים, מרכזי קניות ובידור ומתקנים רגישים נוספים. החברה מספקת גם פתרונות למרכזי שליטה בשגרה ובחירום, לרבות פתרונות לקשר בין הרשות לאזרח.

ככלל, פרויקטים בתחום זה מבוצעים כפרויקטי Turn Key הכוללים ניתוח סיכונים, הגדרת פתרון רב מערכתי, תכנון הנדסי, אנושי ומבצעי, הקמת תשתיות, פריסת מערכות, אינטגרציה, הטמעה, הדרכה, שירות, תחזוקה וליווי מתודולוגי, לעיתים גם במסגרת חוזים ארוכי טווח.

שילוב מערכות מגוונות בפרויקט מהווה רכיב מרכזי בפתרון הכולל, כאשר חלק מן המערכות הן מתוצרת החברה וחלקן נרכשות מיצרנים שונים ומשולבות לפתרון אחד, המנוהל באמצעות מערכת ניהול שפותחה בחברה.

ג. פתרונות בתחום תשתיות התקשורת – לחברה ניסיון בתחומי הקמה של אתרי תקשורת ופריסת תשתיות בארץ ובעולם, לרבות אספקת מגדלי תקשורת ואתרי איסוף, תכנון והקמה של דאטה סנטרים, ביצוע והתקנה של רשתות פס רחב וסיבים אופטיים.

החברה פועלת בתחום זה בהתאם לצורכי השוק המשתנים ובאמצעות מערך המכירות שלה וכן באמצעות שותפים עסקיים ואינטגרטורים הפועלים באזורים שבהם החברה אינה פועלת באופן שוטף.

כחלק מתחום פתרונות בתחום תשתיות התקשורת, מציעה החברה גם פתרונות של שוק התקשורת הסלולארית, כמפורט להלן:

בהמשך לשינויים הרגולטוריים שננקטו בשנים האחרונות ולהמשך פריסת רשתות מתקדמות, שוק התקשורת הסלולארית ממשיך להתפתח ולהגדיל את הביקוש לתשתיות תומכות, לרבות הקמת אתרים, פריסת סיבים אופטיים, קישוריות עתירת רוחב פס ושדרוג תשתיות קיימות.

פריסת רשתות דור 5, לצד המשך שדרוג רשתות דור 4, מגדילה את היקף הפעילות בתחום, ומכתיבה ביקוש לאתרים קטנים בצפיפות גבוהה, הדורשים קישוריות של סיבים אופטיים לצורך הגדלת רוחבי הפס הנדרשים.

באזורי הפעילות של החברה, ובדגש על מגזר ישראל, תהליכי חיבור המנויים ביישובי הפריפריה והרחבת פריסת תשתיות הסיבים האופטיים מחייבים המשך השקעה בתשתיות הולכה, השלמות, הרחבות ושדרוגים, לרבות חיבור בנייני מגורים ולקוחות קצה. לחברה ניסיון רב בתחום זה, הן בתכנון, בפריסה ובחיבור סיבים אופטיים בתשתיות הולכה והן בחיבור לקוחות הקצה.

החברה מיישמת תפיסת הפעלה התואמת את צרכי השוק המשתנים. התפיסה מתמקדת במיצוי הפוטנציאל הגלום במספר מדינות בהן החברה פועלת וקיום קשר הדוק עם גורמים שונים, הן במגזר הפרטי והן במגזר הממשלתי וכן במדינות נוספות רלוונטיות. מאמצי השיווק והמכירה של החברה מבוצעים על ידי מערך המכירות של החברה ובאמצעות שותפים עסקיים ואינטגרטורים הפועלים באזורים בהם החברה לא פועלת באופן שוטף.

לזכויות חדשות ופרויקטים חדשים (לרבות הרחבת פרויקטים קיימים) שנחתמו בתקופת הדוח ואחריה, ראו סעיף ח' להלן.

לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

א. דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו והונו

הקבוצה מסכמת את הרבעון הראשון של שנת 2026 עם המשך מגמת הצמיחה ברווחיות, תוך שיפור משמעותי בכל מדדי הרווחיות המרכזיים. הכנסות הקבוצה עלו לסך של כ-158 מיליון ש"ח לצד גידול ברווח הגולמי לכ-31 מיליון ש"ח (שיעור רווח גולמי של 19%) ורווח נקי של כ-10 מיליון ש"ח - גידול של כ-65%, הכל לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ה-EBITDA הסתכם בכ-18 מיליון ש"ח, ועם יתרת מזומנים עודפת על חוב פיננסי נטו בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח. שני מגזרי הפעילות - מר גלובל ומר ישראל - תרמו לצמיחה, כאשר מגזר ישראל הציג גידול בהכנסות מטכנולוגיות צבאיות וביטחון המולדת, ומגזר גלובל המשיך בביצוע פרויקטים בינלאומיים מהותיים ועם גידול בתחום ביטחון המולדת.

במהלך הרבעון ולאחריו חתמה הקבוצה על התקשרויות חדשות ומשמעותיות בסך כולל של כ-241 מיליון ש"ח אשר מתפלגות באופן כדלקמן: סך של כ-108 מיליון ש"ח מביטחון המולדת, סך של כ-73 מיליון ש"ח מטכנולוגיות צבאיות, סך של כ-43 מיליון ש"ח מתשתיות התקשורת וסך של כ-17 מיליון ש"ח מדאטה סנטר.

למרות האתגרים בירידת שער החליפין והמצב הביטחוני, אשר גרם לדחיית ביצועים בהיקף של כ-8.5 מיליון ש"ח, סכום שאינו מהותי לחברה. הקבוצה ממשיכה לפעול להרחבת פעילותה בשווקים בהם היא פועלת ובדגש לאירופה, לחיזוק הערך המוסף הטכנולוגי של מוצריה ולהגדלת הצבר תוך שמירה על רמות רווחיות ראויות.

