

אפיקו החזקות בע"מ

דוח תקופתי 2023



תיקוּןִים

מבוא

מכتب מנכ"ל

פרק א'

תיאור עסקיו התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ד'

דוח כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך,
נתוני כספיים ומידיע כספי מtower הדוחות הכספיים
המאוחדים המוחשיים לחברה ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ה'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ו'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה התקציבית על הדיווח הכספי הכספי

31 במרץ 2024

בעלי מנויות יקרים,

עם פרסום הדוחות השנתיים של אפקון לשנת 2023, אבקש לפרסום בפניכם את אירועי השנה החולפת ולעדכן אתכם בנוגע להתפתחויות הצפויות בחברה קדימה* :

ראשית, אפתח במספר מיילים אודוט האירועים שמלווים אותנו כאומה מז' השבעי באוקטובר. הקבוצה אפקון, כמו חברות רבות במשק נרתמה למאץ המלחמתי, בשיא האירועים כ- 12% מכל האדם באפקון שירת בכוחות הלחמים. הקבוצה כולה הייתה קשובה לצרכים שעלו, ואשר עליים גם ביום אלו, מושטת ופעלה לתורם ממשאייה על מנת לסייע ולשפר את חייהם גם בשטוי הכינוס. יו"ר הדירקטוריון מר ישראל רייף ומשפחה שלצרכ, כמו גם כל הנהלת הקבוצה, ראו בכך שליחות ומשימה לאומיות.

המחיר אותו שילמנו, ככלנו, הוא כבד מושנו. לבנו ומחשובינו עם משפחות החללים החטופים והפצועים. הקבוצה ככל שתתבקש, תמשיך לעשות כל אשר יוכלתה במטרה לסייע ככל שנדרש להקלת הכאב של אלה שילמו ביקר להם מכל. ככל תקווה שכעם נפיק את הלקחים, נצא מחזוקים ונדע לגשר על הפערים והמלחוקות שעדיין הינם מנת חלכנו, על מנת להבטיח לנו ולבאינו אחריםינו מדינה צומחת, סובלנית, משגשגת ובוטחה.

תוצאות ראשונות לאור שינוי אסטרטגיית הקבוצה:

לאחר השלמת ניתוח מעמיק של תוצאות שנת 2022 בואהה 2023, הלחים שהופקו הינו אוטנו לעבר נקודת מפנה אסטרטגי, לצד מיקוד בהרחבת פעילותה הליבת המסורתית כמו מגורי הבקרה הטכנולוגית, סחר, מולטימדיה ותקשורת אשר המשיכו להציג תוצאות טובות וצמיחה; הרו' שתוצאות מגור' מערבות, EPC ובניה העיבו על התוצאות בדגש בתחום הבניה האזרחיות.

בוצות יישום המהלים האסטרטגיים עליהם ארchip במשך הקבוצה הציגה במהלך 2023, שיפור ברוחיות תוך מיקוד בתחום הטכנולוגיה, התעשייה החשמל והסחר. בנוסף הקבוצה שמה דגש רב, לאור סביבת הריבית, ופעלה לשיפור מתמשך בתזרים המזומנים החיוויי מפעילות שוטפת שהסתמכם לסך של כ- 72 מיליון ש' בשתת 2023 (ובחמשת הרבעונים האחרונים סך של כ- 160 מיליון ש"ח).

פועלות שבוצעו למיקוד תחומי הליבה :

הנהلت הקבוצה החליטה אסטרטגיית למקד את פעילותה בתחום הליבה המסורתית של אפקון. במוגרים אלו לקבוצה יתרון ייחסי על מתחורוניה, לאורך השנים הציגו רווחיות וצמיחה עקבית. הקבוצה תמשיך לחזור להרחבת פעילותה הליבת, לרבות באמצעות רכישות ומיזוגים.

במוגר' מערבות, EPC ובניה, זיהתה החברה לצד פעילות הממערכות לעשייה ופעילות-EPC, שהן פעילותות כבר בעבודות חזק ורוחוי, אותן פועלת הקבוצה להרחבת ולשמר תוך שהיא מתמקדת בפיתוח פרויקטים עתידיים מערבות תעשייה והאנרגיה המתחדשת, הרו' שפעילות הבניה האזרחיות מתאפיינת בשיעורי רווחיות נמוכים וב███וני ביצוע רבים. פעילות זו העיבה על תוצאות החברה בשנתיים האחרונים בצורה ניכרת, לאור זאת החלנו לצמצם באופן משמעותית פעילות זו.

החלטות אסטרטגיות אלו מושמות בשנה האחורונה הלהקה למעשה מעשה ומקבלות ביטוי ישיר ומידי אשר משתקף בתמיהיל צבר הקבוצה. הצלבר, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכם בכ- 2.3 מיליארד ש', והינו מوطה טכנולוגיות - במוגרי הבקרה וטכנולוגיות וכן מולטימדיה ותקשורת (כ- 689 מיליון ש"ח) מערבות-EPC (כ- 1.3 מיליון ש"ח), **כאשר חלון של עבודות הבניה בצלבר ממשיך בוגמת הוצאות המשמעותית (כ- 309 מיליון ש"ח בלבד בהשוואה לכ- 1,018,000 מיליון ש' בסוף שנת 2022).**

לצד השינויים האסטרטגיים, מתמקדת הקבוצה בהשקעה בשתי פעילותות אותן אנו רואים כיצרניות ערך וכמנופי צמיחה לעשור הקרוב.

הראשונה, הינה **פעילות ייזום הארגיות המתחדשות**, פעילות אותה אפקון הרחיבה באופן משמעותי במהלך השנים האחרונות, מטרתה להיות שחקן משמעותי בשוק זה (פעילות זו כמובן סינרגטיות לפעילויות-EPC בתחום האנרגיה המתחדשת, שם נמצא לאורך שנים רבות). מעת השקתה, פעילות ייזום הארגיות המתחדשות, צומחת ומיצגה צבר פרויקטים גדל

* האמור מבכתב זה נערך לשם תמצית וnochות בלבד ומציג נתונים מסוימים בלבד ואינו מועד להצהיר את הוצרך לעין בדיוחים שפורסמה החברה, ואינו מהו העצה לרשות יירות העיר של החברה, והואSEND אך ורק ל传达ת הדעת להשו להברה. בכתבה זה להלה החברה מדיעת פיי טיד, הגדרתם בתקון רשות עיר. מיד', אמונה, נול. זן הוה. תחזית, טרור, הערכות ואסדות וודיעע אחר המלצות אלירעים ואנשיים עתידיים, אשר הממשות איה ווואות ואינה בשילוטה של אפקון, מודיע' צפה פיי תעדי' עדין. השרכות אפקון, המבוססות, בין היתר, על מידע ייחודי להנהלת אפקון ביחס לחשיבותו לאפקון, מודיע' צפה פיי תעדי' עדין. השרכות אפקון, הצלחה למשוך את התעניינות האסטרטגיה, נסוכ' התרבות לשחים ליותר מכך רשות עיר. מיד', אמונה, נול. זן הוה. ורישות שנותן, אשר לא בונה על הנחת הקבוצה באופן עבאי. הממשות או אין התעניינות פיי תעדי' תעשייה, בין רה' מוגרים מוגרים שיר' שופסום על ידי' גופים אפקון וכן הרכבתם הכלכליות בסביבה הכלכליות ובבורות הכלכליים, על אףן ווחום פועלות, בין רה' מוגרים תסוכ' הכספיים או פועלות תלקחות או בצריכי השוקם הכלכליים, אשר יי' מוגרים וונט' איה מהחייב' לעין / או לא בטוח' על ח奸ות או העצה אמכו' על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד מכתב זה.

והולך שהפך למשמעותי (בהנאה וביזום). לצורך התרחבות וIMPLEMENTATION התוכנית העסקית בתחום פעילות זה, אפקו תפעל לגיס חוב ו/או הון לרבות בדרך של מיזוגים ושיתופי פעולה.

הפעולות השנייה, הינה פעילות בה החברה ממקמת חחולצה וממובילות השוק בישראל – **טעינה כלי רכב شمالים**. פעילות זו מציבה צמיחה משמעותית בכנסות (מעל 100% בשנה האחרונות). אנו צופים כי היקפי הפעולות ילכו ויגדלו עם הכנסה המאסיבית של רכבים شمالים, זאת בהתאם לצפי השוק. אפקו תפעל להמשך להשקיע, לפתח וליזום על מנת להמשיך להיות מוביל שוק הודות לידע, היכולות ההנדסיות והnisyon שצברנו בתחום אשר משקפים את היתרונות שיש לאפקו על פניו מתחילה.

אירועים נוספים שהלו במהלך השנה ופירוט התפתחויות עסקיות מגזר הפעולות של הקבוצה:

1. מגזר הבקרה והטכנולוגיות

מגזר הבקרה והטכנולוגיות - מפעליות הליבה של אפקו - ממשיך להוביל את הקבוצה בשורת הרוח. בangstrom זה אפקו הינה מוביל השוק בישראל. היקף הפעולות נמצא במצבה מתמדת לאורך השנים וגם השנה חווינו צמיחה בקצב על הרחבת ניק השירות אשר מKENNA למגזר הכנסות חוזרות על פני השנה. בהתאם, אנו פועלים לכך שבשנת 2024, המגזר ימשיך להציג צמיחה בהיקפי הפעולות בעקבות הן בדרך ארגנטית והן בדרך של מיזוגים ורכישות, תוך שמירה על שיעורי הרוחניות המאפיינים אותו.

2. מגזר הסחר

מגזר הסחר מציג המשך המגמה החביבת המאפיינית את תוצאות המגזר בשנים האחרונות תוך הצגת שיעור EBITDA של כ- 15% וצמיחה בהיקפי הכנסות. במהלך השנה האחרונות הוטמעה פעילותה של חברת RBS טלקום (שהשליטה בה נרכשה אשתקד) – חברת המתמחה בסחר בתחום התקשות האקטיבית והפאסיבית ללקוחות הטלקום, אשר הרחיבה וגיוננה את סל המוצרים וסל הליקמות של המגזר, ואשר לה נציגיות בלעדית בתחום. אנו פועלים לכך שבשנת 2024, מגמת הרוחניות תישמר. אנו נמשיך להתמקד בהרחבת פעילות ליבה זו.

3. מגזר מערכות, EPC ובנייה

שנת 2023 הייתה שנה מתוגרת ובעלota קוטביות בתוצאות תחומי הפעולות של המגזר. מחד, נרשמו הישגים ותוצאות רוחניות בפעולות חטיבת הממערכות לעשייה ומשרדים ובפעולות האלקטרו-מכאנית. מאידך, תוצאות תחום פעילות הבניה העיבו על תוצאות המגזר עד לכדי הצגת הפסד של המגזר כולל, בין היתר, לאור תוצאות פרויקט מובילאי.

במהלך השנה, החלה אפקו לבצע פרויקט עבור חברת היי-טק בינלאומי (ביצוע פרויקטים לזמן זה הינוobilaya העשייה של המגזר). בתחום ה-EPC, ביצה החברה, בין היתר, פרויקט תכנון וاسפקת מערכות לאגירת אנרגיה וסוללות (בתקציב של 56 מיליון דולר) וכן השלימה בהצלחה פרויקט חלוצי של תכנון והקמה של אתר אגירה בסוללות לתשתית הכת דליה. בנוסף גם פעילותן של מפעליות אפקו (מפעל לייצור לווחות מותג גובה ומנטקים) וחברת שירותי הון (שירות, התקנת ותחזוקת מזגמים לפרטיים, עיריות ומוסדות) הניבו תוצאות יפות.

כאמור, תחום פעילות הבניה העיב על תוצאות המגזר עד לכדי הצגת הפסד של המגזר כולל בין היתר, מותצאות פרויקט מובילאי (אשר בתחלת שנת 2024 הושלים אכלוסו באופן מלא על ידי מזמין העבודה), ומותצאות פרויקטים נוספים בפיתוח, וכן מהוצאות בדק והוצאות תפעול בתחום. הפעולות הבניה וההנדסה האזרחית נמצאת תחת אסטרטגיית הקטנת סיכון וצמצום פעילות זו.

אנו פועלים לכך שבשנת 2024, כבר הפעולות הבניה ימשיך לקטנו ובמקביל נמשיך לשאת פרי בתחום הפעולות הרוחניים והדומיננטיים של המגזר. הקבוצה תמשיך לבצע את הפעולות המסורתיות וכן תכוון להעניק של פתרונות טכנולוגיים בתחום ה-EPC, תוך שימוש דגש על פתרונות מגוונים לאגירה, הפקה והבטחת רכיפות אנרגיה.

4. מגזר המולטימדיה והתקשורת

פעילות התקשורת ממשיק במגמה היציבה של רוחיות לאורך שנים, וניכרת צמיחה בפעולות חדרי המכב, מרכזי השליטה והמולטימדיה, לרבות כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת אלגורונט.

יחד עם זאת, חברת DM התמודדה בשנת 2023 עם עצירת הזמנות תחת מכרז חשייל לאור עיכובים שחלו בהליך המכרז (אשר בסופם DM הוכרזה כזוכה במקום הראשון) וכן מביצוע פרויקט בהיקף משמעותי שהטאיפין ברוחיות נמכה. ברגעון הרבייע חלה התואשות בתוצאות התחרום וכן גידול בצד עבודות והזמנות משמעותית מאוד לקרהת שנת 2024. בהתאם לכך, אנו פועלים לכך שבשנת 2024 תימשך המגמה שנמצפה ברגעון הרבייע ונחזור לרווחיות שאפיינה תחרום זה בשנים האחרונות, לצד המשך יציבותה של פעילות התקשורות.

5. מגזר האנרגיות המתחדשות

תוואות המגזר בשנת 2023 שיקפו מעבר לרווחיות תוך יצירת תזרים תקבולים אשר יסייע להשקעות עתידיות ולהעמקת הפעולות, לצמיחה ולהשאת ערך.

במהלך השנה רשםנו מספר הישגים במגזר המשקפים המשך הרחבת הפעולות ומיימוש התוכנית העסקית של פעילות ייזום האנרגיות המתחדשות. בין אירועים אלו:

- חיבור לרשת החשמל של פרוי פוטו-וולטאים בפולין בהספק 40 מגוואט.
- הגעה ל - RTB (Ready to Build) והקמתם של פרויקטים פוטו-וולטאים בפולין בהספק של 20 מגוואט.
- הכנסת Y ENERGY EURO כשותף (50%) בפרויקט האמור בהספק של 20 מגוואט, כאשר 50% הנוספים בפרויקט זה ביחיד עם 50% מהחזקות בפרויקט פוטו וולטאי נוסף בפולין (בהספק של 100 מגוואט) הועברו לשותפות של הקבוצה עם הגוף המוסדיים לשם המשך קידום.
- ההשתנות השותפות האמורה בהסכם לרכישת מנויות של שתי חברות לייזום פרויקטים בספרד בהיקף של 83MW.
- בשנת 2024 נפעיל להמשיך את מגמת הרוחיות ולפועל לביצוע השקעות נוספות לשם הרחבת ומיימוש התוכנית העסקית של החטיבה, לרבות על ידי הכנסת שותף, הליך מיוזג ו/או גiros חובי/הון.

6. מגזר אחרים (בעיקר פעילות ההתכורה החשמלית)

טעינת כלי ורכיב חשמליים הציגה צמיחה של כ-100% בהיקפי הפעולות ביחס לאשתקד. הפעולות התאיפינה הן בהשקעות בהרחבת הפריסחה של רשת הטעינה הציבורית וכן בגידול בהיקף המכירות של חשמל ושל מוצרים נלווים לבני רכבים פרטיים. החברה המשיך להשקיע ולפתח את הפעולות, ומעריכה כי בהתאם לציפוי כניסה הרכבים החשמליים לישראל כאמור, בשנת 2024 תניב תזרים חיובי מפעילות שוטפת.

לסיכום

בהתאם ליעודה, קבוצת אפקו פועלת ל"אספקת תשתיות מתקדמות לעולם חכם", מוקדמת מטרה וחותרת להיות הקבוצה הגדולה והמובילה בישראל באספקת פתרון מكيف, שלם ואיכותי בתחום חשמל, טכנולוגיות מערכות מתח נזק מאד, אנרגיה מתחדשת, אגירת אנרגיה בסוללות, תחבורה חשמלית, מולטימדיה ותקשורת.

לאור התוצאות הכספיות והליך הפיקת הלקחים שבמהלך השנים 2022 ו- 2023, הקבוצה תתמקד ותפעל למימוש האסטרטגייה העסקית שלה, בין היתר, על ידי קידום ורחבת היצוא הפטرونות הטכנולוגיים ללקוחותיה, בדגש לתשתייה, להרחבת נוכחות בפרויקטי אנרגיה ומתקני אגירה בסוללות כ- EPC, להרחבת היצוא בפעילות הסחר, ולהתמקדות במנועי צמיחה שעיקריהם אנרגיה מתחדשת וטעינת כלי חשמליים. אנו פועלים לצמוח, בין היתר, במסגרת מיזוגים ורכישות ובאיטור "כסף חכם" אותו נצף בהתאם לתחומי העניין. במקביל, ממשיק הקבוצה לצמצם נוכחות בכל יתר התחומיים שאינם מתכוונים עם פעילותינו ליבנה אלו.



דרך החדשיה של הקבוצה, תחזק את מיזוגה כקבוצה המובילת בישראל בתחוםה. אוסף ו奧סיף וואמר כי ההון האנושי באפקו הינו המשאב היקר ביותר שלנו. אנו פועלים ללא זאת לשמר את הטוביים שבעובדיה החברה, ולהשביח היכן שנדרש.

בעלי מנויות יקרים, ברצוני להודות לכם על האמון שהינכם נותנים בי ובצורת הנהלה. בהזדמנות זו אבקש לאחל לכם ולבני משפחותיכם, חג אביב שמח.

אני מאמין כי נכונו לנו ימי פריחה, שגשג ושינוי, בזכות העבודה האינטנסיבית של הנהלת ועובדיה הקבוצה ובזכות המיקוד בדרך אותה התווינו להשגת המטרות שהצבנו לעצמנו, הדבר קיבל ביטוי בתוצאות החברה בשנת 2024, ונעשה כל שיידרש לשם עמידה ביעדים ובמטרות, אף מעבר לכך, ובכלל זאת כדי להשיא ערך לחברת ולבעלי מנויותיה.

ברכה,
דוד הרAli, מנכ"ל
אפקו החזקות בע"מ

קובוצת אפקון

אפקון החזקות בע"מ (ת"א:אפקח) שניירותיה נסחרים בבורסה לני"ע בתל-אביב, נסדה בשנת 1945, הינה מהקבוצות המובילות, הוותיקות והמנוסות בישראל בפיתוח ומתחן שירות לפתרונות כוללים לאתרים ולפרויקטים עתורי מערכות וטכנולוגיה.

אפקון יזמת ומתמחה בפיתוח ומתחן שירות לפתרונות מקיפים, המתיחסים בעיקר להקמת אתרים עתורי מערכות ועתורי טכנולוגיה. אפקון משלבת את כל יכולותיה במגוון תחומיים הכוללים בקרה ואוטומציה, מערכות אלקטרו-מכניות, מולטימדיה, מערכות ותשתיות תקשורת, תוך שילוב יכולות סחר משמעותיות בין היתר בתחוםים אלו. ובנוסף, אפקון מפתחת ומפעילה טכנולוגיות עתירות ידע בווקטורים בהם היא פועלה ולה טכנולוגיות פרי פיתוחה, המאפשרות ללקוחותיה פתרונות ייחודיים, הבאים לידי ביטוי בשילוב מגוון היכולות הקיימות בחברה, על הידע והניסיון הרב בפרויקטים, בשירות ובஅחזה. תחומי הפעילות הנ"ל משלימים אחד את השני ונותנים פתרונות קצה לקצה מיטביים ללקוחות הקבוצה.

אפקון מתחזקת במנועי הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של אנרגיה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשימור על רציפות אנרגיה וכן בעולם טuinת כלי רכב חשמליים.

אפקון נרכשה בשנת 2003 על ידי שלמה שמצלר ז"ל, בעלייה של קבוצת שלמה ומאד אפקון חלק מקבוצת שלמה – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה ומסחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדל"ן, מלונות, ביוטוח ועוד.

התפתחויות עסקיות

2023

אפקון אנרגיות מתחדשות



- חיבור לרשת החשמל של פרו' פוטו-וילטאים בפולין בהספק 40 מגוואט ו- BFRprojekty פוטו-וילטאים בפולין בהספק של 20 מגוואט
- הכנסת LIBRA GROUP כשותף בפרויקט פוטו-וילטאי בפולין בהספק כולל של 20 מגוואט עברו 50% מהאחזקות בפרויקט, לאחר מועד הדוח ה- 50% הנוספים הועברו לשותפות יחד עם הגופים המוסדיים
- התקשרות בהסכם במסגרת השותפות לרכישת מננות של שתי חברות לייזום פרויקטים בספרד MW82
- הליך גיוס כספים למימוש התוכנית העסקית של החברה בין עליידי הכנסת שותף, הליך מיזוג ו/או גיוס חוב

בקרה וטכנולוגיות



- רכישת חברת אלגרונט העוסקת בתכנון רשתות תקשורת, אספקת ציוד תקשורת והקמת חדרי מחשב וחווות שירותים
- זכיה במרכז לביצוע עבודות פרויקטי מולטימדיה של החשב הכללי לתקופה של 3-8 שנים

חשמל לתעשייה ו- EPC



- זכיה במרכז לתכנון ואספקת מערכות לאגירת אנרגיה בסוללות עבור חברת החשמל כ-56 מיליון דולר ארה"ב
- סופק

אפקון תחבורה חשמלית



- הקמת מערכת מכאנית ראשונה בארץ לטעינה מהירה על בסיס טכנולוגיה של "זוז פאוור" בתחנת דор אלון "אור-זיכרון"
- הקמת תחנת הטעינה המהירה בארץ (ביחד עם דור אלון), בקצב של 360 קילוואט – טעינה טווח של 100 ק"מ בפחות מ-5 דקות. התחנה ממוקמת בצומת מסובים

דירוג אשראי של החברה



- בחודש יולי 2023, הותירה מידרוג את דירוג החברה על כנו - 'AA3'A' באופק יציב

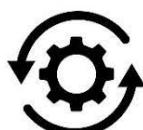
אפקון מסכמת תקופה 2023 דגשים עיקריים



שיפור ברווחיות התפעולית - חורן מיקוד
בתחומי הטכנולוגיה, התעשייה והחשמל



תזרים מודרניים **חיובי** מפעילות שוטפת כ-
כ-77 מ' לשנת 2023
(כ-160 מיליון ב-5 רבעונים אחרונים)

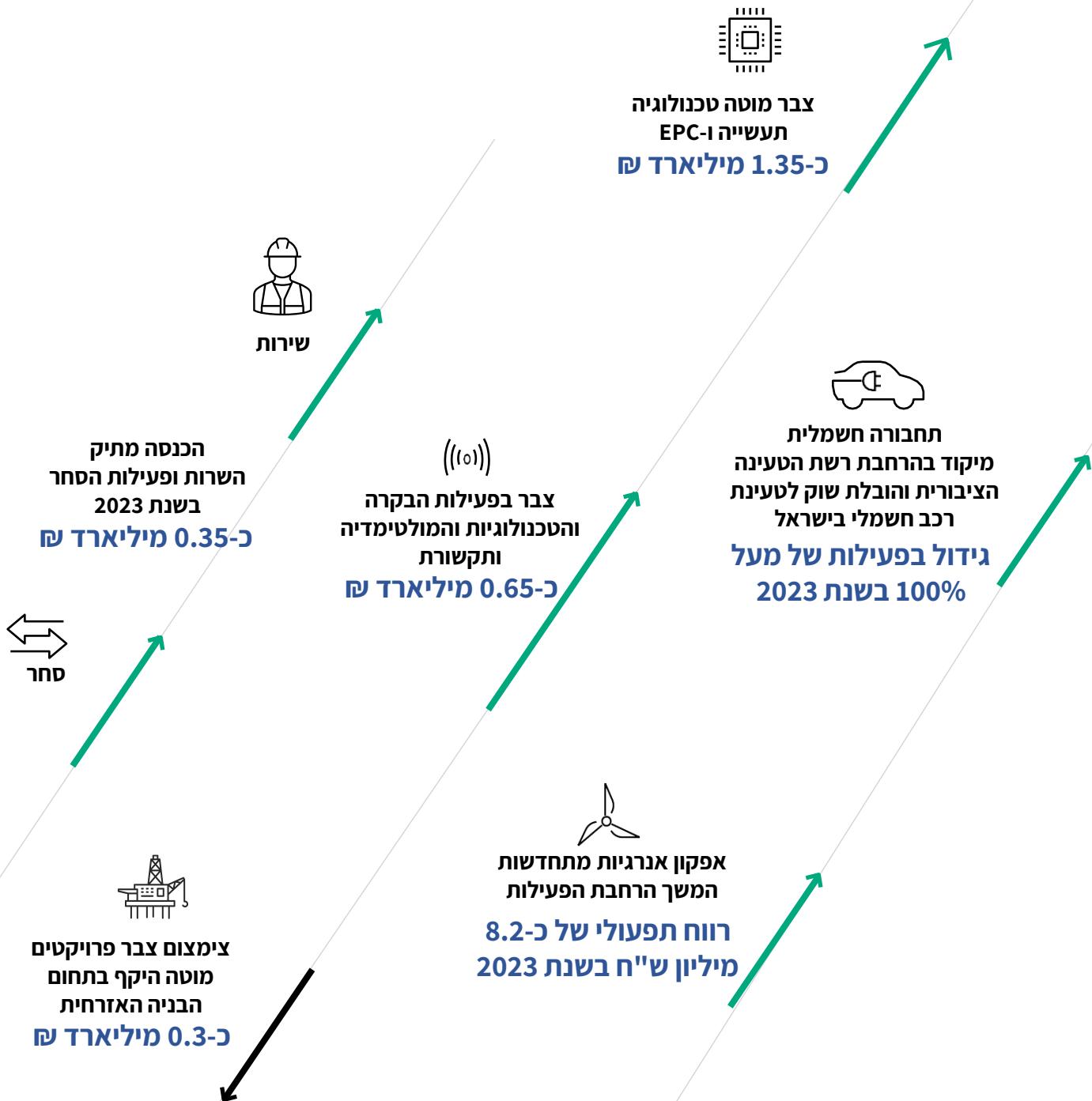


מימוש האסטרטגייה הלכה למעשה-
משתקף בתמהיל צבר הזמן

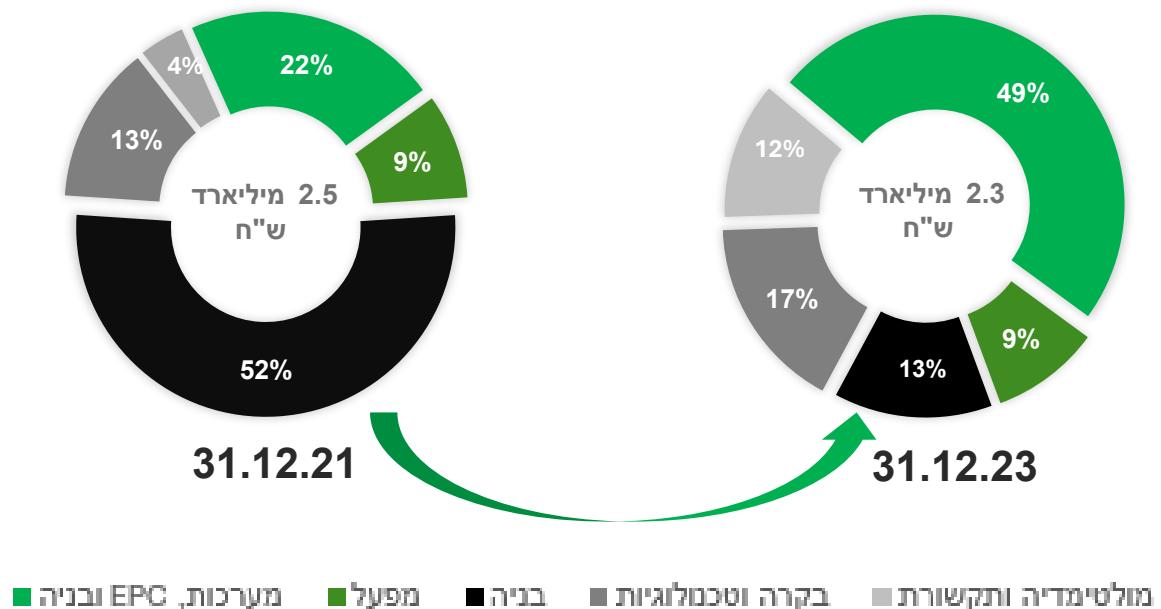


מיקוד עסקי - בהרחבת
פעילות הליבנה של הקבוצה
וכמייהה בהיקפים בפועלות
מרוויחות ורכישת אלגרונט -
הרחבת מגזר המולטימדיה
והתקשורת, השקעות
בתחומי הטעינה החשמלית
והאנרגיה המתחדשת

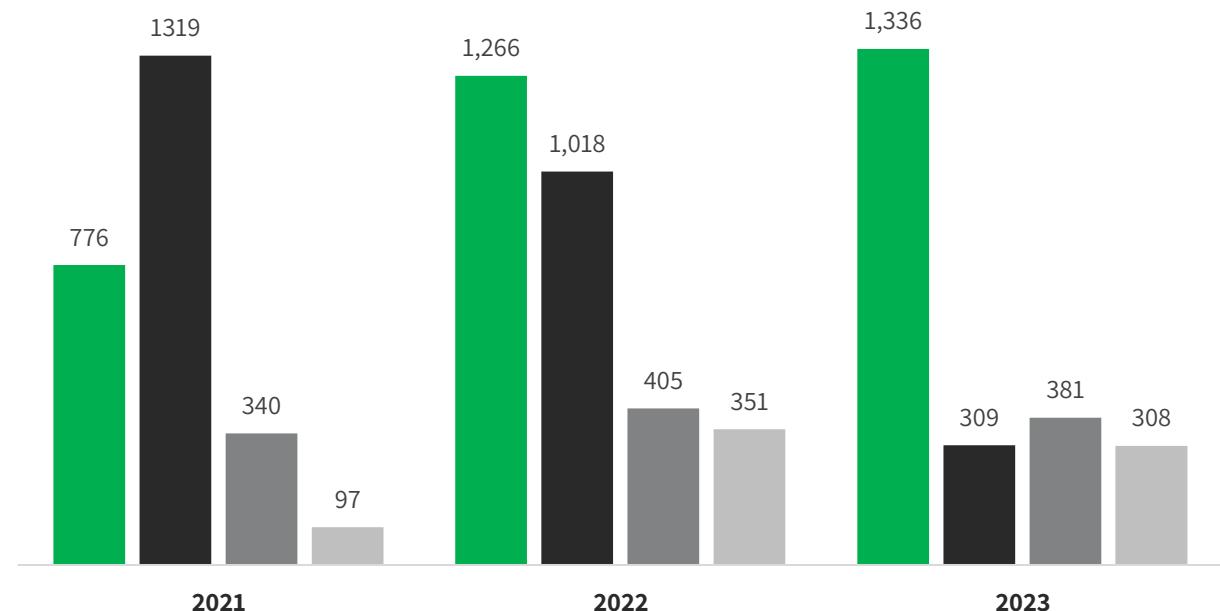
עיקרי מגמות קבוצת אפקון



שינויים בתמיהל הכספי בהתאם לאסטרטגיית העסקית



צבר הזמנות (ב מיליון ש"ח)



LEGEND:
— מולטיימדיה ותקשורת
— מבנה
— בקרה וטכנולוגיות
— מערכות, תעשייה-EPC ופעילות
— המפעלים
— סה"כ

אפקון החזקות בע"מ דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

אודות אפקון ותחומי פעילות על פי מגזרים

תחומי פעילות עיקריים ומבנה הקבוצה





בקרה וטכנולוגיות

אפקון בקרה | אפקון פתרונות תוכנה | ג.מ | מאגוס

הקבוצה, באמצעות אפקון בקרה ותאגידים נוספים בקבוצה, מפתחת ומשווקת מגוון פתרונות טכנולוגיים למתח נמוך, בקרה ואוטומציה, הכוללים בין היתר בקרה תעשייתית, בקרת מבנה, גילוי וכיבוי אש, בטיחון, בקרת חניה, תוכנת בקרה וניהול - SCADA, פתרונות לרשות מים חכמה ומערכות קר"מ (קריאה ממוני מים מרוחק), וכן פיתוח, ייצור, מכירה והפצה, התקינה ותחזוקה, של מוצריים עתידיים טכנולוגיים. הקבוצה, הינה נציגה של יצרנים מוח"ל המפתחים מגוון מערכות עתירות טכנולוגיה בתחום בקרה ואוטומציה, ומבצעת התקינה ואינטגרציה שלן, הכוללות טכנולוגיות פרי פיתוחה של הקבוצה (ובכלל זאת בתחום הביטחון השליטה והבקרה)





CHAR

אטקה | RBS

הקבוצה, באמצעות אטקה ורבס טלkom, מייבאת מחו"ל, משוקת ומפיצת בישראל ציוד ורכיבים בתחומי הבאים: חשמל, בקרה, רובוטיקה, זיווד, פתרונות טעינה לכלי רכב חשמליים, פתרונות בתחום הסולארי ופתרונות בתחום התקשרות. פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה משלימה את פעילותה בתחום מערכות EPC והבקרה והטכנולוגיות





מערכות, EPC ובנייה

אפקון מערכות | EPC | שירות הוגן | מפעליות אפקון | אפקון בנייה

הקבוצה מתמחה בביצוע פרויקטים מורכבים בהיקפים גדולים ועתירי מערכות ועל-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר דיסציפלינות בין היתר, התקנת מערכות אלקטרו-מכניות לבניינים (חשמל, מיזוג אויר ואינסיטלציה), התקנת מערכות חשמל לתעשייה, תכנון, הנדסה, רכש וביצוע לעבודות חשמל ועבודות אדרניות (EPC/Design-Build) של הקמת מתקנים לייצור באנרגיה מתחדשת / או אגירה בסוללות, ייצור והתקנה של מוצרי תשתיות חשמליים למתוח עליון, מתחBINוני/גובה ומתח נמוך לבניינים, תעשייה ותשתיות, וביצוע והקמה של מתקני תשתיות, תחנות כח ותחנות משנה, הנדסה אדרנית ובנייה . הקבוצה פועלת הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה בפרויקטים שונים בתחוםים האמורים



אפקון החזקות בע"מ דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023





מולטימדיה ותקשורת

TTSI | TTL | אלגרונט | ד.מ הנדסה | גל-נט

הקבוצה, באמצעות תדיראן ישראל, תל, DM ותאגידים המוחזקים על ידה, עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, התקינה, שיווק, הפצה, שירות ואחזקה של מערכות תקשורת אחודות לעסקים, מערכות Customer Engagement Solutions לרבות פתרונות ייעודיים לתחומי אבטחת המידע/הגנת סייבר, רשותות נתונים לעסקים לרבות פתרונות ייעודיים לתחומי אבטחת המידע/הגנת סייבר, תכנון רשתות תקשורת, התקנת תשתיות תקשורת וספקת ציוד תקשורת, יישום והטמעה של פתרונות תקשורת ומולטימדיה וטכנולוגיות מתקדמות וייצור אינטגרציה בין מערכות ווידיאו, אודיו ומולטימדיה, חדרי ישיבות חכמים, הקמת חדרי מחשב, כולל מסדים וחווות שרתיים, חדרי בקרה מרכזי שליטה ומולטימדיה ועוד.

בשנת 2023 הרחיבה הקבוצה את פעילותה ואת מתן הפתרונות אותן היא מציעה וርכשה את חברת אלגרונט המספקת פתרונות מחשוב חדשים ומקיפים לעסקים וארגוני במודל As a Service IT ובכללים פתרונות סייבר, יש לה חוות שרתים המותאמות לצרכי הליקוי ושיתופי פעולה עם ענקיות הטכנולוגיה העולמית



Allegronet





אנרגיות מתחדשות

אפקון אנרגיות מתחדשות

61MW ~

בהפעלה מסחרית

7M€ ~

תקבולים שנתיים מנוהלים

664MW ~

פרופטפוילו מנוהל

אפקון הינה חלוצת תעשיית ייצור חשמל המודרני מרוח בישראל, והיא יזמה תכניתה הקימה ומתחזקת את חוות הרוח הראשונות המודרניות בישראל בסירין ובגלבוע. החל משנת 2020 הרחיבה פעילותה גם לאירופה, והיא פועלת בפועלות ייזום והקמה של פרויקטים בתחום האנרגיה בהיקפים של מאות מגה וואט, לבדה וביחד עם שותפים. במהלך שנת 2023 המשיכה החברה בקידום ובהרחבת הפורטפולוי של הפרויקטים בתחום זה



פעילות האנרגיות המתחדשות - פירוט פרויקטים *

| פרויקטים בהפעלה מסחרית | | | | | | | | | | | | | | | | שם הפרויקט | טכנולוגיה | מדינה |
|--|--------|--------|----------------|---|--|--------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|---------------|--------|---|-------|--------------------|-----------|-------|
| תוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 | | | שיעור מינוף | הוֹן עצמי שהושקע ליום 31 בדצמבר 2023 | יתרת חוב ליום 31 בדצמבר 2023 | עלות הכמה/ ישראל isha | תפוקה שנתנית ממוצעת/ חזיה | תעריף למכירת חסמל | תיקוף הסכום למכירת חסמל | הפעלה מסחרית | שיעור החזקה | הספק מוחזק | מגוואט | | | | | |
| FFO | EBITDA | הכנסות | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | MWh | | | | | | | % | | | | |
| Mesh"n | Mesh"n | % | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | | | | | | | | | | | | |
| 5.28 | 13.9 | 18.6 | 77.6% | 40.1 | 109.9 | 177.1 | 36,820 | 0.53 | 2036 | 2016 | 100% | 21 | | | | | | |
| - | - | - | - | 0.7 | - | 0.7 | 378.8 | 0.45 | 2048 | 2023 | 100% | 0.2 | | | ישראל | פוטו וולטאי (גגות) | פולין | |
| 0.06 | 0.1 | 0.2 | - | 0.6 | - | 0.6 | 341.8 | 0.45 | 2047 | 2022 | 100% | 0.2 | | | | | | |
| 8.34 | 9.1 | 11.2 | 63.5% | 43.3 | 76.6 | 117.7 | 41,853 | 0.39 | 2038 | 2023 | 36% | 40 | | | | | | |

| פרויקטים בהקמה או לקראתה קממה | | | | | | | | | | | | | | | | שם הפרויקט | טכנולוגיה | מדינה |
|--------------------------------|--------|--------|----------------|---|--|--------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------|--|----------|---------------|-------------|-------|
| תוצאות חזיות לשנת הקמה מלאה | | | שיעור מינוף | הוֹן עצמי שהושקע ליום 31 בדצמבר 2023 | יתרת חוב ליום 31 בדצמבר 2023 | עלות הכמה/ ישראל isha | תפוקה שנתנית ממוצעת/ חזיה | תעריף למכירת חסמל | תיקוף הסכום למכירת חסמל | הפעלה מסחרית | שיעור החזקה | הספק מוחזקי | מגוואט | | | | | |
| FFO | EBITDA | הכנסות | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | MWh | | | | | | | | | | | |
| Mesh"n | Mesh"n | % | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | Mesh"n | | | | | | | | | | | | |
| 4.81 | 6.0 | 8.0 | 75.0% | 25.3 | 0.0 | 60.3 | 21,684 | 0.35 | 2040 | 2024 | 18% | 20 | | | Boguszyn | פוטו-וולטאי | פולין | |
| 12.44 | 16.4 | 22.5 | 74.0% | 7.7 | 0.0 | 143.6 | 55,805 | Merchant/PPA/CfD | - | 2025 | 68% | 50 | | | | Grabno North | פוטו-וולטאי | |
| 12.84 | 16.8 | 22.5 | 72.0% | 11.6 | 0.0 | 134.4 | 55,605 | Merchant/PPA/CfD | - | 2026 | 68% | 50 | | | | Grabno South | פוטו-וולטאי | |
| 16.85 | 22.5 | 28.9 | 60.0% | 36.0 | 0.0 | 163.3 | 109,854 | Merchant/PPA | - | 2025 | 36% | 53 | | | | Arjona I & II | פוטו-וולטאי | |
| 5.41 | 7.3 | 9.2 | 65.0% | 1.6 | 0.0 | 52.5 | 35,245 | Merchant/PPA | - | 2025 | 36% | 19 | | | | Pepino I | פוטו-וולטאי | |
| 2.61 | 3.5 | 4.4 | 65.0% | 0.0 | 0.0 | 25.3 | 16,979 | Merchant/PPA | - | 2025 | 36% | 9 | | | | Pepino II | פוטו-וולטאי | |

| פרויקטים בייזום או ייזום מתקדם | | | | | | | | | | | | | | | | שם הפרויקט | טכנולוגיה | מדינה | |
|---|---|--------------------------|--------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------|-------------|-------|--|
| שיעור חיזוי לשנת הפקולות מלאה | שיעור חיזוי לשנת הפקולות מלאה | שיעור חיזוי הכנסות | Mesh"n | שיעור חיזוי הכנסות | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12.3 | 61.2% | 0.0 | 69.4 | 32,526 | Merchant | - | | 2026 | 100% | 30 | | | | | | Boguszyn 3+4 | פוטו-וולטאי | פולין | |
| 129.6 | 64.0% | 0.4 | 681.2 | 493,500 | Merchant | - | | 2027-2029 | 100% | 250 | | | | | | Las Lomas | פוטו-וולטאי | ספרד | |

* המידע בשקף זה כולל מידע צפוי פנוי עתיד לגבי חל האמור לעיל; לפרויקטים נוספים והערות שלולים ראו פרק ג', סעיף 11.2 בדוח על תיאור עסקיו

** הפרויקטים החלו לפעול במהלך שנת 2023, הנתונים המוצגים בטבלה הינם לשנת 2023 ואינם מייצגים שנה מלאה



תחבורה חשמלית

אפקון תחבורה חשמלית



1,200 ~

עמדות טעינה ציבורית בפריסה ארצית

80,000 ~

משתמשים ברשת

KM81 M ~

נסועות משתמשים

8,200T ~

חיסכון ב-CO₂

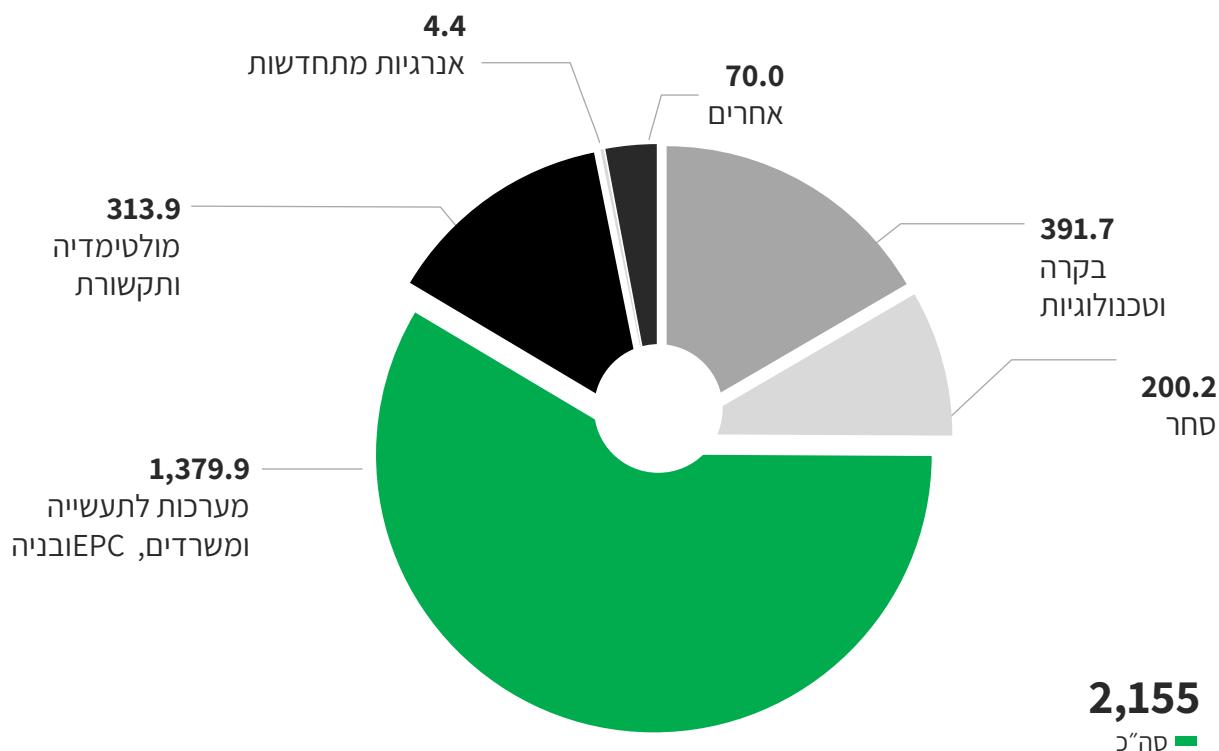
אפקון תחבורה חשמלית הוקמה בשנת 2018 במטרה לפתח תשתיית לעתיד ללא דלק וסיליקט דרכם של כלי הרכב החשמליים בישראל. החברה נחשבת לחוצה בתחום הטעינה

אפקון תחבורה חשמלית הינה בעל פESIS תשתיית טuinת כל רכב חשמליים הגדולה ביותר בארץ תחת רשות רשות הטעינה הציבורית המשותפת לה ולזר אלון - NO, הכוללת עמדות טuinה אולטרא מהירות, מהירות ואיכות הпровוסות בכל רחבי הארץ ברשויות, מכרזים קניות, מתחמי תלוק וחניונים, והוא מוכרת ומספקת חשמל ושירותים נלוים למגזר הפרטי, עסקית וממשלתי

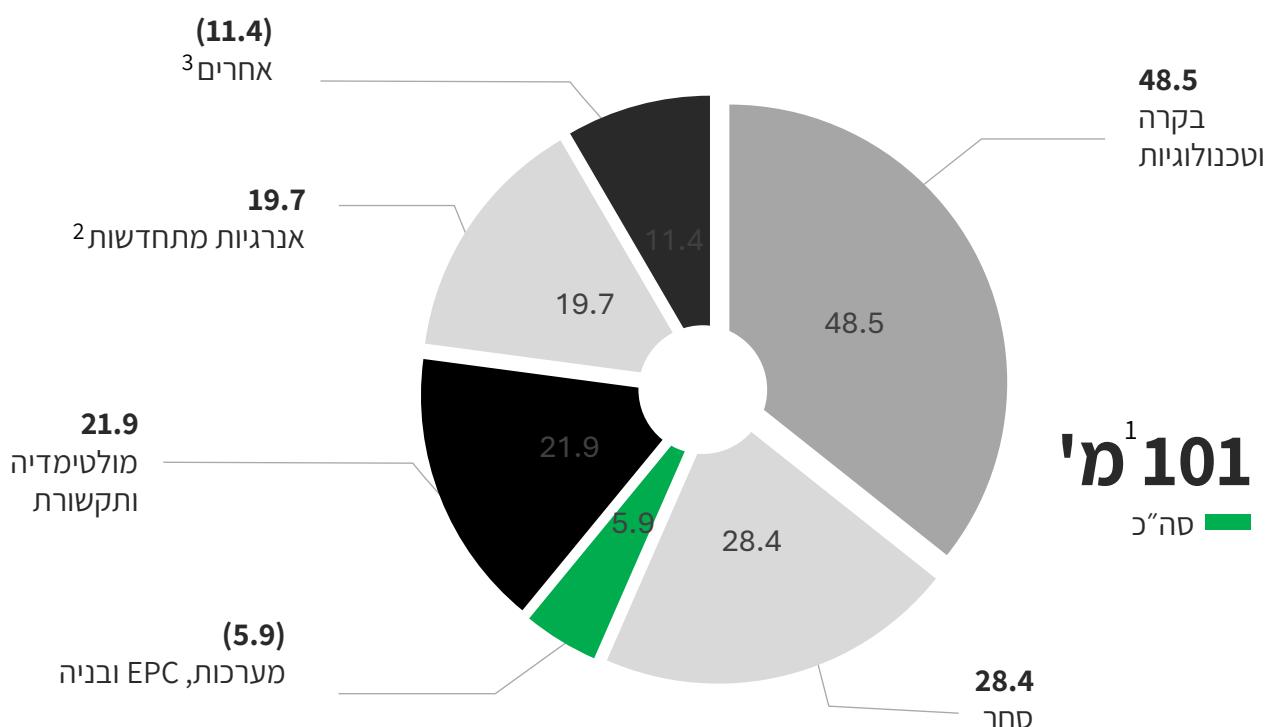
בנוסף, אפקון תחבורה חשמלית משוקת, מוכרת ומתקינה מטענים לכלי רכב חשמליים ללקוחות פרטיים ועסקים

עיקרי נתוניים פיננסיים

הכנסות לפי מגזרים בשנת 2023



EBITDA מתואם לפי מגזרים בשנת 2023



1. EBITDA מתואם = רווח תפעולי (34.2) + פירעון בגין הסדרי זיכין (11.1) – פחת והפחחות (55.8)

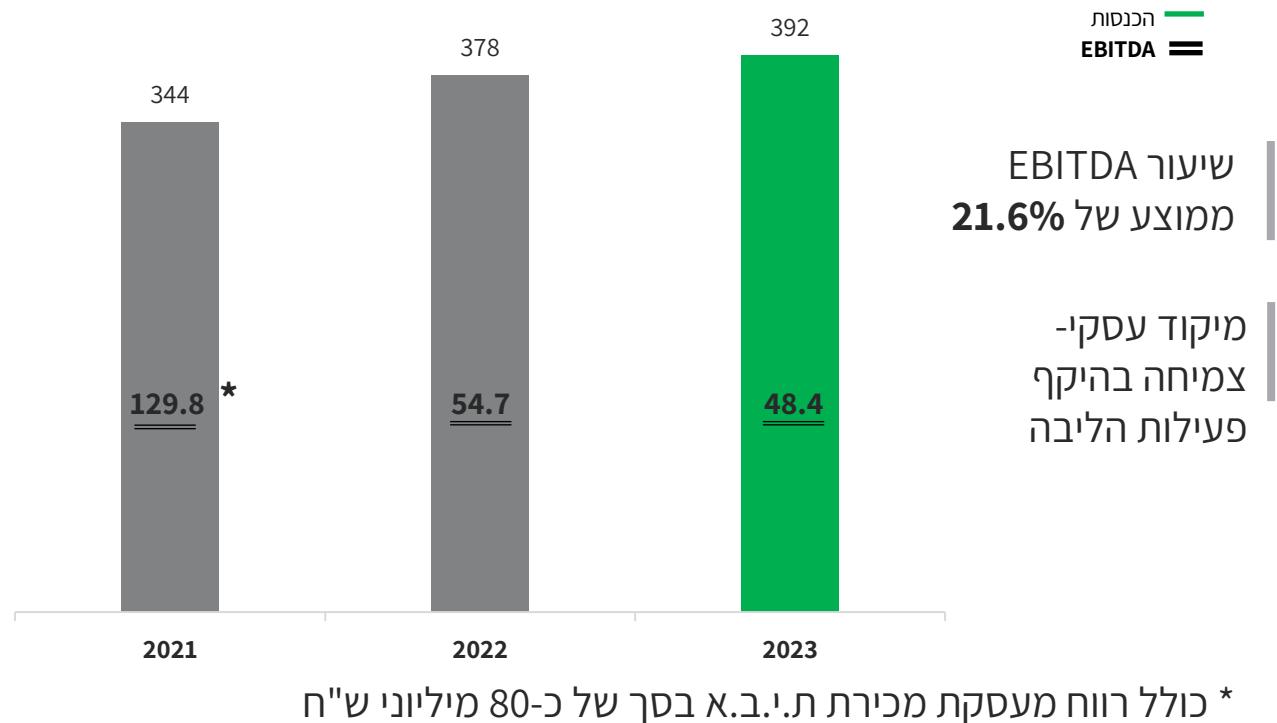
2. כולל פירעון בגין הסדרי זיכין בסך של כ-3.3 מיליון ש"

3. כולל פירעון בגין הסדרי זיכין בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח



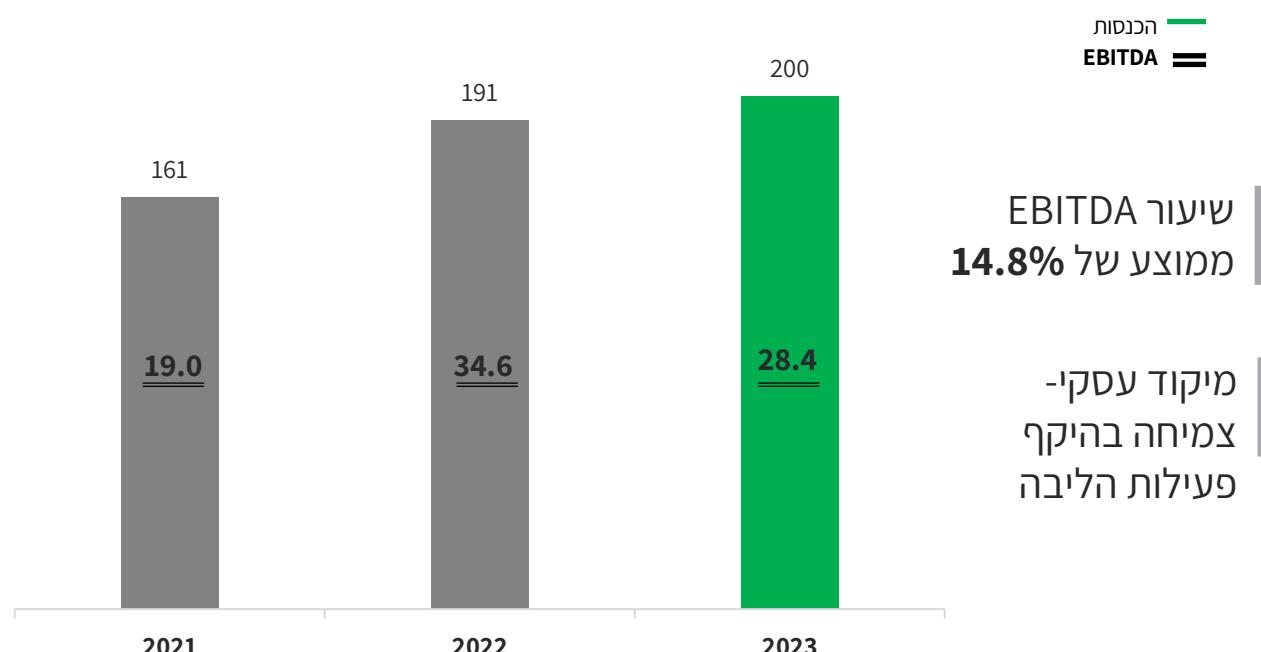
מגזר בקרה וטכנולוגיות

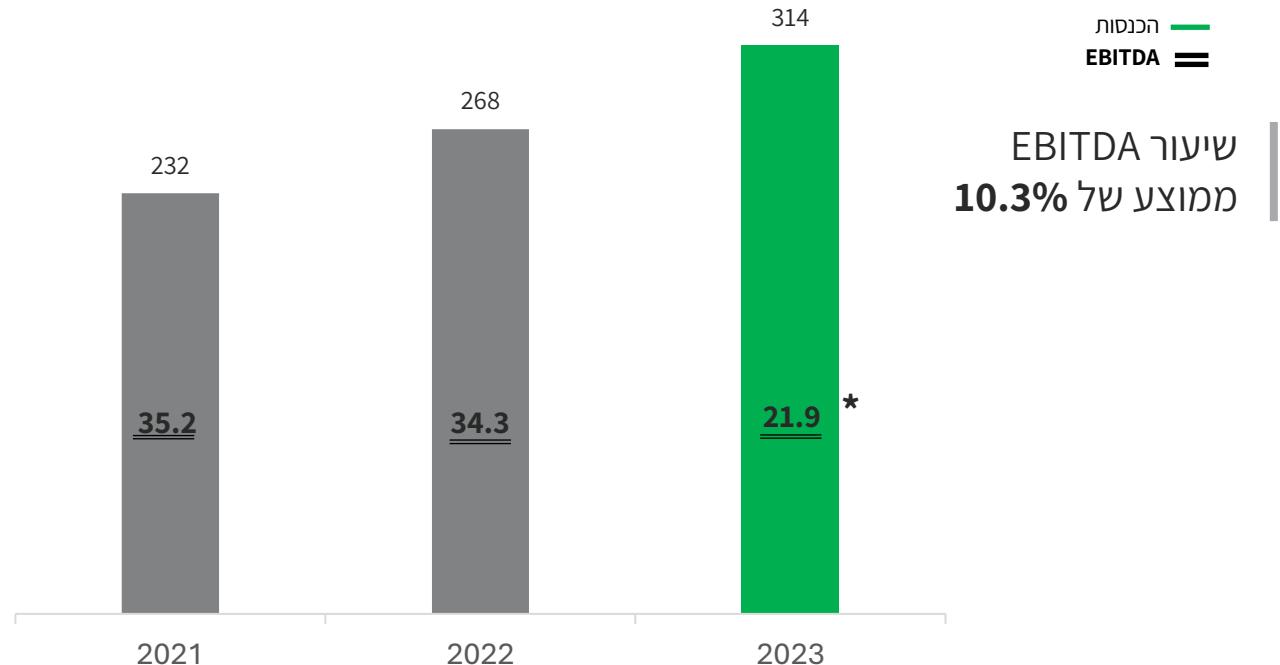
(במילוני ש"ח)



מגזר סחר

(במילוני ש"ח)

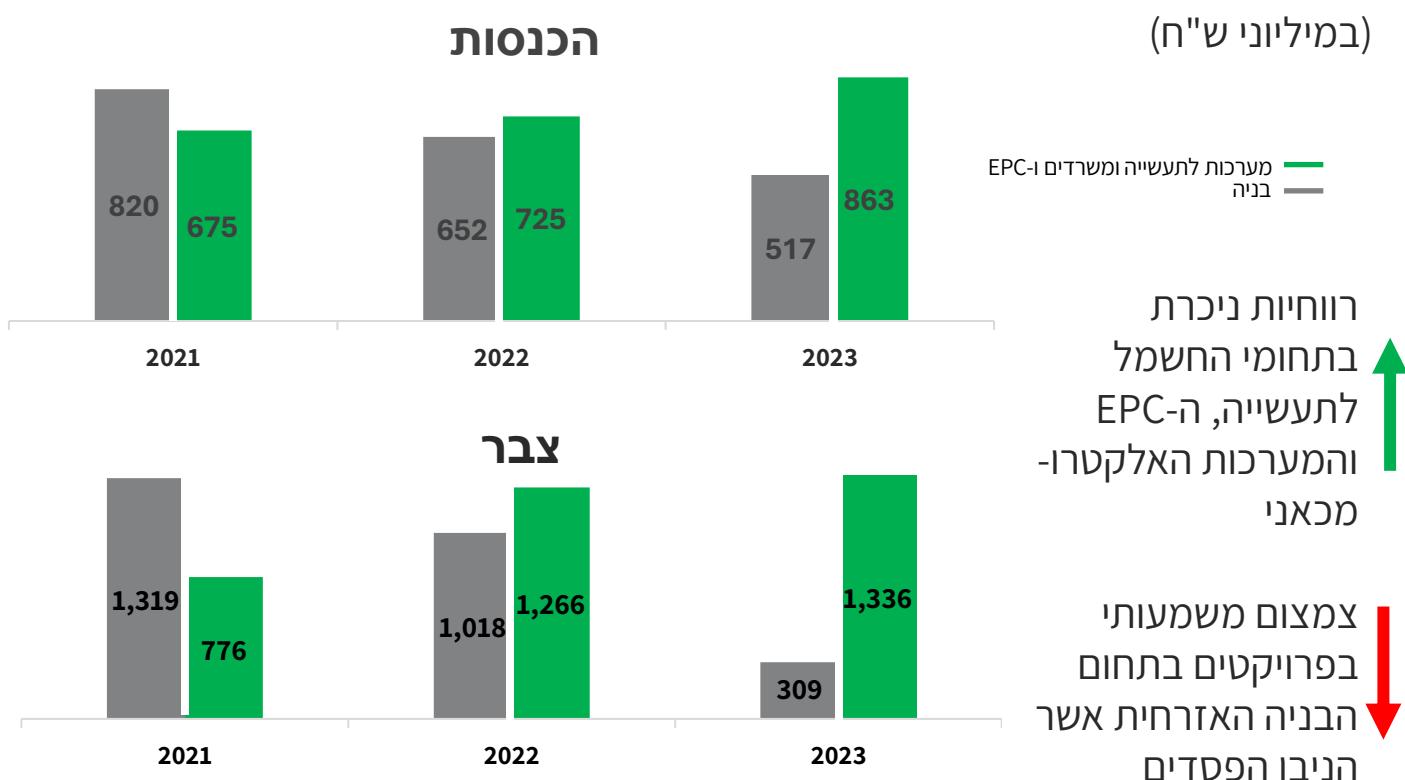




* עיקר הירידה נובעת מפעולות בתחום חדרי המזבב, מרכזיו שליטה והמולטימדיה, בין היתר כתוצאה מעקבות שהלו במכרז החשכ"ל, ראו סעיף 2.6 בדוח הדירקטוריון

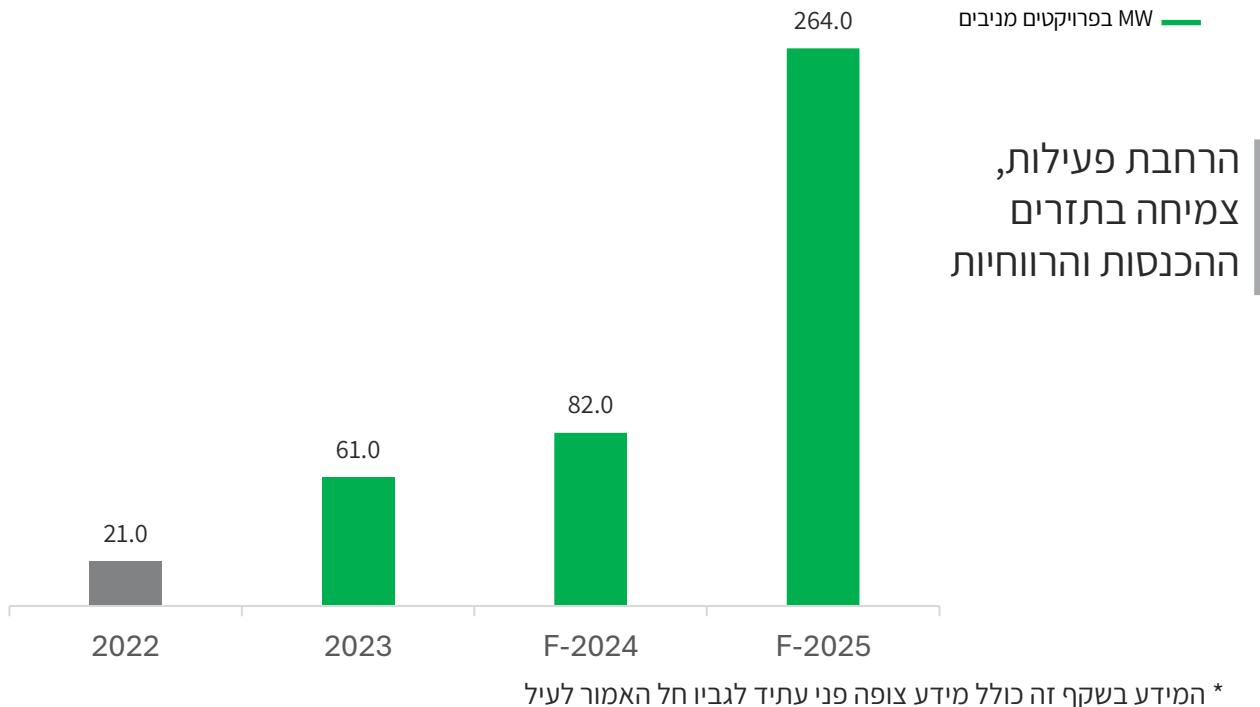


מערכות, EPC ובניה



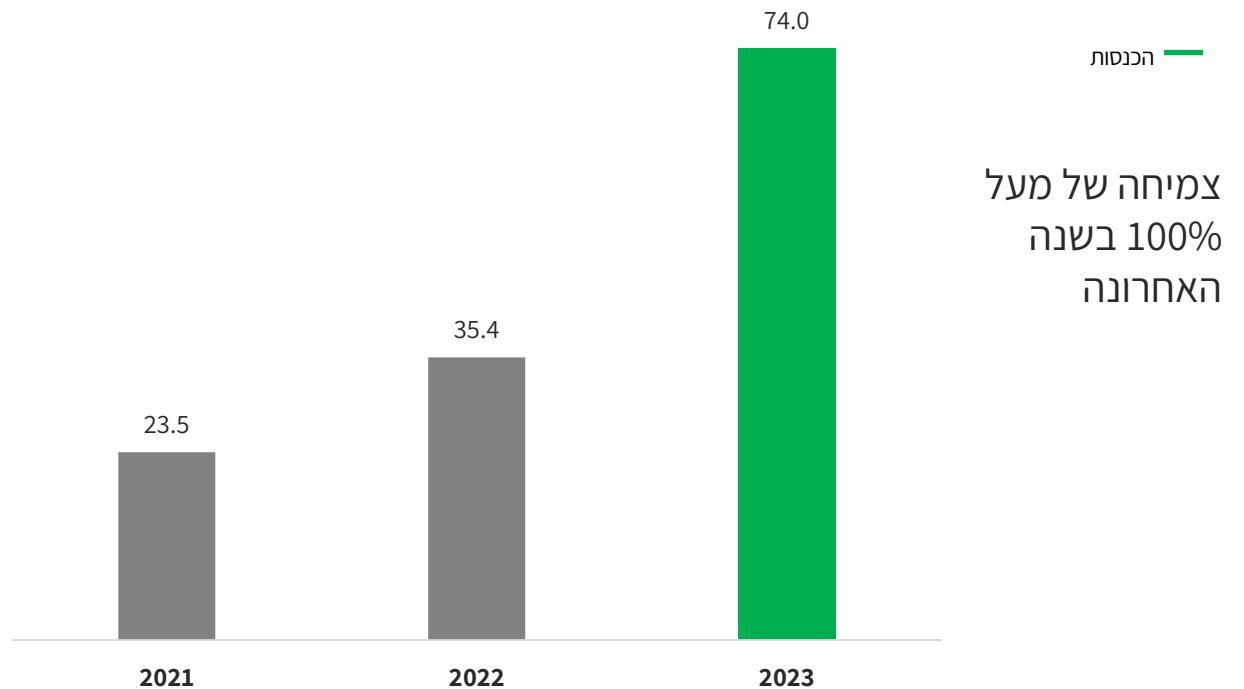


מגזר אנרגיות מתחדשות



תחברה חשמלית

(ב מיליון ש"ח)



תזרים מזומנים

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|--------------|----------------|---------------|---|
| 159.6 | (130.0) | 72.3 | פעילות שותפת |
| (187.4) | (43.8) | (71.4) | פעילות מימון |
| 90.3 | (77.9) | (38.9) | פעילות השקעה |
| (0.6) | 1.9 | 0.3 | אחרים |
| 61.9 | (249.8) | (37.6) | סה"כ עליה (ירידה) בمزומנים ושווי מזומנים |
| 472.5 | 222.7 | 185.0 | יתרת מזומנים לסוף תקופה |

EBITDA מתואם¹

| 2021 | 2022 | 2023 | מגזר |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 129.8 | 54.7 | 48.5 | בקרה וטכנולוגיות |
| 2 ² 19.0 | 34.6 | 28.4 | סחר |
| 38.2 | (68.7) | (5.9) | מערכות, EPC ובנייה |
| 35.2 | 34.3 ³ | 21.9 | מולטימדיה ותקשורת |
| 7.3 | (0.5) | 19.7 ⁵ | אנרגיות מתחדשות |
| 18.7 | (6.2) | (11.4) | אחרים |
| (3.0) ⁴ | (0.4) | - | התאמות |
| 243.3 | 47.9 | 101.1 | סה"כ |

1. EBITDA מתואם = רווח תפעולי (34.2) + פחת והפחחות (55.8) + פירעון בגין הסדרי זיכין (11.1)

2. כולל רווח מעסקת מכירת ת.י.ב.א. בסך של כ-80 מיליון ש"ח

3. כולל הפסד שנכלל במסגרת תוצאות הרבעון ה- 3 בסך של כ-53 מיליון ש"ח בגין פרויקט קמפוס מובילאי

4. רווח משערור ההשקעה בתחרות חשמלית בסך של כ-28 מיליון ש"ח

5. עיקר הירידה נובעת מ פעילות בתחום חדרי המטבח, מרכזי השליטה והמולטימדיה, בין היתר כתוצאה מעיכובים שהלו במכרז החשכ"ל, ראה סעיף 2.6 בדוח הדירקטוריון

אפקון החזקות בע"מ דוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2023

פרק א'

תיאור עסקיו התאגיד לשנת 2023



אפקון החזקות בע"מ תיאור עסקיו התאגיד

תוכן עניינים

| | |
|--|---|
| - 2 - | פרק א - תיאור התפתחות הכלכלית של עסקיו התאגיד |
| - 2 - | 1. פעילות התאגיד וティאור התפתחות עסקיו |
| - 4 - | 2. תחומי פעילות |
| - 5 - | 3. השקעות בהן התאגיד ועסקאות במניות |
| - 6 - | 4. חלוקת דיבידנדים..... |
| פרק ב - מידע אחר | |
| - 4 - | 5. מידע סופי לגבי תחומי הפעולות של התאגיד |
| - 4 - | 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיוניים על פעילות הקבוצה |
| פרק ג - תיאור עסקיו התאגיד לפי תחומי פעילות..... | |
| - 8 - | 7. מגזר בקרה וטכנולוגיות..... |
| - 8 - | 8. מגזר הסחר |
| - 24 - | 9. מגזר מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובנייה |
| - 19 - | 10. מגזר התקשרות ומולטימדיה |
| - 25 - | 11. מגזר אנרגיות מתחדשות..... |
| - 36 - 12. "אחרים" (זכינות טעינה חשמלית) | |
| - 31 - | 13. סינרגיה בין תחומי הפעולות |
| פרק ד - עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה | |
| - 32 - | 14. שיווק והפצה |
| - 32 - | 15. תחרות |
| - 32 - | 16. רכוש קבוע וمتקנים |
| - 33 - | 17. הון אנושי |
| - 34 - | 18. הון חזר |
| - 37 - | 19. מימון |
| - 38 - | 20. מיסוי |
| 21 סיכונים סביבתיים ודרבי ניהול | |
| - 42 - 22. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה | |
| - 42 - | 23. הליצים משפטית |
| - 43 - | 24. יעדים אסטרטגיה עסקית |
| - 45 - | 25. צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| - 45 - | 26. מידע בדבר שינויים מהותיים בעסקיו התאגיד לאחר יום 31.12.2023 |
| - 45 - | 27. דין בגין סיכון |

פרק א - תיאור התפתחות הכללית של עסקיו התאגיד

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקיו החזוקות בע"מ ("החברה"; וביחד עם התאגידים המאוחדים שלו ו/או המוחזקים על ידה: "הקבוצה" או "אפקון") והתפתחות עסקיה כפי שהלו בשנת 2023 ("הדו"ח התקופתי") או "הדו"ח"). למעט אם נאמר במפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדו"ח תקופתי זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2023 ("מועד הדוח").

הדו"ח נערך בהתאם לתקנה 8א' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידדים), התש"ל-1971. נתונים המופיעים בדו"ח הינם נכון, במרקם מסוימים בדו"ח מובאים פרטימס הסוקרים אירועים בחיי התאגיד אשר התרחשו לאחר מועד הדוח וסמוך ליום 31 במרץ 2024, הוא מועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("מועד פרסום הדוח"). במקרים שכallow יצוין הדוח בפרש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

מחוותיות המידע הכלול בדו"ח זה נבחנה מנקודת מבטה של הקבוצה. בחלק מהמדוברים, ניתן תיאור נוספים ומפורט כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר, אשר לטעמה של החברה מהותי לצורך דוח זה.

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- | כלי | 1.1 |
|--|-------|
| <p>אפקון הינה מהקבוצות המובילות, הוותיקות והמנוסות בישראל בפיתוח ומתחן שירות לפתרונות מקיפים לאתרים ולפרויקטים עתירי מערכות וטכנולוגיה.</p> <p>אפקון יוזמת ומתמacha בפיתוח ומתחן שירותים לפתרונות מקיפים, המתייחסים בעיקר להקמת אתרים עתירי מערכות ועתירי טכנולוגיה. אפקון משלבת את כל יכולותיה במגוון תחומיים הכוללים בקרה וטכנולוגיות, מערכות אלקטרו-מכניות, מולטימדיה, מערכות ותשתיות תקשורת, תוך שימוש סחר משמעוותי בין היתר בתחומיים אלו. ובנוסף, אפקון מפתחת ומפעילה טכנולוגיות עתירות ידע בוקטורים בהם היא פעילה ולה טכנולוגיות פרי פיתוח, המאפשרות ללקוחותיה פתרונות ייחודיים, הבאים לידי ביטוי בשילוב מגוון היכולות הקיימות בחברה, על הידע והניסיונו הרב בפרויקטים, בשירות ובאחזקה. תחומי הפעילות הנהן¹ משלימים אחד את השני ונותנים פתרונות קצה ללקוחות הקבוצה.</p> <p>אפקון מתמקדת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) ורעייתו – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכינות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנوت חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.1 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) ורעייתו – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנوت חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.2 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנوت חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.3 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנوت חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.4 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנوت חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.5 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנות חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.6 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנות חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.1.7 |
| <p>אפקון מתקדמת במגוון הצמיחה של הקבוצה בפועליות ייזום והקמה של ארגניה מתחדשת, פתרונות ייחודיים לשירה על רציפות אנרגיה וכן בעולם תעינת כלי רכב חשמליים.</p> <p>אפקון החלה את פעילותה בשנות הארבעים של המאה הקודמת. החברה הוקמה בשנת 1973 כחברה פרטיטית על-פי מדינת ישראל¹. בחודש דצמבר 1984 נרשמו מנויותיה של החברה למשרר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p> <p>השליטה בקבוצה נרכשה בשנת 2003 על ידי מר שלמה שמלאר (ז"ל) וffi – הגב' עתליה שמלאר, בעלייה של "קבוצת שלמה" – מהמובילות בארץ בענפי תעשייה וஸחר מגוונים ובכלל זה רכב ותחבורה, מספנות, נמלים, לוגיסטיקה, נדלין, מלונות, ביוטוח ועוד. לאחר פטירתו של מר שלמה שמלאר (ז"ל) בחודש יולי 2014, הגב' עתליה שמלאר הינה בעלת השליטה היחידה בחברה.</p> <p>מאז הרכישה ב-2003 גדלה הקבוצה, רכשה חברות נוספות והרחיבה את תחומי פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה בארץ וב בחו"ל, את מכלול הפתרונות והשירותים המשלימים הנדרשים. בשנים האחרונות, הקבוצה העמיקה את פעילותה בתחום הטעינה של כלי רכב חשמליים, הוכנות ואנרגיה מתחדשת.</p> <p>על לקוחות הקבוצה נמנות חברות מהמובילות בשוק מגוון רחב של תחומי פעילות, ובכלל זה בתחום ההיינט, אנרגיה, נמלים ושותות תעופה, תחבורה, מערכות דלק גז ומים, תקשורת, תעשייה, בטיחון ובטיחות.</p> | 1.2.1 |
| <p>1.2 איפוי ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים</p> <p>ביום 16 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם השקה ("ההסכם") בחברת אפקון אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "הקדם") – לוגיה מערכות כח בע"מ, חברה העוסקת בייזום פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, בישראל ובעיראק ("אפקון אנרגיות מתחדשות"), במסגרתו אפקון אנרגיות מתחדשות הקצתה לחברת מנויות אשר הקנו לחברה באותו מועד 70% (בדילול מלא) מהן המניות של אפקון אנרגיות מתחדשות ומזכויות החזקה בה. בחודש יולי 2021 הוקטו לחברה מנויות נוספות באפקון אנרגיות מתחדשות, כך שלאחר הקצתה הנוספת החזיקה החברה</p> | 1.2.2 |

¹ החברה התקיימה תחת השם אשדוד אלקטרו קונטורולס 73 בע"מ. ביום 15.7.1982 שינתה החברה את שמה לפויקטונג תעשיות בע"מ. ביום 6.2.2003 שינתה את שמה לאפקון תעשיות בע"מ וביום 9.6.2011 שינתה את שמה לשם הנוכחי.

נכון לאותו מועד בכ- 85.5% מזכויות ההון וההצבעה באפקן אנרגיות מתחדשות. בחודש يول², 2022, רכשה החברה את יתרת ההחזקות באפקן אנרגיות מתחדשות.

ביום 16 בפברואר 2021 ובהמשך לזכור הבנות שנחתם בין הצדדים ביום 3 בדצמבר 2020, נחתם הסכם השקעה ("ההסכם") בין אפקן התקנות ושירותים בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, מצד אחד לבין אפקן תחבורה חשמלית בע"מ ("אפקן תחבורה חשמלית"), חברת בת בבעלות מלאה של החברה הבת, מצד שני, בין הליס אנרגיה השקעות 5 ש.מ., קrho השקעות המתמחה בהשקעות במיזמי אנרגיה מתחדשת ("הליס"), על פיו, לאחר השלמת התנאים שנקבעו בהסכם וכנגד תשלום התמורה, ביום 30 במרץ 2021 הוקטו להליס מנויות באפקן תחבורה חשמלית המהוות 50% מההון ומזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 12.3.3 להלן.

בחודש يولי 2021, התקשרה אפקן אנרגיות מתחדשות בmarketplace ("ההסכמים המקוריים") עם גופים מוסדיים מקובצת מגדל ("מגדל") ומקובצת מנורה ("מנורה"; וביחד עם מגדל: "המשקיעים המוסדיים") לייסוד שותפות מוגבלת ("השותפות") שהחזקות הצדדים בשותפות הינן: חברת בבעלות מלאה (100%) של אפקן אנרגיות מתחדשות אשר משמשת כשותף הכללי בשותפות; והשותפים המוגבלים בשותפות הינן אפקן אנרגיות מתחדשות (20%), והמשקיעים המוסדיים (80%), לטובת ביצוע השקעות בפרויקטטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה. ביום 26 באוקטובר 2023 התקשרה אפקן אנרגיות מתחדשות בmarketplace להקcie חלק מהתנאים של ההסכמים המקוריים שנחתמו עם המשקיעים המוסדיים כאמור. למידע נוסף, ראו סעיף 11.16.1 להלן.

ביום 23 במרץ 2022 השלימה החברה (ביחד עם אחרים) עסקת השקעה בזוז פאוור בע"מ (בשם הקודם, צ'קראטק בע"מ) ("זוז פאוור"), חברת ציבורית הפעלתה בשוק תשתיות הטעינה של כל רכב חשמליים, ובעיקר בתחום תשתיות המהירה, במסגרתו השקעה החברה כ- 10 מיליון ש"ח בזוז פאוור וזאת במסגרת הקצהה פרטית (ההשקעה יחד עם אחרים הסתכמה לסך של כ- 13.8 מיליון ש"ח).

ביום 30 ביולי 2023 הודיעה זו זוז פאוור על התקשרותה בהסכם צירוף עסקים (BUSINESS COMBINATION PURPOSE SPECIAL COMPANY ACQUISITION AGREEMENT) ובהסכם נלוים נוספים עם חברת ציבורית שנסודה כ- פרטום דוח זה בנאס"ק, על פייהם בכפוף להשלמת מלאה התנאים המתלים, והשלמת עסקת המיזוג, תהופך זו זוז פאוור לחברת דואלית, אשר בכפוף להוראות דיני ניירות ערך הרלוונטיים, מנויותיה תהיינה כשירות להירשם במסחר בכל אחת מהבורסות בתל-אביב והנסד"ק. מובהר כי נכון למועד פרסום הדוח עסקת המיזוג טרם הושלמה ואין כל ודאות כי תושלם ובallo תנאים. למידע נוסף, ראו סעיף 12.3.7.2 להלן.

ביום 10 במאי 2022, התקשרה הקבוצה עם רבס טלקום בע"מ ("רבס טלקום" או "RBS"), חברת פרטית, העוסקת בייבוא, שיווק ומכירה של ציוד תקשורת, לרבות צבליים אופטיים, תשתיות תקשורת, מתח נמוך וציוויל תקשורת נוספת עבור לקוחות הטלקום בישראל, ובעלי המניות בה ("המוניים"), בהסכם לרכישה מעת המוכרים 55% מזכויות ההון וההצבעה ברבס טלקום בתמורה לסך של כ- 16 מיליון ש"ח. החברה הבת והמוכרים העניקו זו לאלה זכות הדנית במסגרתה תרכוש החברה הבת מהמוניים את יתרת מנויות רבס טלקום שבידיהם (45%). העסקה הושלמה ביום 1 ביוני 2022. ביום 1 בינואר 2024 רכשה הקבוצה את יתרת החזקוטיו של אחד המוכרים, והוא מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח ב- 77.5% מזכויות ההון וההצבעה ברבס טלקום. לפירות נוספים, ראו סעיף 8.10.2 להלן.

ביום 10 במאי 2022, חתמו אפקן תחבורה חשמלית ודור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ על הסכם להקמת רשת טעינה וירטואלית מושותפת של כל רכב חשמליים אשר תתופעל באמצעות אפליקציה יייעודית, וכן על הסכם להקמת שותפות מוגבלת בה יחזיקו החזקוטיו של אופן שווה, אשר תעסוק בשיווק, הקמה, תפעול, אחזקה וניהול בתחום הטעינה של כל רכב חשמליים בבנייני מגורים ומשרדים. למידע נוסף, ראו סעיף 12.3.7.1 להלן.

ביום 24 ביולי 2022, התקשרה אפקן בקרה ואוטומציה בע"מ ("אפקן בקרה"), חברת בבעלות מלאה של החברה, בהסכם עם בעלת המניות הנוספת בד.מ. הנדסה (3000) בע"מ ("חברת DM"), על פיו, חלף האופציה שהוקנה לה בהסכם המוקרי לרכישת 20 מניות של חברת DM, אפקן בקרה העבירה לבעלת המניות הנוספת 11 מניות חברת DM שהוחזקו על ידה (כ- 5.5% מההון המונפק), ללא תמורה כספית, כך שהחל מאותו מועד אפקן בקרה מחזיקה ב- 69.5% מההון המניות ומזכויות ההצבעה של חברת DM. לפירות נוספים, ראו סעיף 10.13.4 להלן.

ביום 19 באפריל 2023 התקשרה אפקן אנרגיות מתחדשות בהסכם עם GROUP LIBRA ENERGY Euro Energy - תאגיד יווני, הנמנה על GROUP LIBRA ("הרובשת" ו-"ההסכם", לפי הענין), במסגרתו, מכירה אפקן אנרגיה מתחדשת לרוכשת 50% מההון המניות של תאגיד פרויקט בפולין אשר יוזם ומפתח הקמת חוות סולאריות פוטו- וולטאיות בגזוזין ובנוסף, ניתנה לרוכשת זכות סירוב ראשונה (שלא מומשה) לרכישת 50% מההון המניות של תאגיד הפרויקט בגראכנו שבפולין, בתנאים דומים לתנאים לעיל. למידע נוסף, ראו סעיף 11.16.2 להלן.

² למידע נוסף, ראו על דרך הפניה, סעיף 1.2.1 בפרק Ai, לדוח התקופתי לשנת 2022, שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-031033).

- 1.2.9 בחודש דצמבר 2023 התקשרו מספר חברות בקבוצה במרחב הסכמים לשינויי מבנה החזקות בקבוצה, לשם ייעול פעילותה השוטפת של הקבוצה, ובכלל זאת לשם מיזוג אפקו פתרונות תוכנה לאפקו בקרה (אשר טרם הושלם נכון למועד פרסום הדוח), והעברת מנויות אפקו אנרגיות רוח לאפקו אנרגיות מתחדשות.
- 1.2.10 בחודש דצמבר 2023 הקימה החברה חברת בת (75%) בשם אקלים כח אדם בע"מ אשר הגישה בקשה לממן היותר לקבלן כוח אדם להעסקת עובדים זרים בענף הבניין לשנת 2024. בחודש פברואר 2024 התקבל היתר עקרוני לכך, בכפוף לתנאים שנקבעו. נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל היתר סופי.
- 1.2.11 פרטיים בדבר שינויים במגורי הפעולות של הקבוצה, ראו סעיף 2 להלן.

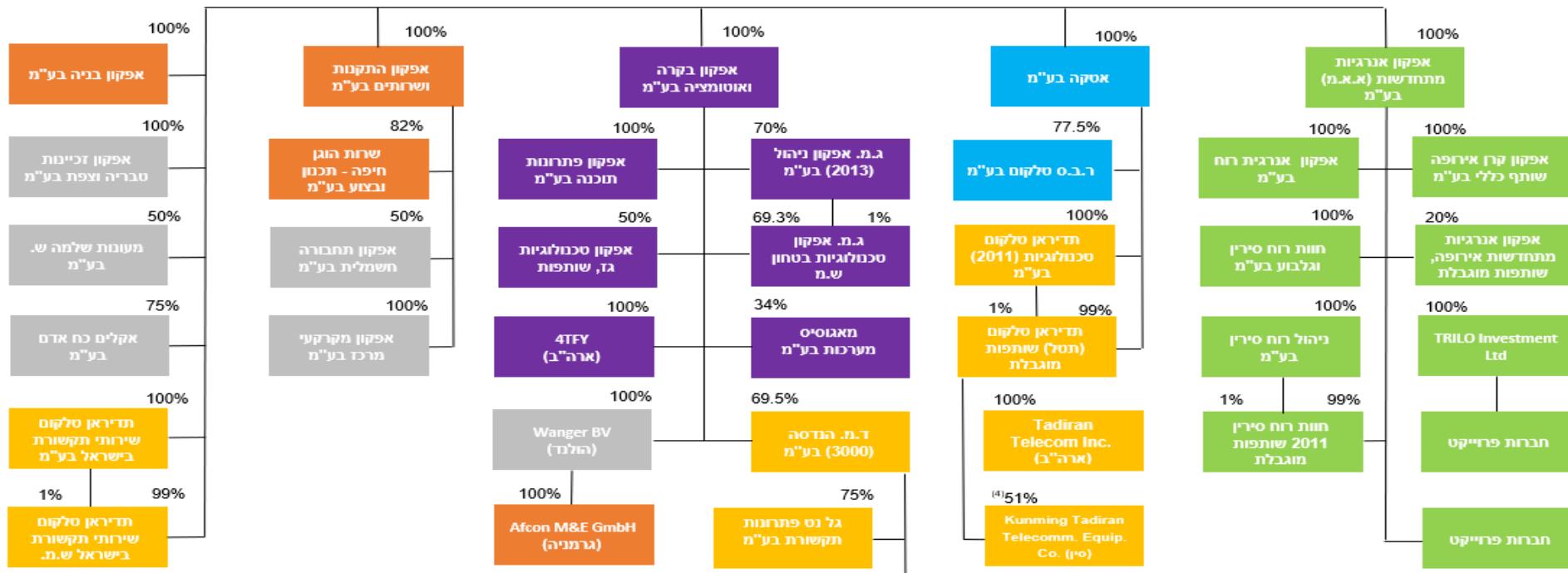
1.3 מבנה מהצקירות בקבואה⁽¹⁾

ההחזקה צוין לצד שם של החברה המוחזקת:

עתליה שמלצט⁽²⁾⁽³⁾

63%

אפקון החזקות בע"מ – מבנה החזקות



(1) מבנה החזקנות היה לפחות פרטום הדוח ואינו כולל חברות

שאינם פעילות / מהותיות

(3) החזקה הינה במישרין /או בעקיפין נספח ב-ט"ו-ו' ואנ恐惧ו ובדע'ו ו' (3)

בוחן 51% - 42.7% בהצבעה (4)

2. תחומי פעילות

הקבוצה פועלת, בישראל ומחוצה לה, בחמישה מגורי פעילות: (1) מגור בקרה וטכנולוגיות (לשעבר בקרה וטכנולוגיות); (2) מגור הscr; (3) מגור מערכות, EPC ובניה (לשעבר פרויקטים למבנים ולתשתיות); (4) מגור מולטימדיה ותקשורת ו- (5) מגור אנרגיות מתחדשות, המשלימים זה את זה ליד סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחומי התעשייה, המרדים, התשתיות והטכנולוגיות בנוסף קיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגור "אחרים" אשר כולל בעיקר את תוכנות הפעילות בתחום התעשייה חשמלית והזיכיניות.

החל מהרביעון הרביעי לשנת 2023 תוצאת תחומי האנרגיות המתחדשות, אשר קודם لكن הוצגו תחת מגור אחרים, מוצגות כמgor וכן תוצאותיו של תחום המולטימדיה וחדרי המכב והבקרה ותשתיות התקשורת (חברות ד.מ, גל-נט ואלגורונט) אשר קודם لكن הוצגו תחת מגור בקרה וטכנולוגיות, מוצגות במgor מולטימדיה ותקשורת.

למידע נוסף ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים ("הדווחות הכספיים").

להלן יוצגו, בתמצית תחומי הפעילות של הקבוצה:

2.1.1 בקרה וטכנולוגיות

במסגרת פעילות זו, הקבוצה, באמצעות Afekim בקרה ותאגידים נוספים בקבוצה, מעניקה ללקוחותיה פתרונות, מוצרים, טכנולוגיות ושירותים בתחום המתח הנמור מאוד. במסגרת פעילות זו אפקים מפתחת ומשווקת מגוון פתרונות טכנולוגיים למתח נמור, בקרה וטכנולוגיות, לצד ביצוע התקנת מערכות ואינטגרציה שלהן. עיקרי המוצרים והשירותים הם בתחום בקרה תעשייתית, בקרת מבנה, גילוי וכיובי אש, בטיחון, בקרת חניה, תוכנת בקרה וניהול - SCADA, פתרונות לרשות מומחים ומערכות קרי"מ (קריאת מוני מים מרוחק), וכן פיתוח, ייצור, מכירה והפצה, התקנה ותחזקה, של מוצרים עתיר טכנולוגיה. הקבוצה, באמצעות Afekim בקרה, הינה נציגת של יצרנים מחו"ל המפתחים מגוון מערכות עתירות טכנולוגיה בתחום בקרה וטכנולוגיות, והיא מבצעת התקנת מערכות ואינטגרציה שלהן, הכוללות טכנולוגיות פרי פיתוחה של אפקום (ובכל זאת בתחום הביטחון השליטה והבקרה), והמאפשרות ללקוחותיה פתרונות ייחודיים, הבאים לידי ביטוי בשילוב מגוון היכולות הקיימות בתחום, ביחד עם הידע והניסיון הרב בפרויקטים, ובמתן שירות ואחזקה. לפרוטו נוסף, ראו סעיף 7 להלן.

2.1.2 סחר

במסגרת פעילות זו, הקבוצה, באמצעות אטקה ורבס טלקס, מייבאת מהו"ל, משווקת ומפיצה בישראל ציוד ורכיבים בתחום החשמל, בקרה, ורוביוטיקה, זיווד, פתרונות טעינה לכלבי חשמליים, פתרונות בתחום הסולארי ופתרונות בתחום התקשורת. השירותים ניתנים, העיקריים, לצדים שלישיים וחלים ניתנים לחברות הקבוצה. פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה משלימה את פעילותה בתחום מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובניה והבקרה והאוטומציה. לפרוטו נוסף, ראו סעיף 8 להלן.

2.1.3 EPC ובנייה

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה שירותים ביצוע ושירותים לארגוני ולפרויקטים עתירי מערכות וטכנולוגיה, הכוללים ליווי מלא בפרויקט, פתרונות וטכנולוגיות להם הם זוקים בתחום פרויקטי תשתיות עתירי מערכות. פעילות הקבוצה בתחום זה כוללת, בין היתר, התקנת מערכות אלקטרו-מכניות לבניינים (חשמל, מיזוג אויר ואיןטאלציה), התקנת מערכות חשמל לתעשייה, תוכנו, הנדסה, רכש וביצוע לעבודות חשמל ועובדות אזרחיות (EPC/Design-Build) של הקמת מתקנים לייצור באנרגיה מתחדשת ו/או אגירה בסוללות, ייצור והתקנה של מוצרי תשתיות חשמליים למתח עליו, מתח ביןוני/גבוה ומתח נמור לבניינים, תעשייה ותשתיות, וביצוע והקמה של מתקני תשתיות, תחנות כח ותחנות מנוף, והנדסה אזרחית ובנייה. הקבוצה מציעה ללקוחות המעניינים בכך מעתפת מלאה (תוכנו, רכש והקמה).

הקבוצה מתמחה בביצוע פרויקטים מורכבים בהיקפים גדולים ועתירי מערכות ועל-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר דיסציפלינות, מותך מגוון היכולות אותן מ齊עה הקבוצה ללקוחותיה ופועלת הן כקבון ראשית והן כקבון משנה בפרויקטים שונים בתחום האמורים.

פעולות זו מרכזת בעיקר על ידי החברה וחברות בנויות של הקבוצה: Afekim התקנות, Afekim בנייה, שירות הונג, תאגידי פרויקט ייעודיים ותאגידים אחרים (להלן בלבד: "חברות תחום פעילות פרויקטים"), המהוות יחד את זרוע הפרויקטים של הקבוצה. לפרוטו נוסף, ראו סעיף 9 להלן.

מולטימדיה ותקשורת

2.1.4

במסגרת פעילות זו הקבוצה, באמצעות תדיiran ישראל, טל, DM ותאגידים המוחזקים על ידה, עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, הפקה, שיווק, שירות ואחזקה של מערכות תקשורת אחוריות לעסקים (כגון: מרכזיות דיגיטליות, שירותי תקשורת מבוססי IP, מערכות תקשורת לארגונים, מוקדי שירות, משקימים למרכזיות וטלפונים חכמים,obilots מפי'א), מערכות Customer Engagement Solutions (רבות השירותים נتونים לעסקים לרבות פתרונות ייעודיים בתחום אבטחת המידע/הגנת סייבר, תוכנו רשות תקשורת, התקנת תשתיות תקשורת ואספקת ציוד תקשורת, יישום והטמעה של פתרונות תקשורת ומולטימדיה, פתרונות טכנולוגיים מתקדמים וייצור אינטגרציה בין מערכות ווידיאו, אודיו ומולטימדיה, חדרי ישיבות חכמים, הקמת חדרי מחשב, כולל מסדים וחווות שירותים, חדרי בקרה מרכזי שליטה, מולטימדיה ועוד. לפרט נוספים, ראו סעיף 10 להלן.

אנרגיות מתחדשות

2.1.5

הקבוצה החלה את פעילותה בתחום האנרגיה לפני כעשרים שנה, ונחשבת כחלוצת תעשיית ייצור חשמל המודרני מרות בישראל, בעת שיזמה את הקמתן באמצעות אפקון אנרגיות רוח ותאגידי פרויקט ייעודיים של חוות טורבינות הרוח הראשונות המודרניות בישראל הממוקמות ברמת סירין ובלבנון. לאחר רכישת השליטה באפקון אנרגיות מתחדשות בחודש ספטמבר 2020, הרחיבה הקבוצה את פעילותה בתחום עיקרי באירופה וכן למועד הדוח היא פועלת להתקשרות בלבד וביחד עם שותפים, בפועל יוזם והקמה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, בעיקר באירופה, אשר היקף ההספק המctrbar שלהם הינו מאות מגה וואט, וזאת לצד התקשרות עם גופים ממונינים לשם מימון ההון הנדרש לפROYקטים אלו ואיתור שותפים עסקיים. במהלך שנת 2023 המשיכה החברה בקידום ובהרחבת הפורטפוליו של הפרויקטים בתחום זה. לפרט נוספים, ראו סעיף 11 להלן.

אחרים

2.1.6

בנוסף, לקבוצה פעילות טעונה של כלי הרכב חשמליים, אותה רואה החברה כמנוע צמיחה בשנים הקרובות, וכן פעילות בתחום הזכיניות. נכון למועד הדוח, פעילות אלו אין עלות כדי מגורי בראש דיווח. לפרט, ראו סעיף 12 להלן.

2.2 תחומי הפעילות של הקבוצה משלימים אחד את השני באופן בו הקבוצה יכולה לספק סל פתרונות רחב לצרכי לקוחותיה, הן ברמת התשתיות והן ברמת הטכנולוגיות, מכלול פרויקטלי סינרגטי ומשולב. לפיכך, על-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מגוון שירותיים, מתוך חבילת השירותים אותן מציעה הקבוצה ללקוחותיה. למידע נוסף, ראו סעיף 13 להלן.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניות

3.1 ביום 1 בנובמבר 2023 אישרה רשות ניירות ערך את הארץ תוקפו של תskillif המדי של החברה, נושא תאריך 9 בנובמבר 2021, לתקופה נוספת של 12 חודשים המסתירים ביום 8 בנובמבר 2024.
 3.2 למיטב ידיעת החברה והדירקטוריים שלה, לא הבצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה מחוץ לבורסה על ידי בעל עניין בשנתיים שקדמו למועד דוח זה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, למעט ממופרט בטבלה זו להלן וסעיף 3.3 להלן:

| תאריך | השינוי | סוג נייר הערך | כמות ניירות | זהות הרוכש ³ | שער העסקה |
|-----------|--------|----------------|-------------|--|-----------|
| 6.7.2022 | רכישה | מניות רגילות | 17,402 | דור שלמה השקעות (2014) בע"מ ("דור שלמה") | 16,350agi |
| 20.7.2022 | רכישה | מניות רגילות | 60,363 | ישראל רייף | 16,200agi |
| 20.7.2022 | רכישה | מניות רגילות | 60,363 | אסי שמלאץ | 16,200agi |
| 20.7.2022 | רכישה | מניות רגילות | 30,940 | טובי שמלאץ | 16,200agi |
| 16.7.2023 | רכישה | amines Rgillot | 43,921 | דור שלמה | 9,400agi |
| 24.8.2023 | רכישה | amines Rgillot | 25,000 | דור שלמה | 12,040agi |
| 29.8.2023 | רכישה | amines Rgillot | 25,000 | דור שלמה | 12,040agi |
| 18.9.2023 | רכישה | amines Rgillot | 12,500 | דור שלמה | 12,090agi |

3.3 לפרטים בדבר אופציות שהוקצו למנהלים, הנינתנות למניות רגילות של החברה, ראו תקנה 21 בפרק ה' לדוח זה וכן באור 28 זכייה לדוחות הכספיים.

³ למיטב ידיעת החברה, דור שלמה הינה חברה פרטיט בבעלותם של ה"ה" ישראל רייף, אסי שמלאץ וטובי שמלאץ, בחלוקת שווים. מר ישראל רייף מכון כיו"ר דירקטוריון החברה, והוא הינו חתנה של גבי עתליה שמלאץ - בעלת השליטה בחברה. ה"ה" אסי וטובי שמלאץ הינם בניה של גבי עתליה שמלאץ.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 החברה לא קבעה מדיניות חלוקת דיבידנדים. נושא זה מובא מעט לעת לדיוון ואישור בדיקטוריוון החברה, ולאחר מכן לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בהתאם לתקנון החברה.

4.2 לחברה מוגבלות על חילקה בהתאם להתחייבויות החברה כלפי תאגידים בנקאים וכן כלפי מחזיקי אגרות החוב להמרה (סדרה 1) אשר נפרעו במלואן ביום 4 בינואר 2024) ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ד) שהנפיקה החברה.

4.3 להלן נתוניים אודות דיבידנדים שחילקה החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

| סכום הדיבידנד ברוטו (באלפי ש"ח) | מועד החלקה | מועד אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות | מועד הכרזת הדיםטוריוון על חלוקת הדיבידנד |
|------------------------------------|------------|---|--|
| 25,000 | 13.6.2022 | 26.4.2022 | 25.5.2022 |

4.4 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הרווחים הרואים לחילקה של החברה הינה 299,569 אלפי ש"ח. לפירות נוסף, ראו דוח על השינויים בהון ובאור 24 לדוחות הכספיים.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

5.1 להלן נתונים כספיים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה (בماותה) באלפי ש"ח:

| סעיף | הכנסות מחייצוניים | טכнологיות | בקירה | סחר | מערכות, EPC ובניה | מולטימדיה ותקשורת | אנרגיות מתחרדות | פעילות בין מגזרים | אחרים | מאחד | 2023 |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|------------------|---------------|------------------|
| הכנסות מתחומי פעילות אחרים | 366,677 | 179,966 | 3,937 | 19,833 | 283,008 | 4,386 | (2,388) | - | (59,723) | - | 2,154,709 |
| הכנסות מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 9,334 | 20,263 | 15,690 | 19,833 | 1,323,060 | 283,008 | 4,386 | (2,388) | - | (59,723) | - |
| עלויות מיוחסות מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר | 11,691 | - | 43,701 | 11,044 | 52,859 | 72,437 | (145,675) | (59,723) | 4,331 | (59,723) | - |
| עלויות מיוחסות אחרות | 346,777 | 174,305 | 1,364,902 | 305,099 | 305,099 | (3,788) | 78,893 | (145,675) | (205,398) | 83,224 | 2,120,513 |
| סך הלוויות | 358,468 | 174,305 | 1,408,603 | 305,099 | (3,788) | 78,893 | (145,675) | 2,120,513 | (205,398) | 83,224 | 2,120,513 |
| הכנסות (הוצאות) אחרות | - | 26 | (2,294) | 51 | 8,239 | - | - | - | - | - | 6,022 |
| סה"כ רווח (הפסד) תקין לפני הוצאות אחרות, נטו | 33,234 | 25,924 | (28,747) | 8,786 | 8,174 | (13,175) | - | (34,196) | - | (13,175) | 34,360 |
| החלק מהרווח (הפסד) מפעולות ריגילות המיויחס לבאים של חברה האם | 34,074 | 25,699 | (28,747) | 8,336 | 8,174 | (13,175) | - | (164) | - | - | 34,360 |
| החלק מהרווח (הפסד) מפעולות ריגילות המיויחס לזכויות שאינן מקנות שליטה | (840) | 226 | - | 450 | - | - | - | - | - | - | (164) |

| * 2022 | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|-------------------------|----------------|--------------------|--|---|
| מאות | פעילות בין מוצרים | אחרים | אנרגיות מתחרשות | מולטימדיה ותקשורת | מערכות, EPC ובניה | סחר | בקה וטכנולוגיות | | |
| 2,093,575 | - | 17,267 | 5,740 | 254,558 | 1,309,834 | 172,798 | 333,378 | | הכנסות מחיצוניים |
| - | (91,278) | - | - | 13,017 | 21,412 | 18,118 | 38,731 | | הכנסות מתחומי פעילות אחרים |
| - | (68,074) | 17,675 | - | - | 44,973 | - | 5,426 | | הכנסות מחברות המטו פולות לפי שיטת השווי המאזני |
| - | (91,278) | 23,783 | - | - | 57,637 | - | 9,858 | | עלויות מיוחסות מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר |
| 2,102,480 | (67,722) | 18,243 | 16,866 | 244,589 | 1,408,584 | 157,896 | 324,026 | | עלויות מיוחסות אחרות |
| 2,102,480 | (159,000) | 42,026 | 16,866 | 244,589 | 1,466,221 | 157,896 | 333,884 | | סך הלוויות |
| (1,516) | - | - | - | 955 | (1,195) | (19) | (1,256) | | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| (8,905) | (352) | (7,084) | (11,126) | 22,986 | (90,001) | 33,020 | 43,652 | | סה"כ רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו |
| (13,039) | (352) | (7,084) | (10,377) | 19,248 | (90,001) | 31,870 | 43,658 | | החלק מהרווח (הפסד) מפעولات ריגילות המיוחס לבאים של חברה האם |
| 4,133 | - | - | (749) | 3,739 | - | 1,150 | (6) | | החלק מהרווח (הפסד) מפעولات ריגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

(*) הוצג מחדש. לפרטים, ראו סעיף 2 לעיל.

| * 2021 | | | | | | | | | |
|------------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------------|--|
| מאות | פעילות בין מגזרים | אחרים | אנרגיות מהחדשות | מולטימדיה ותקשורת | EPC ובנייה | סחר | בקרה | טכנולוגיות | |
| 2,112,525 | - | 46,746 | 7,949 | 219,724 | 1,384,140 | 146,814 | 307,152 | | הכנסות מחיצוניים |
| - | (99,343) | - | - | 12,410 | 43,028 | 13,877 | 30,029 | | הכנסות מתחומי פעילות אחרים |
| - | (85,067) | 10,294 | - | - | 67,470 | - | 7,303 | | הכנסות מחברות המטו פולות לפי שיטת השווי המאזני |
| - | (99,343) | 45,184 | - | - | 48,424 | - | 5,735 | | עלויות מיוחסות מהוות הכנסות של תחום פעילות אחר |
| 1,927,573 | (82,077) | (6,428) | 10,683 | 212,929 | 1,430,620 | 142,937 | 218,909 | | עלויות מיוחסות אחרות |
| 1,927,573 | (181,420) | 38,755 | 10,683 | 212,929 | 1,479,044 | 142,937 | 224,645 | | סך העלות |
| 102,438 | - | 30,312 | - | 12 | (6,853) | - | 78,967 | | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 184,952 | (2,990) | 18,284 | (2,734) | 19,206 | 15,594 | 17,753 | 119,839 | | סה"כ רווח (פסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו |
| 183,440 | (2,990) | 18,284 | (1,024) | 16,695 | 15,594 | 17,753 | 119,128 | | החלק מהרווח (פסד) מפעולות רגילות המייחס לבאים של החברה האם |
| 1,512 | - | - | (1,710) | 2,510 | - | - | 711 | | החלק מהרווח (פסד) מפעולות רגילות המייחס לזכויות שאין מקנות שליטה |

(*) הווג מחדש. לפרטים, ראו סעיף 2 לעיל.

| סך נכסים * | | | | | | | | | |
|------------|--------------------|--------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------|---------------------|------|--|
| מאות | בעילת בין מזרים | אחרים | ארגוני מתוחדשות | מולטימדייה ותקשורת | מערכות, EPC ובנייה | סחר | בקהה וטכנולוגיות | | |
| 1,863,569 | 376,357 | 64,654 | 160,097 | 138,935 | 642,296 | 143,604 | 337,627 | 2023 | |
| 1,862,606 | 339,565 | 71,171 | 175,443 | 139,422 | 623,353 | 133,169 | 380,484 | 2022 | |
| 1,948,136 | 590,626 | 61,518 | 170,404 | 112,123 | 654,222 | 96,430 | 262,813 | 2021 | |

(*) הוגן מחדש. לפרטים, ראו סעיף 2 לעיל.

5.2 לנוטנים כספיים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה (בماוחד) באלפי ש"ח, לשנים 2021 ו-2022, ראו באור 29 לדוחות הכספיים. יודגש כי בתנום מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובניה ובתחום בקרה וטכנולוגיות, חלקה של הקבוצה בתוצאות הפעילות של חברות וחברות בשליטה משותפת מוצע בדיוחים למקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על בסיס שיטת האיחוד היחסית, בעוד שלפי כללי החשבונאות השקעות אלה מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

5.3 החל מהדווחת הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2020 ואילך, עקב שינויים בדרג ניהולו, מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה בוחן במסגרת תוצאות הפעילות של תחומי הפעילות גם שינויים בשווי ההוגן של נדלין, הפחחות, חלק החברה בתוצאות העיסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני והוצאות נוספות. למידע נוסף, ראו ביאור באור 29 לדוחות הכספיים.

5.4 התאמות לנוטני רווח והפסד בסכומים בדווחות הכספיים, מבוצעות בגין פעילותות בין מזרירות. לנוטני המאזן (סך נכסים), ההתאמות מבוצעות בגין נכסים כליליים של הקבוצה שאינם מזוהים עם מגזר מסוים.

5.5 להסביר בדבר התפתחויות בנוטני הכספיים כאמור בסעיף זה לעיל, ראו פירוט בחלק "תוצאות הפעילות העסקית" בדוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

למועד הדוח, הקבוצה פועלת בעיקר בישראל והן בחו"ל. הקבוצה מושפעת בעיקר מהסביבה העסקית בישראל, אשר הרעה בה, הון כתוצאה מהאטה ב濟מיהת הכלכלת והן כתוצאה מהగברת הרגולציה בתחומיים בהם פועלת הקבוצה, ייתכו ותביא לירידה בביצועי הקבוצה. להלן אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית בישראל שיש להם או צפויים להיות להם השפעה על תוצאות ופעולות הקבוצה:

6.1. הסביבה העסקית בישראל

במהלך שנת 2023 אירעו מספר אירועים מהותיים בסביבה הפוליטית-משפטית ובסביבה הביטחונית במדינת ישראל, אשר השפיעו ועשויים להמשיך להמשיך להשפעה דרמטית הסביבה העסקית, הן על השוקים הפיננסיים והן על ישראל ועל איתנותם כלכלת ישראל, ובין היתר, על עלות מקורות המימון, דירוג האשראי של מדינת ישראל, פגיעה בפעולות ובהיקוות משק הישראלים וכיו"ב.

- **רפורמה משפטית** - בחודש ינואר 2023, סמוך לאחר כינונה של ממשלת ישראל, החלה ממשלה ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים משמעותיים במערכת המשפט בישראל. ביום 23 במרץ 2023 התקבל תיקון לחוק יסוד: הממשלה, במסגרת נבצרות ראש הממשלה מלא את תפקידו תהילה רק בשל אי-מסוגיות פיזיות או נשית, אלא בתנאים הקבועים בתיקון כאמור; ביום 24 ביולי 2023 התקבל תיקון לחוק יסוד: השפיטה, במסגרת הביקורת השיפוטית בעילת הסבירות על החלטות הממשלה, ראש הממשלה ושריה. בד בבד עם אישור תיקוני החוקה כאמור הוגש לבג"ץ עתירות⁴. מהלכי החוקה כאמור גרמו, בין היתר, למחרה ציבורית רחבה בישראל, להגדלת אי-ודאות סביב כלכלת ישראל, להורדת דירוג האשראי של ישראל, לפגיעה בהיקוות משק הישראלי, לגידול עלות מקורות הגiros במשק הישראלי, ולפגיעה בפעולותו של המגזר הכלכלי, ולהתמתנות בפעולות בשוק הדיור לצד האטה בקצב העליה של שכר הדייה בכלל ובמגזר ההיבט בפרט.

- **מלחמות "חרבות ברזל"** - ביום 8 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלה ישראל על מצב מיוחד בעורף ועל נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בעקבות מתకפת טרור רצחנית שהוביל ארגון חמאס ביום 7 באוקטובר 2023 על יישובי העוטף שבדרום מדינת ישראל, שבעיטה בוצעה גיוס נרחב של חיילים מילואים, פונו ישובים בגזרה הדרומית והצפונית של מדינת ישראל, הוטלו מגבלות על לימודים במערכת החינוך וכן על התכנסויות מרובות משתתפים וועוד. ביום 11 באוקטובר 2023 הממשלה הצפונית לארמיה. בד בבד, התרכזה הלחימה גם לצפון מדינת ישראל ובמהלך התקפות טרור של המורדים החותתיים בתימן המכוננות לאוניות נשא בעלות זיקה לשראלית שעשו שימוש בנטיי סייט בינהומיים (בעיקר סמוך לים האדום) ("המלחמה" "האיום החותתי", בהתאם). בעקבות המלחמה, נاسر על כנישת פלסטינים לישראל, ובעקבות האיותם החותמי התყירה העברת סחרות מהמזוח לישראל וכן כל גיוזל בזמן השירות. כמו כן, המלחמה גרמה לעימותים שונים ברחבי אסיה בין כוחות אמריקאים ובריטיים לבין מליציות במימונו איראני ובין החותמים.

המחלקות הפליטיות בשל קידומי הליכי החוקה והמחאות הציבוריות בעקבותיהן, המכב הכלכלי העולמי והמקומי, וכמוון המלחמה, השפיעו ומשפיעים דרמטית על רוב ענפי המשק ועל מלאכת השיקום שפוכה להיות מורכבת וקשה. למלחמה השפעות עסקיות על כלל המשק, אשר באות לידי ביתוי, בירידה בפעולות הכלכלית במשק, בסירה זמנית של עסקים ואטרני בניה, הוצאות עובדים רבים לחיל"ט וכו'. בשוק ההון, נרשמו בחודשים הראשונים לפרוץ המלחמה ירידות שערם חמודות במדדי המניות, עליה בתשומות איגרות החוב הממלשלתיות הארוכות ומרוחקי איגרות החוב הקונצנזניות, זינוק חד בשעריו החליפין של המטבחות, ובעיקר בשער הדולר אשר שערו הגיע לשיאו לכ- 4.05 (נכון להיום ניכרת חזרה לשערו עובה לפרוץ המלחמה). בשוק האשראי הבנקים ופרוץ המלחמה ירידות שערם ניכרת חזרה לשערו עובה על ידי הפיקוח על הבנקים, ואשר נעוד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו ולהקל על תזרים המזומנים שלהם בתקופה הקרויה. היקף הפעולות בשוק הדיור הוסיף להתרמן, קשיים בפעולות ענף הבנייה לצד המשך ירידת במחירים הדיירות והאטה בהיקף העסקאות ובביצועי המשכנאות. בנוסף, בעקבות המלחמה ביום 23 באוקטובר 2023, הודיעה חברת הדירוג S&P על החלטתה להורד את תחזית דירוג האשראי של ישראל מתחזית "יציבה" לתחזית "שלילית" כאשר דירוג האשראי עaczmo נטור (-AA) וכן גם לגבי חלק מהבנקים. בעולם, האירועים הביטחוניים בישראל גרמו לעלייה במתיחות הגיאו-פוליטיות במזרח התיכון אך ההשפעה על השוקים הפיננסיים/global, על פי בנק ישראל מוגנה עד כה, אם כי נרשמה השפעה על מחירי הנפט והגז הטבעי.

ביום 1 בינוואר 2024 חטיבת המחקר של בנק ישראל ("חטיבת המחקר") פרסמה דוח ממנו עולה כי למלחמה השלוות כלכליות משמעותיות על הפעולות הריאלית בישראל והן על השוקים הפיננסיים מעבר להשפעות הביטחונית של המלחמה. האינדיקטורים לפעולות הכלכלית מצביעים על שיפור הדרגתני בפעולות, זאת לאחר התכווצות משמעותית בפעולות העסקיות עם פרוץ המלחמה. בשוקים הפיננסיים ניכרת התאוששות לאחר הירידות בתחילת המלחמה. האינדיקטורים לפעולות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתנית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שנות

⁴ לשломות התמונה יצוין, כי לאחר מועד הדוח בחודש ינואר 2024, בגין פרסום את החלטותיו בעיתורות ובכלל זה קבוע כי לעניין התקיקו חוק יסוד הממשלה בדבר נוצרות ראש ממשלה - התקיקו ייכנס לתוקף רק מהכנסת הבאה; ולענין התקיקו לחוק יסוד השפיטה בדבר התקיקו עילית סבירות - בגין ביטול את התקיקו.

רבה בין ענפי המשק; בשנים-עשר החודשים האחרונים ירד ממוצע הדירות ב-1.3%; היקף הפעולות בשוק הדיור הוסיף להתמתן וישנם קשיי פועלות בענף נוכח המלחמה; בשוק האשראי, נמשכת מגמות ההאטה באשראי הבנקאי לעסקים ולמשק הבית, במקביל להאטה הכלכלית של הפעולות במשק והבנקים וחברות כרטיסי האשראי הרחיבו והאריכו את המתווה לדוחית הלוות שגובש על ידי הפיקוח על הבנקים שמקל על תזרים המזומנים של משקי הבית והעסקים בתקופה הקדומה. בMMddี้ הסיכון באשראי לעסקים ביינוניים, קטנים ועיריים חלה עלייה קלה; חלה התואשות בהיקף הרכישות בכרטיסי אשראי ושם חוזר לרמה הדומה לשגרה, אך קיימת שונות בין ענפי המשק; הירידה ביבוא הסחורות העמיקה בחודשים האחרונים. לצד אלו, גביה המשים בחודש נובמבר 2023 הייתה נמוכה במונחים ריאליים בכ-18% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בעודם, הפעולות הכלכלית והאינפלציה במידיניות המובילות מתפתחות, כשבRKע הסחר העולמי ממשיך להצטייע על חולשה וההערכות הן כי יחל תהליך הרחבת מוניטרית בבנקים המרכזים במהלך 2024.

בתוך כך, באותו היום חטיבת המחקר עדכנה את התחזיות המאקרו-כלכליות שלה⁵, מהוועה עדכון לתחזיות שפורסמה בחודש נובמבר 2023, תוך שהיא לוקחת בחשבון את המידע שהצטבר מתחילת המלחמה. התחזיות נבנתה תחת הנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה הגיעו לשיאה ברבעון הרביעי של 2023, ושהמלחמה תימשך עד סוף 2024 אך בעצימות הולכת ופוחתת. בדומה לתחזיות הקדומות, התחזיות מבוססת על הנחת עובדה לפיה המלחמה תתרכו בעיקר בערך ב חזית הדרומית. על פי התחזיות:

- **התוצר צפוי לצמוח בכל אחת מהשנתיים 2023 ו-2024 ב-2%, ובשנת 2025 ב-5%.**
- **שיעור האבטלה בקרב גילאי העבודה העיקריים (25-64) בשנים 2024 ו-2025 צפוי לעמוד ממוצע על כל-Al 5.3% ו-3.2%, בהתאם.**
- **האינפלציה השנתית במהלך ארבעת הרבעונים של שנת 2024 צפוייה לעמוד על 2.4% ובמהלך 2025 על 2%.**
- **בגירעון בתקציב הממשלה, הצפוי להסתכם ב-4% תוצר בשנת 2023, ב-5.7% תוצר בשנת 2024 וב-3.8% בשנת 2025**
- **לנוכח השפעות המלחמה צפוי כי הפגיעה בעניות המשקית תוביל לירידה בהכנסות ממסים שבמקביל יגדלו הוצאות הממשלה על הביטחון והתוכניות לסייע אזרחי. להערכת חטיבת המחקר, כל אלו צפויים להתבטא בגידול ניכר בגירעון בתקציב הממשלה, הצפוי להסתכם ב-4% ב-2023, ב-5.7% תוצר בשנת 2024 וב-3.8% בשנת 2025. החלטה מינימלית שהממשלה תבצע התאמות מצטברות, בעלות אופי פרמננטי, שיגיעו בסוף שנת 2025 להיקף שנתי של כ-30 מיליארדי שקלים. על פי החלטה, רצוי שהתאמות אלו תקבענה כבר ב-2024 וshall ניכר מכאן ימושך כבר השנה. התאמה זו תביא לכך שיחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על כ-66 אחוז תוצר בסוף 2024 ובסוף 2025. בהמשך, התאמות אלו יאפשרו תוארי רצוי של יחס חוב תוצר יורך, כך שבסנת 2030 יחס זה ירד לכ-63%.**
- **ההערכה לגבי התקציב המדינה לשנת 2024 חושפה עדין לאי-ודאות בנוגע להחלטות שתתקבל הממשלה לגבי התמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והازוריים הנובעים ממנה.**

ביום 31 בינואר 2024⁶, פרסם בנק ישראל את דוח היציבות הפיננסית למחצית השנייה של 2023, ממנו עולה כי המערכת הפיננסית גילה יציבות ועמידות למורות התפרצויות המלחמה, בין היתר בשל קרויות הון ויחסים נזילים גובאים מהמינים הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים. עם זאת צוין כי רמת הסיכון המאקרו כלכלית עלתה לרמה גבוהה (חמישית מתוך ש), הן בכלל המחשור בעובדים (עובדים ישראליים במילואים, ועובדים פלסטיניים), והן בכלל שהגירעון הממשלה צפוי לעלות בשנים הקרובות וכפועל יוצאת מכך תיכון עלייה ברמת הסיכון של המדינה אשר תשתקף בהוצאות המימנו. עוד הוסיף בנק ישראל, כי למרות שתחזית הצמיחה של חטיבת המחקר שככללת העולם צמיחה ב-3%-ב-4%, הרי שמאזון הסיכון נוטה לכיוון השלילי במיוחד בשל חשש להתפרצויות אינפלציוניות מחודשת בעולם שתביא שוב לمسلسل של הعلامات הריביות. כמו כן, התעכבות המלחמה לאירוע רב-זירתי משמעותית עלולה להשפיע גם על הכללה העולמית דרך מחירי האנרגיה.

לפרטים בדבר השפעות של האירועים כאמור על הקבוצה בתקופה הדוח ולאחריה, ראו עמוד 1 לדוח הדירקטוריון.

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות, בוחנת את ההשלכות על פעילותותיהם וביצעת הערכת סיכוןים וחויפות הנובעים מהשלכות אלה.

6.2. המצב הגיאו פוליטי ושינויי מאקרו באירופה

מלחמת 'רוסיה אוקראינה' החלה מסוף פברואר 2022 ונמשכת למועד זה, גורמת למשבר משמעותית בעולם, בכלל ובאירופה בפרט. בשל המלחמה האמורה נקבעו סנקציות שונות על ידי מדינות מערביות נגד רוסיה, ובכלל זאת איסור על סחר בסחורות מוצרים ושירותים מסוימים מרוסיה, ומנגד סנקציות רוסיות נגד מדינות המערב, וכן חלה הרעה בייצור וביצוא של המשק האוקראיני. למצב גיאו פוליטי זה, כתלות בשינויים בעצימות והתרחבות הקונפליקט, עשויות להיות השלכות על הקבוצה כתוצאה מהשפעות

⁵ ראו באתר בנק ישראל בכתבota: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/01-01-24>

⁶ ראו באתר בנק ישראל בכתבota: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/31-01-2024>

מакרו כגון עלית מחירי החשמל, שערי חיליפין וריביות, עיכובים בשרשרת האספקה, עליה משמשותית במחירים שחורות שונות ובמחירים ההובלה, גידול בתשלומי תעשייתיות ובתשומות אחרות, שנויים משמעותיים בשער חיליפין של מטבעות אל מול השקל ועוד. עם זאת, מלחמת רוסיה-אוקראינה מדגישה את חשיבות העצמות האנרגטיות והאנרגיות המתחדשות על רקע סנקציות מצד חלק מהמדינות על רכישת חשמל ונפט מרוסיה. למועד הדוח, לאירועים הגיאו פוליטיים כאמור לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

6.3. שוק האשראי ותנאי המימון הבנקאיים

הקבוצה, ממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי, המבוסס, בין היתר, על שוק ההון. חלק מהנכסות בנק ישראלי, וכן עקב תנאי השוק, החל מסוף שנת 2011 חלה הקשה של מדיניות הבנקים במתן אשראי שגרמה לגידול בעלות האשראי. המשך הקשה מדיניות הבנקים במתן האשראי גורמת לקושי בקבלת ליווי בנקאי לפROYקטים ווהגדלת שיעור ההון העצמי הנדרש מהחברה למימון הפעולות השופטת. כאמור לעיל, לאור האירועים, חלה עלייה גם בעלות האשראי.

בהקשר זה ועל מנת להתמודד, בין היתר, עם האתגרים הצפויים לקבוצה בשנים הקרובות, הקבוצה פועלת באופן שוטף מול הגורמים הממנים את האשראי הבנקאי לשם איזון החוב והתאמתו לפעילותה וכן בוחנת, מעת לעת, בהתאם לצרכי החברה ולתנאי השוק השוררים באותה עת, גישות של אגורות חוב.

על-פי רוב בתקופת האטה כלכלית נוהגים המוסדות הפיננסיים להקשיח את התנאים להעמדת אשראי באופן העולול להקשות על השגת מימון. דרישות בנק ישראל מהבנקים להגדלת הלימוט ההון ודרישות מקבילות של הממונה על הביטוח לחברות הביטוח גורמות להקשחת התנאים להעמדת אשראי.

להשפעות אפשריות של שינויים בשיעורי הריבית והאיןפלציה על פעילותות הקבוצה, ראו להלן תחת הסעיף 6.4 'הריבית והאיןפלציה'.

6.4. שוק מטבע חוץ⁷

בשנתיים 2022 ו- 2023 השקל התאפיין במוגמה מעורבת. בתחילת המחזית הראשונה של שנת 2022 השקל יוסף מול המטבעות המרכזיים אך בהמשך חל בו פיחות משמעותית. בשנת 2022 פוחת השקל ביחס לדולר בכ- 13% (לעומת התחזקות של כ- 2.25% ב- 2021) ומайдך התחזק ביחס לאירו בכ- 6.2%-6.6% (לעומת כ- 10.8% בשנת 2021). מגמות התנדתיות בשער החליפין של השקל נמשכה גם בשנת 2023, כאשרשיא היה סמוך לאחר פרוץ המלחמה. כך, לשם המחזאה ב- 1 בנובמבר 2023 שערי החליפין של הדולר והאיו עמדו על כ- 4.03 ו- 4.25, בהתאם היינו פיחות השקל ביחס לדולר ולאירו בשיעור של כ- 15% וכ- 13%, בהתאם לשעריהם ליום 31 בדצמבר 2022. בסוף שנת 2023 ניכרת התמתנות מסוימת בתנדתיות כך שנכוו ליום 31.12.2023 שעיר החליפין של השקל ביחס לדולר בלבד וכן נחלש ביחס לאירו בכ- 6.9% ביחס לשעריהם ליום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד פרסום הדוח, שערי המטבעות הזרים, ובפרט הדולר, עדין מתאפיינים בחוסר יציבות.

לשינויים בשער מטבע חוץ, בעיקר למטבעות האירו והדולר, השלכה על פעילותות הקבוצה וזאת, בין היתר, עקב השפעתם הישירה על מחירי חומרי הגלם/הציג המזובאים. מנגד, בחלוקת מהפרויקטים התקובלים צמודים לשער מטען (בעיקר אל מול הדולר). בפרויקטים בהם החברה חשופה לשינויי שער במטבע חוץ, מבוצעות, לפי הצורך, פעולות הגנה נקודתיות לצמצום החשיפה.

6.5. הריבית והאיןפלציה

ההאטה בפעילויות הכלכלית הגלובלית שהתרחשה על רקע המלחמה באוקראינה, משבב האנרגיה באירופה וההאטה בסין, תרמו גם הם לשיבושים בשרשורת האספקה, שהובילו לחצי איןפלציה ולהאטה בפעילויות הגלובלית. כמו כן, העלייה באינפלציה ברוחבי העולם הובילה לריסון מוניטרי מצד הבנקים המרכזיים. בנקים מרכזיים רבים נקבעו בתחום הקדמה ושל האצה בקצב העלאה שיouri הריבית, כאשר בסוף שנת 2023 חלה עכירה בעלייה הריבית ואך הפחתה בה. צעדים אלה, בשילוב שאר התפתחויות הגלובליות, תרמו להמשך האטה בפעילויות הכלכלית העולמית

בשנת 2022 ממד המחרירים לצרכן בישראל עמד על 5.3%. בשנת 2023 קצב העליה במדד התמתן ושיעורו עמד על 3%. בוגש האירו עמד שיעור האינפלציה בשנת 2022 על כ- 9.9% ובשנת 2023 על כ- 2.9%. להשפעת השינויים במדד המחרירים לצרכן על הקבוצה, ראה עמוד 1 לדוח הדיקטוריון.