מצב כספי

להלן נתונים עיקריים לדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ:

הסבר	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		סעיף
	2025	2026	
הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות משני מגזרי הפעילות: גלובל וישראל.	153,732	158,168	הכנסות ממכירות
העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהגידול במכירות ומשינוי בתמהיל המכירות בין תקופות הדוח.	18%	19%	שעור רווח גולמי
	27,950	30,824	רווח גולמי
הגידול בהוצאות המו"פ נובע בעיקר מגידול בעלויות פיתוח יכולות AI ומוצרים מתקדמים בתחום טכנולוגיות צבאיות.	(1,369)	(1,677)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
ללא שינוי מהותי.	(15,538)	(15,980)	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	57	(27)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח הגולמי שקוזז בחלקו מהגידול בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות.	11,100	13,140	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מירידה במצבת החוב של החברה, מירידה בעלות החוב ומעסקאות הגנה שביצעה החברה.	(5,325)	(1,553)	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מרווחיות של חברה מוחזקת.	835	470	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
השינוי בסעיף מיסים על ההכנסה בתקופה נובע משינוי בתמהיל הרווחים בין חברות הקבוצה ומהפרשי עיתוי לצורך מס.	(552)	(2,051)	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח נקי נובע בעיקר משיפור בתוצאות הפעילות וירידת בהוצאות המימון.	6,058	10,006	רווח נקי
הגידול ב EBITDA נובע מהגידול ברווח התפעולי.	16,344	17,831	EBITDA

צבר הזמנות -

הסבר הדירקטוריון לשינויים	נכון ליום 31 במרץ		צבר הזמנות
	2025	2026	
הקיטון נובע בעיקר מהזמנות בתחום ביטחון המולדת. ההפרש קוזז בחלקו עקב גידול בהזמנות והסכמים בתחום תשתיות התקשורת ומגידול בתחום הטכנולוגיות הצבאיות.	680,552	628,854	צבר הזמנות
הגידול נובע בעיקר מהזמנות בתחומים הבאים: בתחום תשתיות התקשורת, בתחום ביטחון המולדת ובתחום הטכנולוגיות הצבאיות.	846,768	(*)946,088	צבר הזמנות כולל הסכמי מסגרת

(*) כולל הבנות מסחריות שהוסכמו עם הלקוחות ליום 31 במרץ 2026 וההסכם עימם נחתם לאחר תאריך המאזן.

להלן נתונים מאזניים עיקרים (באלפי ש"ח):

הסעיף	ליום 31 במרץ, 2026	ליום 31 בדצמבר, 2025	ההסבר לשינויים בין התקופות
הון	170,244	164,547	עיקר הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מהרווח בתקופה.
הון ביחס לסך מאזן	34%	30%	השינוי ביחס נובע בעיקר מגידול בסך ההון.
נכסים שוטפים	408,878	449,400	הקיטון נובע מירידה בלקוחות והכנסות לקבל כתוצאה מגבייה מלקוחות ומקיטון במלאי. ההפרש קוזז בעיקרו ע"י עלייה במזומנים ושווי מזומנים.
התחייבויות שוטפות	307,258	354,197	עיקר הקיטון נובע מקיטון בהיקף ההלוואות מבנקים ואחרים, מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ומהכנסות מראש. ההפרש קוזז ע"י גידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות.
הון חוזר	101,620	95,203	הגידול בהון החוזר נובע מקיטון בהתחייבויות שוטפות שקוזז חלקית ע"י קיטון בנכסים שוטפים, כפי שהוסבר לעיל.
יחס שוטף	1.33	1.27	
יחס מהיר	1.05	1.01	
לקוחות, חייבים והכנסות לקבל לזמן ארוך	836	1,161	ללא שינוי מהותי.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	13,741	14,395	השינוי נובע מרווחי חברה מוחזקת בנטרול דיבידנדים שהתקבלו בתקופת הדוח.
נכס זכות שימוש	20,682	20,654	ללא שינוי מהותי.
רכוש קבוע	13,182	13,015	הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע אשר קוזז בחלקו ע"י הוצאות פחת וגרועות.
מסים נדחים, נטו	14,272	15,869	הקיטון נובע משינויים בהפרשים זמניים בין רשויות המס המקומיות לדיווחים החשבונאיים.
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	24,487	23,674	הגידול בנכסים הבלתי מוחשיים נובע מהיוון הוצאות מו"פ שקוזז בחלקו ע"י מפחת והפחתות שנרשמו בתקופה.
התחייבויות לא שוטפות	19,800	21,171	הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות תשלומים שבוצעו ומירידה בהתחייבויות למסים נדחים.

ב. הסברי הדירקטוריון על פעילות החברה והחברות המוחזקות שלה

1. **מגזר מר גלובל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 81,382 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 79,973 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מעליה בפעילות החברה בתחום ביטחון המולדת, אשר קוזז בחלקו ע"י קיטון בתחום תשתיות התקשורת והרדיו במרכז ובדרום אמריקה. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 9,779 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 8,134 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של המגזר נובע בעיקר משילוב תמהיל הכנסות כאמור לעיל.

2. **מגזר מר ישראל** - הכנסות המגזר מחיצוניים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 76,786 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 73,759 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות מטכנולוגיות צבאיות שעיקרן: פתרונות קשר ואיסוף, מזיוד מערכות ראייה היקפית והגנה לרק"מ לצרכי צה"ל והתעשייה הביטחונית ומגידול בהכנסות מפרויקטים בתחום ביטחון המולדת, אשר קוזז בחלקו ע"י קיטון בתחום תשתיות התקשורת. הרווח התפעולי של המגזר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3,321 אלפי ש"ח בדומה לרווח תפעולי שהסתכם לסך של כ- 3,603 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. לקוחות הקבוצה ואפיונם

לקוחות הקבוצה מורכבים מתאגידים בתחומי התקשורת והאבטחה, חברות אינטגרציה בינ"ל, ארגונים בינ"ל, מגזר ממשלתי (בתחומים בטחונים ואזרחים) ורשויות מוניציפאליות. להלן יתרת הלקוחות וההכנסות לקבל - על פי מגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

סה"כ ליום			
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	מגזר
118,352	163,482	93,004	מר גלובל
148,179	109,613	142,619	מר ישראל
266,531	273,095	235,623	סך הכול

ד. התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות

להלן טבלה המציגה את התפלגות ההכנסות על פי מגזרי הפעילות באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		מגזר
	2025	2026	
50%	52%	52%	מר גלובל
50%	48%	48%	מר ישראל
100%	100%	100%	סה"כ

ה. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ- 47,483 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 8,130 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי התזרימי נובע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר ומגידול ברווח התזרימי הנקי של החברה מפעילות שוטפת. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,318 אלפי ש"ח בדומה למזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 2,286 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מהשקעות בנכסים בלתי מוחשיים. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 47,836 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 1,220 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי במזומנים נטו מפעולות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואות לתאגידים בנקאיים שבוצעו בתקופה. נכון ליום 31 במרץ 2026 לחברה עודף מזומנים על יתרת חוב לנותני אשראי בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח.