חלק מהצעדים להתמודדות באינפלציה הגבוהה, בנק ישראל, בדומה למדיינות בעולם, העלה החל מחודש אפריל 2022 את הריבית בישראל במספר פעימות משיעור אפסי, עליו עמדה בשנים האחרונות (0.1%), לרמה של 3.25% ליום 31 בדצמבר 2022 וכ- 4.75% ליום 31 בדצמבר 2023. ביום 1 בינואר 2024, החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על הורדת שיouri הריבית ב- 0.25% ל- 4.5% לרמה של 4.5% גם בסין הריבית על רקע התמתנות האינפלציה ניכרת מוגמת הורדת שיouri הריבית על ידי הבנקים המרכזיים במדינות שם.

לשינויים בשיעורי הריבית והאיןפלציה במשק, נכון למועד הדוח, לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקית של הקבוצה, בין היתר, בשל כך שהחברה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש

בפורטפוליוamazon של הלוואות בריבית משתנה בין הלוואות בריבית קבועה. עם זאת לשינויים כאמור תיתכן בעתיד השפעה על עלויות גiros מימון ומייזור חובות. בנוסף, תיתכן השפעה על פעילות המשק, אשר עלולה לפגוע באיתנותם הפיננסית של הגורמים העסקיים מולם החברה פועל, בדגש על ספקים וקבלני משנה, וכן להחרפה בעליית המחרכים.

בנוסף, פרויקטי הקמת מתקנים לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת ממוננים, בכלל, במימון בנקאי או חוזך בנקאי על בסיס Non Recourse או Limited Recourse. לפיכך, שינוי בעלות גiros החוב משפיעים במשמעות על קבלת החלטות בגין הקמת פרויקטים חדשים וקבלת מימון בגין ועל רווחיות הפרויקטים.

6.6. מעבר לאנרגיות מתחדשות

משבר האקלים הפוך את כדור הארץ בכלל ומצב משק האנרגיה העולמי המתבטא בתנודות של השוק ובעליות מחירים חדות, במיוחד במחيري הגז בשוקים האירופאים אשר החריפו עם פרוץ הלחימה בין אוקראינה ורוסיה בתחילת 2022, בפרט, משנה את עלום האנרגיה ומיציאת המעבר לאנרגיות נקיות ומתחדשות. הלחץ הציבורי המופנה אל עבר הממשלה והთאגדים, מוביל להצבת יעדים אגרסיביים של הפחתת פליטתו ומעבר לאנרגיה מתחדשת. לכן, הן בעולם והן בישראל, מתחולל תהליך שיקרוי עידוד ייצור חשמל באמצעות אנרגיות מתחדשות. כך, מדינות רבות בעולם גוברת המודעות לצורך שימוש באנרגיה מתחדשת, ובהתאם מדיניות מדויקות לעידוד יזמים לייצר חשמל נקי ממקורות בלתי מתכילים.

חלק מצמצום החשיפה של מדינות העולם למושב האנרגיה העולמי, ובפרט החשיפה לייבוא הגז הרוסי, החלו מדינות אלה לקדם רגולציה תומכת בפרויקט אנרגיה מתחדשת. מדינות רבות, ובפרט מדינות ביבשת אירופה שהיו תלויות בכך טبعי מروسיה עד פרוץ המושב, העלו אל סדר היום את חטיבות העצמאות והבטיחו האנרגטי של כל מדינה. הירידה המשמעותית במחירות הקמת מערכות אנרגיות מתחדשות בעשור האחרון, בפרט מערכות אנרגיות רוח ואנרגיה סולארית, הובילו לכך ששיטות מתחדשות הינו האופצייה הזולה ביותר ברוב האזורים בעולם. הנושא בא לידי ביטוי בכך שלמעלה מ-140 מדינות ברחבי העולם אימצו תוכניות להחטת פליטת גזי חממה ומעבר לאנרגיות מתחדשות לתמיכת ממשלתייה בפיתוח האנרגיות המתחדשות הן מבחינת תמייה רגולטורית וכן הטבות כלכליות לעידוד יזמים להשקעה ופיתוח הענף בשנים האחרונות. בהתאם, משקל האנרגיות המתחדשות מכלל האנרגיות שצורך העולם עולה באופן עקבי בשנים האחרונות. עוד יצוין, כי לשינויים במחירי הגז והנפט השפעה על כדיות ההשקעה בתחום האנרגיות המתחדשות. יחד עם זאת, חלק מהמדינות עלולות להחליט גם על הקשה של התנאים או על רגולציה שאינה מעודדת קידום פעילות של אנרגיה מתחדשת; בפועל למשל הוחלט לפני כנפי על הגבלת מחיר המכירה של החשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת, ובהתאם כדיות של יזום פרויקטים שם עלולה להיפגע. לפרטים, ראו סעיף 11.1.3 להלן.

לפרטים בדבר גורמי הסיכון המשפיעים ו/או עשויים להשפיע על פעילותה של הקבוצה, ראו סעיף 27 להלן.

פרק ג - תיאור עסקיו התאגיד לפי תחומי פעילות

7. מגזר בקרה וטכנולוגיות

7.1. מידע כללי אודוות בתחום הפעולות

7.1.1. מבנה תחום הפעולות והשינויים החליטם בו

אפקו הינה אינטגרטור בין הגודלים בישראל בתחום הפיתוח, התכנון, הייצור, השיווק וההתקנה של מערכות שליטה ובקרה, גילי וכיובי אש ובטיחות, טכנולוגיות מים וביתחון. במסגרת פעילות זו, הקבוצה מציעה ללקוחותיה מגוון פתרונות טכנולוגיים למתח נזוך, הכלולים, בין היתר, מערכות שליטה ובקרה, מערכות גילי וכיובי אש ובטיחות, מערכות הגנה היקפית, מערכות הגנה על אתרים קריטיים בתחוםים אזרחיים כגון קמפוסים ומגדלים, מערכות בקרת כניסה רכבים ומערכות בקרת חניה וכן מערכות היברידיות ופתרונות טכנולוגיים בתחום המים.

בנוסף, הקבוצה הינה נציגה של יצרנים מחו"ל המפתחים מגוון מערכות עתירות טכנולוגיה בתחום בקרה וטכנולוגיות גילי אש, לצד ביצוע התקנת מערכות אלו ואינטגרציה שלן.

הקבוצה הינה בעלת יכולות טכנולוגיות לאגד מערכות שונות ולשלבן במערכת שליטה ובקרה אחת, כגון: מערכות בקרה מבנה, מערכות בקרה כניסה, מערכות גדר, פריצה, ניהול וידאו וחיבור סנסורים שונים תחת משקל בקרה אחד המאפשר הפעלה גם על ידי מפעיל בודד ובכך להשיגיעילות תפעולית, הגברת הביטחון וחיסכון בכוח אדם.

פעולות הקבוצה בתחום זה כוללות הקמת פרויקטים בהתאם לדרישת המזמין, אספקת הציוד והתקנתו, ניהול הפרויקט והענקת שירותים שוטפים בתום תקופת האחריות. צוין כי במסגרת הקמת פרויקט ניתנת ללקוח תקופת אחריות כאשר לאחר תום תקופת אחריות כאמור ללקוח ישנה אפשרות להתקשרות במתקן למתן שירותים אחזה ותיקון תקלות.

פעולות מגזר הבקרה וטכנולוגיות כוללת מס' תתי-תחומים מרכזים:

א. בקרה - בקרת מבנה ובקרה תעשייתית. בקרת מבנה – שליטה ובקרה על כלל המערכות במבנה, בקרה וניהול אנרגיה וטמפרטורה - מדידה מרוחק ודיווח של מידע. בקרה תעשייתית – בקרה וניהול תהליכיים תעשייתיים.

ב. בטיחות, גילי וכיובי אש – מערכות בטיחות, גילי וכיובי אש, מערכות כרייזת חירום, ומערכות מצוקה, הכוללות יחידות כח ונשלטים באמצעות יחידות אלקטронיות מרכזיות ממרכז בקרה, או מסמך מרכזי בקרה מבזוריים.

ג. ביטחון – אספקה ויישום של מערכות בקרה אינטגרטיביות, מערכות שליטה ובקרה, סנסורים ומכ"מים להגנה על מתקנים קריטיים, פרויקטי "עיר בטוחה/חכמה".

ד. פתרונות תוכנה לבקרה וניהול (SCADA).

ה. בקרת חניה לחניונים.

ו. מערכות קרי"ם (קריאת מוני מים מרוחק) וטכנולוגיות מים.

הקבוצה מפתחת טכנולוגיות בתחוםים מסוימים לפעולות הקבוצה, ומשקיעה במספר סוגים מערכות וטכנולוגיות ותוכנות שליטה ובקרה באמצעות חברות המגזר, שהעיקריות שבהן:

א. מערכות בקרה וניהול של חניונים.

ב. מאגוס - מכ"מים מתקדמים להגנת מתקנים ומערכות אבטחה היקפיות.

ג. שותפות ג.מ. - מערכות גידור אלקטронני עליי ותת קרקע, חיישנים לגדרות אלקטронיות.

ד. אפקו פתרונות תוכנה – תוכנת ה- Pulse לתפעול מערכות, ניטור וऐסוף נתונים לצורכי בקרה, ניתוח ואיתור תקלות בזמן אמת של תהליכי תעשייתיים ומערכות בקרה מבנה.

ה. אפקו בקרה – טכנולוגיות מים – מערכות לקריאת ולניהול מוני מים מרוחק.

הפעולות במגזר זה מתרכזות בהתקשרות עם לקוחות תעשייתניים הזוקקים למחשב היצור ויצרני מערכות ומכונות, עם לקוחות המקיימים מבנים תעשייתיים וציבוריים וכן עם גורמים אחרים הנדרשים למערכות ניטור ובקרה ומערכות גילי אש.

לעתים הקבוצה משתמשת כבעל משנה או שוק של יצרני מערכות בקרה זרים, אשר מערכות מתוצרתם מותקנות בישראל. בפרויקטים מסווגים זה משמשת הקבוצה כמנהל פרויקט מקומי לביצוע הפרויקט עבור היצור והזור, ובמידת הצורך, גם כבעל משנה לצורך עבודה שירות ותחזקה שוטפת במהלך תקופת האחריות ותקופת חוזה השירותים שלאחר מכן.

במועד מאי 2023 התקשרה אפקה בקרה בהסכם עם אקווסטיה בע"מ ("דורות") לרכישת פעילות ייצור מדי המים של דורות למזרע העירוני "תוחם מוני המים" ו-"ההסכים", לפי העניין. ההסכם מותנה בהתקיימות מספר תנאים מוגבלים, ובכלל זאת קבלת אישור דגם מאות רשות המים למונה שתפעיל אפקה בקרה, אישור למבצעה המצויה במתחם מפעל דורות. נכוון למועד פרסום הדוח טרם התמלאו התנאים המוגבלים, והמועד האחרון להתקיימותם נקבע לאמצע שנת 2024. במסגרת ההסכם, ככל שיישלם, הושדרו היחסים בין הקבוצה לדורות בגין חובות וההתחייבויות בין הצדדים.

מגבלות חיקאה, תקינה, ואילוצים מיוחדים החליטם על תחום הפעולות

.7.1.2

בתחום הפעולות מבוצעות באופן שוטף עבורות במתקנים ממשלתיים, לשם כך נדרשים אישורים שונים. בנוסף, כוח האדם הפועל באתרים אלו כפוף למגבלות הסודיות והסיווג הביטחוני הנדרש.

בקרה ופתרונות תוכנה - נדרש עמידה בתכני אבטחת סייבר על פי הנחיות רשות הסייבר הלאומית.

גילי אש ובטיחו - הפעולות כפופה לעמידה בתכנים ישראליים של מכון התקנים ותקנים בינלאומיים. לפרטים ראו סעיף 22 להלן.

מכונות לאיסוף מצלים משקה - הפעולות כפופה להוראות חוק הפיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט-1999.

טכנולוגיות מים - נדרש עמידה בדרישות רגולציה של רשות המים.

שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחו

.7.1.3

תקופת הדוח התאפיינה בהמשך שיבוש הייצור במדינות שונות בעולם, ובכלל זאת בסין ובאירופה והמשך שימושים בשירות האספקה כמו גם בהתקיירות משמעותית בתשומות ובעלות המוצרים והובלותם לישראל, בעיקר בשל השפעות מלחמת ברזיל. בנוסף, בשנת הדוח חלה עלייה בשיעורי הריבית ובעלות הכספי. בהתאם, אין יכולתה של החברה לצפות את ההתקפות בנושא, כמו גם יכולתה להשיא את העולות העודפות על מזמיini העבודה.

בשנת 2023 נמשכה המגמה של יידול בהכנסות בתחום פעילות זה, המიיחס בעיקר לעלייה בתחום השירות. מנגד, בתקופת הדוח הרווח הכספי הכספי בתחום הפעולות קטן, בעיקר, בשל הרעה האומדני פרויקט עבר גוף בטיחוני (סך של כ-5 מיליון ש"ח) וכן מהפחיתה נכס בלתי מוחשי שהסתמם פיתוחו (סך של כ-4 מיליון ש"ח).

כאמור בסעיף 7.1.1 לעיל, ובשים לב כי בשנים האחרונות קיים גידול משמעותית בתקנית לשינויים של מוני מים בעלי יכולת קרייה מרוחק, בשנת הדוח התקשר הקבוצה בהסכם לרכיבת פעילות מדי מים של דורות, אשר למועד פרסום הדוח טרם התנאים המוגבלים להשלמתו.

פתרונות תוכנה – הקבוצה פועלת בתקופת הדוח להמשך שדרוג תוכנת המדף Pulse אוthona פיתחה (ראו גם סעיף 7.2.5 להלן), באופן שיאפשר התמודדות עם פרוייקטי בקרה בהיקפים של מאות אלפיים של סנסורים, וכן פעולה באופן שוטף למיטוב וקידום התוכנה. פרוייקטים כאלה מוחווים היום בשוק הבקרה חלק נרחב מהפעילות. כמו כן, הקבוצה עוסקת בפיתוח מוצר תוכנה משלימים. תוכנת-hse Pulse ממשיכה להיות מפותחת בעיקר על מנת לתת מענה לדרישות הבקרה והבטיחו.

התפתחויות בשוקים של תחום הפעולות או שינויי במאפייני הלקוחות שלו

.7.1.4

בקרה תעשייתית כוללת את כל האמצעים החשמליים והאלקטטרוניים המאפשרים לפיקח ולנהל תהליכי תעשייתים. שוק הבקרה התעשייתית מותפתח במגוון רחב של תעשיות בקרה כגון: תעשיית מזון, תרופות, דלק, רכבות, כימיה, מערכות ייצור אנרגיה, שליטה ובקרה על תאורות ומערכות מניה. האוטומציה הינה מרכיב מרכזי בתעשייה המודרנית וזאת נוכח השימוש הנרחב במערכות ייצור אוטומטיות המופעלות בשליטה מרוחק ולא מגע יד אדם.

הצורך באוטומציה נובע מהMORECOOT היפותרת בתהליכי בתעשייה ובגידול בנפח וסוג הפעולות והרצונו לאופטימיזה, ליעילות, ולמדידת הרווחות. בפועל הבדיקה פועלת הקבוצה להרחבת פעילותה בתעשייה בתחום המשקים בין קווי הייצור ומערכות ה-ERP המפעליות. הרחבת פעילות זו תאפשר למפעלים את מדידת היעילות, התפקודה והירויות של קווי הייצור.

נכון למועד הדוח, שוק הבדיקה מאופיין בפרויקטים גדולים, לטוחה ארוך, בעיקר בתחום המבנה למערכות חמם, מיזוג אויר, אינסטלציה ובית חכם. כמו כן פרויקטים גדולים מתאפיינים באננות לקוח ובמשיכות, זאת להבדיל מפרויקטים קטנים.

שוק הייעד המסורי לモוצרי התוכנה הינו לקוחות בענפי התעשייה וההייצור, אשר נדרשים להלכית בקרה וטכנולוגיות בתהליכי הייצור, וכן מערכות בייטחון, בקרת מבנה, גילוי אש, בקרת כניסה וازעקות (פריצה) הנדרשים לפתרונות של מחשב ואינטגרציה בין תשתית-המערכות האמוראות. כיוון, נדרשות מערכות המשלבות מידע תעופי בזמן אמת עם מידע המונחה על ידי מערכות המידע הלוגיסטיות ומערכות משלימות נוספות (טלוייזיות נוספת בסגור, רכזות בקרה כניסה וazeuktot, מערכות הקלהות וידאו וכו'). תוכנת ה-Pulse וה모וצרים הנלוים לה מעניקים פתרון טכנולוגי לדרישות השוק האמוראות.

בשנים האחרונות קיים גידול משמעותי בשוק להתקנה של מוני מים בעלי יכולת של קרייה מרוחק, ובמקרים של תאגידים מים עירוניים/ איזוריים הדורשים פתרון לנושא. בהתאם, מעמידה הפעילות בתחום הבקרה על מערכות אנרגיה מערכות חלוקת מים באמצעות מערכות מיניה מבוקרות, וכן גובר הביקוש למערכות IOT לניתוח בזמן אמת של עריכים שונים והעברת המידע לתאגיד המים. מוצרים אלו נדרשים לאישורי התקינה (כגון תווית תקן או אישורי מכון התקנים). לעניין רכישת פעילות מילטൽ בישראל, ראו סעיף 7.12.1 להלן ולענין רכישת פעילות ייצור מידי המים של דורות, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים והשלמת ההסכם, ראו סעיף 7.1.1 לעיל.

המודעות אצל לקוחות להצברות נתוניים והיכולת לנתחם, בתחום ה-IOT - Internet Of Things וכן הפעילות התעשייתית של Industry 4.0, מאפשרת לבוצעה לשוטלב בשוקים חדשים לא פעלת. לפיך פעולה הקבוצה לפתח ולהרחיב את יכולות ה-Pulse בהתאם לדרישות השיווקיות.

7.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות

חלק מהפעולות בתחום הפעילות נוגע בתחום התק绍ורת שבין מערכות הבקרה השונות המותקנות אצל אותו לקוח, ובפרט כאשר מדובר במערכות בקרה המותקנות אצל משתמשים ניידים ובצד ומטקנים המרוחקים ממרכז הבקרה.

תחומי התק绍ורת נתון לפתרונות ושינויים טכנולוגיים תדרים, ובז בז גם מתפתחים היישומים השונים של רשות התק绍ורת המתקדמות. הקבוצה עוקבת אחר ההתק绍ויות בתחום התק绍ורת והשיפורים ביכולתן של רשות התק绍ורת השונות, בפרט התק绍ורת אינטגרנט ותק绍ורת סלולארית, ובוחנת באופן מתמיד אפשרות יישום פתרונות התק绍ורת בפרויקטים אוטם מבצעת הקבוצה.

בנוסף, הגישה העדכנית בנוגע לניהול מערכות מידע בארגונים תומכת בשילוב מערכות המידע הארוגני עם מערכות הבקרה. גישה זו מתפתחת לנוכח השינויים הטכנולוגיים המקלים על תהליכי ההטמעה בין המערכות המשולבות, תוך שמירה על אבטחת המידע, בטיחותו ואמינותו.

כמו כן, הקבוצה עוקבת אחר שינויים טכנולוגיים שוטפים בתחום הפעילות, לשם שמירה על מיקום מוצריה בחזיות הטכנולוגיות. במסגרת זו פעל החברה בשנת הדוח להרחיב את סל המוצרים של תוכנת ה-Pulse כך שתאפשר עם כלים מתקדמים כגון כמו מילטאלים המאפשרים פניה ללקוחות החדש.

תוכנת ה-Pulse דורשת השקעה שוטפת בתחוםה ובפיתוח מתמיד של תוכנות משלימות, בהתאם לשינויים בשוק ודרישות הצרכנים, שכן אין אפשרות למוכר מוצרים שלא עומדים בדרישות השוק, ודרישות השוק מתקפתחות ומשתנות באופן תדר, וכן באופן שיאפשר עבודה עם כמיות מידע גבואה יותר וכennisה לפעילויות נוספות נוספות.

7.1.6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

א. המשך שיתוף הפעולה עם חברת Schneider Automation International SA וחברת הבת Schneider (סchnneider) שלה בישראל (""), יצירנית מובילה בעולם של ציוד חשמלי, אשר הקבוצה משמשת מזמן כ-30 שנה כמספרה בלעדית בארץ של סדרת בריטים מתוצרת מתוצרת ו/או בייצור מודולים עברורה.

ב. המשך שיתוף הפעולה עם קבוצת Johnson Control International ("JCI") (הכוללת את מערכות Tyco ומערכות Simplex), שהינה יצירנית מובילה בעולם של ציוד גילוי וכיבוי אש, אשר הקבוצה משמשת מזמן שירות שנים כמספרה בארץ של ציוד ומערכות Simplex אשר בבעלותה.

ג. גידול בהשקעה בתעשייה ובפרויקטים רחבים בתחום התשתיות (כגון מים, חשמל, גז טבעי ורכבות) ובבנייה משרדים, מבני ציבור, מרכזי קניות, חניונים וכדומה.

ד. שמירה על קצב כניסה עבודות וביצוע פרויקטי המשך ללקוחות הפעילות של שדרוג ורחחב מערכות שהותקנו בעבר, וכן ביצוע עבודות שירות ותחזקה למערכות האמוראות.

ה. התחזקות המגמה לדרישות אבטחה מוגברות ומתקדמות בתנאים תעשייתיים ובטיחוניים.

ו. התעדכנות טכנולוגית.

- ז. לגבי תוכנת ה-Pulse – יכולת השיווק של מוצרי התוכנה הן בארץ (תוך שילובם בפרויקטים של בקרה, גילי אש וביטחון), והן בעולם, כמוצרי תוכנה הנמכרים באופן עצמאי.
- ח. בסיס מעמד הקבוצה בשוק, מקנה לה הিירות עם גורמים בענף ומאפשר ביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים.
- ט. מערכת עובדים מקצועיים ובעל ניסיון רב בתחום, באמצעות מתבצעת הטמעה של מערכות בקרה מתקדמות המאפשרות ניהול, בקרה וייעול של משאיות.
- ו. מערכת מיפויים ייעיל להפצת מוצרי תחום הפעולות הקשורים לבקרת חניה, חישנים לגדרות ומכ"מים, והרחבות.

7.1.7. **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעולות**

חסמי הכניסה העיקריים כוללים:

- א. מוניטין, יכולת מוכחת של ניסיון עבר וביצוע פרויקטים מוצלחים בתחום הבקרה התעשייתית.
- ב. יכולת להתקשר בהסכם לשיתופי פעולה ו/או ייצוג עם ספקים ויצרנים אשר בתחום הפעולות מתבסס על מוצריים.
- ג. התבוססות על כח-אדם מקצועי ומיומן, וכן קיומו של מערך שירות בפרישה ארצית הנוטן מענה 24 שעות ביממה, המהווה לא אחת בתנאי סף במכרזים שונים לביצוע עבודות.
- ד. על מנת להתמודד במכרזים לעבודות קבלניות בהיקף גדול או במכרזים לחוזים בהיקף גדול נדרש המתמודדים להיות בעלי ניסיון וסיווג מתאים. הקבוצה מחזיקה בסיווגים קבלניים גבוהים בישראל, אישור קובלן מוכר לביצוע עבודות עבור משרד הממשלה ואישור ספק מוכר של משרד הביטחון.
- ה. לאחר ופרויקטים רבים בתחום הפעולות מבוססים על ציוד וטכנולוגיה של ספקים ויצרנים זרים – יכולת להתקשרות בהסכם לשיתופי פעולה ו/או ייצוג עם ספקים כאמור מושפעת בין השאר מניסיון העבר של הקבוצה, חסנה הפיננסית והמונייטין שצברה, יכול להיות כח סכום כניסה לפעולות בתחום.
- ו. השתתפות בפרויקטים גדולים ומורכבים מחייבת ניסיון ואיתנות פיננסית. במקרים רבים, לאור מרכיבות הפרויקט, הלוקוחות מעדייפים להיעזר בשירותיה של חברת מנosa ואיתה פיננסית.
- ז. אישורי תקינה למערכות גילי אש ובתיות מטעם מכון התקנים, אישורי גורמי בטיחון למערכות גילי ויזיהו מתקמות, עמידה בתיקן ישראלי לתחזוקת מערכות גילי אש.
- ח. אישורי דגם למוני המים ולמערכות התקשורת מטעם רשות המים והמשרד לאיכות הסביבה.
- ט. יכולה פיתוח תוכנת ה-Pulse, עדכונה ושדרוגה באופן שוטף בהתאם לצורכי השוק המשתנים ובהתאם לפיתוחים טכנולוגיים, יחד עם יכולת לפיתוח מוצרי תוכנה נלוויים ומשלימים, וזאת בהתאם לדרישות מותאמת (Specifications) של לקוחות.
- ו. בדומה, יכולה פיתוח ועடכו מוצריים אחרים, כגון סנзорים לגדרות ומכ"מים, ועடכו הטכנולוגיה לטכנולוגיה עדכנית.

חסמי היציאה העיקריים כוללים:

- א. במסגרת התקשרות עם קבלנים בפרויקטים, מתחייבת הקבוצה להשלים את הפרויקט ומעמידה לשם כך ערבות ביצוע. אי השלמה של הפרויקט (שלא על-פי ההסכם) עשוי לגרום לנזקים הכוללים, בין היתר, קנסות וחילוט של ערבותות הביצוע.
- ב. הקבוצה מעניקה אחריות לשירותים ולמוסרים שהיא מתקינה בפרויקטים. משך האחריות עשוי להיפרס על פני מספר שנים, על-פי המתחייב בהסכם עליהם הקבוצה חותמתה.
- ג. חלק מההתחייבויות הניניות במסגרת השירותים שמעניקה הקבוצה ללקוחותיה לתקופות ארוכות, שאין מאפשרת את הפסקת השירות באופן מיידי ללא מענה חלופי.

7.1.8. **תחליפים למוסרי הפעולות ושינויים החליט בהםם**

בפעולות הבקרים המתוכננים, קיימים מוצריים תחליפיים, מתוצרת חברותות סימנס, Rockwell Automation, GE Schneider ווד, אשר בדומה ל-Rockwell Automation, GE, אף הם קונצנזים בינלאומיים ביןלאומיים הפעילים, בין השאר, בתחום החשמלי ואלקטרונית. לקבוצה יש את הידע והיכולת לשלב

את הבקרים המתוכננים של המתחרים במערכות הבקרה ובפרויקטים המבוצעים על ידה, במידה ומכותבת דרישת כאמור על ידי הלקו. לモוצרי תחום הפעולות האחרים קיימים מוצרים תחליפיים, בעליים תוצרת יצנים זרים מאירופה, ארץות הברית והמורח הרחוק.

יצוין, כי לצורך מתן פתרונות הולמים לצורכי ליקוחות תחום הפעולות, מתקשרות הקבוצה עם יצנים בעלי יכולת וניסיון מוכחים בפרויקטים מסווגים של הפרויקטים אשר בכוונה לבצע, ואשר עומדים בדרישות הסף מבחינה טכנית וניסיון עבר המוכתבים על ידי הלקו, ואשר היא מאמינה שהשילוב בין הצד והמערכות של היצן עם יכולותיה של הקבוצה מעניקים לה יתרון ייחסי על פני מוצרים וחברות מתחרים בשוק.

קיימים מספר תחליפים בינלאומיים לתוכנת Pulse ומוצרים משלימים לה המפותחים בתחום הפעולות, כגון תוכנות Control Mestro, Wonderware, Wonderware ו-.

מבנה התחרות בתחום הפעולות .7.1.9

בاهדרם של נתונים סטטיסטיים מוסמכים על היקף השוק בתחום הפעולות, קיימים קושי בהערכת נתח השוק של הקבוצה, אולם היא מערכיה, כי היא נמנית עם החברות המובילות בשוק בתחום זה.

חברות מרכזיות נוספות בתחום הפעולות הינו קוונטאל הנדסת מכשור ובקרה, לודן, ארדן קוונטROL-טק וליד בקרה העוסקות בתחום הבקרה התעשייתית, השמירה, אורוד, מנאסון, ארדן קוונטROL-טק וכן טלפир העוסקות בתחום מערכות גילוי אש ובטחון, ובו רקראי ו-G1 בתחום מערכות השליטה והשליטה הדיגיטלי. כמו כן, ישנים גופים העוסקים בביטחון מבנה כגון: אלקטרא טכנולוגיות, קבוצת השמירה/הוטלו, ביתן, ארדן קוונטROL-טק, ליד בקרה, קוונטאל, ישומי בקרה. בתחום מוני המתחר העיקרי הינה ארץ, הנחשבת לחברת מובילה בתחום וחולשת על מרבית השוק בישראל.

שירותי הבקרה והטכנולוגיות יכולים להינתן על ידי מהנדסים בעלי ידע בתחום הספציפיים. בקרה בו הלקוח מpecific את העבודה למספר חברות הנדסה, על פי התפקיד ההנדסי הנדרש, גdale התחרות, וזאת מאוחר וקיים בתחום מגוון רב של חברות הנדסה חד תחומיות ו/או ייעצים עצמאים.

7.2. מוצרים ושירותים

.7.2.1. כאמור לעיל, הקבוצה פועלת כ-Systems Integrator, המשלב בין המערכות או הצד שנדרש בקרה ושליטה לגביו לבני בקרים מתוכננים לשוטרים בהילכי הבקרה ובין מחשבים, מעבדים נתונים ומסופים, אשר אחראים לעיבוד הנתונים של המידע התהיליכי והציגו בהתאם לצורכי הלקוח.

.7.2.2. השירותים כולן, בין השאר, תכנון המערכת בהתאם לצורכי הלקוח, רכישת הצד החדש, ניהול פרויקט התקנת המערכת בחצר הלקוח, הדרכת הלקוח והטמעת השימוש במערכות.

.7.2.3. הקבוצה מפעילה מרכז הדרכה פעיל ללקוחותיה. תחזוקת קורסים עדכניים מאפשרים ללקוחות הקבוצה לבצע השתלמיות מקצועיות, וזאת בליווי מדריכים מקצועיים המלווים את לקוחות הדריכה ואשר מהווים נקודת קשר אישית ותמייה מקצועית ללקוחות הקבוצה, הן במהלך הקורס ולאחר סיוםו.

.7.2.4. הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותים אחוזה ותיקון תקלות הכוללים תמיכה בכל הדיסציפלינות, בהסכמי שירות או לפי קריאה.

.7.2.5. בתחום פעילות זו מספקת הקבוצה את המוצרים והשירותים הבאים:

א. מערכות בקרה תעשייתית - התקנה, אינטגרציה ותחזוקת מערכות המשמשות בקרה בתעשייה במפעלי תעשייה וPsi ייצור, בקרה על רשותות הולכה והובלה (כגון מים, חשמל וגז), מערכות מניה (מים, חשמל וגז), מערכות SCADA, בקרה וניהול אנרגיה וטטמטריה - מדידה מרוחק ודיווח של מידע, מערכות שליטה ובקרה מרכזיות וחדרי בקרה במפעלי תעשייה.

מערכות בקרה תעשייתית מתבססות בעיקר על בקרים מתוכננים שהינם מוצרי אלקטטרוניקה מבוססי מחשב המשמשים לשיליטה ובקרה על מכנים ותהליכיים, כדוגמת תהליכיים כימיים ותהליכיים בתעשייה המזון ו בתעשייה האנרגיה. בקרה התהיליך נעשית על ידי איסוף הנתונים מיחידות הקרה, ביצוע בקרה או ניתור על היחידות והציג ושליטה באמצעות הלוגיקה של הבקרים המתוכננים או בתערובת מפעיל מחשב. יתרון של המערכות הוא בפשטות התפעול והקשריות למערכות ניהול ארגונית, אמינות גובה, יעילות וחסכון.

ב. מערכות בקרה מבנה - התקנה ותחזוקת מערכות המורכבות מחישנים שונים (חישני טמפרטורה, חישני לחץ, חישני נפח, חישני תנוצה וכד'), מערכות איסוף נתונים ובקרים. המערכת אוסף אינפורמציה מהחישנים המפוזרים ברחבי המבנה, מנתחת אותה ומבררת

באמצעותה את המערכות המשולבות במבנה, כגון מערכות מיזוג אויר, מערכות אספקת חשמל, אינסטלציה, מערכת בקרת הכנסה, מערכת התאורה וחסכו באנרגיה.

מערכות בקרת מבנים המבוססות על בקרים מודולריים PLC, או בקרי מבנה DDC, לשיטה ובקרה על מערכות המבנה כדוגמת חדרי מכונות, יחידות טיפול באוויר, מערכות חשמל וכדומה. בקרת המבנים נעשית על ידי התקנת חישנים במערכות המיזוג אויר והמבנה, ומאפשרות שליטה ניטור וויסות של המערכות האלקטרו-מכניות במבנה, באמצעות הלוגיקה של הבקרים או בהתקנות מפעיל חיצוני. יתרון של המערכות הוא בפשטות התפעול שלהם, ניהול החיסכון האנרגטי במבנה, יצירת תנאי סביבה אופטימאלים לעובדים למען הגברת הפרודקטיביות. במסגרת היערכות פעילות הבקרה לקבלת פרוייקטי תשתיות גדולים, הקבוצה פועלת כאמור שדרוג את יכולות תוכנת ה-SCADA (Pulse) כך שהיא תתאים לדרישות של פרוייקטים עתידיים.

חלק מפעולות הבקרה, עוסקת הקבוצה בניטור תקלות ומערכות ניהול מניה וקריאה מרוחק של חשמל, מים ואנרגיה, וכן במכירת מכונות איסוף של מיכלי משקה ברזי פיקדון.

מערכות בטיחות, גילוי וביבוי אש - התקנה ותחזקה של מערכות גילוי וביבוי אש וגילוי גזים רעילים ונפיצים, מערכות ברזיה בטיחותית ומערכות מצוקה. המערכות מאופיינות בהיוןן משלבות ייחודיות כגון: גלאים, חיישנים, לחצני מצוקה, רמקולים, אשר מושרים במערכת צנרת או חיווט, ונשלטים באמצעות יחידות אלקטרוניות מרכזיות ממרכז, או ממספר מרכזי בקרה מבוריים.

מערכות ביטחון - התקנה ותחזקה מערכות המשלבות, בין השאר, מערכות תוכנה לשיטה ובקרה, מערכות להגנה נגד פריצה, מערכות בקרת כניסה וטלוייה בمعالג סגור (טמי"ס), גידור היקפי ועוד. מערכות אלו מותקנות במבנה ציבור, חברות היי טק, בנייני משרדים, מוסדות ממשלתיים, אתרים קרייטיים וכדומה. תחום הפעילות עוסק בהקמת מערכות מסוג זה בדרך של התקנת יחידות כגון מערכות וחישנים להגנה היקפית, חיישני קרבבה, לחצני מצוקה, קוראי ברטיסים מגנטיים ואחרים המושרים לבקרים ממחשבים הנשלטים מחדר בקרה מרכזי או חדרי בקרה מבוריים. בחדרי הבקרה מותקנים מחשבי השליטה והבקרה, צגי הטלוויזיה בمعالג סגור, מערכות ההקלטה ומערכות הקשר הנדרשות לתגובה בשעת הצורך. הקבוצה, באמצעות שותפות ג.מ., מייצרת חיישנים להגנה היקפית של מתקנים וגדירות, אשר אושירה על ידי משרד הביטחון כאחד מהספקים המורשיים לאספקת והתקנת חיישנים לגדר הגבול של מדינת ישראל, וכן מייצרת מכ"מים באמצעות מאגוס.

Pulse - תוכנת בקרה וניהול - הקבוצה, באמצעות חברת פתרונות תוכנה, מפתחת ומשווקת את משפחת מוצריה-h-Pulse (המחליפה את משפחת מוצריה-h-P-CIM-הותיקה), שהין תוכנות מדף של מחוליל יישומים ומוגדרות בתוכנת "SCADA/HMI משק אדם מכונה" - Machine Interface/Supervisory Control and Data Acquisition.

התוכנה משמשת לניטור, איסוף נתונים ובקרה וניהול של תהליכי תעשייתיים ונתונים אחרים מהמערכות הקיימות במבנה באמצעות מחשב, ולהציג נתונים בתהיליך, לצורך בקרה ואיתור תקלות בזמן אמת ובחינת יעילות. באמצעות תוכנת-h-Pulse מתאפשרת ללקוח השיטה על המערכות השונות ממרכז השיטה. מוצריה-h-Pulse עומדים בתקני אבטחה מחמירים לפי הנחיות הרשות הממלכתית לאבטחת מידע של מטה הסיבר הלאומי.

התוכנות אותן מציעה הקבוצה מציעות פתרונות לעסקים גדולים וקטנים כאחד. פתרונות אלו מבוססים הן על תוכנות וטכנולוגיות קיימות אשר פותחו על-ידי אפקט צורכי הלוקוח ודרישותיו (CustomMade). תוכנה זו משמשת גם את תחום הבדיקה והבטיחו.

במסגרת פעילות זו, נדרשת הקבוצה לעתים, לפועלות נוספת בתחום התקנת אינסטלציה חשמלית, התקנת לוחות חשמל, שינוי מבנה וכדומה, המבוצעת לרוב באמצעות חברות הקבוצה ולעיתים אף באמצעות קבלני משנה.

בקרת חניה לחניונים - הקבוצה משוקת ומתקינה מערכות בקרת חניה לחניונים המאפשרות ניהול, שליטה ובקרה מרכזיים בחניונים הפרושים ברחבי הערים, ובכלל זאת ניהול מערכות בקרת חניה עירונית, שאחת מהן הינה פרי פיתוח של ת.ב.א. מהק' ופיתוח (1996) בע"מ וכן משלבת טכנולוגיות זיהוי לוחיות רישויים באמצעות בקרת כניסה ומטען הרשות חניה מתאימות על ידי הצלבת המידע עם מאגר הנתונים הרלוונטי (ובכלל זאת במערכות עירונית זיהוי של תושבי עיר והצלבה עם מאגר הנתונים העירוני). נוסף לכך הקבוצה מקימה מערכות ספירה והכוונה בחניונים.

מערכות קרי"ם (קריאת מוני מים מרוחק) וטכנולוגיית מים - פתרון טכנולוגי מלא לתאגידי המים בעיר ובמערכות המזקומיות בתחום קריאת מוני מים מרוחק, מערכות בקרה לניהול, שליטה וחסכו באנרגיה במתקני החשמל של התאגידים, התקנת מערכות ניטור חכמות לאיסוף והעברת מידע בזמן אמיתי, לחץ וספיקה בצנרת, איכות מים, איכות שפכים ועוד.

הקבוצה מתמחה בהחלפת מוני מים מכניים חכמים שימושיים מיידע שוטף על צרכית המים. הקבוצה מאפשרת קבלת כל סל הפתרונות שתAGED המים צרך במקומות אחד כאשר היתרון המשמעותי הוא בחיבור כל שירותים מיידע כך שניתן לקבל מידעים מפורטים ולשלב בין המערכות. לעניין רכישת פעילות מילטאל בישראל ראו סעיף 7.12.1. ייצור מדי המים של דורות, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים ולהשלמת החסם, ראו סעיף 7.1.1 לעיל.

7.2.6. בנוסף לפעילויות הקבוצה כמפורט לעיל, הקבוצה עוסקת בפעילויות משילימות, ובכלל זה מספקת בתחום הפעילויות מספר מוצרים ושירותים נוספים שאינם מוחותיים לפעילויות הפעילהה, כדלקמן :

- מכירה ותחזוקה של מכונות אוטומטיות לאיסוף מיכלי משקה ברזי פיקדון, של יצרנית מכונות מחזור מובייל בעולם - חברת Tomra מונרבגיה - עמה יש לקבוצה הסכם הפצה בלעדיו.
- פרויקטים מבוססי תוכנה וכן את כל סוגי השירותים המשלימים לתוכנות, לרבות, ייעוץ, הדרכה, ניתוח מערכת, תמייה טכנית, מחקר וכיו"ב.
- אספקת פתרונות תוכנה ייחודיים לחברות מסווג OEM (Manufacturer).

7.2.7. בשנת הדוח לא היו לקבוצה פרויקטים גדולים בתחום הפעילויות (כהגדרת מונה זה להלן⁸).

7.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

במgor זה, אין לקבוצה הכנסות ממוצרים שמהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

7.4. מוצרים חדשים

7.4.1. כאמור לעיל, הולכת ומעמיקה הפעולות של מערכות IoT לניטור בזמן אמת של מערכות שונים והעברת המידע למרכו בקרה ושליטה.

7.4.2. כמו כן, תוכנת-h-ePuls דורשת השקעה שוטפת בתחזוקתה ובפיתוח מתמיד של תוכנות משילימות, בהתאם לשינויים בשוק ודרישות הלקוחים, וכן באופן שיאפשר עבודה עם כמות מידע גבוהה יותר וכינסה לפעילויות משילימות.

7.5. לקוחות/מוזמני עבודה

7.5.1. לקוחותינו העיקריים של מגזר הבקרה והטכנולוגיות הינם גופים שלטוניים, לקוחות מוסדיים, מפעלי תעשייה כבדה ופטרוכימית, מוסדות ציבור, רשותות מקומיות, TAGIDI מים, בתים מלון, בניינים, מבני משרדים, בנקים, תחנות כוח ומפעלי תעשייה, בתים חולמים ובתי אבות, חברות הי-טק, יישובים במסגרת פרויקט המשרד לביטחון פנים (עיר ללא אלימות), מתקנים סולאריים, חברות גודלות וכן קבוצת ראשים בפרויקטטים.

התפקידים העיקריים היא בדרך כלל פרי זכייה במכרז, אשר בעקבותיה נחתם הסכם או כתוב הזמנת עבודה המפרט את הדרישות הטכניות של הפרויקט לביצוע, התנאים הספציפיים, תיאור העבודה, הצד הדרוש, התמורה, שיטת החזמה, מועד ביצוע ואבני דרך, היקף העבודה, תקופת האחריות וצדקה. התקשרות דומה נעשית גם עם לקוחות מהסקטור הפרט.

התשלום נעשה בדרך כלל בהתאם להתקומות העבודה, והאשראי ללקוח הינו בדרך כלל בתנאי שוטף + 60 עד 120 ימים. לעיתים ניתן לחברה מקדמתה בשיעור של בין 10% לבין 20% מערך הפרויקט, המköוזת מחשבונות הבניינים המשולמים במהלך ביצוע הפרויקט.

על אף שאין מחויבות בין הצדדים להזמנת המשך, לרוב ממשכים קשיי העבודה של החברה עם לקוחותיה לפרקי זמן ארוכים, במהלךם מבוצעות, בהתאם לדרישות הליקוי, עבודות שדרוג ורחבת ותחזוקה של המערכות המותקנות על ידי החברה.

7.5.2. לקוחותינו אין לקוחות אשר תרמו להכנסות בתחום הפעילויות מהוות 10% או יותר מסך הכנסות של הקבוצה (בماוחד).

⁸ "פרויקטים גדולים" – פרויקטים שהיקפם עולה על 15 מיליון ש"ח ושהיקפם הכלל במצטבר גבוהה מ-50% מיתרת הצבר של תחום הפעילויות.

3.5.3. להלן נתוני התפלגות הכנסות המגורר מלוקחות חיצוניים בעלי מאפיינים קבועים בתחום, בכל אחת מהשנים 1 ו-2022-2023:

| שם הלקוח | הכנסות (באלפי ש"ח) | 2023 % מסך הכנסות | 2022 % מסך הכנסות (באלפי ש"ח) | 2022 % מסך הכנסות |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| עסקים גדולים | 257,232 | 70% | 240,474 | 72% |
| גופים ממלכתיים | 41,536 | 11% | 33,627 | 10% |
| פרטאים ועסקים קטנים | 67,909 | 19% | 59,277 | 18% |
| סה"כ | 366,677 | 100% | 333,378 | 100% |

3.5.4. להלן פילוח הכנסות המגורר מלוקחות חיצוניים בשנת 2023 על פי מיקום גיאוגרפי:

| מיקום גיאוגרפי | הכנסות (באלפי ש"ח) |
|----------------|--------------------|
| ישראל | 343,539 |
| חו"ל | 23,138 |
| סה"כ | 366,677 |

7.6. שיווק והפצה

7.6.1. מרבית העבודות בתחום הפעילות מתאפשרת במסגרת מכרזים או הליכים דומים או בקשות לקבלת הצעת מחיר, אשר בחלוקת מובילים להתקשרות שנתית או רב שנתית. שיווק השירות הקבוע בתחום פעילות זה נעשה בעיקר באמצעות אנשי שיווק ומכירות של הקבועה, לлокחות פוטנציאליים.

7.6.2. לפרטים בנוגע לפעולות שיווק והפצה הנוגעים לחברה בכללותה, ראו סעיף 14 להלן.

7.7. צבר הזמן

צבר העבודות של הקבועה בתחום הפעילות מתפלג כדלקמן (במיליוני ש"ח):

| תקופת ההכרה בהכנסה 31.12.2023 | צבר עבודות ליום 31.12.2023 | הצפוייה |
|----------------------------------|-------------------------------|---------|
| רבעון I 2024 | 59 | |
| רבעון II 2024 | 56 | |
| רבעון III 2024 | 52 | |
| רבעון IV 2024 | 47 | |
| 2025 ואילך | 167 | |
| סה"כ | 381 | |

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בცבר הזמן.

מידיניות החברה היא להציג פרויקטים בცבר הזמן רק לאחר חתימה על הסכמים, אשר משקפים מחויבות ביצוע של החברה ומחויבות מזמין העבודה כלפי החברה.

כלל לא חלו ביטולים מהותיים בעבודות אשר נכללו בცבר הזמן של החברה ובפרט במהלך שלוש השנים האחרונות.

מובחר, כי המידע המובא לעיל בדבר צבר העבודות, ובכלל זאת היקפיהם, ומועד השלמתם, הינו בבחינת מידע צופה פנוי עתיד, אשר מtabסס על הערכות ומידע הקיימים בפני הנהלת החברה, ונסמך על אומדנים של הקבועה ועל בסיס ניסיונה הנוכחי. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh או להתמשח באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, בשל מכשול מסויבות, לרבות עיכובים אפשריים בלוחות זמינים ביצוע העבודות ו/או בשל גורמים שאינם בשליטת החברה וכן התממשות מי מגורמי סייכון המנוים בסעיף 27 להלן.

7.8. רכוש קבוע וمتקנים

לצורך פעילותה בתחום בקרה ואוטומציה, מחזיקה הקבועה בעיקר ציוד מעבדה ומחשבים. סך היקף הרכוש הקבוע (נטו) המשויך לתחום הפעילות ליום 31.12.2023 הסטכם לסכ"ל כ-2.3 מיליון ש"ח.

פירוט באשר למשרדי הקבועה, ונכסים המקרקעין אשר לקבעה זכויות בהן, ראו סעיף 16 להלן.

7.9. מחקר ופיתוח

כאמור לעיל, לבוצעה בית תוכנה ייחודי המפתח את תוכנת-h-Pulse לשיליטה ובקרה בתהליכי תעשיים, אשר עומדת בבסיסם של רבים מהפתרונות והמוסרים של אפקט בתחום הבקרה והטכנולוגיות.

במהלך שנת 2023 הנקובוצה לא הונגה השקעה בפיתוח תוכנת-h-Pulse בדוחות (בשנת 2022 – כ- 5 מיליון ש"ח). הנקובוצה מעריכה כי היא עשויה להמשיך ולהשקיע בפיתוח ובתמייהה בתוכנת-h-Pulse, כאשר אין ביכולתה, נכון למועד הדוח, להעריך את היקף ההשקעה. לפרטים נוספים היון חלק ההשקעה הניל, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

בנוסף, מאוגוס, חברת כלולה של החברה, עוסקת בפיתוח טכנולוגיות ושיווקה בפיתוח של מכ"מים. המידע המובא לעיל בדבר השקעה הנדרשת בפיתוח ובתמייהה, היינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר אין וודאות להתקיימותו. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh או להתmesh באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון קצב התקדמות הפיתוח ואיכותו, מצב השוקים, שינויים בענף, דרישות מצד לקוחות, תוכניות התיעילות שתבוצענה, תקציבים שיוקצבו לפיתוח בפועל ועוד'.

7.10. הון אנושי

הנקובוצה מעסיקה במגזר זה עובדים בהתאם לפירוט להלן*:

| חלוקת | 31.12.22 | 31.12.23 |
|---------------|------------|------------|
| הנהלה בכירה | 1 | 1 |
| עובדים | 294 | 305 |
| מקצועיים | | |
| עובדיכפאים | 16 | 18 |
| עובדים מינהלה | 67 | 69 |
| סה"כ | 378 | 393 |

(*) לא כולל עובדי תאגידים שאינם בשליטת החברה ולא כולל עובדי חברות כוח אדם בהיקף לא מהותי.

לפרטים נוספים הoon האנושי ראו סעיף 17 להלן.

7.11. חומרי גלם מוצרי בסיסיים וספקים

7.11.1. חומרי גלם

חומרים הגלם העיקריים בהם עוסקת הנקובוצה שימוש לצרכי פעילותה בתחום הבקרה וטכנולוגיות הינם:

א. בקרים מתוכננים PLC Modicon תוצרת חברת Schneider, בהתאם להסכם המפורט בסעיף 7.11.2.1 להלן. בארץ משמשת חברת שנינידר אלקטሪק טכנולוגיות נציגתה של Schneider בתחום הבקרים המתוכננים, והמוסרים המיובאים מגיעים מצרפת. בתחום הפעולות תלות בספק ובבקרים המתוכננים מתוצרתנו ואולם להערכת החברה במידה ותיפסק התקשורת כאמור לא צפואה לתוך הפעילות חשיפה משמעותית בטוחה הארץ.

ב. מערכות בקרים מבנה מהסדרה SmartStruxure של חברת Schneider, בהתאם להסכם הנזכר בסעיף 7.11.2.1 להלן.

ג. ציוד ומערכות תוצרת JCI (מערכות Simplex), בהתאם להסכם הנזכר בסעיף 7.11.2.2 להלן. המוצרים המיובאים מגיעים מארצות הברית. בתחום הפעולות תלות בספק ובצד המדינות מתוצרתנו. להערכת החברה במידה ותיפסק התקשורת כאמור עלולות להיות להפסקה כאמור השלכות מהותיות על תחום הפעולות.

ד. שערים לגילוי מתכוורת תוצרת חברת CEIA. המוצרים מיובאים מאייטליה.

ה. הנקובוצה הינה נציגה הבלעדית של חברת Rauland (נקובצת Ametek). חברת Rauland הינה המובילת בתחום מערכות קריית אחות חוליה ומצוקה בתתי חולים ובדיוור מוגן. פעילות זו הינה משלימה לפתרון מערכות מתח נמוך בתתי אבות ותתי חולים.

ו. מוני מים מתוצרת דורות (ראו סעיף 7.1.1 לעיל). המוצרים מיוצרים בישראל, בהתאם על חלקים מחו"ל.

ככל, הרכישות מהספקים מתבצעות על פי הזמנות שמצויה הקבוצה בהתאם לצרכים והעבודות ביצוע, כאשר מועד האספקה, בדרך כלל, הינו כחודש ממועד אישור הזמנה על ידי הספק.

7.11.2. התקשרויות עם ספקים

בחלק מההתקשרות של הקבוצה קיימים מגנונים להתמודדות עם עלית חמורי הגלם כאמור, אם בדרך של התיקירות מחירים ואם בדרך של הצמתה התמורה למדד כלשהו (תשומות הבניה או מדד המחרים לצרכן או אחר), הגם שמנגנונים אלו אינם מפצים בהכרח על מלוא ההתייקרות בפרויקט הרלוונטי. בנוסף, הקבוצה מתמודדת עם עליות מחירים כאמור לעיל, בין היתר, באמצעות התקשרויות בהסכם מסגרת עם ספקים לצורך הבטחת מחירים והגנה מפני עליות מחירים.

הקבוצה רוכשת את חמורי הגלם בהם היא עשויה שימוש, ממספר ספקים מעט לעת, על-מנת למנויע תלות בספק כזה או אחר. ההתקשרות עם מרבית הספקים הינה בדרך כלל הצעות מחיר מאות הספקים והוצאות הזמנות, הכספיות לשינויים, כפי שמסוכם בין הקבוצה לבין הספקים מעט לעת. במסגרת ההתקשרות הקבוצה עם ספקים, מוסדרת, בין היתר, אחריות הספקים למוצרים המספקים לקבוצה.

למועד הדוח, לחברת מספר הכספי ההצעה מהותיים בתחום הפעולות, העיקריים מפורטים להלן:

7.11.2.1. הסכם ההצעה העיקרי בתחום הבדיקה התעשייתית הינו עם קונצרן Schneider. על פי ההסכם, חברות הקבוצה משמשות כמפעץ בלבד שדרת מוצר בקרה מיצון זה, כאשר המוצרים נשוא ההסכם הינם בקרים מתוכנים PLC ובקרי DDC בתחום בקרת המבנה ומיוגר אויר המשמשים לאיסוף נתונים לפיקוד ובקרה. ההסכם הינו לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד חתימתו, והוא מוארך מלאיו לתקופות קצרות יותר, כפי שנקבע בהסכם, כאשר תקופת ההתקשרות הנוכחית הינה לשנה השנה להידשה. ההסכם ניתן לסיום במתן הودעה של שלושה (3) חודשים מראש על ידי מי המצדדים, אשר במרקם מסוימים (כגון הפרה שלא תוקנה) לצד שני הזכויות לבטל את ההסכם באופן מיידי. סיום ההתקשרות האמורה, על אף שנכון למועד הדוח, להערכות החברה הוא אינו צפוי, עלול להשפיע לרעה על היקפי פעילות הבקרה. יודגש כי החברה אינה יכולה לצפות את סיום ההסכם על ידי Schneider, היקף המכירות של מוצריו, ובכלל זאת תוכניות/רצונות של Schneider, תנאי הסחר בין הצדדים ותנאי השוק העולמיים/ המקומיים למוצרים.

7.11.2.2. הסכם ההצעה העיקרי בתחום מערכות גילוי אש ובטיחו הינו עם JCI (קשר עם Simplex). הקבוצה משתמשת מפעץ של Simplex מזה עשרות שנים. ההסכם הנוכחי הינו בתוקף מתחילת 2001 ומתחדש אוטומטית מדי שנה. כמו כן, ל-JCI עומדת הזכות לסייע את ההסכם באופן מיידי במקרים מסוימים (כגון הפרה מוחותית של ההסכם על ידי הקבוצה). במסגרת ההסכם ההצעה קיבלה הקבוצה הסמכה והרשאות לתת שירות למוצריו JCI. סיום ההתקשרות של הקבוצה עם JCI, על אף שנכון למועד הדוח, להערכות החברה הוא אינו צפוי, עלול להשפיע לרעה על היקפי פעילות מערכות גילוי אש. יודגש כי החברה אינה יכולה לצפות את סיום ההסכם על ידי JCI, והוא תלוי במכלול נסיבות, ובכלל זאת תוכניות/רצונות של מוצריו JCI, תנאי הסחר בין הצדדים ותנאי השוק העולמיים/ המקומיים למוצרים.

7.11.2.3. הקבוצה מפעיצה מזהה מספר שנים מתקני מתחזק למכלי משקה של חברת TOMRA כאשר מפעיצה את מכלי המשקה האמורים באופן בלבד בישראל. הצדדים מנהלים מגעים לחותמת ההסכם, שיחיה בתוקף לchromesh שנים, בכפוף לעמידה ביעדים ובתנאים שנקבעו. כמו כן, ל-TOMRA עומדת הזכות לסייע את ההסכם באופן מיידי במקרים מסוימים (כגון הפרה מוחותית של ההסכם על ידי הקבוצה). במסגרת ההסכם תקבל הקבוצה הסמכה והרשאות לתת שירות למוצריו TOMRA. סיום ההתקשרות הבעודת של הקבוצה עם TOMRA, על אף שנכון למועד הדוח, להערכות החברה הוא אינו צפוי, עלול להשפיע לרעה על היקפי הפעולות. יודגש כי החברה אינה יכולה לצפות את סיום ההסכם על ידי TOMRA, והוא תלוי במכלול נסיבות, ובכלל זאת תוכניות/רצונות של מוצריו TOMRA, תנאי הסחר בין הצדדים ותנאי השוק העולמיים/ המקומיים למוצרים.

7.11.2.4. בנוסף להסכם המפורטים לעיל, קיימים מספר הכספי ההצעה ביחס למערכות בקרת מבנה, מערכות בקרת כניסה, פריצה וטליזיה במעגל סגור ומוני מים.

7.11.2.5. כמעט כמפורט לעיל, למיטב ידעת החברה, אין לה חשפה מוחותית כלפי מי מהিיצרים בגין ההסכם האמורים במידה וההתקשרות בהסכם ההצעה כאמור יפסקו.

מובהר כי הערבות החברה בדבר צפי לסייעות התקשרות עם מי מהספקים המהוותים המפורטים בסעיף 7.11 זה לעיל, הין מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערבות הנהלה, ונסמך על בסיס ניסיונה המctrבר של הקבוצה. הערבות אלו עלולות שלא להתקיים או להשתנות אף באופן מהותי בשל מכלול נסיבות ובכלל זה התממשות מי מגורמי הסיכון איליה השופפת הקבוצה ומפורט בסעיף 27.3.2 להלן.

7.12. הסכמים מהותיים ופרויקטים עיקריים

7.12.1. בחודש דצמבר 2021 התקשרה אפקן בקרה בהסכם עם מילטל תקשורת בע"מ ("AMILTEL") במסגרתו רכשה אפקן בקרה ממילטל זכויות ייצור, שיוק ומסחר בקשר עם מוצרים וידע של מילטל בתחום של מערכות מוני מים ממוחשבות לкриאה מרוחק בישראל ("תחום מוני מים ממוחשבות" ו-"ההסכם", לפי העניין). מכוח ההסכם, פעילותה של מילטל בתחום מוני מים ממוחשבות, כפוף למספר חריגים, תבוצע באופן בלעדי על ידי אפקן בקרה. במסגרת ההסכם, הוסדרו היחסים בין הקבוצה למילטל ביחס לתגמולים להם זכאיות מילטל בגין ייצור והתקנת המערכות על ידי הקבוצה, כמו גם בקשר עם החובות וההתחייבויות בין הצדדים. כמו כן נקבע כי מילטל תהיה זכאית לתמלוגים בגין ייחידות קצה חדשות שתתקין אפקן בקרה בתחום מוני מים ממוחשבות, בהתאם ובכפוף לתנאים המפורטים בהסכם.

7.12.2. כמו כן, הסכמים מהותיים נוספים בתחום הפעולות הינם ההסכם לרכישות בקרים ותוצרת חברת Schneider (סעיף 7.11.2.1 לעיל) ורכישת ציוד ומערכות תוצרת JCI (סעיף 27.1.2.2 לעיל).

8. מגזר הסחר

8.1. מידע כללי אודiot בתחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה, באמצעות אטקה ורבת טלకום (החל מיום 1 ביוני 2022), מייבאת מחו"ל, משוקת ומפיצה בישראל ציוד ורכבים בתחום הבאים:

- חשמל, מיתוג ואינסטלציה חשמלית;
- מכשור, בקרה, רובוטיקה ואוטומציה תעשייתית;
- זיוד;
- אלקטרוניקה;
- פתרונות וציוד לסביבה נפיצה (סביבה EX);
- פתרונות טעינה חשמלית לכלי רכב חשמליים;
- פתרונות לתחום הסולארי;

מוצרי תקשורת וモוצרים טכנולוגיים בתחום המתח הנמוך, המתמקדים בתחום ה-LAN (תשתיות פנים ארגונית) למגזר העסקי ולהברות הטלקום.

פעילות הקבוצה במגזר זה משלימה את הפעילותה במגזר מערכות, EPC ובניה, במגזר הבקרה והטכנולוגיות ובמגזר התקשרות והמולטימדיה, כאשר כל אחת מהקטגוריות שליל משרתת פלא שוק ואחראית על שיווק קו מוצרים מוגדר.

שוק היעד של תחום הפעילות בתחום החשמל, זיוד ואלקטרוניקה הינו י_crני לוחות חשמל, סיטונאי חשמל, קבלני עבודות חשמל וחברות נספנות בתחום החשמל והאלקטרוניקה בארץ ויזמי פרויקטים; בתחום התקשרות: TAGIDI טלkom, ל��וחות קצה גדולים של מוצרי תקשורת. כמו כן TAGIDI הקבוצה רוכשים ציוד כאמור, שהיקפו עד כ- 10% בשנת 2023 (כ- 9.5% מסך ההכנסות בתחום הפעילות).

8.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחניות

שיעור הרוחניות בתחום הפעילות מושפעים, במידה רבה, מהగורמים הבאים: מצב התחרות בענף, טיב והיקף ההתקשרות עם הספקים הזורמים, תנודות במחירים חומרי הגלם (בעיקר נחושת) ושינויים בשער המטבע. הקבוצה פועלת לשם איתור מוצרים נוספים להפצה, אשר תואימים את תחום הפעילות, לרבות בדרך של גידול אקסוגני (רכישת פעילותות).

במועד יוני 2022 השלים אטקה את רכישת השליטה ברוב טלkom (55%). בחודש ינואר 2024 רכשה אטקה את החזקתו של אחד השותפים ברוב טלkom (22.5%) - לפרטים נוספים ראו סעיף 8.10.2 להלן. רבת טלkom, מייבאת מחו"ל, משוקת ומפיצה בישראל מוצדים בתחום ה-LAN (תשתיות פנים ומווצרי תקשורת טכנולוגיים בתחום המתח הנמוך, המתמקדים מנוחשות לסוגיהם, סיבים אופטיים, ארוןנות תקשורת, ארגונית), הכוללים תשתיות תקשורת (כבלים מנוחשות לסוגיהם, סיבים אופטיים, ארוןנות תקשורת, מחברים, שקעים ועוד), רשותות תקשורת (망גים ונתבים לתקשורת פנים ארגונית) ומתח נמוך (מווצרים טכנולוגיים בתחום מצלמות האבטחה, בקרים כניסה, בית חכם ועוד).

תקופת הדוח התאפיינה בהמשך שיבוש הייצור במדינות שונות בעולם, ובכלל זאת בסין ובאיירופה ומהמשך שיבושים בשירות האספקה כמו גם בתיקירות משמעותית בתשומות ובעלות המוצרים והובילתם לישראל, בעיקר בשל השפעות מלחמת "חרבות ברזיל". לבסוף, חלה עלייה בשיעורי הריבית ובעלות הכספי בתקופה. בהתאם, אין יכולתה של החברה לצפות את ההתפתחות בנושא, כמו גם יכולתה להשיט את העליות העודפות על הרוכשים.