ו. הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הסביבה העסקית

להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הקבוצה מושפעת מהמגמות, האירועים והתפתחויות עיקריות בסביבה העסקית של הקבוצה כגון: המצב הגיאופוליטי, המלחמה, רמת איומי הטרור ופיגועים מצד ארגוני הטרור במדינות בהן פועלת הקבוצה, רמת הפשיעה, והשפעות מאקרו כלכליות שונות כמפורט להלן ובסעיף 6.13 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

התפתחויות הנוגעות למצב הביטחוני בישראל

לפרטים אודות המצב הביטחוני בישראל ראה סעיף 1.9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

נכון למועד הדוח, השפעות המצב הביטחוני על הרבעון הראשון היו דחייה של עבודות בישראל ושילוח מוצרים וציוד ללקוחות בחו"ל בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח, סכום שאינו מהותי לחברה. נכון למועד הדוח החברה מעריכה כי תוכל לסגור את הפער הן בביצוע העבודות בישראל והן במסירה של הציוד ללקוחות בחו"ל במהלך שנת 2026. אין בידי החברה להעריך את השפעות מבצע "שאגת הארי" על פעילותה לגבי המשך השנה לאור העובדה שהתפתחויות במזרח התיכון עודן בעיצומן ואין ודאות כיצד יתפתחו.

החברה ממשיכה לבחון באופן תדיר את השפעות המצב הביטחוני על תחומי הפעילות של החברה. הערכות החברה דלעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להשתנות, בין היתר, בשל חוסר הוודאות המשמעותי בדבר המשך הלחימה והיקפה, לרבות התפתחות חזיתות עיקריות נוספות.

שינויים בשיעורי הפריים והאינפלציה

עלייה בשיעור הפריים עלולה להשפיע לרעה על הוצאות המימון של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, צופה בנק ישראל, בהתאם לתחזית שפורסמה ביום 31 במרץ 2026, כי שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון לשנת 2027) צפוי לעמוד על 2.3%. ובמהלך השנים 2026 ו-2027 הוא צפוי לעמוד על 2.2% ועל 1.8%, בהתאמה.

הריבית הממוצעת ברבעון הראשון של 2027 צפויה לעמוד על 3.5%/3.75% התחזית גובשה תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו בטווח הזמן המייד. כל עוד הלחימה נמשכת, המצב המיוחד בעורף וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות

חשיפה לשינויי שערי מטבע

במהלך תקופת הדוח, השקל הוסיף להתחזק מול מטבעות החוץ העיקריים². החברה, כחברה גלובלית חשופה לסיכונים בשערי מטבע, בעיקר לדולר אמריקאי, אירו ופזו מקסיקני. לפרטים נוספים אודות שינויי שערי מטבע והשפעתם על החברה, ראו סעיף 6.13.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה. לפרטים אודות השפעת שערי החליפין בתקופת הדוח, ראו סעיף 6.13.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראו סעיף 1.9 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים נוספים אודות חשיפה לגורמי סיכון, ראו סעיף 6.13 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

המידע שלעיל והערכות החברה כאמור לעיל, לרבות בנוגע לשינויים באינפלציה לשיעורי הריבית והשפעות המלחמה והמצב הביטחוני על פעילות החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה כיום שאינן ודאיות. נכון למועד פרסום דוח זה אין כל ודאות להתממשות הערכות לעיל באופן מלא או חלקי, ולמועדי התממשותן, ככל שתתממשה, לרבות באופן מהותי מהצפוי, בין היתר בשל גורמים חיצוניים שלקבוצה אין יכולת שליטה או השפעה עליהם או שיכולת השפעת הקבוצה להשפיע עליהם מוגבלת וכן כתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון כמפורט בדוח התקופתי.

ז. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם החוב של החברה ל-3 נותני אשראי בישראל לסך של כ-113 מיליוני ש"ח. להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה מכוח שלושת כתבי ההתחייבות הקיימים מול התאגידים הבנקאיים, נכון ליום 31 במרץ 2026:

א. שיעור ההון העצמי – שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת: במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-22%. החל מהרבעון הראשון של שנת 2027 ואילך – 24%. נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-34%.

ב. סכום הון עצמי – ההון העצמי לא יפחת: במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) מ-90 מיליון ש"ח. החל מהרבעון הראשון של שנת 2027 ואילך – 100 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-170 מיליון ש"ח.

¹ ראו אתר בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026", אשר פורסמה ביום 31 במרץ 2026: התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, מרץ 2026 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

² ראו אתר בנק ישראל, "המסחר בשוק מטבע החוץ ברבעון הראשון של שנת 2026", אשר פורסמה ביום 4 במאי 2026 ועודכנה ביום 5 במאי 2026: המסחר בשוק מטבע החוץ ברבעון הראשון של שנת 2026 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

ג. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה: בכל עת במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2026 (כולל) על 5; בכל עת החל מרבעון הראשון של שנת 2027 ועד לרבעון השני של שנת 2027 (כולל) על 4.5; בכל עת החל מרבעון השלישי של שנת 2027 ועד לרבעון הרביעי של שנת 2027 (כולל) על 4; בכל עת החל מרבעון ראשון של שנת 2028 ואילך על 3.5.

נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-0.12-.

ד. יחס חוב פיננסי נטו לזמן קצר להון חוזר תפעולי לא יעלה בכל עת על 60%.

נכון ליום 31 במרץ 2026: 8%-.

ה. יחס חובות וערבויות להון עצמי לא יעלה על 3 בכל עת. נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-0.28.

ו. יחס EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות – היחס בין ה-EBITDA להוצאות מימון וחלויות שוטפות לא יפחת בכל עת מ-1.25. נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-6.62.