בשנת 2023 נמשכה המגמה של גידול בתחום הפעילות בהכנסות, המיויחס, בעיקר, לגידול בסל המוצרים שהקבוצה מציעה ללקוחותיה. הגידול בהכנסות התקופת הדוח מיוחס בעיקר לתרומותה של רבת טלkom, שתוצאותיה העסקיות אוחדו לראשונה בربעון השני של שנת 2022. מנגד חל קיטון ברוח התפעולי בתחום הפעילות, המיויחס, בעיקר, לתמיהיל מכירות של מוצרים בעלי רוחניות נמוכים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

8.1.3. שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מוחטית על תחום הפעילות

המווצרים המשווקים והنمיכרים במסגרת תחומי פעילות זה, מתאפיינים בחידושים טכנולוגיים או שיפורים טכנולוגיים רבים בקצב מהיר יחסית. בהתאם, לשינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות קיימת השפעה גדולה על סוגים המוצרים המופצים על ידי הקבוצה, יכולות המכירה שלה והיצרנים

מהם היא רוכשת את המוצרים, ולפיכך עשוייה להיות גם השפעה על מוצובה בשוק לאור התחרות הקיימת בתחום הפעולות.

8.1.4. **מגבלות חקיקה, תקינה, ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעולות**

מורים מסוימים המובאים על ידי הקבוצה כפופים להि�תר יבוא ולעמידה בתנאים מקומיים ובינלאומיים.

בנוסף, לאחר שיעיר פעילותה של הקבוצה מושתתת על יבוא מוצרים מהו"ל, פעילות זו תלויה בסידירות העבודה של הגורמים והרשויות בארץ הקשורים בתחום היבוא, כגון רשותות הנמלים, רשותות המכס ועוד. אי סדרים כאמור צפויים, בין היתר, בגין שביתות וסכסוכי עבודה, עשויים לאץ את הקבוצה להקדים הזמנות, להגדיל את המלאי או להשתמש בדרכי הובלה אלטרנטיביות בעלות גבהות יותר (למשל, הובלה אווירית במקום הובלה ימית).

כמו כן, לפעולות הסחר וההובלה העולמית השפעה מהותית על תחום הפעולות. נכון למועד הדוח אין לאוּם החותי השפעה מהותית על תחום הפעולות, אולם מוגמה זו עלולה להשנות בעתיד בהתאם להתפתחויות.

מגבלות אחרות:

- **ספק מוכר של משרד הביטחון** - חלק מפעולות זו קיימת דרישת להיות "ספק מאושר" של משרד הביטחון. נכון הינה ספק מוכר של משרד הביטחון.
- **תקינה** - חלק מהציוד, המוצרים והרכבים המובאים על ידי הקבוצה ומשוקים בשוק המקומי, כפופים, חלק מהליך היבוא, לעמידה בדרישות מכון התקנים הישראלי, ולביקורות המבוצעות על ידו. המוצרים האמורים מותרים לשיווק רק לאחר שעמדו בבדיקות האמורות וניתן אישור מכון התקנים להפצתם. מוצרים אחרים, לגבייהם לא קיימים תקן ישראלי, נדרש לעמוד בתנאים בינלאומיים מקובלים בהתאם לסוג המוצר. דרישות עמידה בתקן ישראלי או בהיעדרו, בתקן בינלאומי מקובל, הינו דרישות סף בmorbitiy מהתקשרותה של הקבוצה עם לקוחותתיה. נכון למועד הדוח המוצרים המשוקים בתחום הפעולות עומדים בתנאים אלו.
- **יצרן מורשה** - יצרן הcablis General Cables וכן יצרני תקשורת שונים, שאת מוצרייהם משוקת ומפיצת הקבוצה, הינם יצרנים מורשים לפי תקן ISO 9001:2000.
- **תקן ISO** - לאטקה ולרבע מערכת אבטחת איכות מאושרת לפי תקן ISO 9001:2000.
- **אישור משרד התקשורות** - חלק ממורים התקשרות המובאים על ידי הקבוצה דורשים אישור מאט משרד התקשורות.

8.1.5. **התפתחויות בשוקים בתחום הפעולות או שינויי הלקוחות שלו**

ככל, קיים מתאם בין השוקים של תחומי הפעולות ולקוחותיו, לבין השוקים של תחומי הפעולות האחרים בקבוצה ולקוחותיה. פעילות הסחר עוסקת בייצור חברות, שיווק והפצה של ציוד בתחומי החשמל, בקרה, מכשור, פתרונות טעינה חשמלית לכלי רכב חשמליים ומוצרי ופתרונות תקשורת. הצד האמור גם משתמש את תאגידי הקבוצה בתחום הפעולות השונים, הן בפיתוח עבודות קבלניות בתחום החשמל והיצור והן בפעולות הבקרה והטכнологיות והתקשות. ככל, תאגידי הקבוצה רוכשים ציוד המיבו וushman על-ידי פעילות הסחר, במקרים בהם יש לפעולות הסחר יתרון על פני רכישה מספקים אחרים.

בנוסף, תחומי הפעולות מושפע משינויים ופיתוחים טכנולוגיים במוצרים המוצרים על ידי הספקים העיקריים של תחום הפעולות. פיתוחם של מוצרים חדשים כאמור, מגדיל את סל המוצרים המשוקים על ידי הקבוצה ללקוחותיה בארץ, ויש בו כדי להרחיב את מעגל הלקוחות של תחומי הפעולות.

8.1.6. **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעולות**

הסכמי נציגיות ושיתוף פעולה מהותיים עם גופים מוכרים. להלן יפורטו הספקים המהותיים בתחום הפעולות:

- .א. **קונצראן Omron**, קונצראן בינלאומי לשיווק מוצרי בקרה וטכנולוגיות ("Omron"), אשר הקבוצה מושמת למיפוי בלעדית בארץ של מוצרים חדשים כאמור, מזה כ-20 שנה, ומהווה ספק מהותי בתחום הפעולות כמפורט בסעיף 8.9.2.1 להלן;
- .ב. **שיתוף הפעולה עם חברת Grupo General Cable Sistemas S.A ("General Cables")** יצרן ספרדי של כבלי חשמל, המהווה ספק מהותי בתחום הפעולות, כמפורט בסעיף 8.9.2.2 להלן;
- .ג. **המשך שיתוף הפעולה עם קונצראן ABB**, קונצראן בינלאומי לשיווק ציוד מיתוג ורכיבים בתעשיית לחות חשמל, המהווה ספק מהותי בתחום הפעולות, כמפורט בסעיף 8.9.2.3 להלן;

- שמירה על סל מוצרים רחב ומגוון, והרחבתו באמצעות התקשרויות עם ספקים נוספים או החדרתם של מוצרים נוספים מותחרתם של הספקים עם קיימת התקשרות להפצה ושיווק מוצרים, בהתבסס על תשתיות קיימות של כח אדם מקצועי ומערך שיווק קיים;
 - מערך שיווק מפותח, בפרישה ארצית, הפעיל בשיווק המוצרים והציגם בקרבת הגורמים הרלוונטיים וקבלת היוזן חזר מהם, כדוגמת ל��וחות, יועצים וחברות הנדסה ותוכנו פרויקטים;
 - שמירה על רמת איכות גבוהה של מוצרים, עמידה בלוחות זמן ומחירים תחרותיים.
- 7. חסמי הבנישה והיציאה העיקריים לתוךם הפעולות**
- חסמי הבנישה העיקריים לתוךם הפעולות הינם כדלקמן:
- ל��וחות בתחום פעילות זה ו/או לייצרנים שאט מוצרים משווקת הקבוצה קיימת נטיה להעדיף חברות שצברו מוניטין בתחום;
 - יכולת מוצרת של ניסיון עבר בשיווק והפצת מוצרים העומדים בסטנדרטים הגבוהים הדורשים בשוק, בתנאי מהימנות וכושר עמידה בדרישות השוק, הן מהבחינה הטכנית והן מהבחינה המיסחרית, לרבות מועדי הזמנה, היקפים, טיב ואיכות המוצרים;
 - לאחר שפרויקטם רבים בתחום הפעולות מבוססים על ציוד וטכנולוגיה של ספקים וייצרנים זרים, היכולת להתקשרות בהסכם לשיתופי פעולה ו/או ייצוג עם ספקים כאמור, אשר מושפעת בין השאר מניסיון העבר של הקבוצה, חוסנה הפיננסית והמונייטין שצברה, יכול להוות חסם כניסה לפעולות בתחום.
 - התבססות על כח-אדם מקצועי ומיומן, המסוגל לחתת תמכה טכנית ומקצועית ל��וחות בתחום הפעולות בקשר עם המוצרים המשווקים ומופצים בשוק, מהוות חסם כניסה הן מהבחינה הלוקחות והמומינים בארץ, והן מהבחינה הספקים הזרים, המונינאים בקיומו של מערך גיבוי מקצועי מקומי המסוגל ליתן מענה ותמיכה טכנית ל��וחות הסופיים.
 - חסמי יציאה - להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מוחותיים בתחום הפעולות.

8. תחליפים למוצרים בתחום הפעולות

מעצם טبعו של תחום הפעולות, קיימים מוצרים תחליפיים לכל המוצרים המשווקים ומופצים בתחום, בעליים תוצרת יצירנים זרים מאירופה, ארצות הברית והאזור הרחוק. עם זאת, לצורך מתן פתרונות הולמים לצורכי לקוחות הקבוצה, מתקשרת הקבוצה עם יצירנים בעלי יכולות וניסיון מוכחים, שמוצריםיהם עומדים בדרישות הסף מומיניות, מוכרים ומאושרים על ידי הלוקות, כאשר השילוב בין היצורו וסל המוצרים שלו עם יכולותיה של הקבוצה מעניקים יתרון ייחסי על פני מוצרים וחברות מתחרים בשוק.

8.1. מבנה התחרות בתחום הפעולות

הפעולות בתחום מאופיינת בסביבה תחרותית מאוד, עם מגוון רחב של אלטרנטיבות. חברות המיזוגות על ידי הקבוצה הינם, על פי רוב, חברות מהמובילות בתחוםם בעולם. בהדרם של נתונים סטטיסטיים מסוימים על היקף השוק בתחום הפעולות, הקבוצה מעריכה, כי איןנה החברה הגדולה בתחוםה בשוק אולם היא נמנית עם המובילים בשוק המקומי בפועלות זו, כאשר מתחילה העקריים הינם קבוצת שנידר אלקטريك וכחנא סוכניות בתחום מוצריו מיתוג חשמלי, סינרגי כבלים, שהיא יצירנית מקומית בעניות הסחר במוצרים הקיימים, יאסקואה ישראל בתחום מוצריו מכשור, בקרה ורוביוטיקה, ריטה ישראל בתחום היזיון, יבאניות שונות של ציוד בתחום הסולארי ומטענים חשמליים לכלי רכב חשמליים, ויבואנים שונים בתחום תשתיות התקשרות ומוצרים מתח נמוך בתחום התקשרות.

המציעים הננקטים על ידי הקבוצה בהתמודדותה בתנאי התחרות נחלקים לשני מישורים עיקריים כדלקמן:

- עבודה מול לקוחות - אנשי השיווק והמכירות של תחום הפעולות מבקרים באופן תדיר אצל לקוחות הקבוצה, בקשר מתמיד עם משרדי ייעוץ ותוכנו פרויקטים, ומעצם היוטם חלק מהקבוצה, חשובים למידע שוטף בדבר פרויקטים מתוכננים ובביצוע. בדרך זו, ניתנת האפשרות להכיר מקרוב את דרישות השוק, המגמות, ביקושים למוצרים שונים, כיוונים ומוצרים חדשים, ולהיערכות בהתאם.
- עבודה מול ספקים - על בסיס הנתונים והמידע שנאסף בשוק במסגרת הפעולות מול הלוקות, אנשי השיווק הבכירים, מנהלי קווי המוצר והנהלת תחום הפעולות עוסקים באיתור ספקים וייצרנים חדשים, לצורך התקשרות עם הסטמי ייצור, סוכנות והפצה, לפי העניין. בנוסף, על בסיס האינפורמציה הנאספת בעבודת השטח, ומעצם היוטה של אטקה חלק אינטגרלי של

הקבוצה, פועלת הקבוצה באופן מתמיד בשיפור תנאי הסחר שלה מול ספקיה העיקריים, במסגרת ההתדיינות השנתית על קביעת מחירי רכישה, תנאי אשראי ותנאים מסחריים אחרים.

8.2. מוצרים ושירותים

בתחום פעילות זה משוקת הקבוצה קווים מוצרים מוגדרים, כדלקמן:

- **ちゃん, מיתוג ואינסטלציה חשמלית** - כבלים וחוטים מסוגים שונים, ציוד מיתוג ותעלות להנחת כבלי חשמל. שוק היעד הוא מבני חשמל, יצרני לוחות, סיטונאים העוסקים בהתקנות ועובדות תשתיות שונות.
 - **מכשור, בקרה ורוביוטיקה** - ציוד מכשור, בקרים מתוכננים, רובוטים תעשייתיים ורוביוטים ממונעים. שוק היעד הוא לköחות תעשייתים העוסקים בייצור סדרתי, ומפעלי תעשייה שונים בתחום התעשייה הכבידה, תעשיית הפלסטייק והאריזה.
 - **זיווד** - מארזים וארוןות ו קופסאות לציוד חשמלי. שוק היעד של פעילות זו הינו תעשיית האלקטרויניקה, הבקרה והחשמל.
 - **אלקטרוניקה** - מכשור ורכיבים אלקטרוניים קטנים. שוק היעד של פעילות זו הינו תעשיית האלקטרויניקה וההי-טכ.
 - **פתרונותות לשכבה נפיצה (סביבת EX)** - במסגרת פעילות זו משוקת הקבוצה ציוד מדידה, פתרונות תאורה ורכיבים נוספים בתחום הסביבה הנפיצה. שוק היעד של פעילות זו הינו מפעלי תעשייה.
 - **פתרונותות טעינה חשמלית לכלי רכב חשמליים** – שיווק מטענים שונים לכלי רכב. שוק היעד של פעילות זו הינו מזמינים עבורות, קבלנים וסיטונאים העוסקים בהתקנות ועובדות תשתיות שונות, וכן בעלי ומפעלי חניונים וחניון.
 - **פתרונותות לתוך הסולארי** - שיווק ציוד חשמלי ובכים לעילות סולארית. שוק היעד של פעילות זו הינו קבלנים בתחום זה.
 - **פתרונותות לתוך התקשות** – שיווק מוצרי נשתיית ומוצרים טכנולוגיים בתחום המתח הנמוך, המתמקדים בתחום ה-LAN (תשתיות פנים ארגונית), ואשר כוללים תשתיות תקשורת, רשתות תקשורת, ומוצרי מתח נמוך.
- בנוסף, מספקת הקבוצה שירותים ייעוץ, ליווי, איפיון ותמיכה טכנית ושירותים בשלב של המכירה, כאשר בתחום השירות הטכני כוללים: הדרכה בכתיבת תוכנה לבקרים תעשייתים, סיוע באינטגרציה בין מערכות, איתור ומטען פתרונות לתופעות של הפרעות בראשות חשמל, תחזקה מונעת למכשירי חשמל, מתן פתרונות תקשורת טכנולוגיים מתקדמים, ושירותי תיקונים לכל הצדדים המשוק בתחום הפעילות.

8.3. פילה הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

החברה מודחת בדוחותיה הכספיים על תחומי הפעילות כגורם עסק אחד, ואינה נהגת לפלח בנפרד את נתוני הפעילות בקשר עם כל יחידת מוצרים.

נתונים כספיים בנוגע לתחומי הפעילות, ראו סעיף 5 לעיל.

8.4. לקוחות

נכון למועד הדוח, מגזר הסחר משרת מאות של לקוחות, כאשר העיקריים שבהם הינם לקוחות מוסדיים, בניין לוחות, סיטונאים, מפעלי תעשייה כבדה ופטרו-כימית, חברות תקשורת גדולות, מפיצים של מוצרי תקשורת תקשורת, וחברות אלקטרויניקה.

התקשורת עם לקוחות מסוימים היא בדרך כלל פרי זכייה במכרז או בהליך אחר, אשר בעקבותיה יוצאות הזמנות ציוד ספציפיות, בהתאם לצורכי הלקוח, בתנאים המפורטים במסמכי המכרז. התשלום נעשה בדרך כלל לאחר האספקה, והאשראי ללקוח הינו, בדרך כלל, בתנאי שוטף + 30 עד 120 יום, בעיקר שוטף + 120.

על אף שאין מחויבות בין הצדדים להזמנות המשך, לרוב נושאים קשיי העבודה של הקבוצה עם לקוחותיה לפרקי זמן ארוכים, במלחמות מבצעות, בהתאם לדרישות הלקוח, הזמנות המשך של ציוד אשר הוזמן בעבר מהקבוצה.

להלן נתוני התפלגות הכנסות המגורר מלוקחות חיצוניתים בעלי מאפיינים קבועים בתחום, בכל אחת מהשנים 2022 ו- 2023 :

| שם הלקוח | 2023 הכנסות (באלפי ש"ח) | 2023 % מסך ההכנסות | 2022 הכנסות (באלפי ש"ח) | 2022 % מסך ההכנסות |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| עסקים גדולים | 63,335 | 35% | 58,379 | 34% |
| גופים ממשלתיים | 7,681 | 4% | 1,205 | 1% |
| פרטאים ועסקים קטנים | 108,950 | 61% | 113,213 | 66% |
| סה"כ | 179,966 | 100% | 172,798 | 100% |

בשל מגוון הלוקחות והתפלגות הכנסות בתחום הפעילות ביניהם, אין בתחום הפעילות תלות בלוקות מסוימים ולאו לקוח אשר היקף ההכנסות בינו עולה על 10% משך הכנסות בתחום הפעילות.

8.5. שיווק והפצה

מגורר הסחר עושה שימוש לצורכי שיווק מוצריו בקטלוג מוצרים אשר הופק על ידי הקבוצה, ומפרט את כל מוצרים בתחום הפעילות, הן מבחינה טכנית והן מבחינה מסחרית, וכן באתר אינטראקטיבי אונליין של אטקה ורבעס בהם ניתן לקבל נתונים טכניים.

הסכם ההפצה העיקריים בתחום פעילות הסחר הינם עם General Cables, Omron ו- ABB. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.9.2 להלן.

בנוסף להסכם ההפצה כאמור לעיל, קבוצה הקבוצה בהסכם הפצה וסוכנות נספחים, ביחס לציוד, רכיבים ומוצרים שונים המשווקים על ידייה. בשל מגוון המוצרים הרחב ומספר הנציגויות המוחזקות על ידי הקבוצה, אין לקבוצה חשיפה כלפי מי מהיצרנים בגין ההסכמים האמורים.

יעיריו הוראות הסכמי ההפצה העיקריים בהם קבוצה הקבוצה הינם כדלקמן :

א. במרבית הסכמי ההפצה ממונה הקבוצה כמנציג בישראל של המוצרים. האחוריות להיקמות מערכ שיווק והפצה וכן מערך תחזוקה ושירות לקוחות למוצרים של הקבוצה, בתמיכתן של היি. בדרך כלל הקבוצה נושאת עלויות השיווק והפרסום של המוצר (בהתיקפים שקבעו בהסכמים). במקרים בהם המוצרים המשווקים מחיברים רישיון לצורך שימוש בהם, האחוריות הינה על הקבוצה לפעול לקבלת הרישיונות והיתירים המתאימים.

ב. בהסכם ההפצה בלבדים ובחלק מהסכמי ההפצה האחרים, הקבוצה מתחייבת להימנע מהפצת מוצרים מתחרים בישראל ומשיווק המוצרים בחו"ל. הקבוצה מזמין את המוצרים מן היি, ומשלמת את תמורותם בהתאם למחירי מכירנו של היি (המתעדכנים בדרך כלל על בסיס שנתי), בגין הנחות שנקבעו בהסכמים.

ג. הקבוצה רשאית למכור את המוצרים בארץ במחיר שיקבע על-ידי ועל-פי שיקול דעתה. במקרה מההסכמים נקבעת מכירתו שנתיות מינימלית הנטוונה לשינוי שיקבע בהסכם הצדדים מדי שנה. נכון למועד פרסום הדוח, עומדת הקבוצה במכירתה הקבועה בהסכמים.

ד. בדרך כלל, האחוריות שנוטנת הקבוצה לлокוחותיה מגובה באחריות היין ל מוצר, לתקופה הנקבעה בהסכמים. על-פי רוב, על הקבוצה מוטלת האחוריות המלאה לכל פעילותה הקשורות למוצרים נושא ההפצה. כמו כן, מתחייבת הקבוצה שלא לטען לאחריות של היין מעבר לו הניתנת על-ידי היין ובמידה והיא יתבע כהוצאה מפעולות הקבוצה היא מתחייבת לשפטו אותו בגובה הסכום שיפסק כגדוז.

ה. על-פי רוב, ההסכמים הינם לתקופות של שנה עד שנתיים. מרבית ההסכמים מתחדשים אוטומטית, למעט אם ניתנה הודעה בכתב ורשמי על-ידי מי מהצדדים. ההסכמים אף ניתנים לביטול במקרה של העברת שליטה, שינוי מבנה ארגוני, הפרה יסודית של תנאי מתנהו ההסכם ואי עמידה במכירתה השנתית, במועדים כפי שנקבעו בהסכמים.

לפרטים נוספים בנוגע לפעולות שיווק והפצה הנוגעים לקבוצה בכללותה ראו סעיף 14 להלן.

8.6. כבר הזמן

בתחומי פעילות הסחר אין כבר הזמינות למוצרים השונים, וזאת לנוכח שיטת המכירה של הקבוצה, המבוססת בעיקרה על מכירה מהמלאי לאספקה תוך זמן קצר ממועד קבלת הזמנה, או על מכירה ישירה של הספק בחו"ל ללקוח, כאשר במקרה זה הקבוצה משתמשת כמפורטה של הספק או כנציגה שלו בתמורה לעמלה, לפי העניין.

8. רכוש קבוע וمتקנים

רכוש קבוע המשויך לתחומי הסחר כולל את המשאיות המשמשים להובלת הציוד, המוצריים והרכיבים המשווקים על ידי אטקה ורבס טלקום. סך היקף הרכוש קבוע נטו המשויך בתחום הפעילות ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח.

לפריטים באשר למשרדי הקבוצה, ונכסי המקרקעין אשר לקבוצה זכויות בהן, ראו סעיף 16 להלן.

8.8. הון אנושי

הקבוצה מעסיקה במגזר זה עובדים בהתאם לפירוט להלן:

| חלוקת | 31.12.22 | 31.12.23 |
|---------------|-----------|-----------|
| הנהלה בכירה | 2 | 2 |
| עובדיו מינהלה | 85 | 76 |
| סה"כ | 87 | 78 |

לפרטים נוספים הון האנושי, ראו סעיף 17 להלן.

8.9. חומרי גלם וספקים

8.9.1. מרבית המוצריים בתחום הסחר הינם מתוצרת חוץ והקבוצה רוכשת אותם ב ישירין במסגרת הסכמי הפצה כמותואר להלן ("המוצרים"). המוצרים מיוצרים על-ידי מספר רב של יצרנים מרכזיים בעולם בתחום הפעילות, ובכלל זה רכיבים בתעשיית החשמל, הבקרה, האוטומציה, היוזד והתקשרות. התקשרות הקבוצה עם הייצרים כאמור הינה, בדרך כלל, בכתב. הרכישות מתבצעות על פי הזמנות שモציאה הקבוצה, ומאורחות על ידי הספקים הרלוונטיים, בהתאם לצרכים והעבודות בפיתוח, כאשר מועד האספקה הינם, ככל, בין 30 עד 60 ימים ממועד הזמנה.

8.9.2. הסכמי הפצה והמוצרים העיקריים בהם עשו הקבוצה שימוש לצרכי פעילותה בתחום הינם:

8.9.2.1. הסכם הפצה עם חברת Omron ("Օմրոն") - החברה הינה המפיצה הבלעדית בישראל מטעם השולחה האירופאית של Omron, וזאת בכפוף להסכמים שיש לקונצ'רן מוצרי Omron עם גופים בינלאומיים בקשר עם הפצת מוצרי מוצרי Omron באמצעותotros גופים בעולם, לרבות בישראל. הקבוצה מחויבת לשלם עבור הזמנותיה בתוך 90 ימים מיום הזמנה. כל אייחור בתשלומים כאמור עשוי לגרום עיכוב באספקת המוצרים. Omron נותן לקבוצה אחריות למוצרים, בדרך כלל, לתקופה של 12 חודשים. אחריות היצרן כוללת תיקון או החלפה של המוצר במקרה הצורך. אחריות זאת אינה בתוקף במקרה והשימוש במוצר נעשה שלא על-פי התנאים וההוראות של Omron. כל אחריות מעבר לכך חלה על הקבוצה. הקבוצה לא זכאית לפיצוי במקרה של פגס ואו תקלת במוצר מעבר לתיקון המוצר או החלפתו בידי Omron. בהסכם קיים מגנוון חדש אוטומטי של תקופת ההסכם בכל פעם למשך שנה, אלא אם מי מהצדדים הודיע על סיום לפחות 3 חודשים לפני תום כל תקופה כאמור. הרכישות מתבצעות על פי הזמנות שモציאה הקבוצה, ומאורחות על ידי היצרן, בהתאם לצרכים והעבודות בפיתוח. מועד האספקה הינם, בדרך כלל, בין 30 ל-90 ימים ממועד הזמנה. המוצרים מיובאים מהולנד.

8.9.2.2. אובדן התקשרות הבלעדית של החברה עם Omron, על אף שלהערכת החברה אינו צפוי, עלול להשפיע לרעה על היקפי הפעולות בתחום הסחר. הקבוצה משתמשת במפיצה בלעדית של יצרן זה מזהה שלושים שנה, כאשר המוצרים נשוא ההסכם בקרים מתוכנתים, ציוד בקרה מגוון ומערכות סרו.

8.9.2.3. כבלים למתח נמוך וגובה תוצרת חברת General Cables - המוצרים מיובאים מספרד, פורטוגל, טורקיה וארצות הברית. הרכישות מתבצעות על פי הזמנות שモציאה הקבוצה, ומאורחות על ידי ספק זה, בהתאם לצרכים והעבודות בפיתוח. מועד האספקה הינם, ככל, בין 30 ל-120 ימים ממועד הזמנה. בהסכם קיים מגנוון חדש אוטומטי של תקופת ההסכם לפחות תקופה נוספת בשנה, כל פעם, אלא אם מי מהצדדים הודיע על סיום ההסכם לפחות 3 חודשים קודם תקופה נוספת לפחות 3 חודשים לפני תום כל תקופה כאמור. למגור קיימת תלות בספק זה ובצד מותצרטו.

8.9.2.3. מפסקים וציוד למתח נמוך תוצרת Konzern ABB - הרכש מתבצע באמצעות השולחה המקומית של הספק. הספק מעניקה לקבוצה אחריות למוצרים, בדרך כלל, לתקופה של 12 חודשים. אחריות היצרן כוללת תיקון או החלפה של המוצר במקרה הצורך. בהסכם קיים מגנוון חדש אוטומטי של תקופת ההסכם לפחות תקופה נוספת בשנה, כל פעם, אלא אם מי מהצדדים הודיע על סיום ההסכם לפחות 3 חודשים לפני תום כל תקופה כאמור. הרכישות מתבצעות על פי הזמנות שモציאה החברה הבת, ומאורחות על ידי הספק, בהתאם

לצריכים והעבודות ביצוע. מועד האספקה הינו, ככל, בין 30 ל-120 ימים ממועד ההזמנה. למגור קיימת תלות בספק זה ובצד מותצרטו.

הערכת החברה בדבר צפי לסייע התקשרות עם OMRON כאמור בסעיף 8.9 זה לעיל, הינה מיעד צופה בני עתיד, אשר מתבסס על הערכות הנהלה, ונסמן על על בסיס ניסיונה המציבר של הקבוצה ולפיכך, הערכה זו עלולה שלא להתקיים או להשתנות אף באופן מהותי בשל מכלול נסיבות. עוד תציין החברה, כי הפסיקת ההתקשרות עם מי מהספקים המינויים בסעיף 8.9.2 זה לעיל עלולה להשפיע באופן שלילי על היקפי פעילותה של החברה בתחום הפעילות, עד להתקשרות עם ספק אלטרנטיבי, החדרת מוצריו בשוק וביסוס המכירות של מוצריו בשוק בהיקפים בהם נמכרים מוצרייהם של הספקים העיקריים האמורים.

3.8.9. להלן פרטים אודוט רכישות חברות הקבוצה בתחום פעילות הסחר מספקיה המהותיים בכל אחת מושנים 2022-1 2023 (במיליוני ש"ח) :

| 2022 שיעור מהרכישות בתוך | 2022 רכישות | 2023 שיעור מהרכישות בתוך | 2023 רכישות | סעיף |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 43.04% | 51 | 38.06% | 51 | ABB |
| 14.03% | 17 | 13.84% | 19 | OMRON |
| 7.49% | 9 | 13.69% | 18 | Cables General |

8.10. הסכמים העיקריים

למועד הדוח, ההסכם העיקריים של הקבוצה בתחום הפעולות, הינם כדלקמן :

8.10.1. הסכמי ההפצה עם ABB General Cables ,Omron וקונצראן 8.9.2 לעיל.

8.10.2. הסכם רכישת מנויות רבב טלקום ("ההסכם")

כמפורט בסעיף 1.2.5 לעיל, ביום 10 במאי 2022, התקשרה אטקה, חברת בעלות המלאה של החברה, עם רבב טלקום ובעלי המניות בה ("המוכרים") לרכישת השליטה ברוב טלקום ("ההסכם"). ביום 1 ביוני 2022 השלים אטקה את העסקה במסגרת היא רכשה מאות המוכרים 55% מזכויות ההון והחכבה ברוב טלקום בתמורה לכך של כ- 16 מיליון ש"ח. בנוסף, אטקה והמוכרים העניקו זו לאלה זכות הדדיות במסגרת תרכוש אטקה מהמוכרים את יתרת מנויות רבב טלקום שבידיהם ("האופציות"), הנינטות למימוש בכל עת החל מיום 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, אך לא לפני חודש אפריל 2025, או במועדם מוקדם יותר במקדים שנקבעו במסגרת ההסכם. במקורה שהאופציות תמומנה על ידי מי מהצדדים, תשלום אטקה למוכרים סכום שיגזר מה – EBITDA השנתי המומוצע של רבב טלקום על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של רבב טלקום בשנתיים קדמיו למועד מימוש האופציות, וזאת בהתאם למכפליים ולהתאמות שנקבעו בהסכם. אטקה תהיה רשאית לשלם בגין מימוש האופציות בדרך קצאת מנויות החברה על פי שער ממוצע מנתה החברה ב- 60 הימים שקדמו למועד הודיעת המימוש, ובנהנה שנקבעה.

בהתאם להוראות ההסכם, המוכרים תחביבו להמשיך לעבוד כמנהל רבב טלקום לתקופה של 3 שנים לאחר מועד השלמת העסקה, בהתאם ובכפוף לתנאים שנקבעו בין הצדדים.

ההסכם כולל הוראות כאמור בהסכם מסווג זה, ובין היתר, מצגים ושיפוי בגין הפרטים, התחייבות לאי תחרות, הסדרים בדבר אופן ניהול רבב טלקום וזכויות מיעוט המוקנות למוכרים, מימון פעילותה של רבב טלקום וכן הסדרים להגבלת עבירות מניות הצדדים ברוב טלקום (ובכלל זה, זכות הצעה ראשונה, זכות הctrporat וזכות מכרנות).⁹

בחודש ינואר 2024 השלים אטקה את רכישת החזקתו של אחד המוכרים ברוב טלקום (22.5%) בתמורה לסכום שאינו מהותי, כך שנכון למועד פרסום הדוח אטקה מחזיקה ב- 77.5% מזכויות ההון והחכבה ברוב טלקום. כמו כן, המוכר סיים את כהונתו כמנכ"ל רבב טלקום וחדר מלכון כדירקטור.

⁹ ראו דיווחים מיידיים מהימים 11 במאי 2022 ו- 2 ביוני 2022 (אסמכתא מס' : 2022-01-056599, 2022-01-069100) בהतאמאה, הנכללים להלן על דרך הפניה.

9. מגזר מערכות EPC ובנייה

9.1. מידע כללי בתחום הפעולות

9.1.1. מבנה תחום הפעולות והשינויים החליט בו

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה ליווי מלא במגוון פרויקטים, פתרונות טכנולוגיים ושרות בפרויקטי תשתיות עתירי מערכות ובתחום הנדסה האזרחית והבנייה. הקבוצה מתמחה בפיתוח פרויקטים מורכבים Turn key ופרויקטים בהיקפים גדולים ועתירי מערכות ועל-פי רוב, הפעולות בפרויקט מסוימים כוללת שילוב של מספר דיסציפלינות, מתוך מגוון היכולות אותן מציעה הקבוצה ללקוחותיה הקבוצה פועלת הוא כבלן ראשי והוא קיבלן משנה בפרויקטים שונים בתחום האמורים.

פעולות זו מרכזת על ידי החברה וחברותיה בנות של הקבוצה בישראל, לרבות תאגידי פרויקט ייעודיים ותאגידים אחרים, המהווים יחד את זרוע הפרויקטים של הקבוצה אשר מאגדת עבור הללקוחות את מכלול היכולות של הקבוצה תחת מטריה ניהולית אחת.

פעולות הקבוצה במגזר מערכות, EPC ובניה כוללת שני תתי-תחומים מרכזיים :

מערכות אלקטרו-מכניות - הפעולות בתחום זה כוללת, בין היתר :

א. מתן שירותים קובלנות ראשית לביצוע מכלול עבודות הקובלנות ו/או התקנת עבודות אלקטרו-מכניות (חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה) בפרויקטים גדולים ומורכבים.

ב. ייצור ו/או התקנה של מוצריו תשתית חשמליים לתחם עליון, מתח ביןוני/גובה ומתח נמוך למבנים, תעשייה ותשתיות, ובכל זאת לתנחות משנה, ותchanות כח (קונבנציונליות, מונעות גז, פוטו-וולטאיות או חות רוח).

בנייה והנדסה אזרחית - הפעולות בתחום זה כוללת, בין היתר, קובלנות בנייה ראשית לתכנון ולהקמה של מבנים לתעשייה, מבני ציבור, בנייני משרדים וכי"ב, וכן עבודות גמר, במגוון מודלים עסקיים (קובלנות ראשית - EPC, רכש והקמה - GC, ותכנון וביצוע - DB).

הפעולות במגזר מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובניה מתקימות בהתקשרות עם לקוחות אשר מקימים מבנים חדשים, מבצעים התאמה של המבנים או המערכות שלהם לצרכיהם, ואשר זוקקים לשירותי תשתיות, בעיקר בתחום האלקטרומכאניקה והמערכות ובתחום הבניה. הפעולות בתחום מערכות אלקטרו-מכניות כוללת בנייה וחשמל לתעשייה, מבנים תעשייתיים, מתקנים תחילתיים לתעשייה הכימית, לתעשייה הפארמה והמיקו-אלקטرونיקה וכן תchanות כוח. בחלק מהפרויקטים, נדרשת הקבוצה להעמיד שירותיים משולבים של מספר ייחודיים מקצועיות (בנייה וגמר, חשמל, מיזוג אויר ואינסטלציה סניטרית). היחוץ ללקוחות כולל פרויקטי TURNKEY – פרויקטים משולבים הכוללים עבודות חשמל, אינסטלציה סניטרית, מיזוג אויר ואוורור – פרויקטי EPC של תchanות כוח מבוססות אנרגיה מתחדשת.

בחלק מפרויקטי הבניה (בעיקר בפרויקטים הגדולים) הקבוצה מבצעת תכנון והקמה של הפרויקט. ביתר המקרים, תכנון הפרויקט מתבצע על ידי מזמין העבודה, על פי תוכאי ותוכניות שנקבעות על ידו, ופעולות הקבוצה מתמקדת בניהול הפרויקט וביצומו. ישנים פרויקטים הכוללים גם אספקת ציוד המוצר בפועל הקבוצה (ראו להלן) או בצד הנרכש מצדדים שלישיים. הפרויקטים אוטם מבצעת הקבוצה בתחום זה מתאפיקנים לרוב כפרויקטים מורכבים, המציגים ידע הנדסי ומומחיות, יכולות ניהול של פרויקטים מורכבים, חן בהיבט הביצועי-לוגיסטי והן בהיבט הארגוני, ניסיון רב שנים בביצוע פרויקטים מורכבים ואיתנות פיננסית.

9.1.2. שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחניות

ככל, היקף הפעולות בתחום מושפע מפרמטרים כלכליים במשק הכוללים, בין היתר, תוכניות ממשלה לפיתוח והשקעה בתשתיות, שיעורי צמיחה, רמות ביקושים ועלויות הביצוע. הפעולות בתחום מיועדת בעיקר לסקטור העסקי והציבור, וכוללת מבני תעשייה ומוספים, בנייני משרדים ומסחר, מבנים ציבוריים, מלונות, בתים חולים וווער.

בתחילת שנת 2022 הקימה הקבוצה חטיבת EPC. החטיבה עוסקת בהקמה ותחזקה של פרויקטים בעלי מאפיינים ייחודיים המשלבים הנדסה, תכנון, ידע ויכולות אינטגרטיביות במגוון תחומיים. החטיבה פועלת, בין השאר, במגזר האנרגיה המתחדשת, הכוללת מתקנים פוטו-וולטאיים PV, מתקנים משולבי אגירת אנרגיה (ובכלל זאת פרויקטי אגירה בסוללות, ראו סעיפים 9.10.11 ו- 9.10.15 להלן), טורבינות רוח (ראו סעיף 10.149.7 להלן) ומערכות קוגנרטיביות וכן במגזרים אחרים בעלי מאפיינים טכניים ייחודיים כגון רכבות, חותם שרותים ועוד. בשנת 2023 שולבה ואוחדה חטיבת ה-EPC עם חטיבת המערכות.

במחצית השנייה של שנת 2022 הקבוצה מכירה את החזקотיה באפקון רומניה, והחל מאותו מועד אינה מחזיקה עוד במניותה.

עם פרוץ המלחמה, מספר אתרים של הקבוצה השבתו זמנית לתקופות קצרות בלבד ושוב לפועל באופן שוטף ורציף לאחר תקופה קצרה כאמור. כמו כן, על אף כי חלק מעובדי הקבוצה בתחום הפעולות גויסו למילואים במהלך המלחמה לא היה בכך כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעולות והקבוצה שמרה על רציפות תעופלית ותפקודית. כמו כן, לאיים החותמי לא הייתה השפעות מהותיות על תחומי הפעולות,מעט יעכובים אלו ואחרים בשרשראת האספקה של חומרי גלם והטייקרות מסוימת של עלויות השילוח. נוכח אי הוודאות באשר לתקופת המשוכחה של המלחמה, עצמתה ואו באשר להערכתה לכדי אירוע רב זירתי ממשמעותי, אין יכולת החברה לאמוד לעת הזאת את ההשפעות האמוראות על תחומי הפעולות.

החברה עוקבת אחר התפתחויות באופן שוטף ומתאימה את אופן פעילותה, אם וככל שנדרש, לאותן התפתחויות.

בהתאם לסטרטגייה העסקית של החברה לצמצם את הפעולות של הפרויקטים בתחום הבניה וההנדסה אזרחית, ולהתמקד בפרויקטים רוחניים ואיינטלקטואליים יותר בתחום הפעולות בהם לקבוצה יתרון יחס על מתחורתייה - מערכות לתעשייה ומשרדים ו-EPC, אצל לקוחות אסטרטגיים או בעלי איתנות פיננסית, במהלך שנת 2023 החברה לא קיבלה לביצוע פרויקטים מהותיים בתחום הבניה האזרחית. לאור זאת והמשך המגמה האמורה, החברה נקבעה בצדדי התייעלות בתחום, ותנקוט בצדדים נוספים במהלך שנת 2024.

בהתאם להחלטת הנהלת החברה כאמור, התוצאות העסקיות בתחום הפעולות בשנת 2023 התאפיינו בגדול לא מהותי בפעולות המערכת האלקטרו-מכאניות, בעיקר כתוצאה מהתקדמות פרויקט עבור חברת היי טק ביןלאומית ופרויקט תכנון וספקת מערכות לאגירת אנרגיה וסוללות, ובקיומו בפעולות ההנדסה האזרחית. ההפסד הכספי בתגובה הדוח קطن באופן משמעותי ביחס לשנה הקודמת והסתכם לסך של כ- 28.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 90 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השיפור כדי 61.3 מיליון ש"ח, מיחס בעיקר בתחום המערכות האלקטרו-מכאניות כדי 63 מיליון ש"ח כפועל יוצא מגידול בפעולות בתחום החשמל בתעשייה, לרווח הכספי מהתקדמות בפרויקט תכנון וספקת מערכות לאנרגיה וסוללות, ומהכרה לראשונה ברוח בפרויקט עבור חברת היי-טק ביןלאומית ו%;"> משיפור והתייעלות ביטר תחומי הפעולות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ; מנגד הרעה של כ- 1.7 מיליון ש"ח ברוח התפעולי של פרויקטים בתחום הבניה וההנדסה האזרחית. עיקר השימוש הוא כתוצרת מעיליה ניכרת בהוצאות הבדיקה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן נרשמו הרעות נוספות באומדן במספר פרויקטים לרבות: פרויקטים מול המדינה וחברה ממשלתית, מעונות הסטודנטים במללה למנהל, קמפוס מוביילאי ופרויקט לדירות מוגן ברחוות, אשר קוזזו בחלקם מטיטה מהותית באומדן הפרויקט קמפוס מוביילאי בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים פרויקטים מהותיים בתחום הפעולות, ראה סעיף 9.10 להלן.

9.1.3. **מגבלות חקיקה, תקינה, ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעולות**

ביצוע עבודות בתחום הפעולות כפוף לסייעים קבלניים ואישורים נוספים, כמפורט בסעיף 22 להלן. כמו כן, המוצרים המיוצרים וכן מוצריהם נספחים בהן עשות שימוש חברות בתחום פעילות הפרויקטים, נדרשים לעמוד בדרישות תקן שונות, בעיקר תקנים ישראליים ובינלאומיים הקשורים לענף החשמל.

בנוסף, חברות בתחום הפרויקטים מבוצעות עבודות, מייצירות ו/או מספקות ו/או מתיקינות מוצרים שונים, בין היתר, במתקנים ממשלתיים, לשימוש נדרשים אישורים שונים. בנוסף, כוח האדם הפועל באתרים אלו כפוף למגבלות הסודיות והסיגור הביטחוני הנדרש.

עבור לקוחות זרים נדרשת הקבוצה לעמוד בתקנים וסטנדרטים המקובלים אצל לקוחות אלו.

9.1.4. **התפתחויות בשוקים של תחום הפעולות או שינויי במאפייני הלוקחות שלו**

הקבוצה מתמקדת בפרויקטים הכלולים עבודות אלקטרו-מכאניות בתחום התעשייה וכן בפרויקטים עתירי מערכות ובפרויקטים בהם קובלן מערכות המציג את כל הדיסציפלינות המegisיות בתחום ("פרויקטים משלבים"). בפרויקטים משלבים, צד שלישי משתמש קובלן ראשי בפרויקט ומתקשר ישירות עם המזמין מחד ועם הקבוצה כקובלן משנה מאידך, או שהקבוצה מתקשרת בחזזה ישירות מול המזמין כקובלן ראשי או כקובלן ראשי מערכות אלקטרו-מכאניות ו/או בחזזה מושלש מול המזמין והקובלן הראשי.

9.1.5. **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעולות**

- . הענקת מכלול שירותים ופתרונות מגוונים למזמינים העבודה תחת קורת גג אחת (One Stop shop);
- . קבלת עבודות כקובלן ראשי בפרויקט הכלולים גם עבודות אלקטרו-מכאניות;
- . איתנות פיננסית המאפשרת גישה לפרויקטים ולמרכזים גדולים;

- ד. ידע הנדסי ומומחיות, יכולות ניהול של פרויקטים מורכבים ופרויקטים גדולים;
- ה. עמידה בלוחות זמנים ואיכות ביצוע העבודה;

ו. המשך שיתוף הפעולה עם קונצרן ABB, קונצרן מוביל בעולם של ציוד חשמלי, אשר למלטה מ-30 שנה מפעל הקבוצה מייצר מוצריים המבוססים על ציוד, רכיבים וידע של תאגידי הקונצרן הניל (ראו גם סעיף 9.9.2 להלן);

ז. יכולת התאמתם של מחירי העבודה לשוק משתנה בדגש על עלות הרכש ועלות העסקת קבלני המשנה;

ח. יכולה גiros קבלני משנה וספקים התואמים לצרכי הקבוצה;

ט. גiros הוו אנושי מקצועי ושימורו, והתאמתו לשינויים בפעולות הקבוצה.

9.1.6. **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של בתחום הפעולות**

חסמי הכניסה העיקריים כוללים:

א. מוניטין, יכולה מוכחת של ניסיון עבר וביצוע פרויקטים מוצלחים בתחום הפעולות, לרבות בהיקפים גדולים;

ב. איתנות פיננסית לשם השתתפות במכרזים וקיבלה פרויקטים מורכבים או בהיקפים גדולים;

ג. כח אדם מקצועי, מנosa ומימון וניסיון העבר שלו ושל החברה בתחום מהותן לא אחת תנאי סף במכרזים שונים לביצוע עבודות בתחום הפעולות;

ד. מאחר ופרויקטים רבים בתחום הפעולות מבוססים על ציוד, טכנולוגיה וידע של ספקים ויוצרים זרים, גם יכולת להתקשרות בהסכם לשיתופי פעולה והסכמי ידע עם ספקים כאמור, אשר מושפעת בין השאר מניסיונו העבר של החברה והמוניטין שצברה, עשוי להוות חסם כניסה לפעולות בתחום;

ה. לשם ביצוע עבודות קבלניים ניכרים, נדרש רישום קבלני בסיווגים גבוהים, תקני איכות גבוהים בתחום הפעולות, אישור קבלן מוכר לביצוע עבודות עבור משרד הממשלה בסיווגים גבוהים ואישור ספק מוכר של משרד הביטחון;

ו. לגבי ייצור לוחות חשמל, נדרשת יכולת המבוססת על הסכמי ידע, שעומדים בתקן IEC וכן עמידה בדרישות חברת החשמל, לרבות שימוש בצד וטכנולוגיות מאושרים ומוכרים על ידי חברת החשמל. החברה, כשחקן מרכזי בשוק, יודעה כבעל דרישות טכניות ודקדיינות ביוטר והיא מציבה רף גבוהה ביותר של דרישות. לפיכך, הנחת העבודה היא כי ציוד וטכנולוגיות המאושרין על ידי חברת החשמל, יאושרו והואו מقبولים גם אצל לקוחותיה האחרים של הקבוצה, מן הסקטור הפרטי. הנחת העבודה הניל, על פי רוב, מתבררת כנכונה.

חסמי היציאה העיקריים כוללים:

א. במסגרת ההתקשרות עם הלקוחות, מתחייבת הקבוצה להשלים את הפרויקט ומעמידה לשם כך ערביות ביצוע. עיקוב בהשלמה של הפרויקט עלול לגרום לנזקים הכלולים, בין היתר, קנסות וחילוט של ערביות הביצוע.

ב. כמו כן, לאחר השלמת הפרויקט, מחויבת הקבוצה בערבות טיב לשם הבטחת איכות הביצוע ומעמידה לשם כך ערביות. חסר יכולת לטפל בליקויים בביצוע עלול לגרום לנזקים הכלולים, בין היתר, קנסות וחילוט של ערביות.

ג. חלק מהתחייבויות הניתנות במסגרת השירותים שמעניקה הקבוצה ללקוחות לתקופות ארוכות, אין אפשרות את הפסקת השירות באופן מיידי ללא מענה חלופי.

ד. הפסקת הפעולות בטוחה זמינים קצר עלולה להביא לגידול בעולות הקבוצה בפרויקטים המבוצעים על ידיה, ואולי אף לקשיים באיתור ספקים וקבלני משנה להמשך ביצוע העבודות באותו פרויקטים.

ה. הקבוצה מעניקה אחריות לשירותים ולמוצרים שהוא מספקת. משך האחריות נפרש על פני מספר שנים על-פי המתחייב בהסכם בהם הקבוצה מתחילה.

9.1.7. **מבנה התחרות בתחום הפעולות ושינויים החליטים בו**

הפעולות בתחום מבוצעת בסביבה תחרותית מאוד, עם מגוון רחב של אלטרנטיבות למזמינים עבודות. חלק מהקבוצה, חברות בתחום פעילות הפרויקטים הנחות מיתרונות שונים על פני חברות קבלניות אחרות בשוק, הנובעים מהסינרגיה הקיימת בפעולות השונות של תאגידי הקבוצה, כאשר הבולטים שבהן הינו היתרון הקיים לקבוצה בשימוש בצד המפעל ובצד הנרכש במסגרת פעילות הסחר של הקבוצה, הטמעת טכנולוגיות של הקבוצה בפרויקטים שונים, ויכולתה של הקבוצה לבצע את כל העבודות במבנה (GC). יתרון ייחסי זה בא לידי ביטוי בעיקר ביצוע

פרויקטים רחבי היקף, בהם גם הלקוחות נוטים למסור את העבודה לביצוע באמצעות חברות מובסות ועתרות ניסיון ביצוע עבודות כאמור, ובעקבם הדברים, עבודות מסווג זה מתומחרות באופן המביטה הן את מרכיבותן והן את הסביבה התחרותית הספרטנית בקשר עם עבודות מסווג זה.

בහיעדרם של נתונים סטטיסטיים מוסכמים על היקף השוק בתחום הפרויקטים, החברה מעריכה כי היא נמנית עם הגורמים המובילים בשוק בתחום המערכאות, ובעלת יתרון ייחסי ביחס למתחירה בשל יכולתה לתקן פתרון מלא, "בתוך הבית", לעבודות אלקטרו-מכניות אותן היא מבצעת. בתחום הבניה לחברה היכולות למימוש הסינרגיות בקבוצה למטען מענה כולל ללקוחות, כאשר להערכת החברה, חלקה בתחום אינו מגע כדי 10% מהפעילות בתחום.

מתחירה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות, אשר עשויים אף הם לספק ללקוחות פתרון מלא הינם אלקטרה, שיכון ובינוי, מנורה, איזו אהרון ודניה סיבוס/דניה מערכות. בנוסף קיימת תחרות בתחום הנדסה האזרחיות מצד חברות רבות כגון קבוצת אשטרום, שפיר, אקסיט וחברות נוספות אחרות. מתחרים עיקריים בתחום המערכאות הינם אינטראלクトרייך, סימנס, יעקובי - מנוליד, ארזון פרויקטים, אלמור חשמל, משב הנדסת קירור ומיוזג אויר (מקבוצת ניסקו-ארזון) ושניידר אלקטሪק תעשיות.

9.2. מוצרים ושירותים

9.2.1. כאמור לעיל, הקבוצה מתמחה ביצוע פרויקטים מורכבים או בהיקפים גדולים ועל-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שירות של מספר שירותים, מתוך חבילת השירותים אותן מציעה הקבוצה ללקוחותיה, בתחום זה מספקת הקבוצה את השירותים הבאים :

- . ביצוע פרויקטים מורכבים key Turn ופרויקטים גדולים.
- . תכנון והקמה באיכות גבוהה של פרויקטי הנדסה אזרחית ומערכות תחת קורת גג אחת.
- . התמחות בניהול ותכנון הנדסי של פרויקטים משולבים – חשמל, מיוזג אויר ואינסטלציה.

פרויקט EPC:

תכנון, הנדסה, רכש וביצוע עבודות חשמל ועבודות אזרחיות (Design-Build) של הקמת מתקנים לייצור באנרגיה מתחדשת ו/או אגירה בסוללות. החברה הקימה את מתקן האגירה בסוללות בתחנת הכח דליה וכן סייפה לחברת החשמל לישראל 5 תחנות נוספות (ראו סעיפים 9.10.10 ו- 9.10.13 להלן).

מערכות אלקטרו-מכניות:

א. מтан שירותי קבלנות ראשית לביצוע מכלול עבודות הקבלנות ו/או המערכות אלקטרו-מכניות (חשמל, מיוזג אויר ואינסטלציה), בעיקר בפרויקטים גדולים ומורכבים.

ב. ייצור ו/או התקנה של מערכות חשמל ומוצרי תשתיות חשמליים למתוח עליון, מתח ביןוני/גבוה ומתח נמוך למבנים, תעשייה ותשתיות, ובכל זאת לתחנות משנה, ותחנות כח (קונבנציונליות, מונעות גז, פוטו-וולטאיות או חווות רוח).

ג. חלק מערכות חשמל אלו מיוצרות במפעל הקבוצה בתחום זה ותחומים אחרים, או שירות ללקוחות חיצוניים, מספק לטובות החקיקה במתח ביןוני, לוחות פיקוד ובקרה ולוחות מתנעים, לוחות חשמל למתח גבהה (עד 36KV) מבודדים בגז, לוחות חשמל למתח גבהה מבודדים באוויר (עד 36KV Metal Clad), ומנתקים למתח גבהה עד 36KV בטכנולוגיות של בידוד אויר ובידוד בגז. המפעל מתמחה בייצור מוצרים המותאמים לצורכי הלוקה (Custom Made), המחייבים יכולת תכנון והנדסה ברמה גבוהה. כנגזרת לכך, אין המפעל מייצר מודף, אלא לפי הזמנה, ולעתים אף ב מוצרים דומים, קיימות דרישות (Specifications) שונות מבינות סוג הרכיבים המוכתבים על ידי הלוקה. עובדה זו מחייבת את המפעל לרמה גבוהה ביותר של ניהול תהליכי ייצור ובקרת מוצרים וכל הזמנת עבודה כאמור נחשבת כפרויקט נפרד העומד בפני עצמו. בנוסף, למפעל קיימים קווים יצור למוצרים בייצור סדרתי עבור חברת החשמל.

ד. מערכות מיוזג אויר ואינסטלציה - התקנה ותחזוקה של מערכות מיוזג אויר מרכזי, מערכות מיוזג אויר שאינו מרכזיות, וכן התקנת אינסטלציה סינטטית תעשייתית ומערכות כיבוי אש בנייני משרדים, מבני ציבור, מרכזים לוגיסטיים, בניינים, תעשייות מתקדמות, בתים חולים וכיו"ב. במסגרת זו, מתקינה הקבוצה מגדלי קירור, צילרים, יחידות טיפול באוויר, יחידות VRV (מערכת מיוזג אויר הפעלת על עקרון שינוי נפח זרימת הקירור במערכת), מאווררים, מפוחים תעלות מיוזג אויר, צנרת מים ומערכות בקרה למיוזג אויר, מערכות ביוב, מערכות טיהור, צמ"גים (צינורות מי גשמי), משאבות, חדרי הסקה, צנרת מים ומערכות בקרה למערכות אינסטלציה, מערכות קירור עמוק מבוססות אמונה גליקול או פרואן וייצור תנורים לטמפרטורות גבוהות. בנוסף, במסגרת פעילות זו ניתן גם שירותי אחזקה ושירות של מערכות אינסטלציה ומערכות מיוזג אויר וקירור.



בנייה והנדסה אזרחית:

תכנון וקבנות בנייה ראשית להקמה של מבנים לתעשייה, מבני ציבור, בנייני משרדים, מבנים לשימוש רפואי, Data Centers, חדרים נקיים, מעבדות וכיו"ב, הכוללת גם עבודות גמר ושיפוץ של מבנים, וזאת במגוון מודלים עסקיים (GC, EPC, DB).

9.2.2. להלן פרטיהם אודות פרויקטים גדולים¹⁰ של הקבוצה בתחום מערכות, EPC ובניה אשר ביצועם הושלם במהלך שנת 2023, ונתונים כספיים (באלפי ש"ח) לשנים 2021, 2022 ו- 2023 אודות פרויקטים אלו :

| הכנסות לקבל ליום 31.12.23 | רוח גולמי שוהWER 2021 | רוח גולמי שוהWER 2022 | רוח גולמי שוהWER 2023 | פרויקטים גדולים לפי תחומי פעילות | | |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | | סך המחזoor לתקופה 2021 | סך המחזoor לתקופה 2022 | סך המחזoor לתקופה 2023 |
| 32,647 | 3,472 | (5,682) | 8,067 | 48,953 | 130,737 | 44,473 |
| 48,083 | 20,733 | (43,144) | (36,054) | 357,442 | 328,322 | 157,697 |
| 31,158 | 2,680 | (11,474) | 2,126 | 39,535 | 35,577 | 24,346 |
| 111,888 | 26,885 | (60,300) | (25,862) | 445,930 | 494,636 | 226,516 |
| | | | | | | סה"כ |

9.2.3. להלן פירוט תקבולים צפויים בגין כל הפרויקטים הגדולים שהסתיימו, ואשר טרם נתקבלו נכון ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח) :

| תקבולים בפיgor על 12 חודשים | תחומי פעילות | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| | תקבולים בפיgor עד 12 חודשים | תקובלim בפיgor עד 6 חודשים | תקובלim בפיgor עד 3 חודשים | תקובלim שאינם בפיgor חדשניים | סה"כ |
| | תקובלים בפיgor חדשניים | תקובלים בפיgor חדשניים | תקובלים בפיgor חדשניים | תקובלים בפיgor חדשניים | |
| 3,196 | 775 | 2,807 | 0 | 6,828 | התקנת מערכות חשמל |
| 28,109 | 2,700 | 0 | 7,464 | 122,492 | בנייה והנדסה אזרחית* |
| 208 | 586 | 0 | 0 | 1,792 | אחר |
| 31,513 | 4,060 | 2,807 | 7,464 | 131,111 | סה"כ |

* הנתונים בסעיף כוללים תקבולים בגין פעילותיות נוספת של חברות הקבוצה אשר משמשות כקבלה משנה בפרויקטים אלו

¹⁰ "פרויקטים גדולים" לעניין זה ממשמעותם - פרויקטים בהיקף של כ-15 מיליון ש"ח ומעלה לפרויקט, ושהיקףם הכולל במצטבר גבוה מ- 50% מיתרת הצבר של תחום הפעילות נכון ליום 31.12.2023.

9.2.4. להלן פרטים אודות פרויקטים גדולים, כהגדרתם לעיל¹¹, של הקבוצה בתחום מערכות תעשייה ומשרדים, EPC ובניה אשר הינם בפיתוח בשיעורים משתנים נכון ליום 31.12.2023 הנתונים הכספיים (באלפי ש"ח) מהווים נתונים מוגברים לשנים 2021, 2022, ו- 2023 אודות פרויקטים אלו (באלפי ש"ח):

| מספר פרויקטים גודלי פעילות בתחום | שם פרויקט | מספר תאריך התחלת פרויקט | מספר סיום פרויקט | מספר מועד ביצוע פרויקט | מספר מועד תאריך סיום פרויקט | מספר הכנסות 2023 | מספר הכנסות 2022 | מספר הכנסות 2021 | מספר מעתברות 2023 | מספר מעתברות 2022 | מספר מעתברות 2021 | מספר כפויות כפויות בפועל+ | מספר כנסות כנסות | מספר סה"כ סה"כ | מספר שיעור צפויות צפויות | מספר שיעור השלהמה 2023 | מספר שיעור השלהמה 2022 | מספר שיעור השלהמה 2021 | מספר מקומות השתלמות ליום 31.12.2023 | מספר סך המחזור לשנת 2023 |
|----------------------------------|--|-------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | התקנות מערכות חשמל בנייה והנדסה אזרחית אחר | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 461,517 | 165,335 | 2.2% | 8.8% | 40.1% | 1,471,974 | 881,202 | 26,319 | 129,255 | 590,772 | 2026 | 2019 | 18 | | | | | | | | |
| 342,252 | 274,138 | 15.1% | 33.5% | 67.9% | 994,157 | 319,013 | 134,923 | 332,892 | 675,144 | 2025 | 2019 | 8 | | | | | | | | |
| 29,998 | 27,839 | 6.4% | 20.9% | 38.8% | 167,226 | 102,339 | 10,362 | 34,889 | 64,887 | 2025 | 2019 | 11 | | | | | | | | |
| 833,767 | 467,312 | | | | 2,633,357 | 1,302,554 | 171,604 | 497,036 | 1,330,803 | | | 37 | | | | | | | סה"כ | |

| מספר פרויקטים גודלי פעילות לפי תחומי פעילות | שם פרויקט | מספר תאריך התחלת פרויקט | מספר סיום פרויקט | מספר מועד ביצוע פרויקט | מספר מועד תאריך סיום פרויקט | מספר הכנסות 2023 | מספר הכנסות 2022 | מספר הכנסות 2021 | מספר מעתברות 2023 | מספר מעתברות 2022 | מספר מעתברות 2021 | מספר כפויות כפויות בפועל+ | מספר כנסות כנסות | מספר סה"כ סה"כ | מספר שיעור צפויות צפויות | מספר שיעור השלהמה 2023 | מספר שיעור השלהמה 2022 | מספר שיעור השלהמה 2021 | מספר רוח גוממי גוממי צפוי 2023 | מספר רוח גוממי גוממי צפוי 2023 |
|---|--|-------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | התקנות מערכות חשמל בנייה והנדסה אזרחית אחר | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10.7% | 158,007 | 111,314 | 567 | -203 | 46,693 | 1,313,967 | 769,888 | 25,752 | 129,458 | 544,079 | | | | | | | | | | |
| 3.8% | 38,173 | 15,403 | 3,868 | 14,841 | 22,769 | 955,984 | 303,610 | 131,055 | 318,051 | 652,375 | | | | | | | | | | |
| -1.6% | (2,627) | 3,172 | (1,924) | (5,092) | (5,800) | 169,854 | 99,166 | 12,286 | 39,981 | 70,687 | | | | | | | | | | |
| 7.4% | 193,552 | 129,890 | 2,511 | 9,546 | 63,663 | 2,439,805 | 1,172,664 | 169,094 | 487,490 | 1,267,141 | | | | | | | | | סה"כ | |

9.2.5. גילוי ארגטיבי עבר כל קבוצת פרויקטים מהותית בשנת הדיווח, של אותם פרויקטים אשר עדין נמצאים בפיתוח או הסתיימו במהלך שנת 2023 -
ראו סעיפים 9.2.2- 9.2.4 לעיל.

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

¹¹ "פרויקטים גדולים" – פרויקטים שהיקפם עולה על 15 מיליון ש"ח, והיקפם הכלול בMONTHS גובה מ-50% מיתרת הצבר בתחום הפעילות גובה מ-50% מיתרת הצבר בתחום הפעילות. תנודתיות זה מקורה בשוני בין הפרויקטים ובמאפייניו הייחודיים של כל פרויקט. צוין, כי הערכות בשיעורי הרוח הגלומי בין הפרויקטים השונים באוטו תחום פעילות. תנודתיות זו מקורה בשוני בין הפרויקטים ובמאפייניו הייחודיים של כל פרויקט. צוין, כי הערכות החברה הכלולות בתנאים לעיל בדבר ציפוי מועד ההשלמה של הפרויקטים, וכן בדבר היקף עלויות הפרויקטים ורווחיותם, הינו מידע צופה פנוי עתיד, כמשמעותו מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פנוי עתיד") אשר מותבס על הערכות הנהלה בהתאם למועד התקשרות קיימים של הקבוצה ומצבם הנוכחי של הפרויקטים, ונסמך על אמודדים של הקבוצה ועל בסיס ניסיונו המוצע. הערכות אלו עלולות שלא להשתנות במהלך היקף עלויות הפרויקטים בשל מכלול נסיבות לרבות יעקובים קיימים או אפשריים בלוחות זמנים מצד מזמין העבודה, יעקובים קיימים או אפשריים מצד רשותות וכן יעקובים של הפרויקטים המבצעים, שינויים בתשומות לרבות מחייר חומר גלם, שכר עבודה וכן שינויים רגולטוריים ודרישות אחרות שאינן תלויות בקבוצה.