ז. יחס צבר הזמנות למכירות LTM- היחס בין צבר הזמנות למכירות לא יפחת בכל עת מ-35%.

נכון ליום 31 במרץ 2026: כ-94%.

(* EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות, הכנסות והוצאות אחרות שאינם במהלך העסקים הרגיל ובנטרול השפעת כללי התקינה IFRS16.

נכון ליום 31 מרץ 2026 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות.

יצוין כי במידה והחברה תסטה באמת מידה אחת בשיעור שלא יעלה על 10% לתקופה אחת, וסטייה זו תתוקן ברבעון העוקב, סטייה זו לא תחשב כהפרה של אמות המידה הפיננסיות.

לפרטים אודות תנאי כתבי ההתחייבות עליהם חתמה החברה מול נותני האשראי שלה, ועילות ההעמדה לפירעון מייד, לרבות תניות השליטה בחברה, ראו כמפורט בסעיף 6.5.2 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

ח. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. במהלך חודש מאי 2026 חברה בת בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), קיבלה שתי הזמנות משני לקוחות שונים במרכז אמריקה לתכנון, הקמה ותחזוקה של דאטה סנטרים, בהיקף כולל של כ-6 מיליון דולר ארה"ב (התמורה צמודה למטבע המקומי). להערכת החברה, מימוש והקמת הפרויקטים צפוי להימשך במהלך התקופה של 12 החודשים הקרובים. שיעור הרווחיות הצפוי בכל אחת מן ההתקשרויות הינו בהתאם לשיעורי הרווחיות המקובלים בתחום הפעילות הרלוונטי. להערכת החברה, אזור מרכז אמריקה מהווה שוק בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי לחברה, בין היתר, לאור העלייה המתמשכת בצריכת שירותי ענן, AI, תקשורת ויישומי Edge Data Centers, לצד הצורך של מפעילי תקשורת וארגונים להרחיב תשתיות דיגיטליות בקצב מהיר.

2. ביום 5 במאי 2026 התקשרה חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (להלן: "**חברת הבת**") בהסכם לביצוע פרויקט בתחום ביטחון המולדת והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה (להלן: "**הלקוח**") בהיקף הכנסות של כ- 32 מיליוני אירו. במסגרת ההסכם תספק החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין, האוויר, האבטחה והסייבר לרבות תמיכה וליווי מקצועיים (להלן: "**ההסכם**").
- שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים בתחום הפעילות של החברה וחברת הבת. להערכת החברה, ביצוע תכולות ההסכם צפויות בתוך כ-24 חודשים ממועד כניסת ההסכם לתוקף, בהתאם לקצב התקדמות הפרויקט ודרישות הלקוח. כמו כן, יצוין כי כניסת ההסכם לתוקף וביצועו תלוי בקיומו של הסכם מימון מלא שייחתם בין הלקוח למוסד בנקאי. ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי".
3. ביום 30 באפריל 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הקצאה של 120,000 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל- 120,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, רשומות על שם, של החברה, ליו"ר דירקטוריון החברה, מר ניר למפרט. לפרטים נוספים, לרבות בדבר העדכון בהיקף משרתו של מר למפרט, ראו כמפורט בדוח זימון אסיפה מיום 23 באפריל 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-037631) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
4. במהלך חודש מרץ 2026, קיבלה החברה באמצעות חברת בת בשליטה מלאה, הזמנות והודעות זכיה במספר הסכמים (להלן: "**ההתקשרויות**") עם משרד הביטחון (להלן: "**הלקוח**") בהיקף כולל של כ-53 מיליוני ש"ח, בתחום טכנולוגיות צבאיות במגזר ישראל. במסגרת ההתקשרויות, החברה צפויה לספק, בין היתר, מערכות מבוססות אופטיקה, עיבוד וידאו המשולבות בבינה מלאכותית ליישומים צבאיים וכן פתרונות ושירותים בתחומי מערכות הקשר השונות שחברת הבת מספקת. ההתקשרויות מצטרפות לפעילות השוטפת של החברה במגזר הביטחוני וכן ויתוספו לצבר ההזמנות הקיים של החברה. שיעור הרווחיות הצפוי בכל אחת מן ההתקשרויות הינו בהתאם לשיעורי הרווחיות המקובלים בהסכמים דומים בתחום הפעילות הרלוונטי. ביצוען של הודעות הזכיה המהוות את עיקר ההתקשרויות, כאמור לעיל, מותנה בקבלת הזמנות על ידי הלקוח. להערכת החברה, ביצוע כלל התכולות צפוי להימשך במהלך תקופה של בין 12 ל- 40 חודשים ממועד קבלת ההזמנות.
5. במהלך החודשים ינואר ופברואר 2026, התקשרה החברה באמצעות חברות בנות בשליטה מלאה במספר הסכמים במגזר הביטחוני בהיקף כולל של כ-20 מיליון ש"ח, שעיקרם בתחום טכנולוגיות צבאיות במגזר ישראל. במסגרת ההתקשרויות, החברה צפויה לספק, בין היתר, פתרונות ושירותים בתחומי מערכות קשר, תשתיות וידאו לשימושים צבאיים, פלטפורמות ניידות וקרונות קשר, וכן פתרונות בתחום תשתיות התקשורת. ההתקשרויות הינן מול מספר לקוחות ומצטרפות לפעילות השוטפת של החברה במגזר הביטחוני וכן מהוות תוספת לצבר ההזמנות הקיים של החברה.
- שיעור הרווחיות הצפוי בכל אחת מן ההתקשרויות הינו בהתאם לשיעורי הרווחיות המקובלים בהסכמים דומים בתחום הפעילות הרלוונטי. להערכת החברה, ביצוע כלל התכולות צפוי להימשך במהלך תקופה של בין 12 ל- 18 חודשים.
6. לפרטים אודות עסקאות מהותיות במניות ע"י בעלי עניין בחברה (לרבות מי שהפך לבעל עניין), במהלך תקופת הדוח, ראו כמפורט בסעיף 1.4 בפרק א' לדוח התקופתי.
7. ביום 18 בדצמבר 2024 התקשרה חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**") בהסכמים בתחום הצבאי והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 34 מיליוני אירו (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). במסגרת ההסכמים תספק החברה מערכות הגנה, מערכות קשר, חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והאבטחה וכן תמיכה וליווי מקצועי.

שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם הינו השיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. ביצוע תכולות ההסכם צפויות בתוך כ-24 חודשים בהתאם לקצב ההתקדמות ודרישות הלקוח.

ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפ"י. נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 13.5 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 19 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-625528) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ביום 3 בנובמבר 2025 נכנסה לתוקף התקשרות הלקוח בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי ישראלי בגין חוזה בהיקף של כ- 25 מיליוני אירו אשר תאפשר את השלמת ההסכמים האמורים.

8. ביום 19 בנובמבר 2024 חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת בת**") קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 26 מיליוני ש"ח.

כמו כן, ביום 16 בדצמבר 2024 חברת הבת, קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנות מחייבות נוספות לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח חברת הבת, קיבלה ממנהל הרכש במשרד הביטחון הזמנה מחייבת נוספת לאספקת ערכות קשר עבור רק"מ בהיקף כולל של כ- 1.5 מיליוני ש"ח, כך שהסך הכולל של כלל ההזמנות מאת הלקוח הינו כ- 40 מיליוני ש"ח. אספקת מרכיבי הציוד תתבצע במועדים שונים החל משנת 2025 ולתקופה של עד כ-5 שנים ובהתאם ללוחות הזמנים אשר יכתבו על ידי הלקוח. הציוד המסופק כולל אחריות כפי שנקבע בין הצדדים, לרבות ל-12 חודשים מהרכבתו על הרק"מ. להערכת החברה, שיעור הרווחיות הצפוי בגין ההזמנות הינו השיעור המקובל של החברה וחברת הבת בתחום הפעילות הרלוונטי. נכון למועד הדוח, החברה סיפקה ללקוח מערכות בהיקף כולל של כ- 21 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים, ר' דיווחים מיידיים מיום 20 בנובמבר 2024 ומיום 17 בדצמבר 2024 (אסמכתאות מס': 01-2024-617212 ו-01-2024-624850) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

9. ביום 5 בספטמבר 2023 חברה בת, בבעלותה ושליטתה מלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**"), קיבלה הודעה על זכיה במכרז להקמה ושדרוג אתרי איסוף לרבות תכנון, אספקה והתקנה בגבולות מדינת ישראל ובאתרים נוספים ברחבי ישראל, מול משרד הביטחון (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**" ו- "**המכרז**", בהתאמה). היקף המכרז מוערך בכ- 36 מיליוני ש"ח, עם אופציה להרחבת השירותים בכפוף להארכת אופציית ההתקשרות. תקופת ההתקשרות הראשונה נקבעה ל- 36 חודשים החל ממועד חתימת ההסכם. ללקוח שמורה האפשרות להארכת ההסכם ב-24 חודשים נוספים, על פי שיקול דעתו הבלעדי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר 2023 (אסמכתא מס': 01-2023-103578) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

בהמשך לאמור לעיל, ביום 14 באפריל 2024, חברה הבת קיבלה הודעה על זכיה במכרז נוסף לתכנון וביצוע אתרי איסוף, לרבות מתקני פלדה נושאי מערכות ומתקני הרמה (לרבות ייצורם, הובלתם והקמתם) בגבולות המדינה ובאתרים שונים, עבור הלקוח.

היקף ההתקשרות במכרז זה הוערך בכ- 20 מיליוני ש"ח, כאשר ללקוח נתונה האפשרות להגדלת ההיקף בכפוף למימוש אופציית הארכת ההתקשרות. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-036823) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

נכון למועד הדוח סך ההזמנות הכולל משני המכרזים מסתכם בסך של כ-139 מיליוני ש"ח. מתוכם מומשו כ- 58 מיליוני ש"ח. (לפרטים נוספים, ראו סעיף ט'5 לדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2024 שפורסם ביום 25 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-618381) וכן סעיף ה'9 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

בנוסף, ביום 21 באפריל 2026, החברה הבת קיבלה מלקוח הזמנות מחייבות נוספות לתכנון וביצוע אתרי איסוף מודיעין ותקשורת בהיקף כולל של כ- 43 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). להערכת החברה, ביצוע כלל התכולות צפוי להימשך במהלך תקופה של כ- 12-18 חודשים. עוד יצוין, כי במועד קבלת הזמנות אלה, חתמה החברה על הארכת ההסכם עם הלקוח עד לחודש אפריל 2027, בהתאם לתנאי המכרז. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23 באפריל 2026 (אסמכתא מס': 037511-01-2026) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). שיעור הרווחיות הצפוי מהתקשרויות אלו כאמור לעיל הינו שיעור הרווחיות המקובל בהסכמים דומים שמבצעת החברה וחברת הבת בתחום פעילות זה.

10. ביום 18 באוגוסט 2022 התקשרה חברת בת בבעלותה ושליטתה המלאה של החברה (להלן בסעיף זה: "**חברת הבת**") בהסכם בתחום ביטחון המולדת והמודיעין במדינה במערב אפריקה (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**") בהיקף הכנסות צפוי של כ- 77 מיליוני אירו (להלן "**הסכם אוגוסט 2022**"). שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם אוגוסט 2022 הינו שיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. יובהר, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם כפוף לאישור אפי".

ביום 3 ביוני 2025 התקשרה חברת הבת בהסכם להרחבת היקפו של הסכם אוגוסט 2022 בסך של כ- 4.5 מיליוני אירו. כמו כן, ביום 4 בספטמבר 2025, התקשרה חברת הבת בהסכם הרחבה נוסף בתחום ביטחון המולדת והמודיעין עבור גורמים ממשלתיים במדינה במערב אפריקה, בהיקף הכנסות צפוי של כ- 11.5 מיליוני אירו נוספים. כך שהיקף ההכנסות הכולל בגין הסכם אוגוסט 2022 בכללותו צפוי לעמוד על סך כולל של כ- 93 מיליוני אירו.

במסגרת הסכם אוגוסט 2022 מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי מההרחבות כאמור לעיל הינו כמקובל במסגרת תחום הפעילות הרלוונטי. השלמת הסכם אוגוסט 2022 (לרבות הרחבותיו כאמור לעיל) צפויה בתוך כ- 12 חודשים. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים מיום 21 באוגוסט 2022, מיום 3 ביוני 2025 ומיום 7 בספטמבר 2025 (אסמכתאות מס': 085431-01-2022, 039631-01-2025, ו- 067272-01-2025 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בגין הסכם אוגוסט 2022 וההרחבות כמתואר לעיל, בסך כולל של כ- 91 מיליוני אירו.