9.2.6. להלן פרטיים אודות פרויקטים מהותיים מאוד אשר היו בביוזו בשנת 2023 :

| שם הפרויקט | |
|---|---------------------|
| מקום הפרויקט | הר חוצבים |
| סוג הפרויקט | תכנון והקמה של מבנה |
| מנגנון העבודה (נתר"ה/Turn-Key וכיו"ב) | Turn-Key |
| מועד תחילת | אפריל 2019 |
| האם קיימת אפשרות לביטול/הפסקה הפרויקט על-ידי מזמין העבודה ללא פיצוי? אם כן, מהו מנגנון הפיצוי | אין אפשרות ביטול |
| אופן קביעת שיעור השלמה (הנדסי/עלויות) | עלויות |

| סעיף | 31.12.21 | 31.12.22 | 31.12.23 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| מועד סיום חוזה (או מועד סיום בפועל) | רביעון רביעי 2022 | רביעון ראשון 2023 | רביעון שני 2024 |
| אם קיימים הפסד מהותי, סה"כ ההפסד המציבר שהוכר | לא קיים | * ראה להלן | * ראה להלן |
| אופן איקוטי של שיעור הרוחיות הגלובלית בפרויקט ביחס לשיעור הרוחיות המומוצעת בתחום הפעילות ⁽⁴⁾ | אין סטייה מהותית | * ראה להלן | * ראה להלן |
| אומדן הכנסות כולל הכנסות מצטברות שנרשמו | 1,012,055 | 1,012,695 | 1,071,695 |
| הכנסות צפויות שתרטם נרשמו | 665,008 | 934,687 | 1,062,111 |
| תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו | 347,047 | 78,008 | 9,584 |
| שיעור השלמה | 675,840 | 869,094 | 964,966 |
| | 65.7% | 92.3% | 99.11% |

פרויקט למפעלאי – בהמשך להודעת הזכיה שקיבלה הקבוצה בחודש נובמבר 2018, ולחתיימה על הסכם מוגנה בחודש לאחר מכן, בחודש דצמבר 2019 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה בהסכם לביצוע תכנון והקמה של קומפלקס מבנים בשיטת "עד מפותח" (Turn Key Project) ("הפרויקט"). למזמין העבודה קיימות אפשרות להרחבות או לצמצום היקף העבודה בהתאם למוגנים שנקבעו בהסכם.

בהתאם להוראות ההסכם, המשירה של החלק האחורי בפרויקט הייתה להיות ברבעון הרבעי של שנת 2022. ביום 20 בנובמבר 2022, הודיעה החברה לאחר בחינה במסגרת תהליכי הבקרה הפנימיים בקשר עם הפרויקט, כי בהתאם לממצאים של בחינה כאמור, אומדן העליות בפרויקט גדול, בין היתר עקב פעולות שביצעו וצפויות לבצע חברות בעלות מלאה של החברה ("הקבוצה") לשם עמידה בלוחות הזמן של הפרויקט (שמסירתו המעודכנת נקבעה לחודש פברואר 2023, ולאחר מכן נקבעה לרבעון האחרון של שנת 2023). כפועל יוצא מאומדן העליות המעודכן כאמור, רשמה החברה בשנת 2022 הפסד בתוצאות הפרויקט בסך של כ- 53 מיליון ש"ח (לפניהם).

בחודש Mai 2023 התקבל אישור אספקת מים וחשמל לבנייה ורובה המוחלט של הפרויקט הועבר בפועל לידי מובילאי במהלך שנת 2023. יתרת הפרויקט הועברה בפועל למובילאי במהלך הרាឌון של שנת 2024.

לאור התארכות השלמת העבודות בפרויקט ועיכוב בהליך המשירה מעבר למועד הצפי, ולאור שינויים וחריגים שהיו בפרויקט, ובכלל זה ביצוע עבודות חזרות/נוספות הנובעות משינויים בתכנון, וכותזאה מתחלות וליקויים שבוצעו על ידי קבלני משנה, נדרשה הקבוצה לשאת בהוצאות נוספות בפרויקט במהלך תקופה הדיווח. בהתאם, פנתה החברה לקבלת כספים נוספים ממובילאי בגין

¹² "פרויקט מהותי מאד" לעניין זה משמעו אחד мало - (א) יתרת הכנסות הצפויות מהפרויקט מהוות 10% או יותר מცבר ההזנות של הקבוצה; (ב) סך הכנסות מהפרויקט שהוכרו בשנת הדוח מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה באותה שנה; (ג) פרויקט המלווה ברוח או הפסד מהותי; לעניין חלופה זו, "רווח או הפסד מהותי" ייחשב (1) סך הרווח או ההפסד הגלומי שהוכר בשנת הדוח מהפרויקט המהוות 10% או יותר מהרווח או ההפסד הגלומי הכללי של החברה בשנת הדוח; ווגם-(2) 10% או יותר מההון העצמי של הקבוצה בשנת הדוח בערכיהם מוחלטים. הינה לתאגיד הון עצמי שלילי או ה叔叔ם הקטן מ- 10% מסך נכסים הקבוצה, יחשב הפרויקט למஹתי אם סך הרווח או ההפסד הגלומי הצפוי מן הפרויקט מהוות 5% או יותר מסך נכסים הקבוצה ביום האחזורן של תקופת הדיווח

שינויים אלו, והלה הביע הסכמתו לשלוט בגינן חלוקן. בהקשר זה יצוין כי לאור עיקובים בהשלמת הפרויקט ובנייה דרך בניינים, זכאיות מוביילאיי, לפי שיקול דעתה, להפחית ולકוז מהתשלומים המגיעים לקבוצה ממנה, וזאת בנוסף לסטדים אחרים המוקנים לה. הקבוצה פועלת מול מוביילאיי על מנת שМОביילאיי לא תבצע קיזוז או הפחתה כאמור והציגה בפניה את עמדתה וטענותיה בנושא העיקובים, ובכלל זאת דרישות וחוראות שונות מצד מוביילאיי בפרויקט, אשר מזכות אותה בהארכה כאמור. לעומת זאת החברה, המבוססת בין היתר על עמדת יועציה המשפטיים, ולאחר הנסיבות, קיימת ודאות גבוהה (HIGHLY PROBABLY) כי החברה לא תידרש לשאת בעלות הכספיות האמוריות.

| שם הפרויקט | מקום הפרויקט | סוג הפרויקט | מנגנון העבודה (נתר/ה Turn-Key וכיו"ב) | מועד תחילת | קריות גת | חמל לתשיה | פאושל | ספטמבר 2022 | האם קיימות אפשרויות לביטול/הפסקת הפרויקט על-ידי מזמין העבודה ללא פיצוי? אם כן, מהו מנגנון הפיזי אפשרות |
|---------------------------------|--------------|-------------|---------------------------------------|-------------|----------|-----------|--------|-------------|---|
| מפעל של חברות הי-ט בינלאומית | קריית גת | חמל לתשיה | פאושל | ספטמבר 2022 | אפשרות | אפשרות | אפשרות | אפשרות | האם קיימות אפשרויות לביטול/הפסקת הפרויקט על-ידי מזמין העבודה ללא פיצוי? אם כן, מהו מנגנון הפיזי אפשרות |

| סעיף | 31.12.23 | 31.12.22 |
|------|----------------------|---|
| | | מועד סיום חוזי (או מועד סיום בפועל) |
| | רביעון רביעי 2025 | רביעון רביעי 2025 |
| | לא קיים | לא קיים |
| | אין סטייה מחותית | אין סטייה מחותית |
| | 631,874 | 639,643 |
| | 18,597 | 146,785 |
| | 613,277 | 492,858 |
| | 69,969 | 272,938 |
| | 3.68% | 22.95% |
| | | שיעור השלמה |
| | | תקבולים (מקדמות) מצטברים שהתקבלו |
| | | הכנסות צפויות שטרם נרשמו |
| | | הכנסות מצטברות שנרשמו |
| | | אומדן הכנסות כולל |
| | | הgalimiyut המומוצעת בתחום הפעילות ⁽⁴⁾ |
| | | שיעור הרוחניות בפרויקט ביחס לשיעור הרוחניות |
| | | אם קיימים הפסדים מהותיים, סה"כ ההפסד המצטבר שהוכר |
| | | מועד סיום חוזים (או מועד סיום בפועל) |

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצריים ושירותים

להלן פירוט הכנסות הקבועה בגורם ממוצרים שהחכירה מבחן מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבועות:¹³

| הכנסות (באלפי ש"ח) | הוצאות (באלפי ש"ח) | רווח (באלפי ש"ח) |
|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 2023 | 2022 | 2023 |
| 1,000,000 | 800,000 | 200,000 |
| 100% | 80% | 25% |

¹³ פירוט הרכנשות לעיל, כוללות הרכנשות תוך מגזריות.

9.4. לקוחות/מצמי עבודה

9.4.1. לักษותה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מוסדות ציבור, מפעלי תעשייה ואלקטרונית, חברות היי-טק, חברות בתחום ההנדסה האזרחית, מפעלי מזון, בתים חולים, אוניברסיטאות ומכוני מחקר, חברות תשתיות, חברת החשמל, משרדים ממשתלים, חברות העוסקות בתחום הנדלין ויזמים שונים.

ההתקשרות עם הלוקוחות העיקריים ולוקוחות מוסדיים היא בדרך כלל פרי זכייה במכרז או בהליך דומה, אשר בעקבותיהם נחתם הסכם או הזמנת עבודה המפרט את הדרישות הטכניות של הפרויקט לביצוע, התנאים הספרטניים, תיאור העבודה, הצד הדרושים, התמורה, שיטת החツדה, מועד ביצוע ובנוי דרך, היקף העבודה, תקופת האחריות וכו'. התקשרות דומה נעשית עם לוקוחות מהסקטור הפרטי.

התשלום נעשה בדרך כלל בהתאם להתקדמות העבודה או לפי אבני דרך שנקבעו, והאשראי לлокוח הינו, בדרך כלל, בתנאי שוטף + 60 יום. לעיתים ניתנת لكבוצה מקדمة בשיעור של 10% עד 15% מהיקף הפרויקט, המköוזת מחשבונות הבניינים המשולמים במהלך ביצוע הפרויקט.

9.4.2. בחלק מהescoים ההתקשרות של הקבוצה קיימים מגנונים להתמודדות עם עלית מחירי חומר הגלם כאמור, אם בדרך של התיקירות מחירים ולאם בדרך של הצמדת התמורה למדד כלשהו (תשומות הבניה או מדד מחירים לצרכן או אחר), הגם שמנגנונים אלו אינם מפצים בהכרח על מלאה ההתקירות בפרויקט. הקבוצה פועלת לבצע עסקאות גידור בחלוקת מהמרקם, ובחלק מהמרקם מתקשרות הקבוצה בהescoים מסגרת עם ספקים לצורך הבטחת מחירים והגנה מפני עליות מחירים.

9.4.3. למעט פרויקט ממופוס מוביילאי כמפורט בסעיף 9.2.6 לעיל וחברת החשמל לישראל בע"מ (אשר רכשה מהקבוצה מתקני אגירה בסוללות כאמור בסעיף 9.10.13 להלן ורוכשת מהקבוצה לוחות חשמל כאמור בסעיף 9.10.8 להלן), לקבוצה אין לוקוח אשר תרומתו להכנסות בתחום הפעילות בשנת הדוח היוו 10% או יותר מסך הכנסות של הקבוצה (בماוחד).

9.4.4. להלן נתנו הtcpוגות הכנסות המגור מלוקוחות הייצוגים בעלי מאפיינים קבועים בתחום, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):

| שם הלוקוח | סה"כ | 2023 %הכנסות | 2023 מסך הכנסות | 2022 %הכנסות | 2022 מסך הכנסות | 2022 %הכנסות |
|---------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------------|---------------------|
| עסקים גדולים | 555,006 | 42% | 872,926 | 67% | 1,309,834 | 100% |
| גופים ממשתלים | 525,511 | 40% | 230,784 | 18% | | |
| פרטאים ועסקים קטנים | 242,543 | 18% | 206,125 | 16% | | |
| סה"כ | 1,323,060 | 100% | 1,309,834 | 100% | 2022 מסך הכנסות | 2022 %הכנסות |

9.4.5. הרוב המוחלט של הכנסות המגור מלוקוחות הייצוגים בעלי מאפיינים קבועים בתחום, נכון לנובמבר 2023 נבע מלוקוחות בישראל. נכון למועד הדוח ולמועד פרסום לקבוצה אין פעילות בחו"ל במגור זה.

9.5. שיווק והפצה

9.5.1. מרבית העבודות בתחום הפעילות מתאפשרות במסגרת מכרזים או בקשה לקבלת הצעת מחיר אשר בחלקים מבאים להתקשרות לקבלת שירותי תחזקה שנתית או רב שנתית. שיווק השירותים של הקבוצה במגור נעשה בעיקר באמצעות אנשי שיווק ומכירות של הקבוצה, ללקוחות פוטנציאליים.

9.5.2. פרטיים נוספים בנוגע לפעולות שיווק והפצה הנוגעת לקבוצה בכללותה ראו סעיף 14 להלן.

9.6. צבר הזמןות

צבר העבודות של הקבוצה בתחום הפעילות מתפלג כדלקמן (ב מיליון ש"ח) :

| תקופת ההכרה בהנכסה הצפוייה | צבר עבודות | ליום | 31.12.2023 |
|----------------------------|--------------|------|------------|
| רבעון I 2024 | 250 | | |
| רבעון II 2024 | 250 | | |
| רבעון III 2024 | 250 | | |
| רבעון IV 2024 | 250 | | |
| 646 | | | ואילך 2025 |
| סה"כ | 1,646 | | |

כלל, מדיניות החברה היא להציג פרויקטים בცבר הזמןות רק לאחר חתימה על הסכמים, אשר משקפים מחויבות ביצוע של החברה ומחויבות מזמן העבודה לפני החברה.

ככל לא חלו ביטולים מהותיים בעבודות אשר נכללו בცבר הזמןות של החברה ובפרט במהלך שלוש השנים האחרונות.

צבר העבודות לעיל, כולל חלק הקבוצה בחברות כלולות המוחזקות על-ידה, בסך של כ- 52 מיליון ש"ח. מובהר, כי המידע המובא לעיל בדבר צבר העבודות, ובכלל זאת היקפיהם, ומועד השלמתם, הינו בבחינת מידע צופה פנוי עתיד, אשר מtabסס על הערכות ומידע הקיימים בפני הנהלת החברה, ונסמך על אומדנים של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה הנוכחי. המידע כאמור עשוי שלא להתממש באופן שונה באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, בשל מכלול נסיבות, לרבות עיכובים אפשיים בלוחות זמןים בביצוע העבודות ו/או בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון קצב התקדמות העבודות, דרישות מצד לקוחות ו/או דרישות אחרות שאינן תלויות בקבוצה וכן התממשות מי גורמי סיכון המוניים בסעיף 27 להלן.

9.7. רכוש קבוע ומתקנים

לצורך פעילותה בתחום הפעילות, מחזיקה הקבוצה בעיקר כלי רכב, מכונות עיבוד פח וריטוך במפעל, מעבדה מתח גובה ומכונה למילוי גז. סך היקף הרכוש הקבוע (נטו) המשוויך לתפקיד הפעילות ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של כ- 6.9 מיליון ש"ח.

לפירוט באשר למשרדי הקבוצה, ונכסי המקרקעין אשר לקבוצה זכויות בהן, ראו סעיף 16 להלן.

9.8. הון אנושי

הקבוצה מעסיקה במגזר זה עובדים בהתאם לפירוט להלן :

| חלוקת | 31.12.22 | 31.12.23 |
|-----------------|------------|------------|
| הנהלה בכירה | 5 | 5 |
| עובדים מקצועיים | 115 | 90 |
| עובדיו כפויים | 301 | 296 |
| עובדיו מינהלה | 111 | 108 |
| סה"כ | 532 | 499 |

(*) לא כולל עובדי תאגידים בבעלות חלקית שאינם בשליטת החברה ועובדיו כוח אדם בהיקף לא מהותי.

במהלך השנים 2021 - 2022, בוצעו הליכי התיעילות בפועל הממערכות האלקטרו מכניות, במסגרתן צומצמו משרות. בשנת 2023 קלטה החברה קידום פרויקט רחב היקף עבור חברת הייטק ביינלאומית. כמו כן, לאור צמצום פעילותה הנדרשה האורחות, בסוף שנת 2023 צומצמו משרות בתחום, וצפוי צמצום נוסף בשנת 2024.

לפרטים נוספים הון האנושי, ראו סעיף 17 להלן.

9. חומרי גלם, ספקיים וקבוני משנה

9.9.1 חומרי גלם

הקבוצה חסופה לתנודתיות במחירים חומרי הגלם ומרכיביהם. מגיפת הקורונה שפרצה בשלבי שנת 2019, לצד מלחמת רוסיה אוקראינה מחודש פברואר 2022, תרמו למספר אירועי מאקרו ביןלאומיים, בהם התဉיקות גלובלית בעלות חומרי הגלם ומרכיביהם הדורשים לקבוצה בתחום הפעולות וכן התဉיקות גלובלית בהוצאות השילוח וההובלה לישראל והתארכותם, שהתרמתנו במחצית השניה של שנת 2022.

כאמור בסעיף 6.1 לעיל, לאום החותמי השפעות מאקרו כלכליות ובכלל זה, עיכובים והתארכות זמני הפלגה בשל הצורך של ספינות מסוימות לחברות הביטוח, התဉיקות בתעריף ההובלה הימי, של פרמיות שימושיות חברות הספנות לחברות הביטוח, התဉיקות בתעריף ההובלה הימי, התဉיקות חומרי הגלם ואף מהסורה בהם וועד. נכון למועד הדוח ולמועד פרסוםו, לאום החותמי לא היו השפעות מהותיות על תחום הפעולות בכל הקשור לשרשורת האספקה של חומרי גלם הדורשים בתחום הפעולות, לאספקתם במתקני הקבוצה ולעלותם. עם זאת, המשך המתקפות והתגברות ההסלמה הבתונית באיזור ובכלל כלל להשפייע על עיכובים בשרשורת האספקה של חומרי גלם ובמקרים מסויימים אף מהסורה בהם וכן להဉיקות של חומרי הגלם ומרכיביהם, לרבות עלויות הובלה ושינוע. למועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעה העתידית, ככל שתחול. החברה עוקבת אחר התפתחויות באופן שוטף ומتابימה את אופן פעילותה, אם וככל שנדרש, לאותן התפתחויות.

חומרי הגלם העיקריים בהם עושים שימוש לצרכי פעילותה בתחום הפרויקטים הינם :

- .א. **בנייה:** לוחות גבס, בטון, חומרי אבן וריצוף, ברזל לבנייה, אגרוגטים וחומרי בניין שונים.
- .ב. **מערכות חשמל:** לוחות חשמל למגדלים, גופי תאורה, נורות, כבלים וחוטי חשמל, גנרטורים, מוביילי חשמל מתקטיים וفلسطיניים ומטענים חשמליים לרכבים, אשר נרכשים מספקים שונים בארץ ו בחו"ל, וכן מחברת אטקה.
- .ג. **מערכות מיזוג אויר וקירור ומערכות אינסטלציה :** ציילים למערכות מיזוג אויר, מערכות VRV, יחידות טיפול באוויר, משאבות מים, תעלות מיזוג אויר, אביזרי אויר למערכות מיזוג אויר, מסנני אויר בדרגות שונות, ציד פיקוד ובקרה, מפוחים, מנועים חשמליים, חומרי בידוד לצנרת ותעלות, ציד טיפול במים, צנרת פלדה ואביזרים לאינסטלציה וכיובי אש, ברזים לצנרת, מגופים, צנרת פלسطית, כלים לבנים לאינסטלציה, אשר נרכשים מספקים שונים בארץ ו בחו"ל בהתאם לדרישות המזמין או לפי שיקולים מסחריים.

9.9.2 התקשרות עם ספקים

הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם בהם היא עשויה שימוש במוצר זה, ממספר ספקים, מעט לעת, על- מנת שלא להיות תלויה בספקיה. ההתקשרויות עם מרבית הספקים הינה בדרך של קבלת הצעות מחיר מעתה הספקים והוצאות הזמנות, הcpfופות לשינויים, כפי שמוסכם בין הקבוצה לבין הספקים מעט לעת. במסגרת ההתקשרויות הקבוצה עם ספקים, מוסדרת, בין היתר, אחריות הספק למוצרים המספקים על ידו.

חלק ניכר מפעולות במפעל מתבצע במסגרת פרויקטים הכוללים ייצור סדרתי של לוחות מתה גבוה או מנתקים עבור חברת החשמל, בהתבסס על הסכמי ידע ושיתוף פעולה עם קונצ'רן ABB וחברות נוספות. במקרה מההסכם הידע כמפורט, נגד העמדת הידע מתחייבת החברה לרכוש את המוצרים נשוא ההחסם באופן בלעדי מאותו יצורן ואו לספק את הידע הנדרש לשם ייצור המוצרים בישראל ואו מוצריים המבוססים על מוצריים הנרכשים מהיצרן בחו"ל. היצרן מצדו, מתחייב לספק את המוצרים לפחות כל תקופת ההסכם/הפרויקט במהלך מושכים מראש. רוב הסכמי הידע הינם לתקופה של שנה ומתחרדים באופן אוטומטי כל פעם לשנה נוספת. לעיתים ההתקשרויות כאמור בסכמי ידע נובעים מזכיה של הקבוצה או היצרן במרכז הכלול גם בעבודות התקינה ואו התחייבות של היצרן לייצר ואו להרכיב את המוצרים במפעלים בישראל.

מרבית מוצרי המפעל מיוצרים באמצעות ידע וטכנולוגיה של קונצ'רן ABB, עמו עובדת הקבוצה מזה שנים רבות, כאשר לפעולות הייצור תלות בקונצ'רן ABB, ספק מהותי של רכיבים המשמשים לייצור מוצרי המפעל. סך הרchiß מספק זה בשנת 2023 בתחום הפעולות, הסתכם בכ- 25.5 מיליון ש"ח, המהווים כ- 57% מעלות הרכש של פעילות הייצור. נגד העמדת הידע מתחייבת הקבוצה לרכוש את החלקים העיקריים המשמשים לייצורם של לוחות מתח גבוה באופן בלעדי מ- ABB, וכן לעורך הכספיות לעובدية אצל ABB. הרchißות מתבצעות על פי הזמנות שモצתה הקבוצה, ומושרות על ידי הספק, בהתאם לצרכים והעבודות ביצוע. מועד האספקה נעים בין 18 ל- 40 שבועות. ל-ABB מספר מפעלים ומוקדי פעילות, כאשר עיקר הצד המספק למפעל מגע מפעלי ABB בנורבגיה, איטליה, גרמניה וצ'כיה. למיטב ידיעת החברה, קונצ'רן ABB הינו אחד הקונצ'רנים

המודילים בעולם בתחום החשמל וטכנולוגיות האוטומציה והוא פועל במעלה 100 מדינות ברחבי העולם, ומציע ללקוחותיו מגוון רחב של שירותים בתחום האלקטרו מכני.

להערכות הקבוצה, כמעט האמור לעיל לגבי קונצ'רן ABB, אין לה בתחום הפעולות תלות כלשהי בספק חומר גלם או ציוד כלשהו, וכן שיעור הרכישות מכל אחד מהספקים למעט ABB אינו מהותי¹⁴.

9.9.3 התקשרות עם קבלני משנה

החברה מבצעת חלק מפעולותה באמצעות קבלני משנה. חלק מההתקשרות עם קבלני המשנה הינו לצורכי ביצוע עבודה בלבד, כאשר החברה רוכשת את חומר הגלם מספקים, ובחלק מהמקרים קבלני המשנה רוכשים את חומר הגלם וספקים מוצר מוגמר.

בהתשרות עם קבלני משנה התמורה משולמת לקבלני המשנה על בסיס שעות עבודה או על בסיס המחיר העבודה, לפי העניין, כאשר הקבוצה נוהגת, בחלוקת מהמקרים, לקבל עכבות על חלק מהתשלים לשימוש הביצוע ובטוחות אחרות. קובלן המשנה מתחיב, כלפי הקבוצה, לשאות אחריות לטיב העבודות ולליקויים, בדרך כלל, ממש תקופת הבדיקה והאחריות כהגדרתן בחוזה עם הלוקח. למועד הדוח לקבוצה אין תלות בקבלו משנה כלשהו.

עד כהם לפרוץ המלחמה, ובאופן נicer יותר לאחראית, לעיתים קיימים קשיים באיתור קבלני משנה בתחום הפעולות. החברה פועלת לשם התקשרות עם קבלני משנה חלופים וכן באמצעות עובדים זרים העובדים בתחום הפעילות. לאיורים אלו לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה בשנת 2023, אולם אין כל ודאות כי לא תהיה לכך השפעה מהותית בשנת 2024.

9.10 הסכמים מהותיים ופרויקטים עיקריים

להלן פירוט הסכמים מהותיים הנוגעים לתחום הפעולות:

9.10.1 לחברה בת של החברה הסכמי ידע ושיתוף פעולה עם מספר חברות מקונצ'רן ABB ועם חברת IVEP, לייצור מוצריים במפעל המבוססים על הדעת של היוצרים הזרים. הסכם הידע ושיתוף הפעולה עם IVEP הינו לפיתוח וליצירת מנטקי רשת באוויר עד 36 קילו ואט. פיתוח המוצר הסטיים לפני מספר שנים ואין לקבוצה תלות ב- IVEP בהליך הייצור, אולם היא נדרשת לשלים - IVEP תמלוגים מכל מכירה מעלה רף מכירות מסוימים. פרטים בנוגע לתנאי ההתקשרות עם ABB ראו סעיף 9.9.2 לעיל.

9.10.2 בשנת 2012 פרסמה רכבת ישראל בע"מ ("הרכבת") מכרז לתוכנו, הקמת ותחזוקה של מערכת לרכבת, הכולל, בין היתר, שימוש של 420 ק"מ של קווי מסילות מתוכנים וקיימים ("המכרז"). על פי תנאי המכרז לרכבת שמורה הזכות להגדיל את היקפי הפרויקט וכן להאריך את תקופת התחזוקה ב- 15 שנים נוספת.

במסגרת הסכם פשרה בקשר עם המכרז, ביום 10 בינואר 2018, אישר בית המשפט העליון הסדר פשרה במסגרתו תקים החברה 14 תחנות השנהה רכבותית בפרויקט נשוא המכרז הנ"ל, בהיקף כולל צפוי, נכון למועד הפשרה, של כ-280 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, החלה הקבוצה בהקמת 9 תחנות מתוכן, הכוללות 7 תחנות שהושלמו או שנחנכו בשלבים אחרונים של הקמה, כאשר בהתאם לדרישות הלוקוח הקבוצה ביצעה ומבצעת גם עבודות הנדסה אזרחית ועבודות פיתוח נוספת לבני תחנות, ככל שנדרש, ובהתיקפים הנדרשים.

בחודש מרץ 2023 הגיעו הקבוצה תביעה כנגד הקובלן הראשי בפרויקט, בגין אי תשלום עבור עבודות שביצעה הקבוצה, התיקריות התקורת ונזקים אחרים.

9.10.3 בחודש מאי 2018, השלימה החברה בת בבעלויות מלאה של החברה ("חברת הבט") רכישה של 55% מזכויות ההונ' והחכבה בשירותי הונג - חברת המספקת ללקוחותיה שירותים למתקני מיזוג אויר. במחצית השנייה של שנת 2020 וברבעון הרביעי של שנת 2023 רכשה החברה בת 20%- 7% נוספים, בהתאם, כך שנכון למועד פרסום הדוח החברה בת מחזיקה בכ- 82% ממהון המונפק ומזכויות החכבה בשירותי הונג. במסגרת ההסכם בין הצדדים הוסדרו היחסים בין בעלי המניות, ובכלל זאת, אופן מנוי הדירקטוריים בשירותי הונג, אופן קבלת החלטות בשירותי הונג, הגבלות וזכויות לעניין העברת מניות בשירותי הונג, איסור תחרות בין בעלי המניות לבני שירות הונג, כהונתו של מנכ"ל שירות הונג, חלוקת דיבידנד בשירותי הונג, וכן נקבעו מגנוני היפרדות באמצעות אופציית רכישה (CALL) המוקנית לחברת הבת ואופציות מכירה (PUT) המוקנית

¹⁴ בנוסף לפעולות האמורה, הקבוצה קשורה בהסכם עם קונצ'רן ABB לאספקה של מפסקים וכיוד למתח-نمוך, המיועדים לתחום פעילות הסחר. פרטים, ראו סעיף 9.9.2.3 להלן.

לבעל המניות הנוסף למכירת יתרת החזוקותיו בשירות הוגן לחברת הבת. פרטים נוספים ראו באור 5 ב' לדוחות הכספיים.

- 9.10.4** פרויקט קמפו מוביילאי - בהמשך להודעה בחודש נובמבר 2018 על בחירתה של הקבוצה כקבלן מועדף, בחודש דצמבר 2019 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה בהסכם מעודכו, שאינו מותנה בתנאים מוגבלים, לביצוע תכנון והקמה של קומפלקס מבנים בשיטת "עד מפתח" (Turn Key Project), בהיקף כולל של כמיליארד ש"ח. פירוט ראו סעיף 9.2.6 לעיל.
- 9.10.5** בחודש ינואר 2019 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הودעה לפיה החברה הבת זכתה במכרז להקמת מבנה עבור גוף ממשתי בישראל, ותחזקתו לתקופה של שנתיים ממועד סיום הקמתו. ההיקף הכספי הכלול של הפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 265 מיליון ש"ח. הקמת המבנה צפוי להסתיים ברבעון השני של שנת 2024.
- 9.10.6** בחודש מרץ 2021 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה הבת זכתה בהליך תחרותי להקמת מבנה עבור גוף ממשתי בישראל ("המכרז" ו- "המבנה", לפי העניין). על פי תנאי המכרז, התקופה להקמת המבנה הינה 40 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת עבודה, אשר, נמסר לחברת הבת בחודש Mai 2021. ההיקף הכספי של העבודות בפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 515 מיליון ש"ח, והעבודות צפויות להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2024. החברה הבת התקשרה בהסכם עם צד שלישי לביצוע עבודות הבניה בפרויקט (נכון למועד הדוח, בהיקף צפוי של כ- 382 מיליון ש"ח) באמצעות מיזם משותף שמוחזק על ידי הצדדים (החברה הבת והצד השלישי) בחלוקת שווים ("המשותף"), ובאופן בו החברה הבת והצד שלישי נושאים בכל הסיכוןים והסיכוןים שנובעים מהפרויקט בחלוקת שווים.
- 9.10.7** בחודש אפריל 2021 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה הצעה משותפת שהגישה החברה הבת ביחד עם צד שלישי (שאינו קשור לחברת או בעלת השכלה בה), נבחרה כזכה לביצוע כבולן ראשי של עבודות שלד וגמר בהקמת פרויקט הכולל מגדל משרדים בן 45 קומות, שטחי מסחר וחניון תת קרקעי עבור הלקוח. התקופה להקמת המבנה הינו 40 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת עבודה, אשר נמסר ביחד עם הodataה הזכייה. הפרויקט מתבצע באמצעות החברה הבת והצד שלישי, ובאופן בו החברה הבת והצד שלישי בכל הסיכוןים והסיכוןים הנובעים מהפרויקט, בחלוקת שווים. ההיקף הכספי של העבודות בפרויקט צפוי להיות על סך של כ- 570 מיליון ש"ח, והעבודות היו צפויות להסתיים ברבעון השלישי של שנת 2024. בחודש Mai 2023 לאחר שמרבית העבודות בפרויקט בוצעו, מכירה החברה הבת את זכויותיה והתחייבותיה בפרויקט לשותף במיזם בתמורה להחזר הלוואות שהעמידה החברה הבת למייסם המשותף וכן לסכום נוסף מהותי לחברת¹⁵.
- 9.10.8** בחודש אוגוסט 2021 נמסרה לחברת בעלותה המלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה הבת זכתה במכרז של חברת ממשתית ("הלקוח") לאספקת מסדרי מותח גובה מבודדים בגז לתננות משנה של הלקוח, בהיקף כולל של כ- 100 מיליון ש"ח. ללקוח אופציית להגדיל את כמות הלוחות המזומנים ב- 30% וכן להקטינה ב- 60%. תקופות הביצוע ומועד האספקה על פי תנאי המכרז הינם במשך ארבע שנים ממועד חתימת הסכם המוגדר (אוקטובר 2021), כאשר לקוחות הזכות לפרוס את אספקת הלוחות על פני עד 3 שנים נוספות. החברה הבת מספקת מסדרי מותח גובה בהתאם לנדרש.
- 9.10.9** בחודש אוגוסט 2021, נמסרה לחברת בעלותה המלאה ("החברה הבת") הodataה לפיה החברה הבת זכתה לילויו וטיבוב תכנון מערכות החשמל של מפעל שיוקם על ידי חברת היי טק ביןלאומית בישראל ("הלקוח" ו- "הפרויקט"), בערך ספטמבר 2022 חתמה החברה הבת על הסכם לביצוע העבודות. היקפן המעודכן של העבודות, נכון למועד הדוח, מסטכם לסק"ל כ- 640 מיליון ש"ח, כאשר בהתאם להערכות החברה הבת ובהתאם למידע הקיים בידיה במועד הדוח, העבודות בפרויקט צפויות להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2025.
- 9.10.10** בחודש נובמבר 2021, התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה, בעקבין ("החברה הבת") בהסכם ("ההסכם") עם לקוחות, שהינו צד שלישי שאינו קשור לחברת או בעלת השכלה בה ("הלקוח"), במסגרתו החברה הבת תתכנן ותקיים מותקן אגירה מבוסס מכבריהם / סוללות ("הפרויקט") ותתזקק אותו במשך 10 שנים בתמורה לסכום שאינו מהותי. הפרויקט הסתיים ברבעון השני של שנת 2023 והיקפו הכולל עמד על כ- 92 מיליון ש"ח.
- 9.10.11** בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") עם צד שלישי, שאינו קשור לחברת או בעלת השכלה בה ("הלקוח"), בהסכם ("ההסכם") במסגרתו החברה הבת תבצע עבור הלקוח, כבולן ראשי, עבודות גמר ומערכות להקמה של בית דירות מוגן, הכולל שני מגדלי דירות וביהם כ- 250 יחידות דיור, מחלקה סייעודית ושתיי ציבור

¹⁵ ראו על דרך הפניה, דיווח מיידי מיום 17 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-044992).

(“הפרויקט”). סך שטחי הפרויקט הינו כ- 35,000 מ"ר. ההסכם הינו פאורלי והוא מתווסף לעבודות שלד בפרויקטאותן קיבלה החברה הבת קודם לכך. ההיקף הנוכחי, נכון למועד הדוח, צפוי להסתכם בסך של כ- 293 מיליון ש"ח, והעבודות בפרויקט צפויות להסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2024.

. 9.10.12 בחודש פברואר 2022 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה (“החברה הבת”) הודעה לפיה החברה הבת זכתה בהליך תחרותי להקמת שלד מבנה עבור גוף ממשטי בישראל (“הomezioni”). ההיקף הכללי של העבודות בפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 246 מיליון ש"ח, והעבודות צפויות להסתיימים ברבעון השני של שנת 2025.

. 9.10.13 בחודש יולי 2022 החברה, ביחד עם צד שלישי (שאינו קשור לחברת או לבעלת השיטה בה (“השותף”), התקשרו בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לעבודות חשמל ועבודות אゾרחות (Design & Build) עבור הקמת 21 טורבינות רוח בהספק כולל של כ- 104.1 מגה וואט ברמת הגולן (“הפרויקט”). הפרויקט מתבצע באמצעות מיזמי משותף של החברה והשותף ובאופן בו הצדדים אחרים ביחד ולחוד לקיום התתchieויות מכח ההסכם, כאשר בין החברה והשותף סוכם כי הם יישאו בכל הסכומים והסכוםים הנובעים מהפרויקט במהלך שנים שווים. ההיקף הכללי של העבודות בפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 87 מיליון ש"ח. לאור מהאת הדורזים בצפון, העבודות בפרויקט מתעכבות ואין לוחות זמנים ברורים לגבי מועד סיום, כאשר עיקוב כאמור בעבודות אינו באחריות הקבלן.

. 9.10.14 בחודש מרץ 2023 נמסרה לחברה בת בעלות מלאה של החברה בעקביפין, הודעה לפיה הצעתה נבחרה כזוכה במרכז שערכה חברת החשמל לישראל בע"מ (“חח”י”) לתכנון ואספקת חמיש מערכות לאגירת אנרגיה בסוללות בהיקף כולל של כ- 200 מגוואט שעה, בתמורה לסך כולל של כ- 56 מיליון דולר אמריקאי, אשר סופקו במלואן בתקופת הדוח. לחח”י הזכות להגדיל את תכולת ההסכם ב- 100% או להקטינו ב- 20%. חזזה המסגרת הינו לתקופה של שנה אחת עם אפשרות של חח”י להארכו לשנה נוספת. כמו כן, לחח”י הזכות להזמין עד חמיש מערכות נוספות בהיקף זהה ובמחירים דומים, וזאת במהלך שלוש שנים נוספות מהשלמת אספקת המערכות לעיל. בהתאם לתנאי המכרז, חח”י רשאית להרחיב את תכולת העבודות ולהזמין עבודות נוספות שנקבעו במרכז.

מובהר, כי המידע המובא לעיל בדבר הפרויקטים לעיל, ובכלל זאת היקפיהם, השלמתם על ידי הקבוצה, מועד השלמתם וכיו”ב, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערכות ומידע הקאים בפני הנהלת החברה, ונסמך על אומדן של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה המctrבר. המידע כאמור עשוי שלא להתממש בהתאם באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, בשל מכלול נסיבות, לרבות עיכובים אפשריים בלוחות זמנים בביצוע העבודות/או בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון קצב התקצdomות העבודות, דרישות מצד לקוחות/או דרישות אחרות שאין תלויות בקבוצה וכן התממשות מי מוגרמי. סיכון המנוים בסעיף 27 להלן.

10. מגזר התקשורות ומולטיימדיה

10.1 מידע כללי על תחומי הפעילות

10.1.1 מבנה תחומי הפעולות ושינויים החלים בו

הקבוצה, החלה את פעילותה בתחום הפעולות באמצעות תדיראן תדיראן טלkom טכנולוגיות (2011) בע"מ, טל ותאגידיים המוחזקים על ידה, (יחדיו : "תדיראן ישראל") ובמסגרת זו עוסקת תדיראן ישראל בתכנון, פיתוח, ייצור, התקינה, שיווק, הפצה, שירותים ואחזקה של מערכות תקשורת אחוריות לעסקים (Unified Communications & contact center), כגון : מרכזיות דיגיטליות, שירותי תקשורת מבוססי IP, מערכות תקשורת לארגוני, מוקדי שירותים, ממשקים למוסדות וטלפונים חכמים, חברות (CRM) (Information and Communication Technologies) ICT, מערכות קשר לקוחות, (Customer Engagement Solutions) CRM (תוכנת ניהול לקוחות הקשורות ללקוחות נטו) (Management Customer Relationship Management) ובסיסי נתוניות של לקוחות, והתקנת רשותות נתוניות לעסקים לרבות פתרונות יעודיים בתחום המידע/הנתן סייבר ועבודות תשתיות תקשורת קבלן מבצע¹⁶.

במועד ינואר 2019 השלים תדיראן ישראל את רכישת פעילות יורוקום תקשורת דיגיטלית בע"מ (בפרק) בתחום מכירה, הפצה, שירותים ותחזוקה של מערכות לתקשורת מרכזיות (תחום הרוב קווי) של Panasonic (פנסונייק), לעסקים קטנים ובינוניים בישראל. בשליה בשנת 2020 הודיעה פנסונייק העולמית על סגירת חטיבת המערכות העסקיות בשלבים, כך שעד סוף 2022 המשיכה פנסונייק לייצר ולמכור את מגוון מוצריה ולאחר מכן עד סוף שנת 2029 תמשיך פנסונייק לספק שירותי תחזוקה למגוון מוצריה. תדיראן מפעילה לשינויים הצפויים לאור הוועת פנסונייק, בין היתר, באמצעות פלטפורמת Aeonix (איוניקס). לפרטים, ראו סעיף 10.2.1 להלן.

במועד מרצ' 2018, השלים הקבוצה את רכישת השליטה בחברת DM, המספקת פתרונות שירותי לקוחות המאפשרים להטמעה מולטיימדיה וטכנולוגיות מתקדמות, בתחום של אבחון קווי תקשורת וייצור אינטגרציה בין מערכות וידאו, אודיו ומולטיימדיה, חדרי ישיבות חכמים ועוד.

במהלך השנים 2021 ו- 2022 פעלה חברת DM לאיתור פעילויות משלימות בתחום הפעולות. כך שבמועד ינואר 2021 התקשרה חברת DM בהסכם עם צד שלישי במסגרתו רכשה חברת DM את השליטה (75%) בחברת גל נט, פתרונות תקשורת בע"מ ("גל נט"), חברת המתמחה באספקה, יישום והטמעה של תשתיות כבילה الأساسية מתקדמות, הקמת מערכות כבילה אופטיות בתוך ובין מבנים, הקמת חדרי מחשב, כולל מסדים וחווות שירותים, התמחות בפרויקטים FIBER TO ROOM, ייצור מסדי אופן פריים ותיעוד למערכות כבילה ושרותות תקשורת.

בנוסף, במועד פברואר 2023 התקשרה חברת DM בהסכם עם צדדים שלישיים במסגרתו רכשה חברת DM את השליטה (55%) בחברת אלגורונט בע"מ ("אלגרונט") (ראו סעיף 10.13.6 להלן). חברת אלגורונט מספקת פתרונות מחשוב חדיישים ומקויפים לעסקים וארגוני במודל a IT As a Service, עם חוות שירותים עצמאיות המותאמות לצרכים משתנים, ומחזיקה במידע מעמיק בתחום אבטחת מידע והגנה נגד אויומי סייבר, תוך שימוש במודול מקצועי וקבוצת מומחים מנוסים. אלגרונט שותפה עסקית של ענקיות טכנולוגיה כמו מיקרוסופט, AWS, סיסקו, ופורטינט.

נכון למועד הדוח, פעילות התקשורות והמולטיימדיה בקבוצה כוללת תכנון, פיתוח, ייצור, התקינה, שיווק, הפצה, שירותים ואחזקה של מערכות תקשורת אחוריות לעסקים, אספקת פתרונות מולטיימדיה ושילוט מתקדים בתחום האבטחה, הבקרה והשליטה, ובכלל זאת מערכות לניהול וידאו והקמת חדרי מצב, מרכזיות שליטה ומולטיימדיה, אספקה והתקינה של ציוד תקשורת (תשתיות תקשורת אקטיבית) היוצר את רשותות התקשורות למערכות המחשב, הטלפוניה ומערכות המתח הנמוך והתקנת תשתיות תקשורת פסיבית, הכוללת פרישת כבילה אופטית ונוחות (תשתיות תקשורת אקטיבית) ושירותי מחשוב לעסקים וארגוני.

10.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים בתחום הפעולות

הפעולות בתחום כפופה לרגולציה בתחוםים שונים ובכלל זאת אישור או פטור לשיווק ומכירת מוצרים מטעם האגף לפיקוח על הייצור הביטחוני במשרד הביטחון או לחילופין משרד הכלכלה,

¹⁶ יצוין, כי ביום 6 ביולי 2023 התקשרה החברה וחברה בעלותה המלאה התקשרו בהסכם ("ההסכם") עם Corp OmniQ המאוגדת תחת דינית דלאוור, ארה"ב ואשר מנויותיה רשומות למסחר בסד"ק ("הרוכשת"), בהסכם על פיו, בכפוף לקיום של תנאים מתלימים שנקבעו בהסכם (כוללים בעיקר לקבלת אישור הממונה על התחרות, אישור רשות החדשנות, אישור משרד התקשורות, אישורי תאגידים בנקאים רלוונטיים ועוד) וזאת בתוך 60 ימים ממועד חתימת ההסכם, למכירת מלאה החזקות וזכויות המוכרות בתדיראן ישראל ובתכל (לרובות הזכויות בשותף הכללי בהן). ביום 4 באוקטובר 2023, בלבד התקיימו התנאים המותלים, והודיעו החברה לרשותם פקס. למידע נוסף על דרך הפניה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 ביולי 2023 ו- 4 באוקטובר 2023 (אסמכתה מס' : 2023-01-064414, 2023-01-092122, בתאמה).

רישויונות ואישורים ממשרד התקשרות, אישורים של ספק מוכר של משרד הביטחון, אישורי סוג (Type Approval) במדינות שונות וכן הסמכות מגוונות. לפרטים, ראו סעיף 10.14 להלן.

כמו כן, בכל הנוגע למולטיימדיה ובאטחת מידע נדרשת עמידה בתקני אבטחת סייבר על פי הנחיות רשות הסייבר הלאומית.

10.1.3 **שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחו יתו**

שוק התקשרות נמצא בתחום מתמיד של הגברת התחרות, מעבר מהיר טכנולוגיות TDM (Time Division Multiplexing) מסורתיות לטכנולוגיות IP (Internet Protocol) (IP) מתקדמות, ושילוב ואיינטגרציה של מערכות הטלפוניה עם מערכות המידע הארגוניות, וזאת תוך שימושים במודלים העסקיים ממכירות חד פעמיות למעבר למכירות (Software As A Service) (SAAS).

הקבוצה מציעה מגוון רחב של מוצרים ושירותים לתמיכה והובלה של תחום זה בישראל המספקים את כל צרכי התקשרות הארגונית על פלטפורמה אחת.

במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת, משוקת ומתקינה את מערכת התקשרות האחודה באמצעות מערכת הקומפוזיט הוטיקה ומערכת ה-ACC (Aeonix Call Center).

כאמור בסעיף 10.1.1 לעיל, במהלך השנים האחרונות פעלת חברת DM לאיתור פעילותות משלימות בתחום הפעולות: בשנת 2021 רכשה את השליטה (75%) בחברת גל נט ובשנת 2023 רכשה את השליטה (55%) בחברת אלגורנט, אשר הגדילו את מגוון המוצרים והשירותים שהקבוצה מציעה בתחום הפעולות. הקבוצה פועלת לאייתו יכולות נוספות, לרבות פתרונות "רבים ערוציות", לשם הצעת פתרונות כוללים בתחום.

בחודשים ספטמבר - אוקטובר 2022, חברת DM זכתה בפרויקט לתכנון, ביצוע ותחזוקה של מערכות מולטיימדיה ותקשרות אקטיבית ופאסיבית בהיקף של כ- 215 מיליון ש"ח (לפרטים, ראו סעיף 10.13.5 להלן). בנוסף, בחודש מרץ 2023 נבחרה חברת DM כזוכה ראשונה במכרז של החשב הכללי באוצר לתכנון, הקמה ותחזוקה של פרויקטי מערכות מולטיימדיה עבור משרדיה המשולש. בהתאם להערכת החשב הכללי, היקף העבודות השנתיים הכוללים נשוא המכraz עומד על כ- 70 מיליון ש"ח בשנה, כאשר לגבי חלק מהעבודות הזוכים בשני המקומות בראשוניים המכraz יערכו התמורות בגיןיהם (לפרטים ראו סעיף 10.13.7 להלן).

תקופת הדוח התאפיינה בהמשך הייצור במדינות שונות בעולם, ובכלל זאת בין ואירופה והמשך שיבושים בשירותת האספקה כמו גם בתתיקירות משמעותית בתשומות ובועלות המוצרים והובלתם לישראל, בעיקר בשל השפעות מלחמת חרבוט ברזיל. בנוסף, בשנת הדוח חלה עלייה בשיעורי הריבית ובועלות הכספי. בהתאם, אין יכולתה של החברה לצפות את ההתפתחות בנושא, כמו גם יכולתה להשתתף את העליות העודפות על מזמינים העבודה.

בשנת 2023 חל גידול בהכנסות בתחום הפעולות בשיעור של כ- 18% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מכך שהיקפי הפעולות בתחום חדרי המabit, מרכזיו שליטה והמולטיימדיה ומאיחוד לראשו של חברת אלגורנט רביעון השני של השנה. מאידך, חל הקיטון ברוח התפעולי כדי 17%, בין היתר, כתוצאה מעיכובים שהלו בפרויקט המוקם עבור גוף ממשתי בישראל (ראו סעיף 10.13.5).

10.1.4 **התפתחויות בשוקים של תחום הפעולות או שינויי במאפייני הלוקחות**

השינויים המהותיים בשוק התקשרות לעסקים והמולטיימדיה בשנים האחרונות, בעולם ובישראל, נובעים ממספר מגמות בולטות:

א. מעבר לשירותים בענן (SAAS) - ההתפתחות התקשרות הנידית שנינה את התנוהות המשמשים בארגונים עסקיים, וכיימת מגמה כלל עולמית למעבר לשירותים מרוחק (שירותים בענן). ההתפתחות מחשוב ענן משליפה על מבנה המערכות העסקיות והמודלים העסקיים של המכירה לארגונים, כאשר קיימים ביקוש חולך וגובר לצריכת שירותים המונגשים באמצעות שירותי ענן בתכורות שונות קיבלת שירותים בענן. בהתאם, אופן ההכרה בהכנסות הקבוצה התנה מבחינת שינוי צבר הכנסות עתידי.

ב.vergence (Convergence) - מעבר מפתרון ספציפי לצרכי הטלפוניה של הארגון למענה מלא לצרכי התקשרות של הארגון, כולל טלפוניה נייחת, טלפוניה ניידת, חוות, מסרי דוא"ל ופקסימיליה, מסרים מיידיים, נוכחות, ועידות, שיחות (Chat) ועוד. מגמת הכליזות הביאה לכך שתחומי פעילות זה לא נקרא עוד "טלפוניה", אלא מכונה בשם "תקשורת אחורית" - Unified Communications.

ג. לאור מעבר בסיסי זה"ל לנגב, ובהתאם להשקרה במעבר חברות גדולות במגזר העסקי לIALIZED מושלים, בשנים האחרונות ניכר גידול בדרישה למערכות תקשורת ארגוניות

אחוודות, לתשתיות תקשורת, אקטיבית ופאסיבית, ופתרונות מולטימדיה לעסקים. מוגמה זו צפוי להימשך גם בשנה – שנתיים הקרובות.

בהתיחס למוגמות השוק וה坦אמת המוצרים והשירותים החדשניים לצרכי הלוקחות, למייטב ידיעת תאגידי הקבוצה בתחום הפעילות, תיתכן צמיחה הנו ברגע העסקי הוותיק של פתרונות תקשורת לעסקים והן בשוקיים ורטיקליים מותחנים, במגורי האנרגיה, התחרורה, השירותים הרפואיים, החינוך, המלונאות והביטחון, שם נדרשים פתרונות "יחודיים לארגונים מבוירים גיאוגרפית ובعلن צורך בפתרון תקשורת תומך ניידות (Mobility), תקשורת מוכללת (Unified Communication) ושירותים ייחודיים לכל מגזר.

כמו כן, לאור המלחמה, חלה דרישה גוברת למערכות תקשורת ארגוניות אחוודות, לחדרי שליטה ובקרה ופתרונות מולטימדיה לגופים בטוחניים גופי ממשה. מוגמה זו צפוייה להימשך בטוחה ה קצר.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעולות

10.1.5

שוק התקשרות לעסקים והמולטימדיה הינו דינמי מאד. דינמיות זו באה לידי ביתוי, בין היתר, בפתרונותים וחידושים טכנולוגיים תדיירים ובכ' גם מתקתחים היישומים השוניים של רשותות התקשרות המתקדמיות והציגו. בנוספ', הגישה העדכנית בענוג' לניהול מערכות מידע בארגונים תומכת בשילוב מערכות המידע הארגוני עם מערכות הבקרה והתקשרות. גישה זו מתפתחת לנוכח השינויים הטכנולוגיים המקלים על תחיליך ההטמעה בין המערכות המשולבות, תוך שמירה על אבטחת המידע, בטיחותו ואمانותו. השינויים הטכנולוגיים מחייבים היררכות מתמדת והשקעה רבה ומתחשבת בתשתיות ובטכנולוגיה מתקדמת.

המעבר מטכנולוגיה ספורטיבית ותיקה של מיתוג מעגלים (Circuit Switch) לטכנולוגיה המודרנית של VoIP (Voice over Internet Protocol) - הוביל למעבר מחומרה ייחודית לחומרה מבוססת סטנדרטים, לתוכנה המתאימה לסטנדרטים מתקנים ולוירוטואלייזציה של הפתרונות.

ישום טכנולוגיות המאפשרות את ארכיטקטורת האינטראנט, כמו SIP (Session Initiation Protocol), מאפשרות יישום עיל של מענה מكيف לצרכי התקשרות של ארגונים תוך הצגת פתרונות שרידים ואמינים, עתירי פונקציונליות, המשתלבים בפשטות וביעילות במערכות המחשב הארגוניות.

הकמת חדרי מולטימדיה חדשניים ומאובזרים, קירות מסכים, חדרי ישיבות מכוונים, חדרי זום ואודיו-ויזואליים, תוך שימוש ביישומי מולטימדיה שיתופיים (collaboration) מבוססי Video/Voice המאפשרים לעבוד עם קשת רחבה של מכשירים על גבי הרשת, בכל מקום ובכל מקום ובטכנולוגיות שונות (וידאו, קול, ונתונים) אשר עשוי להביא לשיפור וKİצ'ור תהליכי עסקים ולהתיעילות בהיבט התפעולי.

לצורך התמודדות עם השינויים הטכנולוגיים כמפורט לעיל, הקימהTdiran מרכז DC ציבוריים בישראל ובארה"ב בפלטפורמות מייקרוסופט AZURE, באמצעות מענקהTdiran ישראל שירותי מרכזיות בענן באמצעות פלטפורמת האיוניקס (A4C). בנוספ', הקבוצה עוקבת אחר שינויים טכנולוגיים שוטפים בתחום הפעילות, לשם שמירה על מיקום מוצריה בחזית הטכנולוגית, ובכל זה פועלת לאייתור יכולות נוספות, לרבות פתרונות "רבע ערוציות", בתחום הפעילות, לרבות בדרך של רכישת חברות בתחום הפעילות כדוגמת אלו המפורטות בסעיף 10.1.1 לעיל, לשם הצעת פתרונות כוללים בתחום לוקחות.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעולות ושינויים החלים בהם

10.1.6

להערכת החברה, גורמי הצלחה המרכזיים בתחום הפעולות הם:

- מתן פתרונות אינטגרציה מגוונים מקצת לצרכי המוקדים לצרכי הלוקוח, ובכלל זה מגוון התכונות של המערכות המסופקות לлокוח, וה坦אמתן לצרכיו ולתקבציו. לשם כך פועלת החברה להרחיבת פעילותה בתחום, תוך צירוף יכולות נוספות לשם הצעת פתרונות מקרים לлокוחתייה.

- החדרת טכנולוגיות חדשניות בתחום הפעולות ביחס למתחרים וכן ציוד ורכיבים ברמה טכנולוגית גבוהה ואיכותית;

- מגוון ואיכות השירותים הנלוויים ל מוצרים (בעיקר תמיכה, שירות ותחזוקה);

- הותק, המונייטין והניסיין המוכח שיש לספקים מערכות ולמערכות בשוק;

- השקעה בכוח אדם איקוטאי, בעל ניסיון ממשוערי וידע נרחב בתחום תוך השקעת מושבים רבים בהכשרתו וניהולו;

- מערך שיווק מפותח, בפריסה ארצית, הפעיל בשיווק המוצרים והשירותים והציגם בקרב הגרמים הרלוונטיים וקיבלה היוזן חזר מהם, כדוגמת לקוחות, יועצים וחברות הנדסה ותוכנו פרויקטים;

- אינטנסיב פיננסית להבטחת המשך פעילותה של החברה בעניין הלקוחות בין היתר לאור תקופת החת严肃ות הממושכת למשך השירותים בתחום הפעיל;

- עמידה בלוחות זמנים ובתנאי שוק תחרותיים, המשך הרחבת פעילות המולטימדיה של הקבוצה, תוך צירוף יכולות נוספות לצעת לקוחות כוללים ללקוחות.

10.1.7 **חומי כניסה ויציאה עיקריים בתחום הפעיל**

חומי הכניסה המרכזיים בתחום של פיתוח וייצור מערכות מסרים מאוחדים ומערכות טלפון ניידים:

- א. הצורך בהשקעות כספיות גדולות לשם פיתוח טכנולוגיה וקידומה המתמשך.
- ב. הצורך בהשקעות כספיות גדולות לשם פיתוח מערכת הפצה.
- ג. עמידה באישורים וברישיונות הנדרשים במדינות העולם השונות.

ד. על מנת להתמודד במרקזים לעובדות קבלניות בהיקף גדול או במרקזים בחויזם בהיקף גדול נדרשים המתמודדים להיות בעלי ניסיון וסיגוג מתאים. הקבוצה מחזיקה בסיגוגים קבועים גובאים בישראל, אישור קובלן מוכר לביצוע עבודות עבור משרדיה הממשלה ואישור ספק מוכר של משרד הביטחון.

ה. לאחר ופרויקטים רבים בתחום הפעיל מושפעים על ציוד וטכנולוגיה של ספקים ויצרנים זרים - היכולת להתקשרות בהסכם לשיתופי פעולה ו/או ייצוגם כאמור מושפעת בין השאר מניסיון העבר של הקבוצה, חוסנה הפיננסי והמונייטין שצברה, אשר עשויים להוות חסם כניסה לפעילים בתחום.

חומי הכניסה המרכזיים בתחום הפעילים כאינטגרטור וכמפיק של מוצרים הינם:

- א. דרישת כניסה בטנדראטים גבוהים של איכות השירות.
- ב. הסמכת יצרנים לגבי מוצרים ושירותים.
- ג. יכולת תחרות בכמות מתחברים שגדלה משנה לשנה ואשר מתמקדים בעיקר במחיר ללקוח.
- ד. במסגרת התקשרות עם קובלנים בפרויקטים, מתחייבת הקבוצה להשלים את הפרויקט ומעמידה לשם כך ערביות ביצוע. אי השלמה של הפרויקט (שלא-על-פי ההסכם) עשוי לגרום לנזקים הכלולים, בין היתר, קנסות וחילוט של ערביות הביצוע.
- ה. הקבוצה מעוניינה אחריות לשירותים ולמורים שהוא מתקינה בפרויקטים. משך האחריות עשוי להפרש על פני מספר שנים, על-פי המתחייב בהסכם עליהם הקבוצה חותמת.

חומי הייציאה העיקריים בתחום הפעיל נובעים מן מהתחייבויות הסכמיות למפיצים והן מהתחייבויות הסכמיות ללקוחות שנוטלת על עצמה הקבוצה מעת מהלך העסקים הרגילים בתחום הפעיל, ובכל זאת, אחריות לטיב ולאיכות הביצוע, הסכמי תעוזה ותחזוקה מתמשכים והתחייבויות ארוכות טווח אחרות למתן שירותים, הן בקשר לאספקת הרחבות ותוספות למוצרים ושירותים הנמכרים והן בנוגע לתמיכת תוכנית הכוללת שירות וחלפים.

10.1.8 **תחליפים למוצרים בתחום הפעיל ושינויים החלים בהם**

קיימים מוצרים תחליפיים למוצרים והשירותים המשווקים ומופצים בתחום הפעיל, בעיקר על ידי יצרנים מוביילים, חברות אינטגרציה המתחממות בתחום התקשרות ופעולתי תקשורת. שירותי התקשרות הסלולרית מהווים מוצר תחלIFI לחلك שירותי הקבוצה. כמו כן, קיימים שירותי טלפון ניידים(arbeitstelefon) בארכיטקטורת ענן, על גבי תשתיות אינטרנט, המווים מוצר תחלIFI למוצרים שונים. התפתחויות טכנולוגיות מאפשרות אספקת שירותי תקשורת חדשים בקצבים גבוהים ובמחירים תחרותיים. לשירותי המולטימדיה ותשתיות התקשרות האקטיביות והאפשרויות קיימים מוצרים תחליפיים של אינטגרטורים וקובלים אחרים.

10.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעולות ושינויים החלים בו

שוק התקשורת לעסקים ומולטימדיה הינו שוק תחרותי, דבר המשליך על שולי הרוחות הגלמית של חברות הפעולות בתחום. בישראל קיימות חברות המוכרות ומשווקות מוצרים ושירותים בתחום פעילות זה, לרבות חברות מוח"ל. מרבית הਪתרונות וסוג השירותים אותם מציעה הקבוצה בתחום הפעולות אינם ייחודיים לה, אולם יכולות הקבוצה במתן פתרונות אינטגרציה מגוונים מקרה קצה המודדים לצרכי הלכה, מעניקים לה להערכתה יתרון מוביל על פני חברות אחרות הפעולות בתחום מבחינת רמת המומחיות, הידע והניסיונו הרלבנטיים.

שוק התקשורת האחודה, פועלות בארץ ובעולם מספר חברות גדולות, השולטות בענף ומערכות את התפתחותו והתנהגו. היצרנים המוביילים הם : AVAYA, ALCATEL-LUCENT, CISCO, NEC HUAWEI, ZTE בין היתר. בין היתר HARRIS.

ה גם שוק התקשורת האחודה לעסקים נשלט באופן מסורתי בידי היצרנים הגדולים בתחום, יצרנים קטנים מנסים לנgeo ננתני הפעולות של היצרנים הגדולים, בדרך כלל באסטרטגיות של מחיר, התמורות גיאוגרפיה, התמורות סטטוריאלית, בידול טכנולוגי או שילוב של שניים או יותר מלאה.

במדינת ישראל פועלות מספר חברות בתחום המערכות העסקיות.

להערכת החברה, המתחרים העיקריים של תדיiran ישראלי בפעולות המרכזיות הפרטיות בישראל הינם אינטגרטורים ומשווקים כדוגמת : קבוצת בזק (כולל בזק בינלאומי), קבוצת סלקום, קבוצת פרטנר, קבוצת הוט, קבוצת RDD-בינה, טלדור, HP ו-IBM המייצגים את מוצריו Cisco, Avaya, Alcatel-Lucent שלוחות) ובתחום המרכזיות הגדולות (מעל 400 שלוחות) אינם מהותי, וכי חלקה בשוק המרכזיות הבינלאומיות (40-400 שלוחות) עומד על כ- 10%. לגבי פעילות השוק ומכירה של מרכזיות בחו"ל, חלקה של הקבוצה בתחום הפעולות זנית.

המתחרים העיקריים בפעולות מוקדי השירות הינם : CISCO ו-AVAYA.

המתחרים העיקריים בפעולות תמיכת לקוחות הינם : בזק בינלאומי, בניית תקשורת וטלדור. בפעולות תקשורת הנטווניס, חברות המתחרות הינם חברות אינטגרציה כגון בזק בינלאומי, טלדור, RDD-בינה, מל"ם תים וכדומה.

בפעולות המולטימדיה ותשתיות התקשורת קיימים אינטגרטורים שונים, שהעיקריות שבחן הינם קבוצת בניית ואן, אלקטרא, מגלוקום וחד סינמה, ובפעולות פתרונות ושירותי המחשב מתחריה העיקרים של הקבוצה הינם מטריקס, מלם תים וגוי ואן.

התחרות בישראל בתחום המוצרים המאוחדים, הטלפוניה העסקית, מרכז תמיכת לקוחות תקשורת לעסקים ומולטימדיה גבוהה, מתאפיינת בשינויים רבים בשנים האחרונות, המלווה בשחיקה ברוחניות.

התגברות התחרות נובעת כתוצאה מהרחבת טכנולוגיות VoIP, קונסולידציה של מספר יצרנים גדולים ומטען שירות תקשורת עסקיים בידי מפעילי התקשורות הגדולים בישראל (בזק, הוט, סלקום, פרטナー), השולטות בשירותי גישה לאינטרנט, שירותי נס"ר ושירותי אינטגרציה של תקשורת עסקית, ומכירה משולבת (Bundling) של שירותי תקשורת, שירותי לקוחות לעסקים ומוצרים (כגון מרכזיות ומוקדי שירות). כמו כן, בשנים האחרונות ניתנים שירותי טלפון נייד עסקיים (כמו פקס) בארכיטקטורת ענן, על גבי תשתיות אינטרנט, גורם המגביר את התחרות בתחום.

יודגש כי התחרות בענף תלואה בגורמים נוספים ביניהם מיזוגים ושיתופי פעולה בין חברות שונות, התפתחויות טכנולוגיות, החלטות רגולטוריות ואף שינויים אפשריים בתנאי הרישויות של הקבוצה.

חברות חדשות המתחרות בשוק בשנים האחרונות הינם חברות אינטגרציה מעולם תקשורת הנטווניס. כניסה לשוק נובעת מההפק הטכנולוגי והמעבר מטכנולוגיית-TDM לטכנולוגיית IP. מהפך זה הביא עמו מוצרים חדשים מתוצרת חברות שפלו עד לתקופה الأخيرة בעולם תקשורת הנטווניס.

בהעדר נתונים עדכנים על היקף פעילותן של חברות האחوات בתחום הפעולות, אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בתחום הפעולות למעט בערכות העסקיות וכמפורט בסעיף זה לעיל.

10.2 מוצרים ושירותים

הקבוצה, באמצעות טל, תדיראן ישראל, חברת DM ותאגידים בשליטתן, עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור ושיווק של ציוד ומערכות תקשורת אחת, מוקדי שירות מרזיות טלפוןיה לעסקים, פתרונות מולטיימדיה וטכנולוגיים מתקדמים, פתרונות ושירותי המחשב וכיבוי :
א. קורל - המוצר הותיק של הקבוצה כולל את משפחות מרכזיות טלפון המכונה "קורל" - מרכזיות טלפון ווイヤה שהושבה במהלך השנים מטכнологיה TDM לטכнологיה היברידית (המשלבת TDM ו-VoIP). כמו כן, כולל קו המוצרים את את משפחת מוצריו קומפוזיט לניהול מרכזי שירותים, שפותחה על ידי תחומי הפעילות.

ב. Aeonix (איוניקס) - המוצר המהווה את עיקר מכירות הקבוצה ואת מיקודה בתחום הפעולות הינו מערכת תקשורת אחורית (mission & Collaboration Unified Communications & Collaboration) מבוססת תוכנה, בשם Pure IP. מערכת זו מציגה פתרון כולל בטכנולוגיה של IP, מבוססת תוכנה, בשם Aeonix. מערכת זו מושגת באמצעות כל תוכנת הטכנולוגיה לשבייה מבוזרת רבת שירותיים גיאוגרפיים שונים כולל תוכנות וירטואליות, שרידות, יתרונות ויכולות גידול (Scalability), והוא משלבת גם מוקד שירותים (Aeonix Contract Center) מתקדם ויישומים נוספים. מוצר זה מtabס על תוכנה המותקנת על שירותיים "מן המדף", ומציג שלל תוכנות וביצועים ייחודיים. מגמת החלפת מערכות מיתוג מעגלי (מערכות הקורל) התרכבה בשנים האחרונות כגד גידול במכירות פלטפורמת AEONIX IP כך שמכירות פלטפורמת IP מהווים את רוב המערכת החדשות שנמכרות.

נכון למועד הדוח, מוצר Aeonix מהווה את עיקר פעילותה של הקבוצה בתחום התקשורות האחורית, והוא המוצר עליו נסמכת הקבוצה בתחום הפעולות בשנים הבאות.

ג. חדרי מצלב, מרכזי שליטה ומולטימדיה - הקבוצה, באמצעות חברת DM, מתחילה בתחום הקמת חדרים "חכמים", חדרי מצלב, חדרים חפ"קאים ומרכזי שליטה, ואספקת פתרונות מולטיימדיה ושילוט מתקדמים בתחום האבטחה, הבקרה והשליטה, ובכל זאת מערכות לניהול וධיאו וכו'. במרכזי הבדיקה המותקנים במסגרת פעילות הקבוצה בתחום הפעולות, גם נמצאים אמצעי התצוגה ומחשי השליטה המרכזית, המציגים למשתמש נתונים הנאספים או נקלטים על ידי יחידות הקצה, נתונים על שימושים המערכתיים ומצבי הפעולה, וכןאפשרים לבקרים ממוחשבים הנשלטים מחדך בקרה מרכזי, ולהציג לארועים בשעת הצורך.

מערכות אלו מותקנות בעיקר במבנים בטחוניים ומשלטיים ובחדרי בקרה ושליטה, וכן התקנת שילוט דיגיטלי מתקדם בחדרי ישיבות ובמרחבים פתוחים. תחום הפעולות עוסק בהקמת מערכות מסווג זה בדרך של התקנת יחידות קצה כגון מסכים או שילוט דיגיטלי המאפשרים לבקרים ממוחשבים הנשלטים מחדך בקרה מרכזי, והתקנת ריהוט ייעודי.

ד. הקמת ותחזקה של תשתיות תקשורת – במסגרת זו הקבוצה, באמצעות תדיראן גל-נט, מספקת ללקוחות פתרונות מקיפים בתחום, שירותים ותמייה בתשתיות ורשתות מחשבים וטלפונית, החל משלב תכנון רשות תקשורת, התקנת תשתיות כבילה פסיבית, הקמת מערכות כבילה אופטיות בתוך ובין מבנים, הקמת חדרי מחשב כולל מסדים וחווות שירותי, יישום והטמעה של תשתיות טכנולוגיות מתקדמות.

ה. פתרונות ושירותי מחשוב – במסגרת זו, הקבוצה מספקת ללקוחותיה פתרונות ושירותי מחשוב, הכוללים, בין היתר, שירותים מחשוב ותקשורת בענן, שירותים מנוהלים ופתרונות סיביר. החברה מציעה מגוון רחב של פתרונות כאמור למשרדים ולארגוני בכל סדר גודל. החברה מלווה, באמצעות אנשי המ鏗ע שללה, את קוחותיה החל משלב התכנון והאפיון, דרך שלבי ההטמעה והמסירה של הפרויקט וכלה בשירות.

10.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

במגורז זה, אין לקבוצה הכנסות מ מוצריהם שההכנסה מהו מ-10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

10.4 לקוחות

10.4.1 לחבות הקבוצה בתחום הפעולות ללקוחות מתחומים מגוונים.
 בין לקוחותיה של תדיראן ישראל ניתן למנות לקוחות מתחום הביטחון, מלונות, שירותיי מסע תעשייה בלבד ועוד.

ללקוחות תטל הם המפעילים בשוקים השונים ברחבי העולם, כאשר השוקים העיקריים בהם פועלת תטל הם ישראל, ארה"ב (בAmericans ארה"ב), הוודו (שלוחה) וסין (ב-Americans ארה"ן סין) הפעלת מול מפעילים מקומיים. תטל בדרך כלל אינה מוכרת שירותי לקוחות הסופי.

בין לקוחות חברת DM וחברות בשליטתה ניתן למנות משרד ממשלה ושותחותם, גופים ותאגידים ממשלתיים, לקוחות מתחומי התעשייה הרטחונית, חברות עסקיות והיינט ועוד.

ההתקשרות עם לקוחות מוסדיים היא בדרך כלל פרי זכייה במכרז, אשר בעקבותיה נחתם הסכם או כתוב החזמת עבורה המפרט את הדרישות הטכניות של הפרויקט לביצוע, התנאים הספרטיפיים, תיאור העבודה, הבחירה הדרוש, התמורה, שיטת ההצעה, מועד ביצוע ואביון דרך, היקף העבודה, תקופת האחראיות וכדומה. התקשרות דומה נעשית גם עם לקוחות מהסקטור הפרטי. התשלומים נעשו בדרך כלל בהתאם להתקומות העבודה, והאשראי ללקוח הינו בדרך כלל בתנאי שוטף + 60 יום.

להלן נתוני התפלגות הכנסות המגזר מלוקחות חיצוניים בעלי מאפיינים קבועים בתחום, בכל אחת מהשנים 2022 ו- 2023 : 10.4.2

| שם לקוחות | הכנסות (באלפי ש"ח) | הכנסות (באלפי ש"ח) 2023 | % מסך הכנסות 2023 | הכנסות (באלפי ש"ח) 2022 | % מסך הכנסות 2022 |
|----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| עסקים גדולים | 78,458 | 28% | 68,731 | 27% | |
| גופים ממשלתיים | 122,453 | 43% | 106,845 | 42% | |
| פרטיאים ועסקים קטנים | 82,097 | 29% | 78,982 | 31% | |
| סה"כ | 283,008 | 100% | 254,558 | 100% | 100% |

להלן פילוח הכנסות המגזר מלוקחות חיצוניים בשנת 2023 על פי מיקום גיאוגרפי : 10.4.3

| מיקום גיאוגרפי | הכנסות (באלפי ש"ח) |
|----------------|--------------------|
| ישראל | 245,369 |
| חו"ל | 37,639 |
| סה"כ | 283,008 |

10.5 שיווק והפצה

מוציארי תטל מופצים בעולם באמצעות מפיצים. בישראל מושוקים מוצרי תטל באופן בלעדי באמצעות תדிரאן ישראל. לתטל שני תאגדים בהם היא מחזיקה - באלה"ב ובסיו, וכן משרדי ייצוג בהודו ובסין.

תדיראן ישראל מוכרת ומשווקת את המוצרים באמצעות אג'ן המכירות שלה ובאמצעות מפיצים.

נכון למועד הדוח, מרבית העבודות של חברת DM מתקבלות במסגרת מכרזים או הליכים דומים או בנסיבות לקבלת הצעת מחיר, אשר בחולקים מובילים להתקשרות שנתי או רב שנתי. פרטים המכרזים העיקריים בהם זכתה DM במהלך השנים 2022 ו- 2023 ראו סעיף 10.13 להלן.

יתר שירותים הקבוצה בתחום פעילות זה נעשו בעיקר באמצעות אנשי שיווק ומוכרות של הקבוצה, לקוחות פוטנציאליים.

10.6 צבר הזמןות

צבר הזמןות של הקבוצה בתחום הפעולות מתפלג כדלקמן (ב מיליון ש"ח) :

| צבר עבודות ליום 31.12.2022 | תקופת ההכרה בהכנסה הציפייה |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 15,000 | רביעון I 2024 |
| 15,000 | רביעון II 2024 |
| 15,000 | רביעון III 2024 |
| 15,000 | רביעון IV 2024 |
| 248,342 | ואילך 2025 |
| 308,342 | סה"כ |

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בცבר העבודה.

ככל, מדיניות החברה היא להציג פרויקטים בצד ההזדמנות רק לאחר חתימה על הסכמים, אשר משקפים מחויבות ביצוע של החברה ומחויבות מזמן העבודה כלפי החברה. בכלל, לא חלו ביטולים מהותיים בעבודות אשר נכללו בצד ההזדמנות של החברה ובפרט במהלך שלוש השנים האחרונות.

10.7 עונתיות

בתוך הפעולות קיימת עונתיות, כאשר בישראל חל, בדרך כלל, גידול בהיקף המכירות ברבעון הראשון והרביעי לעומת הרבעונים השני והשלישי של השנה. הסיבה לעלייה במכירות ברבעון ראשון נובעת משחרור תקציבים בגופים מוסדיים מתוקצבים, ואילו ברבעון הרביעי העלייה נובעת מהרצון לנצל תקציבים שטרם נוצלו ו/או עודפים תקציביים.

בתTEL חל, בדרך כלל, גידול בהיקף המכירות במחצית השנייה לעומת המחזית הראשונה של השנה. הסיבה לעלייה במכירות במחצית השנייה של השנה נובעת משחרור תקציבים בגופים מוסדיים מתוקצבים.

10.8 רכוש קבוע ומתקנים

מתקנים - מרכז הפיתוח של TTEL ממוקם בפתח-תקווה. נטל פועלת באלה"ב, באמצעות תדיiran ארחה"ב; בסין, באמצעות תדיiran סין - מיזם בעלות חלקית; בהודו, באמצעות סניף מקומי, במטרה אירופה וכן במדינות נוספות.

פעילות DM והתאגידים המוחזקים על ידיה מתבצעת ממשרדייה בקיסריה, באור יהודה ובтирת הכרמל. לצורך פעילותה מחזקיה הקבועה בעיקר ציוד כגון: מחשבים, ריהוט וציוד סטנדרטי. סך היקף הרכוש הקבוע נטו המשוו לתחום הפעולות ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח.
פירוט באשר למשרדי הקבועה ונכסיו המקראין אשר לקבועה זכויות בהן, ראו סעיף 16 להלן.

10.9 מחקר ופיתוח

במהלך שנת 2023 השקעה תTEL בפיתוח ובתמייחת מוצריה סך של כ- 5 מיליון ש"ח (בדומה לשנה קודמת). להערכתנו נטל, כפי שנמסרה לחברת, נטל תידרש להמשיך ולהשKEN בפיתוח ובתמייחת מוצריה, כאשר היקף ההשקעה צפוי להיות דומה לשנה הבאה. פרטים אודות היינו חלק מהוצאות הפיתוח, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

פיתוח חלק מה מוצרים של TTEL נעשה באמצעות מענקים שהתקבלו למוצריו תTEL מהמדדן הראשי. בהתאם להוראות הסכם רכישת פעילות תדיiran תלוקום בע"מ, התחייבת תTEL כי היא תישא בתשלומים שיישתו בגין מכירות שבוצעות על-ידי בהקשר זה לאחר מועד רכישת פעילות תTEL (נכון למועד הדוח ההתחייבות הניל רלוונטי רק למשך מוצר האיוניקס). בשנתיים שקדמו למועד דוח זה לא קיבלת תTEL מימון ממשרד המדע הראשי.

המידע המובא לעיל בדבר ההשקעה הנדרשת בפיתוח ובתמייחת מוצריה תTEL, הינו בבחינת מודיען צופה פני עתיד, אשר אין ודאות להתקיימותו. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh באופן שונה מהותית, וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון קצב התקדמות הפיתוח ואיכותו, מצב השוקים, שינויים בענף הטלקומוניKA, דרישות מצד לקוחות, תוכניות התיעילות שתבוצענה, **תקציבים שיוקצבו לפיתוח בפועל וכד'**.

10.10 נכסים לא מוחשיים

נכון לתקופת הדוח הנכס הבלתי מוחשי הינו זכויות שימוש בקוד הפיתוח של תוכנת האיוניקס.

10.11 הון אנושי

10.11.1 הקבועה עסקה במגזר זה עובדים בהתאם לפירוט להלן:

| חלוקת | 31.12.22 | 31.12.23 |
|-----------------|------------|------------|
| הנהלה בכירה | 2 | 2 |
| עובדים מקצועיים | 144 | 184 |
| עובדי כפויים | 33 | 33 |
| עובדי מינהלה | 40 | 43 |
| סה"כ | 219 | 262 |

(*) לא כולל עובדי חברות כוח אדם בהיקף לא מהותי; לא כולל עובדי תאגידים שאינם מאוחדים. הגידול במספר העובדים לעומת אשתקד מיוחס בעיקר לאיחודה של אלגרונט, אשר רכישתה הושלמה ברבעון השני של שנת 2023.

10.11.2 על עובדי חברות הקבוצה בתחום הפעילות, לא חלים הסכמים קיבוציים מיוחדים, למעט כמפורט להלן:

א. בין תדiran ישראלי לבין החסודות ועד עובדי תדiran ישראלי קיימים הסכם קיבוצי מיוחד, אשר חדש לאחרונה בחודש ינואר 2023 בתוקף לשושם שנים, והוא מתחש אוטומטי ל- 3 שנים (חוור ונשנה), אלא אם אחד הצדדים יודיעו 60 יום מראש על רצונו בשינויים ("הסכם הקיבוצי").

הסכם הקיבוצי חל על מרבית העובדים בתדiran ישראלי. על-פי הוראות ההסכם הקיבוצי, שיעור העובדים בתדiran ישראלי המועסקים בחוץ אישים לא עולה בכלל עת על 30% מכלל העובדים בתדiran ישראלי (בנרטול הנהלת תדiran).

העובדים אשר עברו מTdiran טלקום בע"מ לTdiran ישראלי בשנת 2004, עברו תוך שמירת רצף זכויות ומלאה כלפי העבר וכפוי העתיד. Tdiran ישראלי מצידה לקחה על עצמה את כל החthicיות מכלמין וסוג שהוא לחברת Tdiran טלקום בע"מ כלפי העובדים שהועברו אליה כאמור.

במסגרת ההסכם הקיבוצי נקבע כי לא תבוצע עסקה של העברת הפעילות או חלק ממנו, אלא אם יובתו זכויות העובדים באופן דומה להסכם הקיבוצי. עוד נקבע כי לא תעבור עבודות שירותי אחזקות מרכזיות או מערכות מתוכנת Tdiran טלקום לגורם אחר, אלא בהסכמה ועד העובדים והחסודות. כמו כן, קיימת התחייבות של החברה כלפי העובדים כי ככל שיבוצע שינוי מבני, במסגרתו יועברו העובדים לתאגיד אחר איזו יוכל לעבור כאמור להתבצע אך ורק במקרה אחת שלמה וכן כי ייחתם הסכם קיבוצי מיוחד בו יומצאו הוראות התוספת ויחולו על התאגיד החדש. עוד התחייבת Tdiran ישראלי, כי פעילות הליבה של המפעל בפי' לא תעבור לגורמים אחרים אלא בהסכמה נציגות העובדים ובכפוף להבטחת זכויות העובדים באופן דומה להוראות התוספת, ועל מיקומו של המפעל. חלק מהעובדים נקבעו "רשות ביטחון" - הסדר של מעין פנסיה מוקדמת חלקית ולעובדים מסוימים אחרים הסדר פיצויי פיטורי מגדים.

למועד הדוח, הסך הכלול לו זכאים עובדים אשר עובדים בתדiran ישראלי בגין רשות הביטחון היה כ- 1.5 מיליון ש"ח. על ציר הזמן סכום רשות הביטחון משתנה באופן מתון עד למועד פקיעתה (למעט במקרים של פיטורי התיעילות במסגרם מופטרים עובדים זכאים לרשות הביטחון). להבטחת התחייבותה ביחס לרשות הביטחון, הוועדה מטעם Tdiran ישראלי ערבות בנקאיות חלק מרשות הביטחון. לעובדים אחרים הובטו פיצויי פיטוריים בהיקף מסpter משכורות, בהתאם לותק שלהם בתדiran ישראלי.

במסגרת ההסכם הקיבוציים נקבע כי אם וככל שתדiran ישראאל תהיה רווחית, יתקיים דיוון בנושא תוספות שכר לעובדים ואו תשלום מענקים.

לפרטים נוספים, ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

ב. על מרבית העובדים חל הסכם קיבוצי מיוחד מיום 6.9.2011 והארכות ותוספות שלו שנחתמו בין הצדדים. במסגרת ההסכם הקיבוצי החל על מרבית העובדים לתל נקבע, כי ההסכם הקיבוצי יהיה בתוקף קודם לפירוק Tdiran טלקום יומץ על ידי תטל ויחול כהסכם קיבוצי בתוקף לחמש שנים, בכפוף לשינויים שהוסכו. בתוקפה זו יתחייבו העובדים לקיים שקט תעשייתי, להימנע מההכריז על סכסוכי עבודה ומקיים שביתות או עיצומים למיניהם. לתTEL זכות להעסקת עובדים כי אם וככל שתTEL תהיה רווחית, יתקיים דיוון בנושא תוספות שכר לעובדים ואו תשלום מענקים.

לפרטים נוספים ההוון האנושי, ראו סעיף 17 להלן.

10.12 ספקים

10.12.1 נכון למועד הדוח, Tdiran ישראאל מוכרת בעיקר מוצרי קורל ואיוניקס. לתדiran ישראאל קיימים מספר ספקים מהותיים בהם יש לה תלות לשם יצור "משפחה קורל" (ראו סעיף 10.2.1 לעיל), אשר העיקרי בהם הינו אי. אס אלקטرونיקה (ותחברות בנות שלה) - ספק המיצר עבור Tdiran Kartisim במרצדיה, & BELPOWERSOLUTIONS, PROTECTION, המיצרת עבורה ספקים כה.

לצורך מכירת הציוד ללקוחות, לתל רוכשת פריטים ממספר יצנים מרכזיים : Yealink המיצרת טלפונים וגייגת ספייס טכנולוגיות בע"מ המספקת ניהול מסד נתונים. לתל תלות בספקים האמורים.

כמו כן, לאור רכישת הפעולות הרוב קווית של פנסונייק בישראל כאמור בסעיף 10.1.1 לעיל, לתדיראן ישראל תלות מהותית בפנסונייק בפעולות זו. להודעת פנסונייק העולמית בדבר סגירת חטיבת המערכות העסקיות שלה ובדבר המשך מתן שירות תחזקה למוצריה עד לסוף שנת 2029, ראו סעיף 10.1.1 לעיל.

لتintel ספקים מהותיים למשפחת Aeon בינם גיגה ספייס טכנולוגיות, המספקת כליל ניהול מסד נתונים, וחברת Yealink אשר מייצרת טלפונים. לתTEL תלות בספקים האמורים. חברות נוספות הן חברות סייניות המספקות מוצרים צד יי' כגון שערי מדיה ומוצרים נוספים.

לחברת DM ספקים מהותיים שהעיקרים בהם הינם ח.י. אלקטронיקה, אקסטרון, קרסטון וקרמר, אשר ביחס לאקסטרון ולקרסטון לחברה DM תלות בהם בשל היותם יצרני הצד המוביילים בעולם בתחום הפעילות. למידע נוסף, ראו סעיף 10.1.13. להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לא צפואה הפסקת החתකשות עם מי מספקים אלו. עם זאת מובהר, כי הערכה זו אינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, ובהתאם הערכה זו עלולה שלא להתקיים או להשתנות אף באופן מהותי בשל מכלול נסיבות.

למועד הדוח, אין בתחום הפעולות ספק שישור הרכישות ממנו מהוות 10% או יותר מרכישות בתחום הפעילות. 10.12.3

10.13 הסכמים מהותיים ופרוייקטים עיקריים

הסכם ספק כרטיסים - לתדיראן ישראל ספק עיקרי, אשר משמש כקבלו' הראש להשנת רכיבים אלקטронיים והרכבות כרטיסים הנמכרים על ידה. תקופת האחריות לתדיראן הינה ל- 12 חודשים לאחר אספקת כל מוצר (למעט במקרה של פגש שנגרם כתוצאה מתכוון לKO של תדיראן ישראלי). לתדיראן ישראל אפשרות פסילת מוצר בvikורת קבלה והחזרתו לספק לצורך תיקון או החלפה. ההסכם הינו ללא הגבלה בזמן, אלא אם מחדדים הודעה על סיום 18 ימים מראש. מועד האספקה במרבית הרכסים נעים בתחום של 4-5 חודשים והתשלום מתבצע בתנאי שוטף+90.

הסכם אספקת ציוד – חברת DM רוכשת את עיקר הצד שהוא מספקת העיקרי. אלקטронיקה, ומיצני הצד אקסטרון, קרסטון וקרמר. הרכש מתבצע באמצעות השולחה המקומית או הנציגות של הספקים. הספקים מעניקים לקבוצה אחריות למוצרים, בדרך כלל, לתקופה של 5-3 שנים. אחריות הספקים כוללת תיקון או החלפה של המוצר במקרה הצורך. הרכישות מתבצעת על פי הזמנות שמצויה DM ומושרוות על ידי הספק הרלוונטי, בהתאם לצרכים והעבודות בפיתוח. מועד האספקה הינם, ככל, בין 7 ל- 28 ימים ממועד הזמנה. כאמור בסעיף 10.12.2 לעיל, לחברת DM קיימת תלות בספקים אלו ובצד מותצרטם.

הסכם מיזום משותף בסין - לתTEL החזקות במיזום משותף בסין, בשיתוף שתי חברות סייניות, שאחת מהן הינה שותף אסטרטגי בסין ("המיזם"). המיזם מפיץ את מוצריו בתל בסין. לתTEL זכאיות להירשם כבעליים של 51% מזכויות ההצעה במיזם ו- 42.7% מהזכויות לקבלת דיבידנדים במיזם. הסכם הקמת המיזם, כולל הוראות המסדרות את ייחסי הצדדים במיזם ובכלל זה, הוראות בדבר מינוי דירקטוריים (תTEL זכאית למנות 4 דירקטוריים מטעם, מוצע 7), רשות החלטות לגביון נדרש לקבל הסכמה של כל הדירקטוריים (שבבירוק הgent זכויות המיעוט) וכן הוראות לגביון נדרש רוב מיעוט של 5 דירקטוריים (שהיפנו החלטות מהותיות מאוד לפניות המיזם). תוקפו של המיזם המשותף הוארך עד לחודש אוגוסט 2027.

בין אפקון בקרה לבין בעלות המניות הנוספת בחברת DM - א.ד.מ. מערכות בע"מ ("א.ד.מ") - המczyja בשליטה מנכ"ל חברת DM, נחתם הסכם, במסגרתו הוסדר מערך היחסים בין הצדדים כבעלי מניות בחברת DM (ובכל זאת לעניין מינוי דירקטורים, זכויות המיעוט, מכירת מניות על ידי הצדדים, אי תחרות מצד הצדדים, מימון פעילות חברת DM, חלוקת דיבידנדים וכו'), המשך העסקת מנכ"ל DM שהיפנו בעל החלטה בא.ד.מ). לכ-4 שנים ממועד השלמת עסקת DM (מרץ 2018), וכן קיבלה א.ד.מ. מאפקון בקרה אופציה לרכישת 20 מניות חברת DM מאפקון בקרה, מהוות 10% מהונה המונפק והנפרע של חברת DM (מעבר ל- 25% בהם החזיקה), במחיר למונה הזזה למחיר למונה בו נרכשו מניות DM על-ידי אפקון בקרה ("האופציה").

ביום 24 ביולי 2022, נחתם הסכם בין אפקון בקרה לבין א.ד.מ, על פיו, חלק האופציה הניל', הועברו לא.ד.מ. 5.5% ממניות חברת DM, ומבליל שא.ד.מ. נדרשה לשלים כספים בגין. בהתאם, החל מאותו מועד אפקון בקרה מחזיקה ב- 69.5% מהונה המונפק של חברת DM ומזכויות ההצעה בה.

בחודש ספטמבר ואוקטובר 2022 התקשרה חברת DM, בהסכמים לתכנון, ביצוע, ותחזקה של מערכות מולטימדיה ותקשורת ("העובדות") עבור צד שלישי שאינו קשור לחברת ("הalkoch") בפרויקט המוקם עבור גוף ממשלתי בישראל ("המיזם"). תקופת ההקמה, בהתאם להסכמים, צפואה להסת彌ים, נכון למועד הדוח, במחצית השנייה של שנת 2027, ולאחריה תעניך חברת DM

לקוח שירותים תחזוקה לתקופה של עד 20 שנה (כאשר ללקוח הזכות להפסיק את השירות התחזוקה לאחר 7 שנים מסיום ההקמה). בתמורה לתכנון הקמה ותחזוקה ב- 7 השנים הראשונות זכאיית חברת DM לסך כולל של כ- 215 מיליון ש"ח (צמוד ברובו לשער החליפין של הדולר).

לזמן נתונות האופציונות הבאות: (1) שדרוג ציוד המולטימדיה והתקשורת האקטיבית במהלך תקופת התחזוקה בהיקף של כ- 100 מיליון ש"ח נוספים; (ב) הארכת תקופת התחזוקה של ציוד המולטימדיה והתקשורת האקטיבית עד 20 שנים בתמורה לסך של כ- 42 מיליון ש"ח נוספים; (ג) הארכת תקופת התחזוקה של תשתיות התקשורת הפאסיבית עד 20 שנים בתמורה לסך של כ- 4 מיליון ש"ח נוספים.

בחודש פברואר 2023 התקשרה חברת DM בהסכם עם צדדים שלישיים ("הმოცემულის") במסגרתו רכשה חברת DM בתמורה תשלום סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח, את השליטה (55%) בחברת אלגורונט. במסגרת הסכם הרכישה, הוסדרו היחסים בין הקבוצה למוכרים, שהיחסים בירתרת המניות באלגורונט, בקשר עם מערך היחסים ביןיהם כבעלי מניות באלגורונט, ניתנו אופציות הדירות לרכישת 20% באלגורונט על ידי חברת DM בתנאים שנקבעו בהסכם, נקבעו מגנוני היפרדות בהתרחש נסיבות שפורטו בהסכם, וכן נקבעו תנאי העסקת המוכרים כיור'ר וכמנכ"ל אלגורונט. ביום 18 באפריל 2023 הושלמה העסקה.

בחודש מרץ 2023 נסקרה לחברה DM הودעה לפיה היא נבחרה כספק זוכה ראשון במכרז של החשב הכללי באוצר לתכנון, הקמה ותחזוקה של פרויקטי מערכות מולטימדיה עבור משרד המשולח ("המכוֹזָוו" – "הმცმინი", בהתאם). המכרז הינו לתקופה של שלוש שנים, כאשר למזמן אופצייה להאריך את התקופה بعد חמיש שנים נוספות. בהתאם לתנאי המכרז, כל עבודה בודדת בהיקף של עד 150 אלפי ש"ח תבוצע על ידי הזוכה הראשון (הוּמְצַמֵּן DM) ואילו העבודה בהיקף גדול יותר תועברו להתרחות בין הזוכים. בהתאם להערכת המזמן היקף העבודות השנתי נשוא המכרז עומד על כ- 70 מיליון ש"ח בשנה. יובהר כי אין התcheinויות מצד המזמן להיקף מינימאלי של הזמנות בפועל. ביום 13 באפריל 2023 הומצאה לחברה DM עתירה מנהלית שהגישה בין תקשורת מחשבים בע"מ ("העתרות") – "העתרות", לפי הענין לבית המשפט המחויזי בירושלים נגד המזמן, חברת DM ואחרים, במסגרתם התבקש בית המשפט לבטל את בחירתה של חברת DM כספק זוכה ראשון במכרז ולהכריז על העותרת ככזו, או לחייבן לבטל את המכרז. ביום 27 בינוי 2023 התקיים דיון בעתרה בעקבותיו העתרה נדחתה.

10.14 מגבלות ופיקוח

10.14.1 לתTEL אישורים ממשרד התשתיות המחבר והתעשייה לשיווק מוצריה בחו"ל. כמו כן, לתTEL רשומה במרשם הייצוא הביטחוני בגין הפיקוח על הייצוא ממשרד הביטחון. בנוסף, לתTEL אישור ממשרד הביטחון הפטור אותה מפיקוח לעניין קבלת רישיון לשיווק וייצור חלק ממוצריה. אם וככל שתTEL תבקש לשוק או למכור בחו"ל מוצרים מסוימים או השונים מאלו שביחס אליהם קיבלה פטור כאמור, היא תידרש לאישורים נוספים מאי"פ הפיקוח על הייצוא ממשרד הביטחון או לפטור.

10.14.2 לקובץ הסמכות ISO בתחומיים שונים, הדורשים חידוש מידית תקופה, בהתאם לצרכיה.

10.14.3 כדי לשוק את מוצריה במדינות שונות, יש בידי תTEL אישורים למוצריה, מטעם הגוף המתאים במדינות השונות. אישורים אלה מותיחסים לנושאי איכות המוצר, איכות סביבה, בטיחות ותケני תקשורת ספציפיים לכל מדינה.

10.14.4 תזריאן ישראל ותTEL הינם ספקים מאושרים של משרד הביטחון, והוא נתונות לביקורת שנתית של חילופת הקשר והօורו.

10.14.5 מוצרי טלפוןיה המתמחרים לרשות בזק ציבורית שתזריאן ישראל מיפה בישראל חיברים באישור סוג מטעם משרד התקשרות לפי חוק התקשרות (בזק ושידוריים), התשמ"ב-1982. כן פועלת תזריאן ישראל על פי רישיונות מיוחדים ממשרד התקשרות העניק לה, על פי סמכותו לפי חוק הבזק, כולל רישיון מיוחד לעoulder בזק ומטען שירות בזק-נס"ר, רישיון מיוחד לביצוע פעולות בזק ומטען שירות גישה לאינטרנט ורישיון מיוחד למטען שירות VPN בין-לאומיים. הרישיונות ניתנים לביטול או להטליה לפני תום תקופה הרישוי, במקרים הבאים: סירוב למסור מידע לשר הממונה או למי מטעמו או במרקחה בו נמסר מידע כזוב; היה בפעילותו של בעל הרישוי מעשה או מחדל שפגע בתחרות בתחום הבזק.

על פי חוק התקשרות (בזק ושידוריים), התשמ"ב-1982 שיוק ציוד תקשורת המתמחר לרשות בזק ציבורית חייב באישורי סוג של משרד התקשרות. אישורי הסוג ניתנים לחברת המייבאת או ליצרן המקומי. אישורי הסוג מחייבים עמידה בדרישות טכניות של משרד התקשרות.

11. אנרגיות מתחדשות

11.1 מידע כללי אודוות בתחום הפעילות

11.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

אנרגייה מתחדשת מופקת ממוקורות אנרגיה שאינם מתכילים בשל השימוש בהם – צדוגמת קריינט המשמש, רוח, זרימת מים ואנרגיה גיאו-תאמטית – ואף מבוי מסה (כגון פסולת וכו'). המשאים לאנרגיה פוטוסילית, לעומתם, מוכלים עם שימוש בהם (נפט, גז, פחם). יתר על כן, משאים אלה מושכים במספר מצומצם של אזוריים על פני כדור הארץ, בשעה שהמקורות לאנרגיה מתחדשת מפוזרים על פני רובה ומכיוון שמדובר במשאב "חופשי" חסר בעליים, כגון רוח וקרינת השמש, הרי שמהפקתו נובע בכיקול גם יתרון כלכלי. אלא שהפקתה של אנרגיה מתחדשת כרכוה, נכון להיום, בהוצאות כלכליות ניכרות, והיא יקרה לרובה מהשימוש באנרגיה פוטוסילית. בהקשר זה יצוין, כי מדינת ישראל עשירה במשאבים טבאיים ומתוחדים של קריינט שמש כמעט בכל עונת השנה, שההערכה החברהינו מנוצל במלאו. שילוב של משאבי שמש כמעט בלתי נדלים עם האפשרויות הטכנולוגיות המתקדמיות בישראל בתחום האנרגיה הסולארית, הופכים את מלאכת הפekt החשמל בעזרת תאים סולאריים בישראל לתחום בעל פוטנציאל ממשמעותי.

המניע הראשי לשימוש באנרגיות מתחדשות נוגע לבריאות ולאיכות הסביבה: בניית השימוש באנרגיה פוטוסילית, השימוש באנרגיות מתחדשות בדרך כלל אליו פולט לסביבה חומרים רעלים ואו חומרים שבמביאים להתחממות כדור הארץ. התగבורות המודעות לאיכות הסביבה בעשוריהם האחרונים, והצטברות הנתונים על התchangמות כדור הארץ בשנים האחרונות, גורמות להתגבשותן של נורמות בין-לאומיות לגבי הקטנת הפליטה של מזהמים לסביבה, ומכוון שהשימוש באנרגיות מתחדשות אינו פולט מזהמים, גוברת בעולם הנטייה להשתמש באנרגיות אלה. התרבות הביקוש לאנרגיות מתחדשות התניינה תהליכיים של התיעולות טכנולוגית, ואלה מצדם מבאים לירידה בהוצאות על הפektן.

כעת, מרבית מדינות העולם מעודדות הקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בכלל, ומתקנים פוטו-וולטאיים (PV) לייצור חשמל באמצעות שימוש באנרגיית השמש בפרט, קובאות יעדים משמעותיים לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, ומתקנות רגולציה התומכות בכך.

לשם קידום פרויקטים של אנרגיה מתחדשת, נדרשים בעיקר יכולות איתור ויזיה של נכסים או קרקעם בעלי פוטנציאל הנדי, סביבתי וטכנולוגי כלכלי להתקנת מערכות פוטו-וולטאיות, ושטחים בעלי פוטנציאל להתקנת טריביניות רוח והתקשרות בהסכם מתחדים לגבייהם, לעיתים תוך – סיטואציה תחרותית; יכולת האישורים רגולטוריים וסטטוטוריים נדרשים, ובכלל זאת – יכולת והיעילות בהשלמת ההליכים התכנוניים הרלוונטיים תוך עמידה והשגת האישורים, ההיתרים והרישונות הנדרשים על מנת להקים מערכות פוטו-וולטאיות וליצור חשמל תחת בלוחות הזמינים ודרישות הרגולציה הרלוונטיות הקיימות, וזאת בהשוואה למתחדים אשר מתחודדים על קבלת אישורים דומים בתחום תכנון המוגבלות בהיקפו בפרק הזמן הנדרש; איתנות פיננסית, הכוללת יכולת להעמיד את ההון העצמי הנדרש לפROYיקטים מסווג זה (שעשוי להגיע עד לכ- 50% בחלק מהמדינות), מקרים גישה לשוקי ההון הן בישראל והן מחוצה לה לצורך גiros אשראי בהיקפים משמעותיים, הבנה של צרכי השוקים והרגולציה בשוקי הפעילות הרלוונטיים בתחום המכירת חשמל, וככלות לתכנון והקמה.

מבנה שוק האנרגיה המתחדשת בפולין

נכון לשנת 2022 כושר ייצור האנרגיה בפולין הסתכם בכ- 63 גיגה-וואט, כאשר חלק מהוועה כ- 42%, אנרגיה מתחדשות כ- 36% וגז טבעי כ- 5% מכoshר הייצור המותקן. כושר הייצור המותקן באנרגיות מתחדשות עמד על כ- 23 גיגה וואט, מהם כ- 9 גיגה והוא של פרויקטי רוח יבשתיים וכ- 14 גיגה וואט של מתקנים סולאריים. תמהיל ייצור החשמל בפולין, המוערך בכ- 171 טרה-וואט שעה לשנת 2022 מרכיב מכ- 74% חכם וכ- 19% מאנרגיות מתחדשות. בחודש פברואר 2021 אימצה ממשלה פולין תכנית אסטרטגית למדיניות האנרגיה ל- 2040 (Polish Energy Policy 2040) ובמסגרתה סוכמו יעדים אנרגטיים וסבירתיים לשנים 2030 ו-2040. בפברואר 2022 עודכנו היעדים כך ששיעור המתחדשות מTonight ייצור החשמל בפועל בשנת 2040 יעמוד על כ- 50% ועד 2030 50% הפליטות ב- 30% (ביחס לשנת 1990) ושיעור האנרגיות המתחדשות בייצור החשמל יעמוד על 23% לכל הפליטות, זאת לצד הקמת מתקני ייצור חשמל ימיים מרוח והגדלת כושר הייצור מאנרגיה גרעינית. במטרה לעמוץ ביעדי הפחחת השימוש בהם, התחייבת ממשלה פולין כי ככל מכרות הנקודות במדינה ייסגו עד שנת 2049.

על פי ההערכות, שוק האנרגיה המתחדשת בפולין צפוי לצמוח באופן מהותי בשנים הקרובות, וזאת בין היתר במטרה לעמוד ביעדי המדיניות שהוצעו, כאשר צפופה הקמה של כ- 7 גיגה וואט של מתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת (סולארי ורוח) עד שנת 2025 ושל כ- 33 גיגה וואט עד 2030 (ביחס לשנת 2022), מזה כ- 12 גיגה וואט של מתקנים סולאריים, כ- 13 גיגה וואט של מתקני

ייצור חשמל יבשתיים מרוחה, והשאר מתקני ייצור חשמל ימיים מרוחה. כמו כן, על פי ההערכות ייצור החשמל מ אנרגיות מתחדשות (לא הידרו) צפוי לעמוד על כ- 28% בשנת 2025 ועל כ- 59% בשנת 2030 וזאת בהשוואה לכ- 22% ייצור חשמל מ אנרגיות מתחדשות לדצמבר 2022.

שוק החשמל בפולין הינו שוק מפותח ובמסגרתו פועלים ארבעה מנהלי רשות החשמל מוקמים העיקריים עיקריים (בעלי רשות החלוקה באזורי ייצור החשמל) המצוים בשליטת ממשלת פולין, וכן בורסה לחשמל, במסגרת פועלים שחוקנים נוספים. במהלך שנת 2023 המשיך שוק האנרגיות המתחדשות בפולין לצמוח בקצב מהיר, כאשר בתום שנת 2023 עמד ההספק המותקן של מתקנים פוטו- וולטאיים בפולין על כ- GW17¹⁷ ומתקני רוח על כ- GW22¹⁷ והצפי לשנת 2024 הוא שייצור חשמל באמצעות מקורות אנרגיה מתחדשת יישיך לצמוח בקצב מהיר, בייחוד על רקע שינויים גיאו- פוליטיים משמעותיים שהלו ביבשת אירופה, וביחוד בפולין, כתוצאה מהפלישה של רוסיה לאוקראינה.

החשמל בפולין נמכר דרך בורסת TGE בשוקי חוזים עתידיים day ahead, כאשר ניתן למכור אנרגיה מתחדשת גם דרך הסכמים בילטרליים. עבור יצרני PV ורוח קיימים משטר של תעריף קבוע בשיטת CfD (contracts for difference), שנקבעת בהליך תחרותי, ובה יצרני מוכרים את החשמל בשוקי החשמל, אך זכאי לקבל השלמה / נדרש להחזיר את הכנסותיו באופן המייצר לו את המחיר שנקבע ב- CDF. בחודשים אוקטובר ונובמבר 2022 אישר חוק בדבר הגבלת מחירי החשמל ותמיינה בלקוחות בשנת 2023, במסגרת החוק נקבע, בין היתר, כי יצרני חשמל נדרשים להעביר הכנסה מעלה סכום מסוים שמקבלים בגין מכירת חשמל לקו מיעודת. לפרטים, ראו סעיף 11.1.3.3 להלן.

מבנה שוק האנרגיה המתחדשת בספרד

הקידול המשמעותי הראשון בהספק הממערכות הסולאריות המותקנות בספרד החל בשנים 2007 ו- 2008 מכ- 512 מגה וואט בשנת 2007 ל- 2018 מגה-וואט בשנת 2008, בעיקר בשל אסדרות תעריפיות (Tariff in Feed) אשר היו הכרוכות בסובסידיות ממשלתיות. החל מספטמבר 2008 השתנתה בהדרגה מדיניות הממשלה בספרד במטרה לבסס את הוצאות הממשלה. שינוי המדיניות גורם, בין היתר, לשינוי תוכניות הממערכות הסולאריות שהוקמו. כתוצאה לכך בשנים 2013 עד 2016 חלה סטגנציה בשוק האנרגיה הספרדי. בשנת 2017 חל שינוי במדיניות הממשלה, בעקבות ההבנה כי המשך הסטגנציה ייגרם לאי-עמידה בדי-קידום האנרגיה המתחדשת. בהתאם, השתנתה מדיניות הממשלה לעידוד הקמת מערכות באנרגיה מתחדשות. על פי העריכות, שינוי המדיניות, כמו גם הירידה בעליות ההקמה תרמו להפתוחות השוק וכניות יזמים, משקיעים וחברות הקמה ¹⁸ (EPC).

כתוצאה לכך, בשנת 2019 החלה מגמת גידול בהספק המותקן של מערכות פוטו-וולטאיות. באותה השנה חל גידול של כ- 4.2 גיגה-וואט בהספק המותקן של מערכות פוטו-וולטאיות, מכ- 4.7 גיגה- וואט לכ- 8.9 גיגה-וואט. נכון לסוף שנת 2021 הספק ייצור החשמל הכללי המותקן בספרד כבר עומד על GW 113.6 מיליארדים - GW 15.4 MW ייצור פוטו וולטאי (14%) וכ- MW 28.6 (25%) על מנת ל兆מה זו, במהלך שנות 2022 ו- 2023 גידול הספק ייצור במדינה בכ- 4.6 גיגה-וואט, מיליארדים 1.2 גיגה- וואט של פרויקטי רוח ו- 3.4 גיגה-וואט פוטו-וולטאיים¹⁹. בהתאם לשנים 2020 ו- 2021 היקף הייצור מ אנרגיות מתחדשות בספרד המשיך לעלות והגיע לכ- 44% מהיקף הייצור הכלול בשנת 2020, וכ- 10% בשנת 2021 ובספטמבר 2022.

בשנת 2019 השלים האיחוד האירופאי עדכו של מדיניות האנרגיה "Europeans all for energy" Clean Directive Energy Renewable EU2018/2001 ("התקינה") במסגרתו נקבע יעד לייצור חשמל מ אנרגיות מתחדשות של 32% מכלל היקף ייצור החשמל עד לשנת 2030. בחודש דצמבר 2019 הצינה הנציגות האירופית תוכנית פועלה (Deal Green European Deal Green European REPowerEU) להפוך את אירופה לנקייה מגזי חממה עד שנת 2050. במאי 2022 עודכנה התקינה במסגרת תוכנית ה- REPowerEU של האיחוד, (final 2022/230COM), ויעד אנרגיות מתחדשות הוגדל לכ- 45% מכלל היקף ייצור החשמל עד לשנת 2030. במסגרת התוכנית, הכריז האיחוד על מגנוני תמיכה נוספים אשר מטרתם לקדם אימוץ אנרגיה מתחדשת במדינות האיחוד.

¹⁷ <https://notesfrompoland.com/2024/01/03/poland-produced-record-26-of-electricity-from-renewables-in-2023/#:~:text=Renewables%20generated%2026%25%20of%20Poland's,TWh%20from%20renewables%20last%20year>

¹⁸ Spain 2020: the road ahead for solar .<https://www.ree.es/en/datos/generation/installled-capacity>

¹⁹ <https://www.ree.es/en/press-office/press-release/news/press-release/2022/12/wind-and-solar-photovoltaic-electricity-generation-break-records-Spain-2022>

²⁰ <https://www.enerdata.net/publications/daily-energy-news/renewables-accounted-47-spains-power-generation-2021.html>

בהתאם למידיות האיחוד האירופאי, גם הממשלה הספרדי מקדם תוכנית להגדלת היקף השימוש באנרגיות מתחדשות. כדי לעמד ביעדי האנרגיה והקלים שהציבה ספרד במסגרת התאchyivoתית לאיחוד האירופי, בשנת 2019 הציג ה-MITCO (Ministry of Ecological Transition) את תוכנית National Energy and Climate Plan 2030 עד לשנת 2021: הפחתה של 23% בפליטת גז ("התכנית") אשר מטרתה לעמוד ביעדים הבאים עד לשנת 2030: הפחתה של 42% אנרגיה מתחדשת מתוך סך האנרגיה הנצרכת, וייצור של 74% מהאנרגיה החשמלית תוך שימוש במקורות אנרגיה מתחדשת²¹. בהתאם לתוכנית, היעד עד לשנת 2030 הינו שהספק מותקן של מערכות ייצור החשמל מאנרגיה סולארית יספק חשמל בהספק של 37 אלף מגה-וואט מתוך 157 אלף מגה-וואט (דהינו כ- 24% מהספק הכללי לצד כ- 32% הספק מותקן של מערכות רוח)²².

לצורך העמידה ביעדים, הממשלה הספרדי מאפשרת לייצנים למכור את החשמל לרשות במחירים שוק, במסגרת ההסדרה הכלכלית של שוק החשמל. בהיבט התקציבי, בחודש ספטמבר 2020, אישר ה-IDAE (Institute for energy diversification and saving) הקenza של 181 מיליוןuro לתמיכה בפרויקטים מבוסטי אנרגיה מתחדשת. בסבוז זה הינו חלק מחייבה סיווע של 316 מיליוןuro שיזורם על ידי MITECO לפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת להשגת היעדים שהציבה ספרד בעניין זה²³.

בשנים 2021 ו- 2022, בעקבות עלייה דרמטית במחيري הגז הטבעי והחשמל, הממשלה הספרדי תיקון את ה-Royal Decree המחייב יצורי חשמל ממוקורות שאין פולטים גז חממה בהזרה חלק מהכנסות החשמל המתקבלים על ידם, לפי נוסחה המשקלה את מידת השפעת המחיר שהתקבל ממחירי הגז בשוק.

מכירת החשמל בספרד מבוצעת מכוח הסכמים למכירת חשמל (PPA) או במסגרת שוק תחרותי למסחר בחשמל (בורסת חשמל), המונוהל על ידי OMV Polo Espanol A.S. מכירת החשמל במסגרת מוצעת פרטיים רשאים למכור את החשמל המיוצר על ידם. מכירת החשמל בבורסה מבוצעת באמצעות "ברוקר" הגבוה שעלה בשיעור של כ- 0.3 אירו/סנט לכל MWh. לרוב, מחירי החשמל במסגרת בורסת החשמל הינם גבוהים יותר ממחירי המכירה הנוכחיים במסגרת הסכמי ה-PPA. בנוסף, יצירנים אשר בוחרים לophobic לחשמל ולמכור אותו בבורסה, אינם זכאים לקבלת סובסידיות שונות מהמדינה כדוגמת "תעריף הזנה".

בהתאם, הסיכון בדבר שינוי הרגולציה לייצנים אלו הינו נמוך באופן ייחסי. מנגד, מחירי השוק משתנים מדי יום, קיימת שונות גובהה במחירי החשמל בחודשי החורף (עקב השפעת תנאי מזג האוויר על יצור חשמל באנרגיות מתחדשות) בעיקר הידרו ורוח) ומיליאן קיימות חוסר ודאות לגבי מחירם בעתיד, הנובעת משינויים בהיצע ובביקוש לחשמל ובמחירי הדלקים אותן קשה לחזות לתקופות ארוכות. חברות הדומיננטיות כו"ם בשוק החשמל הספרדי הון בעיקר חברות מקומיות.

שלושת הגופים המרכזיים בתחום הייצור והחלוקת הינם Naturgy, Endesa, Iberdrola : המחזיקים יחד ביותר 50% מכשור הייצור ו- 80% מרשת החולקה. שתי חברות בולטות נוספת הין Viesgo ו-EDP. בנוסף, ישן כ- 200 חברות מקומיות קטנות העוסקות בסחר בחשמל. תחום הולכת החשמל נשולט על ידי מונופול REE (Red Eléctrica de España), חברת המוחזקת 80% על ידי הציבור ו- 20% על ידי ממשלה ספרד, אשר אמנונה על תכנון וביצוע השקעות לבניית מערכת הולכה הארץית. להערכה החברה, הגורמים המרכזיים העשויים להשפיע על מחירי החשמל בספרד בשנים הבאות הינם: מחירי הגז הטבעי, כניסה של פרויקטי אנרגיות מתחדשות חדשים, ובעיקר קצב הכניסה של פרויקטים סולאריים העולים לגורום לשחיקה בתעריפי החשמל הנמכר על ידי יצירני חשמל סולאריים בשעות הפעילות של מערכות אלו, שינוי בביקוש לצריכת חשמל, קצב הגדיטה של תחנות פחמיות וגרעיניות המוריד את היצע החשמל ותורם להעלאת מחירי החשמל, מזג האוויר) תנאים חום וקור קיצוניים המגבירים צרכית חשמל וקצב ירידת משקעי גשם המגבירים את הייצור בטכנולוגיה הידרואלקטרית. כמו כן, שינויים במחירים הדלקים, ובעיקר הגז הטבעי והסולר, עלולים להשפיע על עלויות ייצור החשמל בתנחות כוח המתבססות על דלקים פוטוליטים.

מבנה שוק האנרגיה המתחדשת באיטליה

למייטב ידיעת החברה, איטליה מאופיינת בשוק חשמל מפותח ובריבוי מקורות ייצור אנרגיה, הכוללים ייצור חשמל באמצעות גז טבעי, מתקנים הידרו-אלקטראים, אנרגיות מתחדשות ופחם. כמו כן, המדינה נהנית מרמות גבואה יחסית של קרינית שמש (בעיקר במרכז ובדרום המדינה) וمتנאי שטח נוחים להתקנת מערכות לייצור אנרגיה סולארית.

כישר הייצור המותקן של איטליה לשנת 2022 מוערך בכ- 118.4 גיגה-וואט והיקף ייצור החשמל השנתי בפועל באותה שנה מוערך בכ- 276 טרה-וואט, כאשר מתוכו כ- 100 טרה-וואט ממוקורות

²¹ .Spain 2020: the road ahead for solar .<https://www.ree.es/en/datos/generation/installation-capacity>

²² .<https://www.evwind.es/2019/08/28/request-to-connect-30556-mw-of-wind-power-in-spain/>

²³ <https://www.idae.es/en/node/14672>

אנרגניה מתחדשת. עד לשנת 2008 ההספק המותקן של מערכות פוטו-וולטאיות באיטליה הייתה נמוך מ- 100 מגה-וואט. במהלך השנים שלאחר מכן חלה האצה בגידול ההספק המותקן, אשר הגיע בשנת 2010 ליותר מ- 3,000 מגה וואט. בשנת 2011 הייתה שנה פריחה בתחום האנרגיה הסולארית, כאשר במהלך הצמיחה הגדולה ביותר בהספק המותקן, אשר היה פי ארבעה מכך החשמל שספקה בשנת 2010. בהמשך לכך, בין השנים 2011- 2012 חלה עלייה של כ- 75% בكمות החשמל המיוצר באיטליה על ידי מערכות פוטו-וולטאיות, כאשר בשנת 2012 ההספק המותקן באיטליה הגיע למעטה מ- 16 גיגה-וואט.

החל משנת 2011 החלה ממשלה איטלקית לנקט בצעדים אשר גרמו לפגיעה בהשקעות במערכות סולאריות. בשנת 2014 אישר צו אשר הפחיתה את תעריף ההזנה בגין החשמל המוצע גם למערכות בהפעלה מסחרית במהלך 2014 עקב הITUDE שנות נזירה מהיקף גדול והולך של סובסידיות תעריפיות בוצעה הפתחה תעריפית מסוימת, שהביאה להאטת משמעותית בהיקף התקנת מערכות סולאריות. בשנת 2015 חתמה איטליה על "הסכם פריס" ובשנת 2016 זרזה לגיבוש תוכניות למטרות פליטת גזי החממה ושיעור מערכות האנרגיה. בשנת 2017 אישרה תוכנית האנרגיה הלאומית של איטליה (Italy's 2017 National Energy Strategy ("התכנית"), אשר מטרתה לאטר ולנהל שינויים בתחום האנרגיה. התוכנית כללה, בין היתר, יעדים בנוגע לתמehיל האנרגיה בשנת 2023. חלק מישום לקחי העבר, בעקבות הכרה בחשיבות מעבר לאנרגיה מתחדשת, במטרה לעמוד בידי האנרגיות מתחדשות שהוצבו במסגרת תוכנית והתחביבות שלקחה על עצמה איטליה, Contract for Differences. בסוף שנת 2022 עמד סך ההספק הפוטו-וולטאי המותקן במדינה על 24.2 גיגה.

11.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים הקיימים על תחומי הפעולות

11.1.2.1 בתחום האנרגיה מתחדשת כולם, תלוי באופן מażותי ברגולציה הרלוונטיות ובמידינה הרלוונטיות, ומחייבת קבלת רישיונות ו/או אישוריים רגולטוריים מרשותות שונות ובהתקנים כדאיות פעילותה של החברה במדינה הרלוונטיות מבוססות במידה רבה על החלטות ממשלה וחוותות רשותות שונות המשפיעות ו/או עשוויות להשפיע על יצירני החשמל באנרגיה מתחדשת. במסגרת פעילותה הקמה, נדרשת לעמוד בדרישות ואפיוני המערכת המוקמת, בהתאם לאיוצים הרגולטוריים השונים הקיימים ביחס למערכת, לפי העניין, מכוח תנאי האסדרה הרלוונטי, תנאי התיاري הבניה והרישוי השונים הקיימים על המערכות, ככל שרלוונטי, ותחת איוצים לוחות הזמינים הנדרשים להקמת המערכות, ככל שקיים.

11.1.2.2 בישראל, פעילות ייצור החשמל על-ידי יצירני חשמל מוסדרת בחוק משק החשמל, וכן בתקנות והכללים מכוחו, ובהוראות וחוותות רשות החשמל לרבות ספרי אמות מידע וחוותות ממשלה ישראל ומשרד האנרגיה והמים. הסדרות אלו קובעות את כמות החשמל שייצרנים פרטיים רשאים לייצר, הלכically הקמת המערכות, האופן בו ניתן להתחרות על זכייה במכשות האמורות, התעריף לו יהיו זכאים הזוכים, יותרת התנאים שעל הזוכים לעמוד בהם לצורך קבלת אישור. רשות החשמל הנה הגורם הדומיננטי ביחס להתקפות התחום. החלטות רגולטוריות כאמור כוללות, בין היתר, קביעת יעד מנהה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ובטכנולוגיות אנרגיה מתחדשת אחרות, אישור תעריפים אשר ישולמו על ידי חברת החשמל בגין רכישת חשמל המוצע באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית, קביעת מכסות להספקי החשמל לחברת התחיה מחויבת לרכיב, קביעת מסלולים סטטוטוריים לאישור הקמת מתקנים פוטו-וולטאים וכו'. בנוסף, הקמת מערכות סולאריות כפופה לקבלת הפעלה מסחרית או רישיון ייצור וספקה, אישורים מגופים רגולטוריים ומוסדות שונים (כגון ועדות תכנון ובניה, רשותות מקומיות, גופי תכנון ובניה ומשרד החקלאות, משרד הפנים ומשרד הביטחון) וחילוטות, נהלים ותקנים שהתקבלו בגופים הפעילים מטעם, אשר נדרשים בעיקר טרם הקמתו של המתקן ותחילת הפעלתו המסחרית. מדיניות הממשלה המוצהרת בשנים הקרובות, הנה לקדם ולעודד ייצור חשמל באמצעות אנרגיות מתחדשים - עד 20% עד 30% עד שנת 2025 ו- 20% עד שנת 2030.²⁴

11.1.2.3 במדינות אחרות ארצות הברית המדינה הרלוונטיות (או המדינות החברות באיחוד האירופאי במדינות הרלוונטיים) להכתב יעד ייצור חשמל מאנרגיה מתחדש ולישומים. כמו כן, גופים שונים אחרים על קבלת אישוריים והיתרים להקמת וחויבר מתקני חשמל, כאשר חלק מהמדינות באירופה קיים שוק משוכלל למכירת חשמל, ומכירת החשמל אינה בהכרח למזרינה, אם כי מדינות מסוימות מאפשרות סובסידייה או הגנה על מחירי המכירה של יצירני החשמל מאנרגיה מתחדשת, וזאת במסגרת מנגנון המפורטים על ידי מדינות אלו. ככל תהליכי הרישוי בטריטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה נכון למועד הדוח, עד שלב

המודנאות לבניה, נמשכים בממוצע בין 18 עד 30 חודשים לפרויקט V Tali'i בהספק הפרויקט, וلتקופה של כ - 36 חודשים לפרויקט רוח. כולל תהליכי הרישוי בטריטוריות השונות בהן פועלת הקבוצה נכוון למועד הדוח עד שלב המוכנות לבניה, נמשכים בממוצע בין 18 עד 30 חודשים לפרויקט V Tali'i בהספק הפרויקט, וلتקופה של כ - 36 חודשים לפרויקט רוח.

רגולציה ותהליכי רישיון בתחום הפעולות

פולין – הרגולציה המרכזית בתחום כוללת את חוק האנרגיה הפולני משנת 1997 וחוק האנרגיה המת修订ת הפולני משנת 2015 (Res Act). הרגולטור האחראי על תחום החשמל הינו משרד רגולציית האנרגיה (ERO). בנסוף, משרד התחרות והגנת הצרכן פעיל אף הוא בתחום החשמל, ואחראי על קידום התחרות בתחום. סמכויות – ERO ביחס ליצרני אנרגיה מת修订ת קבועות הם בחוק האנרגיה (אישור תעשיינים, הנפקת רישיונות והנפקת חיבורים לרשת וחולקה), וכן בחוק האנרגיות המת修订ת (בכל הנוגע למערך המכרזים). ייצור חשמל ממוקורות אנרגיה מת修订ת בהספק הגדול מ- 1 MW לרבות מתקנים בתחום הפטו-וולטאי מצריך רישיון אשר כוללם לביצוע ולפעולות והתchia'iyot של היצן לעניין זה. הרישיון ניתן לתקופה של בין 10 ל- 50 שנים. כמו כן, בהתאם לרגולציה הקיימת בפולין, ניתן להקים פרויקט פוטו-וולטאי לייצור חשמל באופן עצמאי ולמכור את החשמל המיווצר בו בשוק החשמל במחירים שוק או מכוח אסדרת המכרזים. פרויקט אשר כפוף לאסדרת המכרזים מחויב בעמידה בתנאי סף לצורך זכאות לששתפות במכרז זכייה בו וכן לתקופת של 33 חודשים ממועד הזכייה במכרז. במסגרת תנאי המכרז, כל אחד מהמת修订ת שיזכו במכרז ויוקמו, יהיה זכאי, עם הפעלתו המשחרית, לתעריף מובטח, צמוד מدد, לפחות 15 שנים ביחס לתקופת חשמל במכרז. יתרת התפוקה תימכר בשוק החופשי. חקיקה נוספת הרלבנטית בתחום הפטו-וולטאי בפולין הינה חוק מס מקראין (RET), המגדיר, בין היתר, את הבסיס לחישוב המס בכל הנוגע למתקנים פוטו-וולטאים.

תהליכי הרישוי לפיתוח מתקני ייצור באנרגיה מת修订ת בפולין כוללים : (1) הבחתה בעלות חוקית על קרקע הפרויקט, לרבות הסכמי חכירה שנחתמים לתקופות קבועות מיריבות של 30 שנים ; (2) ביצוע סקר סביבתי וקבלת היתר סביבתי (Permit Environmental) ; (3) השלמת הליכים תכנוניים לשינויי ייעוד ההליך התכנוני שנעשה ברמת הרשות המקומית כולל את אישור התכנית המפורטת של הפרויקט וקבלת אישוריים והתייחסות מכל הרשות הRELONETTIOT בפולין ; (4) קבלת אישור מנהל הרשות הRELONETTIOT לחיבור פרויקט לרשות החשמל תוך התחשבות בתנאים הטכניים והפיננסיים הזמינים, וכן בתוכנית כללית לפיתוח הרשות. תנאי החיבור לרשות החשמל תקפים לתקופה של שנתיים שהונח המשקיע רשאי לבקש מנהל הרשות להתקשרות בסכם חיבור לרשות החשמל ; (5) קבלת היתר לבניה מהרשות המקומית לאחר קבלת היתר הבניה למתיקן היוצר עצמו ולתשתיות הנלוות ובכפוף לקבלת תנאים לחיבור לרשות החשמל כפי שמפורט בס "ק" (4) לעיל, הפרויקט נח呼 "מוכן להקמה (RTB) ; (6) הסכם חיבור לרשות החשמל, מבטיח באופן זכוי את הזכויות וההתchia'iyot של שני הצדדים מבחןת הקמת הפרויקט וחייבו ; (7) הסכם חלוקה או הולכה לרשות החשמל החשמל, מכוחו מתבצעת התקשרות עם מנהל הרשות הRELONETTIOT DSO או TSO () בסכם חלוקה או הולכה, לפי העניין, לצורך הרמת החשמל לרשות ; (8) היתר שימוש מרשות פיקוח ההקמה ; (9) לאחר קבלת ההיתרים המפורטים לעיל, קבלת רישיון ייצור חשמל.