11. כמו כן, ביום 10 ביולי 2024 התקשרה חברת הבת בהסכם נוסף בתחום הביטחון והמודיעין עם עבור גורם ממשלתי במדינה במערב אפריקה בהיקף הכנסות צפוי של כ- 30 מיליוני אירו (להלן: "**הסכם יולי 2024**"). במסגרת ההסכם מספקת החברה חבילת פתרונות בתחומי המודיעין והסייבר, הגנת מתקנים קריטיים וטכנולוגיות גילוי והתרעה. שיעור הרווחיות הצפוי בהסכם יולי 2024 הינו שיעור המקובל בהסכמים דומים של החברה וחברת הבת. השלמת הסכם יולי 2024 צפויה בתוך כ- 21 חודשים. לפרטים אודות הסכמים קיימים וקודמים של חברת הבת עם הלקוח בשנים האחרונות, ר' סעיף 2.1.4 לפרק א' לדוח התקופתי. יצוין, כי ביצוע חלק מהתכולות בהסכם, כפוף לאישור אפי". נכון למועד הדוח הכירה החברה בהכנסות מצטברות בסך של כ- 28 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ר' דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2024 (אסמכתא מס' 072682-1-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יצוין כי ביום 29 במאי 2025 השלים לקוח של חברת בת של החברה התקשרות בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי ישראלי בקשר עם הסכם אוגוסט 2022 והסכם יולי 2024 (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"), בהיקף כולל של 35 מיליוני אירו מתוך הסך הכולל של ההסכמים (סך של 20 מיליוני אירו מתוך הסכם אוגוסט 2022 וסך של 15 מיליוני אירו מתוך הסכם יולי 2024) (להלן: "הסכם המימון החדש").

עוד יצוין כי על פי תנאי הסכם המימון החדש, יתרת התשלומים שולמה או צפויה להיות משולמת בהתאם למועדים שנקבעו במסגרת ההסכמים המסחריים.

12. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ועד ליום 23 במרץ 2026, ר' סעיף ה' לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח התקופתי.

הערכות החברה לעיל, לרבות בדבר היקף ההכנסות הצפוי מהפרויקטים/ההתקשרויות, הרווחיות הצפויה ובדבר מועד השלמת הפרויקטים/ההתקשרויות (לרבות על דרך ההפניה) הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנימיות של החברה. אין כל וודאות להתממשות הערכות אלו וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה, כמפורט בדוח התקופתי.

ט. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970¹ - מועצת המנהלים של החברה מודה לכל עובדי הקבוצה ומנהליה על מאמצייהם ותרומתם.

אבי שכטר
מנכ"ל

ניר למפרט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 24 במאי, 2025.

¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 25 במאי 2026, מס' אסמכתא 2026-01-047629 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).



דוחות כספיים
ליום 31 במרץ 2026

ח. מר תעשיות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ח. מר תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ח. מר תעשיות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 24.93% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-15.89% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-13,741 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-470 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
67,697	57,243	64,041	מזומנים ושווי מזומנים
266,531	273,095	235,623	לקוחות והכנסות לקבל
23,388	22,181	23,099	חייבים ויתרות חובה
91,784	83,744	86,115	מלאי
<u>449,400</u>	<u>436,263</u>	<u>408,878</u>	
נכסים לא שוטפים			
1,161	2,473	836	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
14,395	13,719	13,741	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
20,654	25,183	20,682	נכסי זכות שימוש
13,015	12,700	13,182	רכוש קבוע, נטו
23,674	19,974	24,487	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
420	406	418	נכסים בגין הטבות לעובדים
17,196	17,559	15,078	מסים נדחים
<u>90,515</u>	<u>92,014</u>	<u>88,424</u>	
<u>539,915</u>	<u>528,277</u>	<u>497,302</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
99,842	112,985	54,821	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
10,205	10,735	10,181	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
81,452	74,463	69,237	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
148,492	133,159	166,616	זכאים ויתרות זכות
14,206	14,247	6,403	הכנסות מראש
<u>354,197</u>	<u>345,589</u>	<u>307,258</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
958	27,944	767	הלוואות מבנקים ואחרים
268	881	104	התחייבויות לא שוטפות אחרות
13,336	17,724	12,792	התחייבויות בגין חכירה
5,282	5,107	5,331	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,327	2,060	806	מסים נדחים
<u>21,171</u>	<u>53,716</u>	<u>19,800</u>	
הון			
20,120	20,075	20,295	הון מניות
190,013	189,919	190,065	פרמיה על מניות
(23,395)	(23,395)	(23,395)	מניות אוצר
63,181	27,888	73,174	יתרת רווח
(78,276)	(77,654)	(82,929)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
6,195	5,430	6,325	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(13,291)	(13,291)	(13,291)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>164,547</u>	<u>128,972</u>	<u>170,244</u>	סך הכל הון
<u>539,915</u>	<u>528,277</u>	<u>497,302</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