ספרד – החוק המركזי הנוגע להסדרת ייצור חשמל ממערכות מת修订ת בספרד הוא חוק החשמל המקומי משנת 2012 כפי שתוקן מעט לעת (בסעיף זה : "חוק החשמל"), ובמיוחד התקיקו שנערך בו באמצעות הצע הממשלתי מס' 436/2014. בחודש מרץ 2022 פורסם צו ממשלתי 06/2022 (ROYAL DECREE), שעניינו האצת תהליכי רישיון להתקנת מערכות אנרגיה מת修订ת, שככל את השינויים המרכזים הבאים : האצת תהליכי הרישוי להתקנת מערכות אנרגיה מת修订ת של פרויקטים פוטו-וולטאים מתחת להספק של 150 מגה-וואט ופרויקטי רוח מתחת להספק של 75 מגה-וואט עד סוף שנת 2024 כולל האצת הליכי אישוריים סביבתיים וכן מהייב במהלך שנת 2023 הורחבת הצע לשנתיים נוספת. כמו כן, בדצמבר 2023 פורסם חוק RD 445/2023 שעניינו הקלות ממן הערכת השפעה סביבתית ביחס למתקנים מסוימים בתחום האנרגיה המת修订ת.

ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך הקמת מתקן לייצור חשמל מאנרגיה פוטו-וולטאית עשויים לכלול הוראות שונות בהתאם לאזורים השונים במדינה ובהתאם לסוג החיבור הנדרש (אזור או לרשות הכלכלית). על מתקן לייצור חשמל ממוקורות אנרגיה מת修订ת להשיג זיקה לקרקע, רצוי כזו אשר אומתה ונרשמה אצל רשם המקרקעין. במקביל, ובהתאם לחוק החשמל, יש לקבל הרשות למתיקן פוטו-וולטאי לגישה לרשות החולכה, למערכת החולכה ולרשות החשמל הנמצאת ברשות בעלי רשות החשמל ואחראית על ניהול כל הפרוצדורות הנלוות לגישה לרשות. לפי הוראות אלה, ממן הרשות לגישה לרשות חייבת

להתבסס על קרייטריוון טכני, תוך שמירה על הוראות הרגולציה, אבטחת איכות ורכיפות החיבור, לצד שמירה על עילוותה של מערכת החשמל בכללותה. בשלב ההקמה, יידרשו היתרים ברמה האזורית (כגון אישורים אדמיניסטרטיביים המוכחים שהמתќן עומד בכל התנאים הטכניים והבטיחתיים הנדרשים וכי מיקום המתќן מתאים לדרישות התכנון באזורי, אישור ביצוע הפרויקט הכללי אישור של כל עבודות ההקמה. הצהרה על השפעה על הסביבה, ודוח השפעה על הסביבה) ואישורים ברמת המקומית (רישויו העבודה בהתאם לחוקי העבודה והבטיחות המקומיים ורישויו הפעלה או התקנה); בשלב הפעלה, יידרשו היתרים ברמה האזורית, ובכל זה תעודה להפעלתו המסחרית של הפרויקט, בכפוף לעמידת הפרויקט בכל תנאי היתרים שנדרשו עד לשלב זה והיתרים ברמה המקומית, הכוללים אישורים כי העבודות בוצעו בהתאם להיתר, וכן יידרש רישויו פתיחה של המתќן. לראית הפעלה.

איטליה - היתרים הנדרשים לצורך הקמת מתќנים לייצור חשמל ממוקרות אנרגיה מתחדשת משתנים בהתאם לסוג המתќן. להלן ייסקרו עיקרי היתרים הנדרשים לצורך הקמת מתќנים פוטו-וולטאיים וטורבינות רוח: "אישור ייחיד" - אישור זה המגד את מרבית האישורים העיקריים הנדרשים לצורך הקמת מתќן לייצור חשמל ממוקרות אנרגיה מתחדשת ניתן על ידי רשות המחזו שבו ממוקם המתќן. יצוין כי במרץ 2022 תוקן חוק האנרגיה באיטליה במטרה לאפשר לקרקעות מסוימות למדו בתנאים לפיתוח מתќני אנרגיה מתחדשת, כולל לצרכי דושימוש, איזוריהם בהם קיימים מתќני אנרגיה מתחדשת אחרים, אתרים נטושים (כגון מחצבות ומיכרות). בנוסף, נכללו הקלות שיחולו לגבי הקמת מתќנים פוטו-וולטאיים בלבד, וביניהם הקלות שניתנו עד כה למתקנים קטנים הורחבו למתקנים בהיקף של עד 20 מגה-וואט ולמתקנים אגרו-וולטאיים; (ב) הערכת השפעה על השפעה על הסביבה. בשלב המנדורי, נבחנת השפעה על הסביבה ביחס לכל מתќן, ובמעבר למתקנים קיימת היתכנות להשפה כאמור, מבוצעת בחינה נוספת ומורחבת. (ג) אישור חיבור לרשות – החיבור לחיבר להתבצע דרך מתќנים השיכים למפעלי רשת החשמל והמוסעים על-ידם. מתќנים בהספק של עד 10 מגה-וואט יגישו בקשה לחיבור באמצעות המחלקים המקומיים, אשר ייבדקו ויישו את התנאים, הזמן ונסיבות והעלויות לחיבור כאמור. הבקשה כוללת מסמך בו תנאים מקדים לחיבור, ומסמך בו תנאים ספציפיים ומפורטים. מסמך זה יפרט את העבודות הנדרשות מהיצרן, ואת העבודות הנדרשות על ידי המחלק. לאחר קבלת התנאים, ייחתמו הסכם בין הייצור למחלק. מתќנים בהספק גובה יותר יותר יידרשו לתהיליך דומה אשר יכלול בנוסף פתרון טכנולוגי ייחודי לחיבור; (ד) אישור לתחילת עבודות חיבור לרשות – בכלל, האישור היחיד כולל את כל היתרים הנדרשים לתחילת עבודות וחיבור. ואולם, במקרה שבו נדרשים שימושיים בנוגע לחיבור לרשות, יידרש אישור נוסף לצורך תחילת עבודות החיבור. (ה) קבלת היתר להפעלה – כל מתќן לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בהספק של מעל 20 קילו-וואט נדרש לקבל היתר כאמור וקבלת קוד מזהה למתќן. בנוסף, מתќנים בהספק זה נדרשים לשלם מס בעת מכירה לצרכן הסופי, או במקרה של צריכה עצמאית של החשמל המוצע.

למגבלות על מחירי חשמל, ראו סעיף 11.1.3 להלן.

11.1.3 **שינויים בהיקף הפעולות בתחום וברוחניות**

11.1.3.1 כמפורט בסעיף 6.6 לעיל, בשנתיים האחרונים מצוי משק האנרגיה העולמי במשבר המתרbeta בתנודתיות של השוק ובעליות מחירים חדות, במיוחד במחירים הגז בשוקים האירופאים. החלצים על השוק שהחלו עוד בשנת 2021 החריפו לכדי משבר של ממש עם פרוץ מלחמת רוסיה – אוקראינה בפברואר 2022 (ונמשכת גם למועד הדוח), אשר הובילה למחסור באספקת גז טבעי אשר שימוש עד אותו מועד כ碼ר לכ- 24% מסך צריכה האנרגניה באירופה. במהלך שנת 2022 חלה עלייה חדה ומשמעותית במחירים הגז הטבעי באירופה שהגיעה לשיאה בקיצ' 2022 והתמתנה ברבעון האחרון של שנת 2022 ונתת 2023 כפועל יוצאת גם מגבלות על מחירי חשמל, כאמור בסעיף 11.1.3.3 להלן.

11.1.3.2 לאחר וכיום מרבית ייצור החשמל מיוצר מנפט ונוז, השפעות המחריר של חומרי גלם אלו, בנוסף להיקף הביקושים לחשמל, משפיעים על מחירי החשמל, ולכן יש בכך גם השפעה על כדיות ההשקעה בתחום האנרגיה המתחדשת, וזאת בשוקים שבהם הכנסות יצרני האנרגניה המתחדשת מושפעות ממחירי שוק החשמל. עלייה במחירים הגז והנפט תשפיע באופן חיוני על כדיות השקעה בתחום האנרגיות המתחדשת, ותוביל לכך שתהום זה יהווה אלטרנטיבה אטרקטיבית יותר מבחינה כלכלית, ולהיפך.

11.1.3.3 **מגבלות על מחירי חשמל**

על רקע מלחתות רוסיה אוקראינה שהחלה בפברואר 2022 ונמשכת למועד הדוח בעקבותיה הפסיקה רוסיה את אספקת הגז מרוסיה לאירופה והנסיקה של מחירי החשמל באירופה,

ביום 6 באוקטובר 2022 אישר האיחוד האירופי תקנות זמניות לטיפול במחירים האנרגיה, במסגרתן נקבע כי מדיניות החברות באיחוד האירופאי יקבעו תקנות זמניות במטרה לצמצם את צרכית החשמל ולהפחית את מחירי החשמל. במסמך Council 1854/2022 Regulation No הוצע, בין היתר, מחיר מירבי לחשמל (180 אירו ל- MWh) עד לסוף שנת 2023 וכן הוצעו יעדים להפחמת היקף הצריכה ירידה של 5%). בנוסף הוצע כי המדיניות החברות באיחוד ישמשו בהנסות העודפות מהગבלת מחירי החשמל לתמיכה ברכנים שנגעו מהעליה במחירים החשמל ולהפחמת היקפי צricaת החשמל. בהתבסס על התקנות הזמניות כאמור התקשו המדיניות החברות באיחוד לקבוע הוראות בדבר הגבלת מחירי החשמל. בהמשך אמרו לעיל, מדיניות באירופה, לרבות מדיניות בהן הקבוצה פועלה, אימצו חקיקה זמנית להגבלה זמנית של מחירי חשמל שיוצר, בין היתר, מחוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאים.

פולין - בחודשים אוקטובר ונובמבר 2022 אומצה בפולין חקיקה זמנית, בדבר אמצעי חירום להגבלה זמנית של מחירי החשמל שיוצר, בין היתר, מחוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאים בפולין. חלק מהחקיקה שאומצה, נקבע כי מכירת חשמל אשר תעשה במישרין לרכיב, ביחס לתקופה שבין 1 בדצמבר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2023, תהיה כפופה לתקרת מחיר, כך שסוכמים שיתקבלו בגין מכירת חשמל מעלה לתקרה שתקבע יועברו על ידי יצרני החשמל לקרן ייעודית שתוקם על ידי הממשלה הפולנית. ביום 10 בנובמבר 2022, פרסם המחוקק הפולני את גובה התקורת הזמנית של מחירי החשמל שיוצר, בין היתר, מחוות רוח ומתקנים פוטו-וולטאים בפולין בהתאם, נקבע כי מחיר חשמל ממכירת חשמל אשר תעשה במישרין לרכיב ביחס לתקופת החקיקה, ושאינה כפופה למחירי אסדרת מכרזוי התעריף, יהיה כפוף לתקרת מחיר של : (1) סך של 295 זלוטי ל- 1 MWH חשמל מיוצר מ אנרגיית רוח ; ו- 405 זלוטי ל- 1 MWH חשמל מיוצר מתקנים פוטו-וולטאים עד חדש אוקטובר 2023, כולל 439 זלוטי לחודשים נובמבר-דצמבר 2023. יצוין, כי הנסות ממכירת תעוזות יokers ומכירת GOOS אין כפיפות לתקרת המחיר. לחקיקה האמורה לא הייתה השפעה מהותית על תוכנות החברה. החקיקה לקביעת תקרת מחיר החשמל פסקה ביום 31 בדצמבר 2023.

במהלך תקופת הדוח התקיימו בפולין והוקמה ממשלה ליברלית חדשה, אשר בהתאם לפרסומה מחזיקה במדיניות תומכת אנרגיות מתחדשות. בהתאם לפרסומים מטעם המשלחת שהוקמה, בכוננה לפועל לתקון חוקים קיימים באופן שיחזק וייתן תמרץ לשוק האנרגיה המתחדשת בפולין. להערכתה של החברה - עמדתה של הממשלה החדשה ביחד עם שינויים גיאו- פוליטיים משמעותיים שחלו ביבשת אירופה והתייצבות בתוניני מאקרו, צפויים להביא להאצה של קצב הצמיחה של תחומי האנרגיה המתחדשת בפולין.

בתקופת הדוח, ובמקביל לחקיקה זמנית לקביעת תקרת מחירי החשמל בתוקף בפולין במהלך תקופת הדוח, ניכרת ירידה במחירים החשמל בפולין. יחד עם זאת, לאור מחירי החשמל בשנת 2022 והובדה כי החברה נקשרה בהסכם לקביעו מחירי החשמל וצפוייה לחבר פרויקטים נוספים לרשות החשמל במהלך השנה, החברה צופה כי הנסות זמנית ממכירת חשמל בפולין בשנת 2024 יהיה גבוה יותר מאשר בשנת 2023.

איטליה – בחודש דצמבר 2022 במסגרת התקציב לשנת 2022 נקבעה חקיקה זמנית בתוקף מדצמבר 2022 ועד ליוני 2023 שעוניינו קביעת תקרת להנסות ממכירת חשמל, אשר יחוسب כהפרש בין : (א) מחיר יעד של 180 אירו למגה וואט שעה ; לבין (ב) מחיר שוק, השווה למוצע החודשי של השוק המקומי בו נערך החשמל.

ספרד - בשנים 2021-2022 חוקקו הוראות זמניות , DECREE 10/2022 17/2021, 23/2021 ROYAL 6/2022 בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה, במסמך נקבע כי בגין הנסות ממכירת חשמל בתעריף הגבהה מ- 67 אירו ל- 1 MWH יונכה מס בשיעור משתנה הנגור מהשפעת מערכות מבוססות גז טבעי על מחירי החשמל וממחיר הגז המרי, המשמש לחישוב שיעור המס. ביום 31 בדצמבר 2023 ה- ROYAL DECREE אינו בתוקף.

11.1.3.4 בשנים האחרונות חלו תמורות טכנולוגיות משמעותיות בתחום האנרגיה המתחדשת, ובפרט בתחום הפוטו-וולטאי, המאפשרות ניצול טוב יותר והזלה משמעותית בעליות ייצור החשמל באמצעות אנרגיות מתחדשות, כגון : טכנולוגיות לאגירת חשמל, טכנולוגיות המאפשרות את הגדלת הניצול של קרני השמש באמצעות הפנלים הסולאריים, טכנולוגיות המאפשרות ליצור כמות גדולה יותר של חשמל באמצעות פאנלים סולאריים קטינים יותר, טכנולוגיות המשפרות את איכות המmirirs וモזילות את עלותם, מערכות ניקיון מתקדמות שמטרתן לייעל ולकצר את תהליכי התחזקה של המערכות הפוטו-וולטאיות וכיוצא"ב.

11.1.3.5 הקבוצה החלה את פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל כבר בשנת 2006 ונחשבה לחלוצת תעשיית ייצור חשמל המודרני מרווח בישראל, עת יזמה את הקמתן של חוות טור宾יות הרוח המודרניות הראשונות בישראל הממוקמות ברמת סירין ובסגבע (לפרטים ראו סעיף 11.1).

בחודש ספטמבר 2020 החלטיטה החברה להרחיב את פעילותה ביוזמות אנרגיה מתחדשת והתקשרה החברה בהסכם לרכישת השכלה באפקה ארגניות מתחדשות והחל מחדש יולי 2022 היא מזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע של אפקה ארגניות מתחדשות.

मמועד רכישת השכלה כאמור, אפקה ארגניות מתחדשות פעלת ופעלת להתקשרות לבדה ו/או ביחד עם שותפים, לאייתור פרויקטי אנרגיה מתחדשת המותאמים לפעלותם כיזום, ובכלל זה טור宾יות הרוח, שדות פוטו וולטאים ופרויקטים של אגירת אנרגיה, בדגש על פולין וספרד, לצד התקשרות עם גופים מומנים לשם מימון ההון הנדרש לפרויקטים אלו. במסגרת תחומי פעילות זה, אפקה ארגניות מתחדשות, בלבד או ביחד עם שותפיה העיסקיים, פועלת לאייתור פרויקטים או קרקעות פוטנציאליות, בדיקות היתכנות הנדרסיות וככלליות, התקשרות בהסכם שכירות, רכישת זכויות בחברת הפROYיקט או רכישת מקרקעי פרויקט, וביקורת האישורים הנדרשים להקמת הפROYיקט (אישור חיבור, אישורים סביבתיים, היוניי בנייה, קבלת הטבות ממשلتאות, רישום לאסורה הרלוונטיות, התקשרות בהסכם PPA, מימון וכיו"ב). לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים, חברות הפROYיקט מתקשרות עם קבלן הקמה, אשר אחראי על הקמת הפROYיקט ולעתים גם תחזוקתו.

במהלך השנים 2022 – 2023 אפקה ארגניות מתחדשות קידמה והרחיבה את פורטפוליו הפROYיקטים בתחום זה ונכוון למועד הדוח, לקבוצה פרויקטים בהפעלה מלאה ופרויקטים ביזום, פיתוח ו/או בהקמה או לקרה שלבי הקמה, בעיקר בפולין וספרד (לפריט, ראו סעיף 11.2 להלן).

בכוונת הקבוצה לפעול בשנים הקרובות להמשך פיתוח תחומי הפעילות, לצד אייתור שותפים עסקיים בפרויקטים האמורים, כדוגמת התקשרותה בהסכם עם Euro Energy - תאגיד יווני, ממועד אפריל 2023 למכירת 50% מzechוקותיה באחד מהפרויקטים פוטו-וולטאי בפולין (ראו סעיף 11.16.2 להלן). להערכת החברה, למרות הסיכון הגבוה בייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת, קיים יתרון מובהן בתחום זה לאור מעבר של מדיניות רבות לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, וזאת הן מכח מחוייבותן כלפי ארגונים בינלאומיים שונים, הן מתוך הריגשות הגוברת לשימור סביבה וקיימות והן לאור חוסר היציבות והוודאות בכל הקשור לזמןנות מקורות הגז והפחם מרוסיה.

11.1.3.6 באשר לשיעורי הרוחות בתחום הפעולות אלו מושפעים בין היתר מ: (1) תפוקות המתקנים, המשפעות במתקנים סולאריים בעיקר מרמות קרינית השימוש ומתנאי הטמפרטורה והלחץ האטמוספרי (בחודשי הקיץ, בהם הקרינה גבוהה יחסית ולא קיימת עוננות מרובה, תפוקת המתקנים הסולאריים עולה, ולהיפך) עוננות מרובה, חול, לחות, טמפרטורות שונות מהמוצע השנתי ותנאי מזג אוויר אשר אינם אופטימליים עלולים להפחית את תפוקת החשמל המצוירת; (2) בנוסף, אירועים סביבתיים שאינם ניתנים לחיזוי, כגון שטפונות, סערות חול ורעידות אדמה, עלולים לגרום להשבתת והרס הממערכות שהוקמו ובכך לפגוע בתפקוד הפרויקטים וברוחותיהם. השונות באקלים במדינות השונות, גורמת לשינויו בעשורים התפוקה השנתנית בין המדינות; (3) מחירי התשומות - שינוי במחירים הרכיבים בהם עשו הקבוצה שימוש (ובכלל אלה מחירים הקולטים הפוטו-וולטאיים, המmirים, המצופים וכיו'ו, לרבות עיכובים בשרשראת האספקה של רכיבי הממערכות השונים, כתוצאה מסיבות שונות (כגון שיבוש קווי אספקה, סגירת או השבתת נמלים עקב אירועים בטחונים, בריאותיים ושביתות) ולרבות עליה בעלות העסקת קבלני משנה, עלולים להשפיע על רוחות הקבוצה, וכפועל יוצר מכך גם על הכספיות הכלכלית להקמת הממערכות, ככל שאין מתאם בין עלות הרכיבים לתעריף המתקבל מכירת החשמל. בנוסף, שיעורי הרוחות תלויים גם במחירים החשמל; (4) מגבלות על מחיר מכירת החשמל וקבעת תשלומים מס עודף בגין מכירת החשמל. השנים האחרונות מאופיינות בעלייה מחירי החשמל (בעיקר באירופה), דבר שמשפיע לטובה על רוחי ותשויות הפROYיקטים. הטלת מגבלות על מחירי החשמל ואו מס עודף על הכנסתות המכירות חשמל מעלה סכום מסוימים פוגע ברוחות הפROYיקטים; ו- (5) תנאי האשראי במדינות הרלוונטיות וביעיר שינויים בדירות, אשר משפיעים באופן מהותי על כדיות הקמתה ורכישת פרויקטים בהתאם לעלייה או לירידה בדירות.

11.1.4 התפתחויות בשוקים של תחומי הפעילות, או שינויי במאפייני הלקוחות שלו

יעיר השוקים בהם פועלת החברה למועד הדוח במדינות אירופה כוללים ביום מסחר בחשמל המיוצר באמצעות שוק פתוח במחירים שוק. בכלל, ליצרן חשמל (לרבות ממוקורות אנרגיה מתחדשת) עומדות בעיקר שלוש (1) אפשרויות: (1) מכירת החשמל למנהל רשות החשמל הארץית במחירים החשמל

הנקודות ברמה יומית בשוק ושימוש בגין מחיר לטוחוי זמן יחסית לצרים, (2) התקשרות בהסכם ארוך טוח עם חברות גדולות בתחום למכירת חשמל במחירים קבועים מראש (הסכם PPA); (3) התקמודדות וזכה במרקזים תעירף מטעם המדינה אשר מעניקים אפשרות למכירת חשמל לרשות החשמל הארץית במחיר קבוע לטוח ארכו.

נכון למועד הדוח, החברה פועלת לשילוב של מכירת חשמל בimary החשמל הנקודות ברמה היומיומית וכן PPA לזמן ארוך ו/או זכייה במרקז תעירף מצד המדינה וזאת לשם ייצור יציבות יחסית בתקובלי הפROYיקטים, לרבות לשם השגת מימון מרבי לפROYיקטים. החברה תבחן ביחס לכל פרויקט את המודל הרלוונטי המעודף, בהתאם לנאים שיררו באותו מועד.

11.1.5 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעילות**

תפקות החשמל מתקנים המוקמים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית תלויות באופן ישיר בתנאי קרינט המשמש. לפיכך, נדרש טכנולוגיות מסוימות למערכות אלו, על מנת שלא יוכלו לספק ולגרבota את רשות החשמל בזמנים בהם משאבי הטבע אינם זמינים או אינם מספקים את כמות החשמל הנדרשת.

שימוש במערכות סולאריות, מערכות רוח, מערכות יזרו וכד' מאופיין בתנודתיות באספקת החשמל, הנובע משלינאים ותנודתיות בתנאי מגז האוויר. כך לדוגמה, מערכות סולאריות מייצרות חשמל בשעות היום בלבד, בעוד יש שם. בנוסף, עונות במהלך היום גורמת לירידה זמנית בתפקות המערכת. כמו כן הספקן חווות ייצור חשמל באמצעות רוח תלויה, בין היתר, בעוצמת הרוח בכל רגע נתון. כך, שינויים באנרגיית הרוח במהלך היום גורמים לתנודתיות בהספק החשמל - זאת בניגוד למערכות לייצור חשמל מאנרגיות לא מתחדשות המאפשרות ביציבות ויכולת התכוון מראש. בהתאם, ההיקף ההולך וגדל של שימוש באנרגיות מתחדשות, מחייב שימוש במערכות מסוימות - מתקני אספקת אנרגיה גמישה (Generation Flexible) שיספקו ביטחון באספקת החשמל לצד יכולות ייצוב רשות לה攝ת החשמל.

בשנים האחרונות הוכנסו שיפורים טכנולוגיים משמעותיים בדגמי הפאנלים הסולאריים, המאפשרים ייצור חשמל יעיל יותר מאנרגיה מתחדשת, כגון טכנולוגיית Bi-facial; לייצור תפקוה גבוהה יותר על פני שטח דומה (באמצעות ייצור חשמל משני צדי הפאנל); טכנולוגיות Solar Zener המאפשרות שיינוי הפאנלים הסולאריים לכיוון השימוש; טכנולוגיות מידיע המאפשרות ניתוח נתוניים באמצעות בינה מלאכותית על מנת להביא לשיפור בתפקות עם הצווד הקיימן, ועוד. בתחום אנרגיית הרוח, טכנולוגיות חדשות הביאו להגדלת תפוקת הטורבינות על ידי הגדלת ההספק והנצלות לתא שטח וכן במחיירות רוח נמוכות. טכנולוגיה נוספת הושוויה להשפיע מהותית על תחומי הפעולות נוגעת לפתרונות אגירת אנרגיה. הוזלת עלות הקמתן של מערכות אגירת אנרגיה טומנת בחובה יתרונות משמעותיים ובכללו היכולת להזין חשמל אగור בשעות שבין המערכות אין מייצרות חשמל; העלאת היקף הזרמת החשמל בשעות שבין תעריפי גובהו יותר; והקמת מתקנים פוטו-וולטאיים באזוריים שבהם רשות החשמל אינה מאפשרת קליטת חשמל נוספת. יתרונות אלה צפויים למצב את המתקנות הפוטו-וולטאיות כמקור אנרגיה יציב וקבוע, המספק לשירותים, אשר הוזילו באופן משמעותי הדרישות ניהול התקדמותם וטכнологיות פיתוח ממיררים, אשר יאפשרו לאירועים אקליםיים את יכולות המרחת האנרגיה הסולרית המופקת באמצעות הקולטים לחשמל המזורם לרשות והגדילו באופן משמעותי את יעילות המmirרים.

להערכת החברה, שימוש בטכנולוגיות הקיימות ופתרונות עתידיים נוספים בתחום השונות דומים במהותם, הנכילות וכושר הייצור, יקלו על הקמה ותחזוקת המתקנים ויתמכו בהפתחות והתרחבות תחומי פעילות האנרגיה המתחדשת של הקבוצה.

11.1.6 **גורמי הצלחה קרייטיים בתחום הפעילות**

להערכת החברה גורמי הצלחה הكريיטיים בתחום הפעולות במדינות השונות דומים במהותם, וכוללים בין היתר:

א. יכולת איתור ויזיה של נכסים או קרקע בעלי פוטנציאל הנדי, סביבתי, רישיוני וכלכלי-כלכלי, להתקנת מערכות פוטו-וולטאיות ומערכות אחרות לייצור חשמל ממערכות מתחדשות, ושתחים בעלי פוטנציאל להתקנת טורבינות רוח והתקשרות בהסכמים מתאימים לגביהם, לעיתים תוך סיוע תחרותית;

ב. יכולת התקשרות בהסכמים עם בעלי מקראין;

ג. יכולת השגת אישורים רגולטוריים וסטטוטריים נדרשים – היכולת והיעילות בהשלמת ההליכים התכנוניים והשות האישוריים, התיירותים והרישויונות הנדרשים על מנת להקים מערכות פוטו-וולטאיות וליצור חשמל תחת לוחות הזמניים ודרישות הרגולציה הרלוונטיות הקיימת, וזאת בהשואה למתחרים אשר מתמודדים על קבלת אישורים דומים תחת מכסות נתונות המוגבלות בהיקפן בפרק הזמן הנדרש;

ד. אינטנסיבית פיננסית מספקת ויכולת השגת אשראי בהיקפים ובמועדים הדרושים לצורך רכישת פרויקטים, כמו גם יכולת להעמיד הון עצמי משמעותי בגיגיות למקורות מימון בנקאים מקומיים ובינלאומיים או למקורות פיננסיים אחרים המאפשרים מימון אופטימלי וכן, יכולה לבנות את הסדרי המימון באופן המתאים לדרישות הפרויקט והרגולציה במדיניות שונות ובלוחות זמניות מהירים ובתנאים נוחים ככל האפשר;

ה. יכולות תכנון ניהול הנדסי ופרויקטלי, לצורך הליכי ההתקשרות מול הספקים וקבלני המשנה להקמת פרויקטים. וכן, גישות והিירות עם ספקים מוביילים המאפשר רכישת חומר גלם במחירים אטרקטיביים ובמועד אספקה סדיירים;

ו. הון אנושי בעל מומחיות בתחום, לרבות הכרה של הדינים והרגולציה הענפים בתחום הפעילות;

ז. ניהול מערך הפעלה ותחזקהיעיל.

11.1.7 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות**

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

א. אינטנסיבית ויכולת העמדת הון עצמי משמעותי ונגישות למקורות מימון חיוניים, הנחוצים לשלב הייזום והקמתו של הפרויקט וליכולת לתמוך בדרישות ההון החוזר במהלך תקופת ההקמה המתרפרשת על פני תקופת פיתוח הפרויקט, אשר עשויה לארוך מספר שנים ולהצריך השקעות תכופות וגובהות;

ב. יכולות איתור וזיהוי מקרקעין – המתאיימים להקמת מערכות פוטו- וולטאיות ומערכות אחראות על בסיס אנרגיות מתחדשות, על גבי עתודות קרקע וಗגות בעלי פוטנציאל כדיות כלכלית והיוכנות תכנונית, הנדסית וסביבתית, בשים לב למוגבלות תכנון ובנייה, מיעוט עתודות קרקע ומוגבלות רשות הולכה;

ג. ידע מקצועי, ניסיון, מומחיות וכוח אדם מקצועי ומימון בתחום הפעילות, לרבות הכרה של הדינים והרגולציה הענפים בתחום הפעילות וכן עמידה בתנאים ובלוחות הזמנים הנדרשים לצורך השלמת כל התהילכים התכנוניים והגולוטוריים הנדרשים וזכיה במכסות ונתעריפים כדאים;

ד. המוגבלות הגולוטורית על מכストות ייצור החשמל הקיימות, וניצולן על - ידי גופים הפעילים בתחום;

ה. זמינות רשות החשמל – יכולת קליטה וחיבור המערכת לרשות החשמל;

ו. יכולת התמודדות והבנת התחום המכרייז התחרותי וכן הרגולציה החלה על התחום, לרבות הצורך בקבלת אישורים רגולוטוריים תחת לוחות הזמנים ודרישות הרגולציה הרלוונטיות הקיימת;

ז. יכולות איתור וזיהוי השטחים המתאים, בהתאם למכלול האילוצים והתנאים הרגולוטוריים התכנוניים וההנדסיים;

ח. ביצוע ההתקשרות בהתאם להסכמי הזיקה למקרקעין בהיקפים הנדרשים להקמת הפרויקט;

ט. מוניטין המביא לשיתופי פעולה מול בעלי קרקעות וכן מול גורמים ממנים לצורך קידום הפרויקט;

י. זמינות רשות החשמל – הבטחת מקום ברשות החשמל וכיום יכולה חיבור רציפה לרשות ות החשמל.

להערכת החברה, חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם: (1) יכולת החברה להשתחרר מהתחביבות ארוכות שנים מכוח הסכמים מול בעלי קרקעות, שותפים עסקיים, גופי מימון, נותני שירותים ושותפים לפועלות; (2) איתור ומצאה של רוכש פוטנציאלי למתקנים והשגת כל האישורים הרגולוטוריים הנדרשים בקשר עם העברת זכויות הרישוין; (3) אובדן מלאה הסכומים שהושקעו בפרויקטים שפיתוחם הופסק; (4) מחוויבותיה לספק חשמל במתקנים קיימים לאורך שנים, ותנאי השוק הרלוונטיים שיאפשרו לה למכור מתקנים כאמור.

11.1.8 **שינויים במערכות הספקים וחומר הגלם בתחום הפעילות**

ראו סעיף 11.12 להלן.

11.1.9 **תחליפים למוצרים בתחום הפעילות**

יצור חשמל יכול להיעשות באמצעות טכנולוגיות ושיטות שונות, חלקן מסורתיות וחלקו מתקדמיות. למועד הדוח, המקורות התחליפיים העיקריים בתחום הפעילות חיים מתבססים על

דלקים פוטוסיליביים כגון גז טבעי, פחם, מזוט וסולר. מקורות אלה לעתים הינם זולים יותר מאשר אנרגיה מתחדשת, אולם החיסרונו שביהם הינו הזיהום הסביבתי והיקף פליטת גזי החממה כתוצאה מהשימוש בהם (דלקים) ואו הסיכון הסביבתי מתקלות בעת השימוש בהם (אנרגייה גרעינית).

לעומתן, שימוש באנרגיות מתחדשות הוא ייחודי לטבעה. ה יתרונות הגלומיים ממוקורות אנרגיה מתחדשת הכוללים בין היתר, העדר פליטתות של גזי חממה, בטיחות וקלות התפעול שלהם לאורך שנים, בשילוב עם ירידת עלות הטכנולוגיות הניל וšípor בנצלות הפקה אותם לככלאים, ביחס לדלקים המזהמים ומשכך ניכרת מגמה גלובלית לעודד ייצור חשמל במתחכונת זו. בנוסף, שימוש באנרגיות מתחדשות מפחית את התלות באספקת גז טבעי ודלקים פוטוסיליביים אחרים ומגדם עצמאות אנרגנטית.

טכנולוגיות ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות עשוות להיות תחליפיות אחת לשנייה. יחד עם זאת במדיניות שטופות שמש טכנולוגיה פוטו-וולטאית היא הטכנולוגיה המובילה בהשוואה לתחליפי ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

11.1.10 **מבנה התחרויות בתחום הפעולות ושינויים החלים בו**

ככל, תחומי הפעולות הינו תחרותי ביוטר, בעיקר בשל העובדה כי השחקנים בשוק מתמודדים על מקום פניו בראשת החשמל, קרכעות הקרובים לתחנות משנה של חברות החשמל המקומית והained בעלי מאפיינים התואמים את הצרכים והדרישות העסקיות והרגולטוריות, וכמצות להקמת מערכות פוטו-וולטאיות (במסגרת הליכים תחרותיים להקמת המתקנים במסגרת הליכים מכרזים תחרותיים או מכוח אסדרות תעריף). למידע נוסף, ראו סעיף 11.7 להלן.

11.2 **מורים ושירותים**

11.2.1 הקבוצה הינה חלוצת תעשיית ייצור חשמל המודרני מרווח בישראל. הקבוצה, באמצעות אפקון אנרגיית רוח ותאגידי פרויקט ייעודיים ("תאגידי הפרויקט"), יזמה את הקמתן של שתי חוות טורבינות הרוח הראשונות בישראל הממוקמות ברמת סירין ובגלבוע ("הפרויקטים"). הקבוצה הינה היזם, קבלן ההקמה (EPC) וקבלן התפעול (O&M) בפרויקטים במסגרת הסכם BOO.

בנוסף, וכמפורט לעיל, הקבוצה פועלת להתקשרות לבדה ו/או ביחד עם שותפים, ביוזם והקמה של פרויקטים, בתחום טורבינות הרוח ושדות פוטו וולטאים, בעיקר באירופה, כאשר למועד הדוח פרויקט אחד באירופה הושלם ומחובר לרשת החשמל המקומיות ויתר הפרויקטים הינם בשלבי ייזום ופיתוח שונים.

11.2.2 להלן ריכוז הפROYJECTים בהפעלה מלאה נכון למועד הדוח:

| توزואות לתקופה שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2023 | | | | שיעור מיון | הו עצמי שהושקע ליום 31 בדצמבר 2023 | יתרת חוב ליום 31 בדצמבר 2023 | עלות הכמה/רכישה ²⁵ | תפוקה سنوية/ ממוחעת/חזיה הכמה | תעריף למכירת חשמל | תוקף הסכום למכירת חשמל | הפעלה מסחרית | שיעור החזקה | ספק מוניון חזוי | טכנולוגיה | שם הפרויקט | מדינה |
|--|----------------------|----------------------|---------|---------------|--|--|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|---------------------|---------------|-------|
| FFO | ²⁹ EBITDA | הכנסות ²⁸ | Mesh'ah | | | | | | | | | | | | | |
| 2.92 | 8.32 | ³³ 10.95 | 76.5% | 25.00 | 65.55 | 106.50 | ³² 22,342 | ³¹ 0.534 | 2036 | 2016 | ³⁰ 100% | 11.9 | רוח | גלבוע | ישראל | |
| 2.37 | 5.57 | ³³ 7.65 | 78.7% | 15.07 | 44.35 | 70.61 | ³² 14,477 | ³¹ 0.534 | 2036 | 2016 | ³⁰ 100% | 9.4 | רוח | סירין | | |
| - | - | - | - | 0.72 | - | 0.72 | 379 | ³⁵ 0.45 | 2048 | 2023 | 100% | 0.23 | פטו ולטהי (גגות) | ³⁴ ב'יש' | | |
| 0.06 | 0.06 | 0.15 | - | 0.62 | - | 0.62 | 342 | ³⁵ 0.45 | 2047 | 2022 | 100% | 0.21 | פטו ולטהי (גגות) | עומר | | |

²⁵ עלות ההכמה מוצגת ב-100% - כולל חלק שותפים. עלות רכישה מוצגת לפי חלק הקבוצה.

²⁶ יתרת החוב מוצגת ב-100%- כולל חלק שותפים.

²⁷ כולל הלוואות גישור והלוואות בעליים המוצגות ב-100%.

²⁸ הכנסות מיזייר החשמל מוצגות ב-100% כולל חלק השותפים. עבור פרויקטים שאינם בהפעלה מסחרית הכנסות המוצגות ממוצעת שנתי לאורך חיiproject.

²⁹ יודגש, כי מדדי FFO ו- EBITDA אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים. מדדי ה- EBITDA ו- FFO מודדים תשלומים בגין תפעול ותחזקה ; מדדי ה- EBITDA חושב על בסיס מדד ה- FFO והוא משקף את יכולת השירות קרן החוב הבכיר מתוך התקabolים שמניבים הפרויקטים בהתחשב בהוצאות חוב בכיר, ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלוואות בעליים ומס.

³⁰ בהמשך החלטת דירקטוריון חברת אפקט אנרגיות מתחדשת בע"מ מיום 15.10.2023, מלאה החזקוות בחברת אפקט אנרגיות רוח בע"מ, אשר בעלותה שתי חוות רוח בסירין ובגלבוע, הועברו לנגד הקצת מתנות מהחברה לחברת אפקט אנרגיות מתחדשת בע"מ, וזאת בהתאם להוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה.

³¹ הסכם PPA עם חברת החשמל מיום 19.3.2014 לתקופה של 20 שנה בתעריף 48.53 צמוד לממד.

³² ממוצע תפוקות בפועל בין השנים 2021-2023.

³³ בדוחות הכספיים הפרויקט מסווג כנכס פיננסי. הכנסות המוצגות משפקות הכנסות שנתיות בentral הפחתת הנכס הפיננסאי.

³⁴ לשנת 2023, התוצאות הכספיות של הפרויקט אין מהותית שכן הוא החל ליציר הכנסות ממכירת חשמל בשליחי חדש דצמבר 2023.

³⁵ בהתאם לסדרה תעריפית לגנות תעשייתית בתעריף לא צמוד לתקופה של 25 שנים.

| תוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 | | | | | שיעור מיןוף | הווע" שוהשקי ליום 31 בדצמבר 27/2023 | יתרת חו" ליום 31 בדצמבר 26/2023 | עלות הקמה/רכישה ²⁵ | תפוקה سنوية מומוצעת/חזויה | תעריף למכירת חשמל | תיקן הסכום למכירת חשמל | הפעלה מסחרית | שיעור החזקקה | הספק מוחיקו חזוי | טכנולוגיה | שם הפרויקט | מדינה |
|---|----------------------|----------------------|-------|-------|----------------|---|---|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------|------------------------|---------------------|---------------|-------|
| FFO | ²⁹ EBITDA | הכנסות ²⁸ | מש"ח | מש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 2.33 | 2.40 | 3.04 | 63.5% | 10.83 | 19.16 | 29.42 | 10,599 | ³⁸ 0.39 | 2038 | 2023 | ³⁷ 36% | 9.97 | - פוטו- ולטאי | Pozarowo 1 | פולין ³⁶ | | |
| 1.98 | 2.23 | 2.71 | 63.5% | 10.83 | 19.16 | 29.42 | 10,362 | ³⁸ 0.39 | 2038 | 2023 | ³⁷ 36% | 9.97 | - פוטו- ולטאי | Pozarowo 2 | | | |
| 2.05 | 2.29 | 2.78 | 63.5% | 10.83 | 19.16 | 29.42 | 10,575 | ³⁸ 0.39 | 2038 | 2023 | ³⁷ 36% | 9.97 | - פוטו- ולטאי | Pozarowo 3 | | | |
| 1.98 | 2.20 | 2.71 | 63.5% | 10.83 | 19.16 | 29.42 | 10,317 | ³⁸ 0.39 | 2038 | 2023 | ³⁷ 36% | 9.99 | - פוטו- ולטאי | Pozarowo 4 | | | |

³⁶ תוצאות הפרויקטים בפולין מוצגים בשקלים חדשים לפי שערים ממוצעים זלוטי ואירו לשנת 2023. תוצאות הפרויקטים מוצגות לפי שערים יציגים זלוטי ואירו ליום 31 בדצמבר 2023. אפקו ארגזות מתחדשות מחזיקה ב- 20% מהפרויקט באמצעות השותפות, שchezika ב- 100% מהחזויות בפרויקט, וב- 16% נוספים המשקפים את התשואה העודפת בפרויקט אם וככל שהתשואה של השותפות על תשואה שSOCMA. התפוקה המוצגת היא תפוקה חזואה לשנת פעילות מלאה על בסיס תחזית 50-P. תוצאות הפרויקטים כוללות את התוצאות החל מיום 2 באפריל 2023, המועד בו החל הפרויקט למכור חשמל לרשות החשמל. להערכת החברה, הוצאות הפעול בשנת 2023 הינו נמוכות מההוצאות הצפויות בשנים הבאות שכן התשלום ללקוח הפעלה החל בשלב מאוחר יותר ולא עם חיבור הפרויקט לרשות החשמל.

³⁷ אפקו ארגזות מתחדשות מחזיקה ב- 20% מהפרויקט באמצעות השותפות, שchezika ב- 100% מהחזויות בפרויקט, וב- 16% נוספים המשקפים את התשואה העודפת בפרויקט אם וככל שהתשואה של השותפות על תשואה שSOCMA.

³⁸ תעריף הפרויקטים מבוסס על PPP לתקופה של 7 שנים החל ממועד קבלת רישיון הפעלה. במקביל, הפרויקטים זכו במכרז תעריף של ממשלה פולין לתעריף צמוד לתקופה של 15 שנה, כאשר החברה צפופה שתתחליל למכור חלק מהחמל שייצור בפרויקטים במסגרת המכרז התערIFIי החל משנת 2029. בתום תקופה החסכמים ניתנים יהיה למכור חשמל לרשות החשמל במחיiri שוק.

להלן מידע נוסף על הפרויקטים בהפעלה מלאה למועד הדוח:

פרויקט סיירין & גלבוע - בחודש אפריל 2016 השלימה הקבוצה את הקמת חוות טור宾יות הרוח, ונסרו לה שליטה רישיונות קביעים לייצור חשמל בטכנולוגיית הרוח, על שם שני תאגידי הפרויקט, בהספק מותקן מוצבר של כ-21.25 מגה וואט (לשנות הרישיונות האמורים ייחדיו) (11 טור宾יות בהספק מותקן כולל של כ-9.35 מגה וואט בסירין ו-14 טור宾יות רוח בהספק כולל של כ-11.9 מגה וואט בגלבוע). בהתאם לרישיונות, זכאים תאגידי הפרויקט למכור לחברת החשמל, במשך 20 שנות הפעלה מסחרית, את מלא החשמל שיוציא בפרויקטם בתעריף של 1-48.51 אגורות-ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (התעריף האמור מוצמד בתחלת כל שנה קלנדארית למדד הידע לעומת מدد בפרויקטם עומד (2013). בהתאם, היקף התמורה הכלול המוצע בגין ייצור חשמל בפרויקטים עומד בממוצע בשנים האחרונות על כ-20 מיליון ש"ח בשנה.

בשנת 2023, לאור תקלות בהיקף גדול בפרויקטים, אשר בשיאן גרמו להשבתתו וזמןית של כרבע מהטור宾יות, היקף הכנסות הפרויקט היה נמוך מהmmo. בהקשר זה יצוין, כי עקב פרץ מלחמת "חרבות ברזיל" המתפעלים הבינלאומיים של פרויקט עזבו את הארץ ועקב כך חלה ירידת משמעותית במצב תחזוקתי והפעוללי של הפרויקט אשר הביאה לירידה מהותית ביחסיו כסוי. בהמשך לכך, הקבוצה פועלת לשיפור המצב התחזוקתי של הפרויקט על ידי התקשרות עם קבלן תפעול בינלאומי אשר נציגו הגיעו לישראל בחודש מרץ 2024, ומהמשך הצלידות במלאי חילקי חילוף זמין. להשלכות התקלות על תנאי המימון, ראו סעיף 11.13 להלן. כמו כן, פועלת החברה מול הממן להגעה להסכמות משותפות אשר משקפות את האמור לעיל. בנוסף, לביקשת הממן החברה פועלת להתקשרות עם יועץ טכני בינלאומי.

לצורך מימון הפרויקטים, ביום 16 ביוני, 2014 התקשרו החברה, אפקה ארגונית רוח ותאגידי הפרויקט במערכת הסכמים, ובכלל זה הסכמי מימון לחוב הבכיר לפרויקט עם בנק הפעלים בע"מ, הסכם הזרמתה הון והסכמי הקמת מתקנים על ידי החברה (EPC), ותפעולם והחזיקתם על ידי החברה (O&M). היקף ההשקעה הכלול בפרויקטים הסתכם בסך של כ-200 מיליון ש"ח במימון בנקאי בשיעור של כ- 80% מעלות הפרויקטים. פרטים אודות הסכם המימון, ראו סעיף 11.13 להלן.

בחודש ינואר 2024, הופסק דירוג החוב הבכיר שנלקח לצורך מימון הפרויקטים על ידי חברת מידרוג. החברה פועלת לקבלת דירוג מחדש ונפתחת בתחום הדירוג.

ביום 3 בינואר 2024, מלאה החזקות בחברת אפקה ארגונית רוח בע"מ, אשר בבעלותה חוות הרוח בסירין וגלבוע, הועברו מחברת אפקה זמניות בע"מ לחברת אפקה ארגונית מתחדשות בע"מ כנגד הקצתה מנויות, בהתאם להוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה.

פרויקט Pozorowo - בחודש אפריל 2021 הושלמה רכישת מלאה הזכיות בפרויקטים פוטו-וולטאים בפולין בהספק כולל של 40 מגוואט ("הפרויקטים"), כאשר פרויקטים אלו מבוצעים באמצעות השותפות. בחודש יוני 2021 זכתה החברה האמורה במכרז לתעריף מובטח לייצור חשמל שפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית לפרויקטים אלו; בהתאם לתנאי המכרז, כל פרויקט יהיה זכאי לתעריף מובטח, צמוד ממד המהירים לצרכן בפולין במשך 15 שנים, ביחס לתפוקת חשמל בשיעור ממוצע של כ- 70% מצפי ייצור החשמל בפרויקט החל משנת 2029, והיתנה תימכר במחיiri שוק. בחודש מרץ 2022 נחתם הסכם למכירת חשמל מהפרויקט שיוצר בפרויקט ("הסכם ה-PPA"), עם חברת סחר בחשמל בפולין, אשר הינה צרכנית חשמל משמעותית ("הרופש") במחירים קבועים לתקופת ההסכם, כאשר תוקף ההסכם יהיה החל מהמועד שבו ניתן למכור חשמל מה מערכת ועד ליום 31 לדצמבר 2028, ובמסגרתו ימכרו כ-90% מהחשמל המיוצר בפרויקט במחירים שנתיים הנעים בין 348 ל- 456 זלוטי (לפנוי עלות Balancing קבועה של 2.5% מהמחיר השנתי), בעוד שכ-10% מהחשמל המיוצר יימכרו במחירים שוק (ובכפוף לגבולות במחירים מכירות החשמל). הסכם ה-PPA כולל הוראות מקובלות, לרבות פיצויי מוסכם בגין אי עמידה במועדים או בתפקידים הקבועות בהסכם ועוד.³⁹.

בחודש מרץ 2022 נחתם עם קבלן הסכם הפעלה ותחזקה לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכת התקופה בשנתיים נוספת. ההסכם כולל התchingיות הקבלן לרמת זמינות גבוהה

³⁹ לפירוט נוספת, ראו באור 1.2.2 ד. לדוחות הכספיים וכן הדוחות המידדיים מהתאריכים 29 במרץ 2021, 27 ביוני 2021 ו- 23 במרץ 2022 (אסמכתאות מס': 2021-01-043378, 2021-01-070302), אשר המידע על פיהם נכלל על דרך ההפנייה.

ואספקת כל חלקי החילוף ושירותי התחזוקה הנדרשים לשם כך. ביום 3 באפריל 2023 חוברו הפרויקטטים לרשות החשמל, וזאת לאחר שהושלמו עבודות ההקמה שלהם בהיקף כולל של כ- 105 מיליון ש"ח והתקבלו כל האישורים וההיתרים הרלוונטיים. בהתאם, הפרויקטטים החלו לייצר חשמל המוזרם לרשות החשמל הפולנית.

לפרטים בדבר מימון הפרויקט, ראו סעיף 11.13 להלן.

11.2.3 להלן ריכוז הפרויקטים בשלבי ייזום מוקדם והקמה וסאטוס, נכון למועד הדוח:

| תקציבות חזיות לשנה בעילות מלאה | | | הכנסות ⁴³ | שיעור חזוי | הו Unterstüt שחשקע ליום בדצמבר ⁴² 2023 | עלות חזיה ⁴¹ הῆקמָה/רכישָׁה | תפוקה שנתית ⁴⁰ הידוע במועד הדוֹחַ | תעריף למכירת חשלמל החזוי הידוע במועד הדוֹחַ | מדינה | תקציב לחשמל משכירות חזיה | תחילת הפעלה משכירות חזיה | שיעור החזקה | הספק חזוי מוצקן | טכנולוגיה | שם הפרויקט |
|--------------------------------|----------------------|-------|----------------------|---------------------|---|--|---|--|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| ⁴⁴ FFO | ⁴⁴ EBITDA | מש"ח | מש"ח | % | מש"ח | MWh | מש"ח | אגורות לקט"ש | שנה | שנה | % | מגוואט | | | |
| 2.41 | 3.01 | 4.01 | 75% | ⁴⁸ 12.64 | 30.17 | 10,829 | 0.35 | פולין | ⁴⁷ 2040 | 2024 | ⁴⁶ 18% | 10 | פולו- ולטאי | ⁴⁵ Boguszyn | |
| 2.41 | 3.01 | 4.01 | 75% | ⁴⁸ 12.64 | 30.17 | 10,855 | 0.35 | פולין | ⁴⁷ 2040 | 2024 | ⁴⁶ 18% | 10 | פולו- ולטאי | ⁴⁵ Boguszyn | |
| 12.84 | 16.85 | 22.46 | 72% | 11.62 | 134.39 | 55,605 | ⁵¹ Merchant/CfD | פולין | - | 2026 | ⁵⁰ 68% | 49.87 | פולו- ולטאי | ⁴⁹ Grabno North | |
| 12.44 | 16.45 | 22.46 | 74% | 7.72 | 143.62 | 55,805 | ⁵¹ Merchant/CfD | פולין | - | 2025 | ⁵⁰ 5068% | 49.87 | פולו- ולטאי | ⁴⁹ Grabno South | |

⁴⁰ התפוקה המוצגת היא תפוקה חזiosa לשנת פעילות מלאה על בסיס תחזית 50-P.

⁴¹ עלות ההקמה מוצגת ב- 100%, כולל חלק שותפים. עלות רכישה מוצגת לפי חלק הקבוצה.

⁴² כולל הלואות גישור והלוואות בעליים המוצגים ב-100%.

⁴³ הכספיות מייצרת החשמל מוצגת ב-100%, כולל חלק השותפים. עבור פרויקטים שאינם בהפעלה מהכספיות המשכירות מושקפת ממוצע שנתי לאורך חיי הפרויקט.

⁴⁴ יודגש, כי מדדי ה- EBITDA וה- FFO אינם מבוססים על כללי חשבונות מקובלים. מדדי ה- EBITDA וה- FFO הינם מגדדים מקובלים בפרויקטינו ארגונית, ומשמשים את מכך ההחלטה בקבוצה.

⁴⁵ מדדי ה- EBITDA חושב על בסיס תזרימי, דהיניו, התקבלים נינויים שלמים בין תפעול ותחזוקה ; מדדי ה- FFO חושב על בסיס מגדדי ה- EBITDA, והוא משך את יכולת השירות קרון החוב הבכיר מתוך התקבלים שנמניבים הפרויקטינו ובהתחשב בחזאותם מימון בגין הלואות חוב בכיר, ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלואות בעליים ומס.

⁴⁶ הפרויקט מוצוי בשלבי הקמה מתקדמים וצפוי להיות מחובר לרשות החשמל הפולני בסוף חודש מרץ 2024. החברה צופה שיוישם תהליך מימון מחדש של הפרויקט (Refinance) עם בנק מקומי בוגמר שלב ההקמה במהלך אפריל 2024.

⁴⁷ אפקון אנרגיות מתחדשות מחזיקה ב- 10% מהפרויקט באמצעות השותפות, וב- 8% נוספים המשקפים את התשואה בפרויקט אסם וככל שהתשואה של השותפות תעלה על תשואה ששוכמה. מファיוקט מוחזק ע"י צד ג' לו מכירה החברה את הזכויות בפרויקט במסגרת הסכם שנחתם בחודש אפריל 2023.

⁴⁸ תעריף הפרויקט מבוסס על A PPA לתקופה של 3 שנים החל מ邂נת 2026 אשר נחתם לאחר מועד הדוח. במקביל, הפרויקט זכה במכרז תעריפי של ממשלת פולין לתעריף צמוד לתקופה של 15 שנה, כאשר החברה צופה שתתחליל למוכר חלק מהמשקיע שוויין בפרויקט במסגרת המכרז התעריפי בתום תקופת ה-PPA. לאורך כל התקופה ניתן למוכר חלק מהשימוש במקורי שוק. ההוו העצמי המוצע משכך את חלקה של אפקון אנרגיות מתחדשות אירופaea שותפות מוגבלת בהו העצמי של הפרויקט בלבד.

⁴⁹ הפרויקט שלים חלק זכויות בקרקע ואישורי חיבור לרשות החשמל. צפוי לתחילת הקמה בשנת 2025.

⁵⁰ אפקון אנרגיות מתחדשות מחזיקה ב- 50% (במיוחד) ו- 10% באיכות השותפות, אשר בסך הכל מחזיקה ב- 50% מהפרויקט), וב- 8% נוספים המשקפים את התשואה העודפת בפרויקט אסם וככל שהתשואה של השותפות תעלה על תשואה ששוכמה.

⁵¹ הפרויקט מתוכנן לגשת להליך מכרז תעריפי של ממשלה פולין לבמתה תעריפי של הימכר הון במסגרת המכרז התעריפי והן בשוק החופשי.

| תוצאות חוזיות לשנה בפעולות מלאה | | | שיעור מיון חזקוי | הוועצמי שהושקע ליום 31 בדצמבר ⁴² 2023 | עלות הכמה/רכישה חזקיה ⁴¹ | תפוקה שנתית ⁴⁰ חזיהה | תעריף למכירת חשמל החזוי הידוע במועד הדוח | מדינה | תיקן הסכם חסמל | תוקף הסכם חסמל חזקיה | תחילת הפעלה חזקיה | שיעור החזקיה | ספק חזקוי מותקן | טכנולוגיה | שם הפרויקט |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---|---|---------------------------------------|---|--------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|---------------|---------------|
| ⁴⁴ FFO | ⁴⁴ EBITDA | הכנסות ⁴³ | | | | | | | | | | | | | |
| מש"ח | מש"ח | מש"ח | % | מש"ח | מש"ח | MWh | אגורות לקט"ש | | | שנה | שנה | % | מגוואט | | |
| 16.85 | 22.46 | 28.88 | 60% | 36.02 | 163.27 | 109,854 | Merchant/PPA | ספרד ⁵³ | - | 2025 | ³⁷ 36% | 53.14 | פטו- ולטאי | Arjona I & II | |
| 5.41 | 7.31 | 9.20 | 65% | 1.61 | 52.52 | 35,245 | Merchant/PPA | ספרד ⁵³ | - | 2025 | ³⁷ 36% | 19.45 | פטו- ולטאי | Pepino 1 | |
| 2.61 | 3.52 | 4.43 | 65% | - | 25.30 | 16,979 | Merchant/PPA | ספרד ⁵³ | - | 2025 | ³⁷ 36% | 9.37 | פטו- ולטאי | Pepino 2 | |

(*) לשותף הכללי בשותפות, המוחזק במלואו על ידי אפקה אנרגיות מתחדשות, זכota לה חלק מהתשואה העודפת על התשואה השנתית של המשקיעים המוסדיים בגין השקעתם, בהתאם לקבוע בהסכם, כמוポート בסעיף 11.16.1 להלן.

⁵² פרויקט מוכן להקמה כאשר חלק מהמעוזות הרכינה לקרה ההקמה כבר החלו. לצד זאת, לאחר מועד הדוח החלה החלה בהליך בחירת EPC לפרויקט, וכן במשא ומתן לחתימה על PPA והסכם מימון.

⁵³ נתוניים כספיים בפרויקטם בספרד מוצגים לפי שער יציג האירו ליום 31 בדצמבר 2023.

⁵⁴ הפרויקט צפוי לקבל AAC (prior administrative authorization for construction) עד סוף מרץ 2024 ולהיוות מוכן להקמה עד סוף אפריל 2024. לצד זאת, לאחר מועד הדוח החלה החלה בהליך בחירת EPC לפרויקט, וכן במו"מ לחתימה על PPA והסכם מימון.

⁵⁵ הפרויקט צפוי לקבל AAC (prior administrative authorization for construction) עד אפריל 2024 ולהיוות מוכן להקמה עד סוף יוני 2024. לצד זאת, לאחר מועד הדוח החלה החלה בהליך בחירת EPC לפרויקט, וכן במו"מ לחתימה על PPA והסכם מימון.

11.2.4 להלן ריכוז הפרויקטים בשלבי ייזום ראשוני ופיתוח נכון למועד הדוח:

| טבלה הנמצאות בשנת פעילות מלאה | שיעור מינור חزوּי | הוֹעֵצָמָה ליום 31 בדצמבר ⁵⁸ 2023 | עלות הקמה/רכישה חزوּיה ⁵⁷ | תפוקה שנתית חزوּיה ⁵⁶ | תעדיף למכירת חישול היעוד במועד הዶוח | תוקף הסכום למכירת חישול היעוד במועד הዶוח | תחלת הפעלה מסחרית חزوּיה | שיעור החזקה | הספק מוני | טכנולוגיה | שם הפרויקט | מדינה |
|---|-------------------------|--|--|--|--|--|-----------------------------------|----------------|--------------|------------|------------|---------------------|
| הנכסות ⁵⁹ | מש"ח | % | מש"ח | מש"ח | MWh | ארגוני ⁶⁰ לקוט"ש | שנה | שנה | % | מגוון | | |
| 6.17 | 61.2% | - | 34.72 | 16,263 | Merchant | - | 2026 | 100% | 15 | פטו-וולטאי | Boguszyn | פולין ⁶⁰ |
| 6.17 | 61.2% | - | 34.72 | 16,263 | Merchant | - | 2026 | 100% | 15 | פטו-וולטאי | Boguszyn | |
| 129.57 | 64% | 0.39 | 681.17 | 493,500 | Merchant | - | 2027- 2029 | 100% | 250 | פטו-וולטאי | Las Lomas | ספרד ⁶¹ |

(*) לשותף הכללי בשותפות, המוחזק במלואו על ידי אפקנו אנרגיות מתחדשות, זכויות לחלק מהתשואה העודפת על התשואה השנתית של המשקיעים המוסדיים בגין השקעותם, בהתאם לקבוע בהסכם, כמופורט בסעיף 11.16.1 להלן.

⁵⁶ התפוקה המוצגת היא תפוקה חזוּיה לשנת פעילות מלאה על בסיס תחזית P-50.

⁵⁷ עלות ההקמה מוצגת ב-100%, כולל חלק שותפים. עלות רכישה מוצגת לפי חלק הקבוצה.

⁵⁸ כולל הלוואות גישור והלוואות בעליים המוצגים ב-100%.

⁵⁹ הנסרות מייצור החשמל מוצגות ב-100%, כולל חלק השותפים. עבר פרויקטים שאינם בהפעלה מסחרית ההנסרות המוצגות משקיפות ממוצע שנתי לאורך חיי הפרויקט.

⁶⁰ תוכניות הפרויקט בפולין מוצגים בשקלים חדשים לפי שערם ממוצעים זלוטי ואירו לשנת 2023. תחזיות הפרויקט מוצגות לפי שערים יציגים זלוטי ואירו ליום 31 בדצמבר 2023.

⁶¹ נתונים כספיים בפרויקטם במספר מוצגים לפי שער יציג האירו ליום 31 בדצמבר 2023.

11.2.5 להלן מידע נוסף על הפרויקטים בשלבי הייזום והפיתוח השונים למועד הדוח:

(א) **פרויקט לאס לומס** - בחודש נובמבר 2021 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות עם צד שלישי, שאינו קשור לחברה או לבעלת השליתה בה ("החברה היוזמת"), אשר למיטב ידיעת אפקון, ארגניות מתחדשות, החברה היוזמת הינה חברת הנדסה ספרדית המתחמча בתכנון פרויקטים, וכן בתהליכי ייזום ורישוי של פרויקטים אלו, בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה בפיתוח של עד 350 מגוואט של פרויקטי אנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בספרד, המצוים בשלבי פיתוח ראשוניים ("הסכם המשgorת"). בהתאם להסכם המסרגת, החברה היוזמת תציג להשקעה בפרויקטים העומדים בדרישות הסף המינימליות שსוכמו, ותהייה אחראית על המשך פיתוח וניהול הפרויקטים עד להגעה למצב מוכנות לבניה RTB (Ready to Build) של הפרויקט. הפרויקטים האמורים צפויים להתבצע באמצעות השותפות, באופן בו היא תמן את הפיתוח של הפרויקטים ותשלם לחברה היוזמת דמי ייזום, כפי שלאו נקבעו במסורת הסכם המסרגת, ובהתאם לאבני דרך, בהתאם להתקדמות הפרויקט, ולפי מפתח תמורה עבור הספק המבוסס על הספקי הפרויקט (מגה וואט). בכוונת אפקון אנרגיות מתחדשות לבצע את ההשקעות נשוא הסכם המסרגת השותפות⁶².

ביום 5 בדצמבר 2021 התקשר תאגיד בעלות מלאה של השותפות ("חברות הפרויקט") בהסכם פיתוח ("הסכם הפיתוח") עם החברה היוזמת להקמת פרויקט אנרגיה סולארית בספרד (הפזר על פני קרונות הנמצאות באותו אזור) בהספק כולל של עד 250 מגה-וואט, המצויב בשלבי פיתוח ראשוניים. בהתאם להסכם הפיתוח, החברה היוזמת תפעל להשגת כל האישורים הסביבתיים מהרשוויות השונות ותנהל את תהליך הרישוי עד השלמת הפיתוח והשותת כל התיירותים להקמת הפרויקט עד להגעה למצב מוכנות לבניה (RTB) של הפרויקט. בהתאם להסכם הפיתוח, חברת הפרויקט תשלם לחברה היוזמת דמי ייזום שנקבעו במסגרת הסכם הפיתוח על בסיס אבני דרך שנקבעו בהתאם להתקדמות הפרויקט, לפי מפתח תמורה עבור הספק הפרויקט שיוקם בפועל (מגה וואט). נכון למועד הדוח, להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות, סך עלות הקמת הפרויקט צפוי לעמוד על כ- 180-170 מיליון אירו, כאשר ההון העצמי הנדרש צפוי לעמוד על כ- 80 מיליון אירו (בהנחה של הקמת כל ה- 250 מגה וואט) והוא ימומן על ידי השותפות.