24 במאי, 2026			
אביעד להב סמנכ"ל כספים	אבי שכטר מנכ"ל	ניר למפרט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)		
666,355	153,732	158,168	הכנסות ממכירות
533,799	125,782	127,344	עלות המכירות
132,556	27,950	30,824	רווח גולמי
5,091	1,369	1,677	הוצאות מחקר ופיתוח
26,154	5,991	6,037	הוצאות מכירה ושיווק
40,634	9,547	9,943	הוצאות הנהלה וכלליות
452	(57)	27	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
60,225	11,100	13,140	רווח תפעולי
8,012	2,541	1,450	הכנסות מימון
(24,779)	(7,866)	(3,003)	הוצאות מימון
2,630	835	470	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
46,088	6,610	12,057	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,834)	(552)	(2,051)	מסים על ההכנסה
41,254	6,058	10,006	רווח נקי
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
3.14	0.46	0.75	רווח נקי בסיסי
3.03	0.43	0.73	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
41,254	6,058	10,006	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
109	12	(13)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכנית הטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
750	1,372	(4,653)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ
859	1,384	(4,666)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
42,113	7,442	5,340	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
164,547	6,195	(13,291)	(78,276)	63,181	(23,395)	190,013	20,120
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)							
10,006	-	-	-	10,006	-	-	-
(13)	-	-	-	(13)	-	-	-
(4,653)	-	-	(4,653)	-	-	-	-
רווח נקי הפסדים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
5,340	-	-	(4,653)	9,993	-	-	-
357	357	-	-	-	-	-	-
-	(227)	-	-	-	-	52	175
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות מימוש אופציות							
<u>170,244</u>	<u>6,325</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(82,929)</u>	<u>73,174</u>	<u>(23,395)</u>	<u>190,065</u>	<u>20,295</u>
יתרה ליום 31 במרץ, 2026							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
121,188	5,088	(13,291)	(79,026)	21,818	(23,395)	189,919	20,075
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
6,058	-	-	-	6,058	-	-	-
12	-	-	-	12	-	-	-
1,372	-	-	1,372	-	-	-	-
רווח נקי רווחים אקטוארים בגין הטבות לעובדים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
7,442	-	-	1,372	6,070	-	-	-
342	342	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
<u>128,972</u>	<u>5,430</u>	<u>(13,291)</u>	<u>(77,654)</u>	<u>27,888</u>	<u>(23,395)</u>	<u>189,919</u>	<u>20,075</u>
יתרה ליום 31 במרץ, 2025							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
ס"כ הון	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר אלפי ש"ח							
121,188	5,088	(13,291)	(79,026)	21,818	(23,395)	189,919	20,075
יתרה ליום 1 בינואר, 2025							
41,254	-	-	-	41,254	-	-	-
רווח נקי							
109	-	-	-	109	-	-	-
רווחים אקטוארים בגין הטבות לעובדים							
750	-	-	750	-	-	-	-
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ							
42,113	-	-	750	41,363	-	-	-
ס"כ רווח כולל							
1,246	1,246	-	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות							
-	(139)	-	-	-	-	94	45
מימוש אופציות							
164,547	6,195	(13,291)	(78,276)	63,181	(23,395)	190,013	20,120
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
41,254	6,058	10,006	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
1,246	342	357	תשלום מבוסס מניות
16,767	5,325	1,553	הוצאות מימון, נטו
19,176	5,221	4,664	פחת והפחתות
(111)	(263)	(51)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(2,630)	(835)	(470)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בהתאם לשיטת השווי
4,834	552	2,051	המאזני, נטו
511	252	39	מסים על ההכנסה
			שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39,793	10,594	8,143	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
12,487	5,486	30,910	ירידה בלקוחות והכנסות לקבל
(248)	459	2,190	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
(15,001)	(7,039)	5,677	ירידה (עלייה) במלאי
(14,565)	(20,786)	(12,358)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(8)	33	(7,803)	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
25,997	16,873	11,375	עלייה בזכאים ויתרות זכות
8,662	(4,974)	29,991	
			מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במשך התקופה עבור:
1,125	-	1,125	דיבידנד שהתקבל
(11,021)	(3,501)	(1,525)	ריבית ששולמה
(435)	(47)	(257)	מסים ששולמו
(10,331)	(3,548)	(657)	
79,378	8,130	47,483	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(4,476)	(1,237)	(1,164)	רכישת רכוש קבוע
291	320	61	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(7,371)	(1,369)	(2,215)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(11,556)	(2,286)	(3,318)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(12,986)	(2,819)	(2,691)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
(38,567)	(2,114)	(169)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,219)	3,713	(44,976)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(52,772)	(1,220)	(47,836)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
113	85	15	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
15,163	4,709	(3,656)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
52,534	52,534	67,697	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
67,697	57,243	64,041	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
עסקאות שלא בוצעו במזומן			
4,822	499	2,400	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. ח. מר תעשיות בע"מ (להלן - החברה) וחברות מוחזקות שלה עוסקות בטכנולוגיות צבאיות, מוצרים ופתרונות טקטיים בדגש על מערכות קשר, וידאו ובינה מלאכותית. כמו כן, בעולמות התכנון, ההקמה והניהול של ביטחון המולדת, ערים/מתקנים בטוחים וחכמים ותשתיות תקשורת בדגש על מגדלי תקשורת, סיבים אופטיים ותיכנון והקמה של דאטה סנטר. החברה והחברות הבנות שלה פועלות בעיקר בישראל, במקסיקו, בדרום אמריקה ובאפריקה. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב. כתובת החברה הינה רח' יהדות קנדה 5, אור יהודה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נילוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. בתאריך 28 בפברואר החל מבצע "שאגת הארי" במהלכו מתפתחת לחימה בין מדינת ישראל לבין איראן שבמהלכם, בין היתר, נסגר חלקית נמל התעופה בן גוריון והמשק הישראלי בכללותו פעל במתכונת מצומצמת, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.

פעילות החברה בישראל מתבצעת ברובה על ידי חברות המוגדרות כמפעל חיוני לשעת חירום ולכן עיקר הפעילות השוטפת והיכולת התפעולית בישראל לא נפגעו מהותית במהלך התקופה וכן להערכת החברה, לא צפויות להיפגע מהותית גם במהלך שנת 2026. מרבית לקוחות החברה בישראל הינם גופים ממשלתיים, עירוניים, ארגונים בינ"ל וחברות עסקיות גדולות, בדגש למפעילי תקשורת - לקוחות אלו המשיכו בפעילותם השגרתית בתקופת המלחמה ולהערכת החברה, צפוי שכך גם יימשך.

המצב הביטחוני עשוי לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. עוד יצוין, כי התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

א. בקבוצה שני מגזרי פעילות כדלקמן: מר גלובל ומר ישראל.

1. מגזר מר גלובל

מגזר גלובל מרכז את פעילות החברה מחוץ לישראל ומתמקד בשיווק, מכירה, תכנון, הקמה והטמעה של פתרונות בתחומי המודיעין, הגילוי, האבטחה, השליטה והבקרה וההכשרה, עבור לקוחות ובהם מדינות, ארגונים בינלאומיים, גופי ביטחון ותאגידים גלובליים ואזוריים.

בנוסף, במסגרת מגזר זה, מציעה החברה פתרונות להגנת מתחמים ולניהול של נכסים ותשתיות קריטיות, לרבות שדות תעופה, נמלי ים מתקני ממשל, מתחמים תעשייתיים, מתקני אנרגיה, מסופי לוגיסטיקה, מכרות ואתרי משאבי טבע.

עוד עוסקת החברה במסגרת מגזר זה בתכנון והקמת תשתיות תקשורת, מרכזי נתונים, מערכות קשר צבאיות מתקדמות, מערכות קשר טקטי, מערכות התרעה ופתרונות שליטה ובקרה מתקדמים.

עיקר פעילות המגזר מתרכזת באפריקה ובמספר מדינות באמריקה הלטינית. לצד זאת, פועלת החברה לקידום פעילותה גם במספר שווקים נבחרים באירופה ובמזרח אסיה, בין היתר, על רקע גידול בתקציבי ביטחון, הרחבת השקעות בתשתיות קריטיות והמשך הביקוש לפתרונות הגנה, שליטה ובקרה.

2. מגזר מר ישראל

מגזר ישראל מרכז את פעילות החברה במדינת ישראל ומתמקד בפתרונות צבאיים טקטיים, בפתרונות קשר, איסוף ושליטה ובקרה וכן בזיווד מערכות ניידות עבור מערכת הביטחון והתעשייה הביטחונית, לרבות עבור פרויקטים המיועדים לשוקי היצוא.

בנוסף, פועל המגזר בתכנון והקמת תשתיות תקשורת אופטית וסלולרית, בפריסת סיבים אופטיים ובפתרונות לאבטחת מתקנים אסטרטגיים, הכוללים: תכנון, הקמה, אינטגרציה, שירות ותחזוקה, עבור משרד הביטחון, חברות תקשורת, רשויות וגופים שונים ובכלל זה פתרונות לעיר בטוחה ולעיר חכמה.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סך הכל מאוחד	מר ישראל אחרים	מר גלובל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
158,168	-	76,786	81,382
(127,344)	-	(62,588)	(64,756)
30,824	-	14,198	16,626
13,140	40	3,321	9,779
(1,553)			
470			
12,057			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרץ, 2026

סך הכל הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך הכל מאוחד	מר ישראל אחרים	מר גלובל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
153,732	-	73,759	79,973
(125,782)	(916)	(64,326)	(60,540)
27,950	(916)	9,433	19,433
11,100	(637)	3,603	8,134
(5,325)			
835			
6,610			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרץ, 2025

סך הכל הכנסות מחיצוניים

עלות המכר

רווח (הפסד) גולמי

תוצאות המגזר

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	אחרים	מר ישראל	מר גלובל	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
				סך הכל הכנסות מחיצוניים
666,355	-	334,145	332,210	
(533,799)	(2,077)	(274,853)	(256,869)	עלות המכר
132,556	(2,077)	59,292	75,341	רווח (הפסד) גולמי
60,225	(2,385)	24,497	38,113	תוצאות המגזר
(16,767)				הוצאות מימון, נטו
2,630				חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
46,088				רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. הכנסות והוצאות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

סך הכל מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026
158,168	1,255	27,151	67,302	62,460	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(127,344)	(181)	(20,088)	(49,939)	(57,136)	עלות המכר
30,824	1,074	7,063	17,363	5,324	רווח גולמי
13,140	717	2,582	11,376	(1,535)	רווח (הפסד) תפעולי
					לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025
153,732	2,567	24,056	56,620	70,489	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(125,782)	(926)	(19,157)	(44,301)	(61,398)	עלות המכר
27,950	1,641	4,899	12,319	9,091	רווח גולמי
11,100	(490)	2,122	7,285	2,183	רווח (הפסד) תפעולי

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל מאוחד	אחרים	טכנולוגיות צבאיות מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות בתחום ביטחון המולדת	פתרונות בתחום תשתיות התקשורת
-----------------	-------	---	--------------------------------------	---------------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

666,355	6,771	107,200	259,281	293,103	סך הכל הכנסות מחיצוניים
(533,799)	(3,621)	(81,484)	(196,676)	(252,018)	עלות המכר
132,556	3,150	25,716	62,605	41,085	רווח גולמי
60,225	1,096	9,497	37,982	11,650	רווח תפעולי

באור 4: - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	אלפי ש"ח	

773 - 207

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

- (1,127) -

חוזי אקדמה על מטבע חוץ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים		
2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
683	773	יתרה ליום 1 בינואר
(1,810)	(566)	סך הפסד שהוכר
<u>(1,127)</u>	<u>207</u>	יתרה ליום 31 במרץ
מכשירים פיננסיים מבוקר אלפי ש"ח		
683		יתרה ליום 1 בינואר, 2025
90		סך רווח שהוכר
<u>773</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 5: - אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריו

א. ביום 31 בינואר 2026 חדל לכהן מנכ"ל חברת בת בחברה. עקב סיום העסקתו בחברה, חולטו כ-7 אלף אופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן.

ב. ביום 22 במרץ 2026 החברה הקצתה 120 אלף אופציות לא סחירות לניר למפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה. מחיר המימוש בגין כל אחת מהאופציות נקבע ל-44 ש"ח ותקופת ההבשלה הינה בחלוף 4 שנים ממועד ההענקה.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון בחברה:

90,000 אופציות רגילות חושבו בהתאם למודל B&S כדלקמן:
סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 49.9% (שבועית)
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 3.845%

30,000 אופציות מותנות חושבו בהתאם למודל מונטה קרלו כדלקמן:
סטיית התקן לתאריך הענקה הינה 3.02% (יומית)
שיעור ריבית חסרת סיכון בטווח של: 3.845%

מחיר מניה: 42.07 ש"ח
השווי ההוגן של כלל האופציות הוערך בכ- 2,330 אלפי ש"ח.



**הדוח הרבעוני בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 31 במרץ 2026**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבי שכטר, מנכ"ל.
2. אביעד להב, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק בטחון סביר 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 היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

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

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

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אבי שכטר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ח.מר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 בהן 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, בה 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אבי שכטר
מנכ"ל

24 במאי, 2026
תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביעד להב, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ח.מ.ר תעשיות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי לשנת 2025 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אביעד להב
סמנכ"ל כספים

24 במאי, 2026
תאריך