בחודש ינואר 2022 נחתמו על ידי החברה היוזמת הסכמי האופציה לחכירת מלאה הקרוקות הנדרשות להקמת החווה. הסכמים אלה יוסבו לטובה חברת הפרויקט. כמו כן החלו הליכי הכנה לקבלת היתר הסביבתי וחברת הפרויקט ערכתה למכרז חיבור לרשות החשמל. ביום 26 באוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות לרכישה מהשותפות את חלקה של השותפות בפרויקטים. לפרטים, ראו סעיף 10.11 להלן.

בשלב מוקדם זה אין וודאות לגבי היקף הפרויקט וקידומו, הcpf, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח מורכבים וקבלת אישורים שונים, ובכלל זאת קבלת האישורים הסביבתיים, קבלת הסכם החיבור לרשות החשמל והיתרי הבניה העיקריים. בכפוף לאמור לעיל, אפקון אנרגיות מתחדשות מעירכה כי הפרויקט, אם וככל שייתמש, יישיל בשידור, עד להפעלה מסחרית, על פני תקופה של מספר שנים⁶³.

(ב) **פרויקט זבקובייצה** - ביום 24 בנובמבר 2021 נחתם הסכם ("ההסכם") בין תאגיד בעלות השותפות ("הרוכשת") לבין צד שלישי ("המוכר"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלאה הזכויות בפרויקטים פוטו-וולטאי בפולין, הסמכים זה זהה, ובתוספת חזוי כולל של כ- 100 מגה וואט ("הפרויקט"), בכפוף להגעה למצב מוכנות לבניה (RTB) לגבי 20 מגה וואט לפחות. המוכר התחייב למצגים והתחייביות מקובלים בפרויקט מסווג זה. הרוכשת תשלם למוכר דמי ייזום ותשולם על רכישת הזכויות בפרויקט, כפי שלאו נקבעו במסגרת ההסכם, בהתאם לאבני דרך שנקבעו, לפי מפתח תמורה עבור הספק המבוסס על הספקי הפרויקט (מגה וואט). כמו כן, במסגרת ההסכם הווסכים כי המוכר יעדיד לרוכשת שירותים נוספים להשלמת פיתוח הפרויקט.

הגשת חיבור לרשות החשמל מעוכבת זמןנית, עקב הליך משפטី בין בעלי הקרקע לבין צד שלישי, המקדם פרויקט במקביל והשיג בעבר חיבור לרשות החשמל לכ- 80% משטח הפרויקט. כתוצאה לכך ההסכם פג ביום 6.11.2023, והרוכשת זכאית לקבל מלא סכום המקדמה בסך של כ- 800 אלף אירו ששולמה בעת החתימה. כספים כאמור הושבו בחלקם עד למועד הדוח ובחלקים לאחר מועד הדוח, מאחר והמוסרים לא הצליחו להביא פרויקט תלוofi לפרויקט האמור.

(ג) **פרויקטים בוגז'ין וגרבנו** - ביום 20 בספטמבר 2022 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות עם חברת גרמנית ("המוכר") המתחמча בפיתוח והקמה של פרויקטים סולאריים, בהסכם לרכישת מנויות ("ההסכם"), על פיו אפקון אנרגיות מתחדשות רכשה את מלאה הון המניות של שתי חברות פרויקט שהיו בעלות המוכר המחזיקות בזכויות ייזום בשני פרויקטים פוטו-וולטאיים בפולין, בהספק חזוי כולל של כ- 120 מגוואט ("הפרויקט"), בתמורה לסך של 3.5 מיליון

⁶³ לפרטים, ראו דיווח מיידי מיום 6 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-106510), אשר המידע על פי כלל על דרך ההפנייה.

איiron, אשר שולם למוכר במועד החתימה על ההסכם ותשולם נוספת מכספי הצלחה שישולם עם השלמת הפיתוח (RTB) של כל אחד מהפרויקטים לפי מפתח תמורה עבור הספק המבוסס על הספקים הפרויקטיטים שיישלמו פיתוח (מגה וואט), כאשר תשולם מלאה התמורה למוכר מובטח באמצעות ערבות שניתנה לחברת הבת על ידי החברה וכן שעבוד מלוא המניות בכל חברות פרויקט לטובה המוכר וזאת עד להשלמת הפיתוח של כל פרויקט בהתאם (RTB)⁶⁴. בחודש דצמבר 2022, הפרויקט נכלל בראשימות הזכאים במכרז לתעריף מובטח לייצור חשמל שיפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית. ביום 8 בדצמבר 2022 ניתן לפרויקט הראשון היתר בניה. למידע נוספת הפרויקט כאמור, ראו ביאור 23 ד. 11. לדוחות הכספיים.

לענין הפרויקט הראשון, מחצית מזכויות החברה בו נמכרו נמכרו במהלך שנת 2023 לשותפות בתמורה להחזיר עליות שהושקעו בסך של כ- 3,336 אלף איiron והמחצית השנייה נמכרה ל-Euro Energy, כמפורט בסעיף 11.16.2 להלן. לענין הפרויקט השני, מחצית מזכויות החברה בו נמכרו במהלך שנת 2023 לשותפות בתמורה להחזיר עליות שהושקעו בסך של כ- 2,106 אלפי איiron ונטילת התחריביותה.

פרויקט Soul - בחודש נובמבר 2022, התקשרה אקוון אנרגיות מתחדשות בהסכם עם צד שלישי ("החברה היימית"), שהינה חברת יזמית איטלקית המתמחה ביוזום, פיתוח, בנייה ותפעול פרויקטים פוטו-וולטאיים מסחריים ותעשייתיים באיטליה, על הסכם מסגרת לשיתוף פעולה בפיתוח של עד 25 מגוואט של פרויקט אנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו-וולטאית באיטליה, המציגים בשלבי פיתוח. ("הסכם המסגרת"). הסכם המסגרת מKEN זכות להרחבה של 75 מגוואט נוספים בהתאם התנאים. בהתאם להסכם המסגרת, היזם המקומי יציע תחיליה לאקוון אנרגיות מתחדשות פרויקטים העומדים בדרישות הסף המינימליות שSOCMO, וזאת בתקופה של 24 חודשים ממועד חתימת הסכם המסגרת. החברה היימית תהיה אחראית על המשך פיתוח וניהול הפרויקטיטים עד להגעה לנצח מוכנות לבניה (RTB) של הפרויקט. אקוון אנרגיות מתחדשות תמן את הפיתוח של הפרויקטיטים ותשלם ליוזם דמי ייזום, כפי שאלה נקבעו במסגרת ההסכם ובהתאם לאבני דרך, להתקדמות הפרויקט, ולפי מפתח תמורה עבור הספק, המבוסס על הספק הפרויקט בפועל (מגה וואט) שיפullyים פיתוח. אקוון אנרגיות מתחדשות בדקה מספר פרויקטים במסגרת הסכם המסגרת, אך נכון למועד הדוח, אקוון אנרגיות מתחדשות לא מפתחת פרויקטים במסגרת ההסכם.

פורטפולי Lucia - פרויקטים 1 Pepino ו- 2 Pepino - ביום 20 בנובמבר 2023 התקשרה השותפות (באמצעות תאגיד בשליטה) עם חברה שבידיה המתחילה בפיתוח והקמה של פרויקטים סולאריים ("המוכרת"), בהסכם לרכישת מנויות ("ההסכם"). במסגרת ההסכם תרכוש השותפות את מלאה הון המניות של שתי חברות פרויקט שבעלות המוכר המחויקות בזכויות ייזום בשלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בספרד, בהספק חזוי כולל של כ- 82 מגוואט ("הפרויקטים").

בהתאם להצהרות המוכרת: הפרויקט הראשון (Arjouna), שהינו בהספק חזוי כולל של כ-53 מגוואט, קיבל את האישוריים הרגולטוריים הנחוצים להקומו והואנו RTB כאשר הפעלו המサーיה צפופה להיות בשלב ההקמה של שני הפרויקטיטים לשנת 2025 ; ואילו תהליכי הפיתוח העיקריים הנדרשים לתחילת ההקמה של Pepino 1 & 2, בהספק חזוי כולל של כ-29 מגוואט, צפויים להסתיים במהלך שנת 2024, כך שהפעלתם המサーיה צפופה להיות במהלך אמצע שנת 2025. השותפות תמן את המשך הפיתוח של הפרויקטיטים ותשלם למוכרת בגין רכישת הזכויות בפרויקטים, כפי שאלה נקבעו במסגרת ההסכם לפי מפתח תמורה עבור הספק (מגוואט) המבוסס על הספק הפרויקטיטים שיישלמו פיתוח. התשלומים הראשוניים למוכר, בסך של כ- 7.6 מיליון איiron, שולם בסמוך למועד חתימת ההסכם. תשלום שני בסך 7.5 מיליון איiron בגין פרויקט Arjouna שולם לאחר מועד הדוח.

כך עלות השלמת הפיתוח והקמת הפרויקטיטים, כולל עלות רכישת מלאה הון המניות וזכויות המוכר בפרויקטים, כאמור לעיל, צפופה לעומד על סך של כ- 60.2 מיליון איiron, כאשר בכונת השותפות לפנות לבנקים אירופאים ומוקומיים על מנת לממן את העסקה בחו"ל בכיר במתווה ללא זכות חוזה לבעלים (recourse), בהיקף של כ- 65%.

הכנסות הצפויות לפרויקט בשנת פעילות מלאה, בהתאם לעירפים הצפויים נכנו למועד חתימת ההסכם יסטכנו בכ- 8.6 מיליון איiron בשנה הראשונה להפעלת הפרויקטיטים ובכ- 11 מיליון איiron לשנה במוצע במשך כל תקופת הפעלה. עסקת הרכישה הינה בתנאים המקובלים לעסקאות מסווג זה, לרבות מגנים והתחריביות מצד המוכרת, כאשר תשולם מלאה התמורה למוכרת מובטח באמצעות ערבות של החברה, ואילו התחריביות המוכרת מובטחת באמצעות החברה האם את של המוכרת וכן שעבוד מלוא המניות בחברות הפרויקט לטובה השותפות, בהתאם

למועד נספף, ראו גם ביאור 23 ד. 11.יב לדוחות הכספיים.⁶⁵

mobher ומודגש כי למועד הדוח המידע הנכלל בסעיף 11.2 זה לעיל (על סעיפי המשנה בו) ובכלל זה הנוטונים בדבר אמדון השקעה צבוי, לוח זמנים צבוי, הריקוף המותקן הצבוי של הפROYקטים, המימון שיידרש לביצועם וקבלתו,لوحות הזמןים הצפויים להשלמת התקשרויות, קבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים לביצוע הפROYקטים, לרבות עצם יכולתן של חברות הפROYקטים ואו הייזמים להשלים את הפROYקטים, ונטוני הכנסות צפויות בתקופות הפעלה (לרבות נתוניים צפויים של EBITDA ו- FFO), הינו בוגדר מידע צופה פניעתיד, המבוסט, בין היתר, על מידע שנמסר לחברה ועל הערכות פנימיות, מידע שהוזג עד כה בקשר עם הייזמים בפרויקטים (ובכלל זאת תנאי היזמות, המצב המשפטי הכלכלי והרגולטורי, עלויות הקמה והפעלה ותערפי החשמל הרלוונטיים), המצב הכלכלי השורר במדינת הפROYקט, תוכניות הכנסות מוקומית להשקעה תחנות בהקמתה או אחרת מזיהמת בשטחה, תנאי השוק הרלוונטיים במועד דוח זה, היכולת לגייס מימון בנקי או תנאי או אחר להקמת הפROYקטים, עיכובים בהקמה, שינויים בעליות הקמה, גישום מימון בהיקף הנדרש להקמת הפROYקטים אשר אין ודאות כי יגשים או שינויים במדיניות מימון, שינויים במזג האוויר, שינויים בתערפי החשמל או בעליות מכירתו, שינויים בשערץ חליפין, שינויים בהיקפי צריכה החשמל בשוקים הרלוונטיים, שינויים בשערץ המס בשוקים הרלוונטיים, שינויים במשקל החשמל בשוקים הרלוונטיים וכיו' . בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתmesh באופן שונה מהאמור לעיל ואין כל ודאות כי ההצלחות, התוכניות או הפROYקטים יצאו אל הפעול בתנאים המתוכנים, בלבד ואו בחלוקת ואו בתנאים המתוארים לעיל, וזאת, בין היתר, עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זאת שינוי של מי מהגורםים המפורטים לעיל ואו התמשות מי מגורמי סיכון המנוים בסעיף 27 להלן.

11.3 לקוחות

באשר לפROYקטים בהפעלה מלאה נכון למועד הדוח, הלוקוחות הינם Respect Energy בפולין וחברת החשמל לישראל בישראל.

באשר לפROYקטים ביוזם, הקמה בתחום הפעילות אשר טרם הגיעו לשלב של הפעלה מסחרית, וטרם נחתמו הסכמים למכירת חשמל, החלופות העמדות אשר בפני הקבוצה מבוחנת קהיל לקוחות פוטנציאליים כוללות: (1) התקשרות בהסכם PPA לתקופות ארוכות של לפחות 3 שנים מול חברות גדולות בתחום טריידינג באנרגיה (Offtakers) במחיר קבוע מראש ; (2) מכירת חשמל לרשות החשמל של המדינה במהלך החופשי הנקבעים ברמה יומיית או גידורים לטוחזי זמן קצרים ; (3) השתתפות במכרזים של המדינה אם ואשר יתרנסמו למכירת חשמל לרשות החשמל של המדינה במחיר קבוע לפחות 15 שנה כפי שייקבע.

נכון למועד הדוח אין לך שסק הכנסות הקבוצה ממנו בתחום הפעילות מהו % 10 מסך הכנסות הקבוצה.

למועד הדוח, בתחום הפעילות לקבוצה תלות בשני הלוקוחות האמורים (שההכנסות מהם אין מהותיות ברמת הקבוצה), ואשר אובדן ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות, לאור כך שהיקף הפROYקטים בהפעלה מלאה למועד הדוח הינו נזוק.

11.4 שיווק והפצה

פעילות השיווק בתחום הפעילות כוללת בעיקר פיתוח עסקי ומתקדמת בהתקשרויות בהסכם עם שותפים פוטנציאליים, וכן לבד ואו ביחד עם אחרים, באיתור פרויקטים או קרונות פוטנציאליות לצורך ייזום והקמה של ממערכות לייצור חשמל באמצעות פוטו-וולטאיות ו/או טחנות רוח. פעילות זו מתבצעת על ידי מנכ"ל אפקו אנרגיות מתחדשות ומנהל הפעילות באירופה וכוללת פגישות עם יזמים, לקוחות, שותפים פוטנציאליים ואו עם שותפים קיימים על מנת לנשות ולאחר פרויקטים נוספים.

11.5 כבר הזמינות

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצה אין כבר הזמינות מהייב בתחום הפעילות אשר לא הוכר בדוחות הכספיים.

11.6 תחרות

להערכת החברה, תחומי הארגיות מתחדשות, אשר נמצא במגמות התורבות בישראל ובאירופה, הינו בתחום תחרותי מאוד, וגופים רבים עוסקים בפיתוח פרויקטים של אנרגיה מתחדשת בכלל, ובמתקנים פוטו-וולטאיים בפרט.

ישראל ישנה תחרות משמעותית בפרויקטים סולאריים. בפרויקטי רוח לעומת זאת, התחרות קטנה יותר בשל הצורך בהשקעות משמעותיות בשלבי פיתוח הפרויקטים ובשל החסמים הגבוהים להקמתם, אולם מספר האתרים הרלוונטיים מוגבל. למיטב ידיעת החברה, פועלות כיום בשוק הישראלי מספר

⁶⁵ ראו, על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-126018), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

חברות המתחזרות באופן ישיר בחברה או בעלות יכולת להתחזרות בחברה בישראל, ובכללו אנרגייקס, אנליפט, טראלייט ואחרות.

באירופה תחום הפעילות מאופיין בריבוי מתחרים. התחרויות בתחום הפעילות, הינה פועל יוצא, בין היתר, של חוקי העידוד של הממשלה השונות והירידה בעליות הקמה לצד עלייה בהספק המערכות. התחרות כאמור משליכה על עלייה בגובה דמי השכירות ו/או עלייה במחירים קרקעות ו/או על התקיירות העליות הכרוכות ברכישת פרויקטים בשלבים מתקדמים וסיכוי קבלת אישורי חיבור באופן המשפיע על כדיותם הפוטנציאליים.

בשים לב לכמות החשמל המיוצרת במתקנים פוטו-וולטאיים בכלל ובכמות החשמל המיוצרת על-ידי תאגידי הפרויקטטים של הקבוצה בפרט, להערכת החברה נכון למועד הדוח, חלקה של הקבוצה בתחום הפעולות איננו מהותי. כמו כן, אין ביכולת החברה להעריך את מספר המתחרים בתחום הפעילות בטכניולוגיות בהן היא עוסקת.

לצורך הטעמזה הקבועה עם התחרויות, אפקון אנרגיות מתחדשות (לבדה אוון באמצעות השותפות) משתמשת בשירותיהם של מומחים מקומיים בעל הידע והקשרים הנדרשים לאיתור פרויקטים, קריקעים, שותפים פוטנציאליים וכיוצאין. תוד קבלת תמייה מקצועית מהקבוצה בישראל.

הגורמים השיליליים המשפיעים על מעמדה התרבותי בתחום הפעילות הינן: כפיפות פעילות הייזום לרגולציה נרחבת, המשפיעה בין היתר על משך ייזום וההקמה של פרויקטים השונים; כניסה של שחקנים נוספים אשר באפשרותם להקים ולממן פרויקטים מסווגים אלו ובהיקפים גדולים; ריבוי של שחקנים אשר עלול להוביל למציאות מכוון התעריף המובטח, תוך שימוש באיכות נמוכה ובמחיר נמוך על ידי חלק מהשניים בשוק ואשר עלול לשחוך את הריווחיות בתחום; רגולציה ואסדרה בנוגע למלחיני החטמל

11.7 עונתיות

ככל, יכולתן של המعتقدות היפות-ו-ולטאיות לייצר חשמל, תלואה במידה רבה ברמת קרינית המשמש ובתנאי הטמפרטורה, הרוח והלחץ האטמוספריים בהם נמצאים הקולטים הסולאריים. כתוצאה ממשינויים בחילים בגורמים אלו לאורך השנה, ישנה שונות מסוימת בתפקוד המعتقدות בין חודשי השנה. וכך על יוצא ההכנסות מייצור החשמל במהלך הרביעון השני והשלישי, הינו בדרך כלל גבוהות מההכנסות במהלך הראשון והרביעי של השנה. ביחס לאנרגיות רוח, ייצור החשמל מושפע ממשטר הרוחות באזורי שבו ממוקמת הטורבינה. במהלך החודשים נובמבר עד אפריל בדרך כלל נשובת רוחות חזקות ויציבות, בעוד שבחודשי יוני עד אוקטובר ונישבות רוחות מתיוגות יותר

בישראל ובאיופה חודשי החורף מאופיינים בתופעה נרוכה יותר ביחס ליתר חודשים השנה, אשר בכלל, בחודשים מי懂得 ספטמבר תופעת המערימות גבוהה יותר.

11.8 יי'צ'ר קושר

היקף הפעילה של הקבוצה בתחום הפעילות מושפע בין היתר מהיקולת לאתר פרויקטים בעלי היכנות כלכלית, ומהיקף ההון העצמי שבאפשרות הקבוצה להשקיע בפרויקטים, ומנתני מימון הניטנים לפרויקטים.

לענין הרכות החברה בדבר כושר הייצור של המתקנים בהפעלה ושל הפרויקטים בהקמה ואו לקראת הקמתה וייזום, ככל שתושלם הקמתם, ראו סעיף 11.2 לעיל.

11.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרוט המתקנים בתחום הפעילות שבבעלות תאגידי החברה ותאגידי הפרויקטטים בתחום הפעילות, ואו מתקנים המצויים בשלבי פיתוח או לקרأت הקמה, ראו סעיף 11.2 לעיל לפירות באשר למשרד הקבוצה בתחום הפעילות. ראו סעיף 16 להלן.

11.10 הון אנושי

הקבוצה עסקה ב{}{
 \begin{array}{l} \text{מגזר זה עובדים בהתאם לפירוט להלן:} \\ \hline \end{array}}}

| 31.12.22 | 31.12.23 | חלוקת |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | 1 | הנהלה בכירה |
| 2 | 2 | עובד מינהלה |
| 2 | 7 | עובדים מקצועיים |
| 5 | 10 | סה"כ |

לפרטים נוספים הכוו האנושי. ראו סעיף 17 להלן.

11.11 חומרי גלם וספקים

עיקר ההצלחות הקשורות אנרגיה מתחדשת הן עלויות הקמת הממערכות (ובעיקר עלויות קולטים פוטו -וולטאים, מmirים, טורבינות רוח וכן ציוד לחברת החשמל והתקנים), וכן ציוד המשמש לצרכי אגירת אנרגיה (כגון סוללות). שינויים בעליות הרכש משפיעים במידה ניכרת על תחומי הפעולות, על כדיות הקמת מערכות, ועל הרווחיות מייצור החשמל באמצעותן. התפתחויות טכנולוגיות בתחום האנרגיה המתחדשת ובתחום משיקים (כגון אנרגית אנרגיה, ניקוי רובוטי של פאנלים וכייב) עשויות להשפיע על נצלות המתקנים ועל רווחיותם. בתחילת 2022 נמוכה מוגמת עלית מחירי הגלם, אך בהמשך השנה היא התמנהה, עקב האטה כלכלית שנרשמה בסין, אירופה וארה"ב בשנים 2022 נרשמה מגמת ירידת בעליות השינוע של מוצריהם והם חזרו לرمם ערב התפרצויות נגיף הקורונה, וזאת עקב ירידת בהיקף הסחר ובקצב הצמיחה בסין וירידה הדורגת בעומס הנמלים וגידול בהיקף המכולות. להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות, אין לה תלות בספק כלשהו.

11.12 מימון

11.12.1 בכלל, פרויקטי הקמת מתקנים לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת ממומנים במימון בנקאי או חז' בנקאי (מוסדי) על בסיס Non- Recourse Limited Recourse. המימון מבוסס על שכבת חוב בכיר (בין אם בנקאי ובין אם מוסדי) בשיעור של כ- 50%- 80% מעלות הקמת הפרויקט, בעוד שעובד הנכסים והזכויות של תאגיד הפרויקט. הגורם המממן מסתמך בהעמדת המימון, בין היתר, על התכתיות גורמים חיוניים לרוכש את החשמל המוצע במערכת, כולל או מקצתו, בתעריפים ידועים וקבועים מראש לתקופה ארוכה. יתרת המימון לפרוייקט (בשיעור של כ- 20%- 50%) מבוססת על הוועצמי שטעה הקבועה והשותף (כללו שיש שותף) לרוב על פי שיעור האחוזות היחסית של הצדדים בתאגיד הפרויקט באמצעות הלואות בעליים והשעות ההונ עצמי. נכון למועד הדוח, לתאגידים בתחום הפעולות הסכמי מימון כפי שיפורט להלן :

א. **פרויקט סיירין & גלבוע** - לצורך מימון הפרויקטים, ביום 16 ביוני, 2014 התקשרו החברה, אפקון אנרגית רוח ותאגיד הפרויקט במערכת הסכמים, ובכלל זה הסכמי מימון לחוב הבכיר לפROYIKT עם בנק הפועלים בע"מ, הסכם הזרמת הון והסכמי הקמת מתקנים על ידי החברה (EPC), ותפעולם והחזקתם על ידי החברה (M&O). למיטב ידיעת החברה, בנק הפעלים מכר את זכויותיו במרחב החוב לקבוצת הביטוח כלל.

הפרויקט מומן בנקאי בשיעור של כ- 80% מעלות הפרויקטים, לתקופה של 18 שנים, אשר למיטב ידיעת החברה רבו הומהה מנק הפועלים לקבוצת כלל ביטוח. נכון למועד הדוח יתרת הלוואות בין הפרויקטים האמורים הינה בסך של כ- 110 מיליון ש"ח ובשיעור ריבית שנתיים צמודה, נכון למועד הדוח, של כ. 3.43%. על תאגיד הפרויקט לעמוד בתנויות פיננסיות הקבועות בהסכם, כמוerto בביואר 18 ב.1. בדוחות הכספיים. בחודש ינואר 2024 הודיעה חברת מדרוג על הפסיקת דירוג הפרויקט. בהמשך פרוץ מלחמת "חבות ברזיל", עזב החותם התפעולי הבינלאומי של הפרויקט את הארץ, מהלך שהביא לחוסר עמידה תפעולי בזמיןויות הטורбинיות. בעקבות כך, ולאחר תקלות בהיקף גדול בפרויקטים בשנת 2023, כאמור בסעיף 11.1.2 לעיל, פנה הגורם הממן לקבוצה, לשם פירעון חלקו של החוב, העמדת ערבות על ידי הקבועה, הסדרת דירוג לפרוייקט מיקון הטורбинיות וביצוע תחזקה שוטפת. בהתאם, החברה נמצאת במגעים עם הבנק וכלל לגבי פירעון חלק מה חוב ועדכון התנאים, אשר צפויים להתבסס על העקרונות המפורטים בביואר 18.ב.1 לדוחות הכספיים.

ב. **פרויקט Pozorowice** - ביום 27 באפריל 2022 התקשרו ארבעה תאגידים בבעלות מלאה של השותפות ("חברות הפרויקט") בהסכם לקבלת מימון להקמת הפרויקט בסך כולל של עד 108 מיליון זלוטי (כ- 23 מיליון אירו), המהווה כ- 63% מูลות הפרויקט, לפחות 18 שנים ממועד הפעלה הצפי (רביעון ראשון 2023) נושא ריבית Wibor חצי שנתית בתוספת מרוחות ("הסכם המימון" ו"סכום המימון" בהתאמה), והיתרה כ- 36% הועמד על ידי השותפות. סכום המימון הועמד במלואו על ידי הבנק הפולני MBank. למועד הדוח, יתרת סכום המימון שנintel על ידי חברות הפרויקט בקשר עם הפרויקט הינה בסך של כ- 19 מיליון אירו ושיעור הריבית השנתית, נכון למועד הדוח הינה כ- 5.82% בתוספת מרוחות של 2% - 2.1%, בcpfוו לעמידה ביחס כסוי. על חברות הפרויקט לעמוד בתנויות פיננסיות הקבועות בהסכם המימון. למועד הדוח, הקבועה עומדת בתנויות הפיננסיות האמוראות. למידע נוסף אודות הסכם המימון, ראו באור 18.2.1.1. להדוחות הכספיים.

11.12.2 לעניין מימון שהועמד ו/או יוועד לפרויקטים שונים על ידי משלקיעים מוסדים באמצעות השותפות, ראו סעיף 11.16.1 להלן.

11.12.3 לאור היקף השקעות הנדרש בתחום הפעולות, להערכת החברה היא תדרש בשנים הקרובות לגיוס כספים לשם הרחבת הפעולות בתחום זה. נכון למועד הדוח, החברה בוחנת אפשרות

לגייס כספים הוא בדרך של הון והוא בדרך של חוב. מובהר כי אין כל וודאות להשלמת הגiros ובאלו תנאים.

11.13 סיכוןים סביבתיים ודרבי ניירם

11.13.1 פעילות ארגונית מתחדשת מושפעת מרגולציה במדיניות השונות בנושא איכות הסביבה, אשר מיועדת למונע או מזער פגיעה במערכות אקוולוגיות, בשיטחים פתוחים, באיכות הסביבה ובנוף. רגולציה כאמור רלוונטית, לפי העניין, ביחס לשלבים של הפעולות: רישיי והקמת מתקנים, הפעלתם, פירוקם ופינויים. במסגרת קידום סטוטורי להקמת מערכות סולאריות קרניות ועלא גבי מאגרים ומערכות אגירה גודלות, נשללים שיקולים סביבתיים והשפעות של הממערכות על הסביבה, לרבות מבחינת נגישות לקרקע והשפעה נופית-סביבתית, התיאחסות לבניין חיים, זיהום מים, זיהום קרקע, נראות, רעש וכיצ'ב. החקיקה במדיניות אירופאה מוכוונת על ידי דירקטיבותה - EU. עם זאת, האיחוד האירופי אינו מוסמך להתערב בנושאי תכנון ובניה של המדיניות החברות ולכון, לא קיימת דירקטיבה ישרה הנוגעת לתכנון או למקרעה. למעשה, המדיניות האיחוד האירופי מכנה מסוות רגולטורי הנובע מדירקטיבות של הגנת הסביבה, אולם יתכונו הבדלים באופן היישום של הדירקטיבות. האיזון בין האינטרס לפתח אנרגיות מתחדשות לבין האינטרס למנוע פגיעה בשיקולי סביבה שונה ממדינה למדינה באירופה ותלויה במדיניות הרשות השונות: לשם המחשה:

- באיטליה, במסגרת מדיניות עידוד אנרגיה מתחדשת אין איסור כלל על הקמת אנרגיה מתחדשת באזורי מוגנים; בחלק מהאזורים המוגנים מותר להקים מתקני PV על גגות מבנים תעשייתיים, ללא צורך בהיתר; מתן סולארי או מתן רוח מעל 1 MW טעון אישור EIA. בנוסף, קיימת הגבלה של מרחקי מינימום של טורבינות רוח מבני מוגנים והגבלה זו נקבעת על ידי הרשויות האזוריות
 - בספרד, קיימים איסור גורף על הקמת טורבינות שמורות טבע; קיימים איסור להקים טורבינות בחלק הגבוה ביותר של ההר, כיון שהזנה נחשב כאזור מוגן; כל פרויקט או תוכנית במרחב שאינו עירוני טעוני אישור המתקבל על ידי החבל האוטונומי; מרחקי טורבינות מבני מוגנים תלויים בהגבלות של רעש; כמו כן, בספרד לא קיימות מגבלות רגולטוריות על הקמת אנרגיה סולארית על גגות בתים, וכן הבניה הספרדי החדש אף קבע החלטה לכיסוי מבני מסהחר באנלים סולאריים בשיעור מסוים.
 - להפרtan של הוראות הרגולציה יתכו השלכות מנהליות ופליליות, לרבות הטלת קנסות ועייצומים, הוצאה צווי סגירה למתקנים וחסיפה להוצאות ניקוי ושיקום נזקים סביבתיים.
 - ייצוין, כי בהתאם להסכמים עם בעלי הקרקע או המבנה בתום השימוש יידרש תאגיד הפרויקט הרלוונטי לפעול לפירוק מתקניו תוך שמירה על היבטים סביבתיים ושמירה על איכות הקרקע בהתאם להוראות דין והנחיות רגולטורים במדינות השונות, או לחילופין יידרש להאריך את ההכרחנית האמורית

11.13.2 למועד הדוח, לפחות ידיעת החברה, לא ידוע על סיכוןים סביבתיים מהותיים אשר יש להם או צפוייה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, או על הוראות דין בתחום הסיכוןים הסביבתיים שיש להו השלכות מהותיות על הקבוצה ופערליה.

11.13.3 מדיניות ניהול סיכון סביבתיים - מדיניות חברות הפרויקטם בתחום הפעולות בניהול סיכון סביבתיים מתמקדת בהתקנות פעילותן לדרישות הדין בקשר לשיכונים סביבתיים, על מנת לצמצם למיינמוס השפעות שליליות אפשריות על פעילות חברות הקבוצה. ניהול הסיכון מבוצע על ידי מנהל פעילות אירופה ביחס לפROYיקטים באירופה ועל ידי מטה אפקו ארגיות מתחדשות בקשר עם הפעולות בישראל, המבצעים בכל טריטוריה רלוונטיית מעקב שוטף אחריו התפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעולות חברות הקבוצה.

11.13.4 הלि�כים משפטיים - למועד הדוח, למייטב ידיעת החברה לא מותנהלים נגד חברות הפרויקטדים ואוTAGIDI הקבועה בתחום הפעולות הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים הקשורים עם איכויות הסביבה.

11.14 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים, ראו סעיפים 11.1 ו- 22.3 לעיל ולהלן.

11.15 הסכמים מהותיים ושיתופי פעולה

11.15.1 הקמת שותפות בתחום האנרגיה המתחדשת

לשנס ביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה, בחודש يولי 2021 (ובהמשך למשך הבנות שנחתם ביום 25 באפריל 2021), התקשרה אפקוון אנרגיות מתחדשות בעמדת הסכמים ("הסכמים המקוריים") עם גופים מוסדיים מקובוצת מגל ומקבוצת מנורה

לייסוד שותפות מוגבלת ("השותפות") שהחזקות הצדדים בשותפות הינן: חברת בעלות מלאה (100%) של אפקון אנרגיות מתחדשות המשמשת כשותף הכללי בשותפות ("השותף הכללי"); והשותפים המוגבלים בשותפות יהיו אפקון אנרגיות מתחדשות (20%), והmeshkiutim המוסדיים (80%). אפקון אנרגיות מתחדשת התchia'iba לكيים את התchia'ibiot השותף הכללי, ככל שהשותף הכללי לא קיים אותו. בנוסף, התchia'iba החברה כי עד להנפקתה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות, היא תקיים את התchia'iboth האמורה של אפקון אנרגיות מתחדשות בקשר עם התchia'ibiot מהותיות של השותף הכללי שנקבעו בהסכם, ככל שאפקון אנרגיות מתחדשות לא תקיים אותו וכן את התchia'ibot אפקון אנרגיות מתחדשות להזרמת חלה בשותפות, וכי לאחר הנפקתה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות החברה תנקוט במירב המאמצים על מנת שאפקון אנרגיות מתחדשות ת מלא אחר התchia'iboth הניל.

ביום 26 באוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות בערך הסכמים לתיקון חלק מהתנאים של ההסכם המקוריים ("התיקון"; ההסכם המקורי והתיקון יקראו יחדיו "ההסכם").

להלן יפורטו עיקרי ההסכם:

היקף ההשקעה ואופן ביצוע ההשקעות - השותפים המוגבלים יעדיפו לשותפות התchia'ibiot להשקעה בסך כולל של 110 מיליון אירו, כל אחד כפי חלקו היחסי בשותפות, אשר יושקעו בפרויקטים שעומדים בקריטריונים שנקבעו בהסכם (עם אפשרות לבצע השקעות חדשות בהיקף של עד עד 110%) ("סכום ההשקעות"). השותפות תבצע את השקעות העמדת הלוואות בעליים שתיפרענה בהתאם ל所在 סילוקין שנקבע בהסכם, ואשר תהיינה נחותות למימון חיצוני שיילקח לטובה הפרוייקטים. ההשקעות בשותפות תבוצענה בתוך 3 שנים (למעט השקעות המשך שתבוצענה בתנאים שנקבעו). במסגרת התיקון, הסכימו הצדדים להארכת התקופה לביצוע ההשקעות עד לחודש يول 2025 בהחלטה מיוחדת של השותפים המוגבלים (לא אפקון אנרגיות מתחדשות ו/או צד קשור לה), בכפוף להתקיימותם של התנאים הבאים עד ליום 6 ביולי 2024: (א) ועדת ההשקעות של השותף הכללי אישרה השקעות מעלה 80% מסכום ההשקעות וכן (ב) אף שותף מוגבל לא הוודיע לשותף הכללי בכתב ובאופן מונדק כי לשיקול דעתו חלה הרעה מהותית בפעולות השותפות.

מדיניות השקעות - ההשקעות תבוצענה בהתאם למידניות השקעות שנקבעה במסגרת ההסכם. השותף הכללי יקיים ועדת השקעות, בה יהיה חבר חיצוני אחד שיבחר בהתאם למנגנון שהוסדר בהסכם. כל החלטות ההשקעה, נתילת ממון והמכירה תאושרנה על ידי ועדת ההשקעות, ובנסיבות החבר החיצוני. במסגרת התיקון עודכנו מדיניות ההשקעות כך שניtan יהיה להשקיע בכל אחת מספרד ופולין עד 60% מסכום ההשקעות וכן במדינות נוספות שנקבעו.

הוצאות - השותפות תישא בכל עלות, הוצאה או התchia'ibot הקשורה לביצוע ההשקעות בפרויקטים, לרבות הוצאות הקשורת לבדיקה פרויקט פוטנציאלי, ניהול משא ומתן, רכישה של נכס וכיובי ובלבד שאושרו על ידי ועדת השקעות של השותף הכללי.

תשולם נוספים לשותף הכללי – בהתאם להסכם, השותף הכללי זכאי לחלק מהתשואה העודפת על התשואה השנתית של המשקיעים המוסדיים בין השקעות, בהתאם לקביעו בהסכם (במסגרת התיקון עודכנו פרמטרים אלו).

בנוסף, במסגרת התיקון הסכימו הצדדים על מכירה ורכישה של פרויקטים על ידי השותפות בהם: (1) מכירה מהשותפות לאפקון אנרגיות מתחדשות של הפרויקט בספרד בתמורה לסך של 382 אלף אירו; (2) מכירה מאפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות של 50% של פרויקט Bugoszyn שבפולין בתמורה להחזר עלויות שהושקעו בסך של כ- 3,336 אלפי אירו; (3) מכירה מאפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות של 50% של תאגיד פרויקט Grabno בפולין בתמורה להחזר עלויות שהושקעו בסך של כ- 106,120 אלף אירו ונטילת התchia'ibiotica של אפקון אנרגיות מתחדשות לתשלומים נוספים בהתאם להסכם לרכישת תאגיד הפרויקט.

השותפות, ככל, תפעל עד לחולף 10 שנים (למעט מקרים חריגים שנקבעו במסגרת ההסכם). במסגרת ההסכם נקבעו גם הסדרים להצטרפות המשקיעים המוסדיים להשקעות של השותפות בתנאים המפורטים בהסכם, בלעדיה, תשולם לשותף הכללי, תקופת ממון למשקיעים המוסדיים המחויקים בזכויות המהרה של חלק מה חובב למניות של אפקון אנרגיות מתחדשות ובזכויות השקעה באפקון אנרגיות מתחדשות ועוד⁶⁶.

mobher bi midu haclal basufi zeh la'il, metbau kol midu zofha pni utid, asher ain vodatot ci tikim b'molao ou bechukoo, zot, bi hitor, ukab gorimim sheainim shel shilatit chavera/ao

⁶⁶ לפירוט נוסף, ראו באור 11.D.23 לדוחות הכספיים וכן, דיווחים מיידיים מהימים 8 ביולי 2021-29 באוקטובר 2023 (אסמכתא מס': -2021-01-050302, 2023-01-119415, אשר המידע על פיהם כלל על דרך ההפניה).

באפקה אנרגיות מתחדשות, ובכלל זאת שינוי של מי מהגורמים המפורטים לעיל ו/או התממשות מי מגורי סיכון המנויים בסעיף 27 להלן.

11.15.2 הסכם עם Euro Energy

ביום 19 באפריל 2023 התקשרה אפקה אנרגיות מתחדשות בהסכם עם תאגיד יווני, Euro Energy ("ההסכם" "הרוכשת" ו- "עסקת המכירה", בהתאם להסכם מכרכה חברת הבת 50% מהו המניות של תאגיד פרויקט Bugoszy wypol, שבפולין, ("הפרויקט"). בגין עסקת המכירה תשלם הרוכשת לאפקה אנרגיות מתחדשות תמורה מהושבת על פי היקף הפרויקט בפועל, כאשר בהתאם לחוזי נכון למועד דוח זה, צפואה התמורה להסתכם בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח, שכמה ניטריהם שלמדו לאפקה אנרגיות מתחדשות במועד חתימת ההסכם והיתרה תשולם במועד חיבור הפרויקט לחשמל. בנוסף, אפקה אנרגיות מתחדשות תמשיך ותפתח פרויקט נוסף באותו מתחם, אשר אם וככל שיוקם פרויקט נוסף, תשלם הרוכשת לאפקה אנרגיות מתחדשות תמורה נוספת מהיקפו, בסכום שאינו מהותי לחברה. בין הצדדים נקבעו הסדרים בקשר עם החזויותיהם בתאגיד הפרויקט, כמפורט בהסכם מסווג זה.

במסגרת ההסכם ניתנה לרוכשת זכות סירוב ראשונה לרכישת 50% מהו המניות של תאגידי פרויקט Grabno שבפולין (ראו סעיף 11.2 לעיל) בתנאים דומים לעיל, אשר לא מומשה נכון למועד פרסום הדוח.

הערכתה החברה לעיל, ובכלל זאת בדבר היקף העסקה, היקף התמורה הצפואה, מימוש זכות הסירוב הראשונה (כלל שתממו) ועוד, הינס בגדיר מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על הערכות פנימיות של אפקה אנרגיות מתחדשות בהתחשב במידיניות שנערכו, המצביע הגיאופוליטי השורר בפולין, תוכניות הממשלה הפולנית בתחום הפעילות, שינויים בשעריו חליפין, שינויים בהיקפי צרכית החשמל בפולין, שינויים בשיעורי המס בפולין, שינויים בمشק החשמל בפולין וכו'. בהתאם אין כל ודאות כי הערכות כאמור מתגשנה, בלבדן או בחלקו.

11.15.3 הסכמים עם בעלי הזכויות במרקען ו/או בתאגידי הפרויקטים. פרטים, ראו סעיף 11.2 לעיל.

11.15.4 הסכמי מימון בתחום הפעילות. פרטים, ראו סעיף 11.13 לעיל.

12. "אחרים" (זכיונות וטיענה חשמלית)

כלי 12.1

נוסף על תחומי הפעולות המפורטים בחלק ב' לעיל, לקבוצה מספר פעילויות אשר, בראשית החברה, אין עולות לכדי מגורי ברדיո, כמפורט להלן:

א. זכיות

ב. טיענה חשמלית

12.2 זכיות

12.2.1 תחום הזכיות כולל פרויקטים, המוצעים במסגרת שיתופי פעולה של המgor הציבורי עם המgor הפרטי (PPP- Public Private Partnership). הפרויקטים כוללים תכנון, מימון, הקמה, הפעלה ותחזוק של פרויקטים בתחום בניין ציבור ותשתיות, על פי זכיותן ארכוכיתווח שמקבלת הקבוצה מגופים ממשתפים וציבוריים וגופים פרטיים, לאחר התמודדות במכרזים פומביים.

12.2.2 חלקם של הפרויקטים הם בתוכנות של BOT (Build Operate Transfer) או BOO (Operate Own) בהם עיקר או כל התשלום לזכין מושלים על ידי המשמש ("הצרך") בפרויקט, וחלק בתוכנות של PFI (Private Finance Initiative), בהם התשלום לזכין מתבצע על ידי הגוף המזמין.

12.2.3 על פי רוב, בהתאם לחוזה הזיכיון, הבעלות במרקען עליהם מוקם הפרויקט שייכת למזמין, והזכיון זכאי להשתמש במרקען הנ"ל לצרכי הקמת, הפעלת ותחזוק הפרויקט לשך תקופת הזיכיון בלבד.

12.2.4 בכלל, הפרויקטים בתחום הזכיות הינם פרויקטים רחבי היקף (מחנית היקף ההשקה הנדרש לצורך הקמת הפרויקט) וארכוכיתווח (לרוב תקופת הזיכיון הינה בת כ- 20 שנים ויוtar). הזכיותן לפרויקטים אלו ניתנים בדרך כלל לתאים בעלי איתנות פיננסית וניסיון מוכח בפרויקטים של זכיותן בכלל, ובתחום נשוא הפרויקט בפרט. לרוב, בעיקר נוכח הקפס הרחב של הפרויקטים המדוברים, המשאים הרבים, הידע והניסיונו הנדרשים לביצועם, מוגשת ההצעה באמצעות מספר שותפים, לעיתים תוך שיתוף פעולה עם צדדים שלישיים, בעלי ניסיון מוכח בתחום ואיתנות פיננסית.

12.2.5 ביצוע הפרויקטים נעשה בדרך כלל על ידי זכיין – חברת ייעודית (SPC) המוקמת באופן ייעודי לכל פרויקט. הזיכיון מתקשר בדרך כלל בהסכם העיקריים הבאים: (1) הסכם זכיון עם מזמין העבודה; (2) הסכם מימון עם גורמים מממנים; (3) הסכם הקמה עם קובלן הקמה; (4) הסכם תפעול עם קובלן תפעול. החתשרות נשות כזחויון מקבל מקובלני ההקמה וההפעלה התחריביות מקבילות (Back to Back) להקמה ולהפעלה על פי הסכם הזיכיון, ואילו המימון והתחזוקה המימוניות הן אך ורק של הזיכיון, כאשר חלק מן המקרים לא מתאפשרות זכות חזרה (-Non Recourse) לבני המניות של הזיכיון, או, במקרים אחרים, שזכות החזרה לבני המניות היא מוגבלת.

12.2.6 בפרויקטי זכיותם בהם מעורבת הקבוצה למועד הדוח, מחזיקה הקבוצה הן בזכיון והן בקבלי החקמה והתפעול (בעצמה או עם אחרים).

על פי מימון מזמין אחרים כגון - גופים מוסדיים (לעתים באמצעות קונסורציום של מלוויים) וכן באמצעות עצמי המזומנים לפרויקט על ידי הקבוצה (כהשקה בהן המניות בזכיון ו/או כחלואות בעלים המוגדרות כחוב הבכרי).

12.2.7 יצוין, כי בהתקשרות הקבוצה בمناقזים לפרויקטים במודל ה- PPP קיימים ליעיטים גם תנאי מוקדם של ביצוע סגירה פיננסית לילוי ומימון הפרויקט לאחר הזכייה במרקז, שכן הזיכיון אחראי גם על מימון הקמת הפרויקט. בדרך כלל, בנוסף למימון המופיע כאמור, מקורות מימון נוספים הינם הון עצמי ומענק מן המזמין עבור הקמת הפרויקט. הסגירה הפיננסית מורכבת בדרך כלל ממספר הלוואות אשר מסדרות ליווי פיננסי לכל השלבים השונים בפרויקט ונעשית בדרך כלל מול קונסורציום של מלוויים. בנוסף, כולל ההתקשרות גם את התחריבות הזיכיון לסוג ולטיב השירותים אותן הוא מחייב לספק למשתמשים בפרויקט ולרמותם לאורך כל תקופת הפעלה. ככל שמדובר בפרויקט מסוג PFI או בפרויקט משולב, מוסדר גם האופן בו המזמין משלם עבור השירותים אותן מספק הזיכיון לאורך תקופת הפעלה.

12.2.8 בכלל, הטיכון בפועל בתחום זכיות מושפע מהשלב בו מצוי הפרויקט. בשלב החקמה, הטיכון גבוי יותר מהטיכון בשלב התפעול והאחזקה ולאחר נוהגים הגופים הממומנים לסייע בשלב הפעלת זכיותן את החוב בשלב החקמה של הפרויקט בסיכון גבוה יותר לעומת סיוגו בשלב הפעלת הפרויקט. בשלב התפעול (המתחילה במרבית המקרים לאחר קבלת אישור המזמין על השלתה בעבודות החקמה), פוחתים הטיכוןים והם כוללים בעיקר עמידה במדדי ביצוע אשר אי עמידה בהם

עלול לגרום להטלת פיצויים מוסכמים. הסיכוןים הוו בשלב ההקמה והוו בשלב התפעול מועברים ברובם על ידי הזכין גב-אל-גב לקבתו ההקמה ולפעול, לפי העניין.

12.2.9 כל פרויקט בתחום הזכינות נתן לפיקוח הדוק לפחות כל תקופת הזכין על ידי רגולטורים או גורמים מפקחים מטעם המזמין, ובחילק מהפרויקטים קיימת אף רולציה ייחודית המסדרה את פעילות הפרויקט.

12.2.10 פעילות הזכינות של הקבוצה בכל פרויקט מתבצעת באמצעות החברה וחברות פרויקט ייעודיות (SPCs).

12.2.11 בגין חשיפה לסיכוןים הנובעים מההתקשרות בהסכם זיכוי, הסכמי הקמה והפעלה והכלכלי, מעמידה הקבוצה ערבות ביצוע להבטחת התchieביותה לפני הסכמים אלה, והتمמשות של הסיכון האמורים עלולה במקרי קיזון להביא לחילוטן של ערבות אלה.

12.2.12 בתחום זה, למועד הדוח, לחברת שני פרויקטים מרכזים:

A. בתי המשפט בטבריה ובצפת

בחודש דצמבר 2018 התקבלה אצל החברה הודעה על זכייתה למימון, תוכנו, הקמה והפעלה ל- 22.5 שנים של בתי המשפט בצתת ובטריה ממועד הקמה ("הפרויקט"). תקופת ההקמה הינה בתוך 30 חודשים ממוצע קיבלת צו התחלת עבודה, אשר ניתן ביום 10 במרץ 2019 (הינו, סיום תקופת הקמה בחודש ספטמבר 2022).

בתמורה, זכאיות החברה, לאור תקופת התפעול, לתשלום שנתי בסך של כ-5 מיליון ש"ח, צמוד למัด, אשר ישולם בתשלומים רבוניים, וזאת החל ממועד השלמת הקמה של כל אחד מבתי המשפט הניל' (כ- 3 מיליון ש"ח בגין בית המשפט בטבריה וכ- 2 מיליון ש"ח בגין בית המשפט בצתת). בנוסף, החברה זכאיות לקבל החזר מלא בגין שירותים שונים אשר תעמיד במסגרת המכרז (בנתאים של Cost+) וכן החברה זכאיות למענק הקמה בסך של כ-25 מיליון ש"ח (צמוד לממד תשומות הבניה למשרדים), אשר ישולם עד לתום תקופת הקמה של שני בתי המשפט. החברה הסבה את זכויותה והתחייבותה מכח המכרז לאפקו זכויות טבריה וצתת בע"מ ("החברה הייעודית"). הקמת בית המשפט בטבריה הסתיימה בחודש מרץ 2022 והקמת בית המשפט בצתת הסתיימה בחודש يولי 2023.

לאור האיחורים האמורים, קוז לקבוצה עד כה סכום שאינו מהותי בגין איחורים.⁶⁷ הקבוצה פנתה למדיינת ישראל לשם קבלת כספים נוספים בגין איחורים שאינם באשותה וכן בגין תוספות בפרויקט, וכן שהמדינה לא תיעתר לכך תקשול הקבוצה פניות לערכאות משפטיות.

בחודש נובמבר 2020 השלים הקבוצה התקשרות במערכת הסגירה הפיננסית של הפרויקט מול תאגידים מקובצת הראל חברה לביטוח, במסגרת נחטעו הסכמי המימון של החוב הבכיר לפרויקט ("המלווים" ו-"סגירה פיננסית", לפי העניין). במסגרת הסגירה הפיננסית נחטעו הסכמי המימון של החוב הבכיר לפרויקט ("הסכם המימון") וכן הסכמי הפרויקט, ובכל זה הסכם לתוכנו והקמה בין החברה הייעודית לבין חברה בת בעלות מלאה של החברה, הסכם ניהול ותחזקה בין החברה הייעודית לבין החברה והסכם ממשק בין הקבלנים המסדר את מערכם היחסים ביניהם.⁶⁸ לפרטים נוספים בדבר הסכמי המימון, ראו באור 18(ב)(2) לדוחות הכספיים.

B. מעונות הסטודנטים - המכללה למינהל

בחודש דצמבר 2019 נחתמו הסכמים ("הסכמים") בין המכללה למינהל ("המכללה") ותאגיד בעלותה המלאה של המכללה ("חברת הבט של המכללה") עם החברה וחברה בעלות מלאה של החברה ("חברה בת"), מכוחם הוקם תאגיד ייעודי בעלות משותפות בחלקים שווים (50%-50%) של החברה ושל חברת הבט של המכללה ("התאגיד המשותף"), אשר התקשר בהסכם עם המכללה, במסגרתו התאגיד המשותף יתכנס, ימן, יקיים, יתפעל ויתחזק מונעות סטודנטים, אשר יכלול 512 חדרים וכן שטחים לשימוש הסטודנטים, בהיקף של כ- 16 אלף מ"ר בנוי במבנה המכללה בראשון לציון ("המעונות" או "הפרויקט"). בהתאם להסכמים, התאגיד המשותף יתפעל ויתחזק את המעונות במשך 24 שנים ו- 11 חודשים, בתמורה לזכות לגבות דמי הרשאה מהדיירים במעונות, בהיקף שנתי מוערך של כ- 12 מיליון ש"ח, צמוד ממד (בתפוצה מלאה, בערכים נומילאים) ("הסכם הזיכוי" ו- "תומת תקופת הזיכוי", לפי העניין).

⁶⁷ הזיכוי כפוף לתשלום פיצויים מוסכמים למשרד האוצר במרקחה של איחור במסירה של 1,000 ש"ח ליום בגין 30 ימים ראשונים ; 1,750 ש"ח ליום בגין איחור 31-90 ימים ; 3,000 ש"ח ליום בגין איחור מעבר ליום ה-91 .

⁶⁸ לפרטים נוספים רואו דוח מיידי מיום 11 בנובמבר 2020 (מספר אסמכתא : מס' אסמכתא : 121374-01-01-2020) אשר פרטיו נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

התכנון והקמה יבוצעו באופן מלא על ידי הקבוצה והחברה תהיה ערבה כלפי המכללה וכן, ככל שיידרש - כלפי הגורם הממן, למחויבות החברה הבת.

במסגרת ההסכם, נקבעה הסדרה של מערכ היחסים בין החברה והחברה הבת של המכללה בקשר עם התאגיד המשותף, ניהול ומכירת החזקות בו, ובכלל זאת סוכם כי בקרה בו החברה הבת תפר הפרה מהותית את הסכם הקמה של הפרויקט, אזי, היה והחברה לא תתקן את ההפרה באופן ובמועדים שנקבעו בהסכם, לחברה הבת של המכללה תהא הזכות לחייב את החברה למוכר את החזקותיה בתאגיד המשותף בתמורה לנמוך מבין ההון העצמי שהושקע על ידה לבין התמורה בגין המכירה בפועל (בinciוני נזקים שנגרמו לפרויקט), ובאופן להסכם, הצדדים יפנו לבנקים ו/או גופים מוסדיים לשם מימון הקמת הפרויקט, ובאופן בו הצדדים יעמידו לתאגיד המשותף הון עצמי בסכומים המפורטים בהסכם.

ביום 28 במרץ 2022-shellים התאגיד המשותף, התקשרות במערכת הסכמי הסגירה הפיננסית של הפרויקט מול בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("המלואה", "הסכם המימון" ו- "הsegira הפיננסית"), במסגרתם הוסכם, כי התאגיד המשותף יתacen, יממן, יקיים, יתפעל ויתחזק את המוניות בהיקף המפורט לעיל, וכן תוקנו ונחתמו גם הסכמי הפרויקט, ובכלל זה הסכם לתacenו והקמה בין התאגיד המשותף לחברת הבת, אשר תשמש כקבלו ההקמה (100%) בתמורה לכך של כ- 104 מיליון ש"ח. כמו כן, נחתמו הסכם שותפות מוגבלת והסכם ניהול ותחזקה בין התאגיד לבין תאגיד ייעודי נוסף בעלות משותפת, בחלוקת שווים (50%-50%) של החברה ושל חברת הבת של המכללה, לתקופה שתחלתה במועד קבלת תעוזת ההשלמה לפרויקט וסופה בתום 24 שנים ו- 11 חודשים לאחר מכן, ובכפוף לאמור בהסכם הזיכיון והסכם ממשק בין הקבלנים הניל' המשדר את מערכ היחסים ביניהם.⁶⁹

במסגרת הסגירה הפיננסית נחתמו גם הסכמי המימון שעיקוריים מפורטים בביאור 6.2 לדוחות הכספיים, אשר על פיהם מסגרת האישריא הכלול לפרויקט לא עלה על 144 מיליון ש"ח.

הकמת הפרויקט הסתיימה ברבעון השלישי של שנת 2023, ובחודש אוקטובר 2023 החל אכלאס הדירות וחילה תקופת התפעול.

מובחר כי העריכות החברה בדבר אומדן הכנסות הצפוי מהפרויקטים כאמור, הינו מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הערכות הנהלה, ונסמך על אומדנות של הקבוצה ועל בסיס ניסיונה המוצבר. העריכות אלו עלולות שלא להתקיימים או לשנתונות אף באופן מהותי בשל מכלול נסיבות לרבות **שינויים רגולטוריים**, מלחמת חרות ברזיל, מצב המשק וכן **שינויים רגולטוריים ודרישות אחרות שאין תלויות בקבוצה**.

12.3 טעינה חשמלית

12.3.1 מידע כללי

בשנים האחרונות חלו התפתחויות משמעותיות בכל הקשור לחישמול כל הרכיב זאת נוכח המודעות ההורכת וגוברת בתחום האיכות הסביבה בעולם, בין היתר ישראל, הבאות לידי ביטוי, בין היתר, בתחולת, במאבק עולמי בהפחחת זיהום אויר, בפיקוח ובאכיפה של חוקה סביבתית וב פעילות ארגונית סביבה ומעבר הולך וגדל לייצור כלי רכב חשמליים (חלף שימוש במוצריו סולר ובנזון) לצד חיסכון משמעותי בעלי כלי הרכב החשמליים.

שוק מקביל ומשלים של שוק הרכבים החשמליים הוא שוק תחנות הטעינה החשמליות. בהתאם, תחום טיעית כלי הרכב החשמליים הוא תחום מתפתח וחנסי בארץ ובעולם, אשר צפוי להתפתח עם הנידול בייצור כלי רכב חשמליים.⁷⁰

בחודש דצמבר 2020 פרסם משרד התעשייה טוiotות דוח בקשר עם מעבר לככליה דلت זיהום ומשגחת עד 2050. כפי שעולה מטויות הדוח, בחודש דצמבר 2015 אושר הסכם פריז, במסגרתו התחייבו מדינות העולם ליעדים לאומיים להפחחת פליטתות גזי חממה לשנת 2030, וכן להגיע עד סוף 2020 תכניות ארוכות טווח למעבר לככליה דلت פליטתות עד 2050. בהתאם לטוiotות הדוח, המשרד להגנת הסביבה בשיתוף המכון הישראלי לדמוקרטיה וארגון- OECD מגדם תוכנית שאפתנית לפיה עד שנת 2050 ישראל תעבור לככליה דلت פחמן, תחרותית ומשמעותית מפט דרכים ליישום החזון והיעדים הנזרים ממנה. בעוד ישראל התחייב להפחחת ממשמעותית בסך פליטתות גזי החממה, מדיניות רבות מגדילות לעשויות ופועלות לעיגון יעדים לאפס פליטתות נטו בחקיקה: בישראל, סקטור התעשייה אחראי לכ- 20% מסך הפליטות,

⁶⁹ למידע נוסף, ראו דיווח מיידי מיום 29 במרץ 2022 (אסמכתא מס': 031464-01-03), אשר תכנו נכלל על דרך ההפנייה.
⁷⁰ המידע בדבר הפעולות בתחום המטען החשמליים הינו מידע צופה פני עתיד. הנתונים העיקריים העיקריים שישמשו בסיס למידע זה הינם השקעותיהם של יצירני כלי רכב כלכליים ותוכניות שפרסמו מדיניות שנות בקשר עם איסור מכירת כלי רכב מונעים בבניין בעתיד, ובכל זאת מדינית ישראל. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע לכך שמדינה זה לא יתמשח הינם אי קידום הנושא על ידי יצירני כלי רכב או מדיניות בהתאם לפרסומים וכן אי קבלת יתרים למכור חשמל, בהצעת תנאים אטקרקטיביים ללקוחות, ובתקשרות הקבוצה להתקשרות עם ספקים ונותני שירותים רלוונטיים לפעילויות המפורט בהסכם כנדרש.

ובכך מהוות את הסקטור השני בחומרת ו מבחינה פליטות גזי חממה במשק. זאת ועוד, סקטור התעשייה, ובפרט כלי רכבי פרטיים ואוטובוסים, הינו המקור העיקרי ליזום האוויר במרכזי הערים ובריכוזי האוכלוסין. זיהום זה, הנפלט בגובה נמוך ובקרבת האוכלוסייה, מסוכן במיוחד לבリアות הציבור. בהתאם כאמור בטיחות הדוח בכוונת מדינת ישראל לפחות את זיהום כלי הרכב, כך שעד לשנת 2030 25% מכל רכב הקלים (כלי רכב השוקלים מתחת ל- 3.5 טון) ומהאוטובוסים ו- 10% מהמשאיות יהיו כלי מאופשי פליטה, ועד 2050 כל הרכבים יהיו מאופשי פליטה. כמו כן, בהתאם לטיחות הדוח, בכוונת המדינה לאסור יבוא כלי רכבים שאינם מסווגים פליטה החל משנת 2030. זאת ועוד, המשרד להגנת הסביבה בישראל הצביע לו כמטרה את שנת 2025 כמועד להשלמת המעבר לאוטובוסים חשמליים עירוניים (חלף אוטובוסים ממונעים דיזל) בתחום הציבורית העירונית.⁷¹

בחודש אוגוסט 2021, הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק האקלים, התשפ"א - 2021, אשר מטרתה להביא למניעת זיהום של פלטי גז חממה ונקי משבר האקלים בישראל, על ידי קביעת יעדים להפחנות פליטות גזי חממה. בד בבד בחודש אוקטובר 2021, משרד האנרגיה פרסם תכנית לעמידה ביעדים להפחנות פליטות במשק האנרגיה עד שנת 2050, זאת חלק ממאמץ ישראל ומדיניות נוספת ברוחבי העולם להתמודדות עם משבר האקלים. על בסיס מפת הדרכיםAIM'ה הממשלה, במסגרת החלטת ממשלה 171 "מעבר לכלכלה דלת לחמי", יעד הפחתה של 94% בפליטות גזי חממה שמקורן מתחבורה עד שנת 2050.⁷²

בשנת 2018 הקבוצה החליטה על הקמת פעילות בתחום תעינות הרכב החשמלי, ובמסגרת זו הקבוצה, באמצעות אפקון תחבורה חשמלית, משוקת ומתקינה מאות רבות של עמדות טעינה לשימוש ביתי ועסקים בתים פרטיים, בנייניים ובמשרדים. בכך, אפקון תחבורה חשמלית מתקינה מטענים לכלי רכב חשמליים (פרטיים וציבוריים) ומוכרת חשמל לכלי רכב כאמור, ואף השיקה לשם כך אפליקציה ייוזידת. חלק מעמדות הטעינה הותקנו בהתאם למכוונים בהם זכתה אפקון תחבורה חשמלית וחילק בהתאם להסכם שלה עם גופים פרטיים שונים. כמו כן, אפקון תחבורה חשמלית התקשרה בהסכם עם יבואני רכב להקמת מטענים ללקוחותיהם.

בחודש פברואר 2021 נחתם הסכם השקעה ("הסכם") בין אפקון התקנות ושירותים, חברה בעלתה המלאה של חברה בת, לבין אפקון תחבורה חשמלית, מצד שני, לבון קרן השקעות מקובצת הליס ("הלייט"), קרן המסתמכת בהשקעות במיזמי ארגזיה מתהדרשת, בדגש הלויס תשקיע באפקון תחבורה חשמלית סך של עד 55 מיליון ש"ח על פי התנאים המפורטים בהסכם (כולל השקעה מותנית בסך של 18 מיליון ש"ח בכל שאפקון תחבורה חשמלית תעמוד ביעדים שנקבעו בהסכם ("ההשקעה הנוספת"))⁷³. ביום 30 במרץ 2021 לאחר השלמת התנאים המתלימים שנקבעו בהסכם, הוושלה העסקה באופן שבתמורה לסכום ההשקעה הוקצו להלויס מניות באפקון תחבורה חשמלית המהוות 50% מההוון ומזכויות ההחזקה בה וכן נחתם בין הלויס לבין אפקון התקנות ושירותים הסכם בעלי מניות, הקובל הסדרים בין בעלי המניות באפקון תחבורה חשמלית בקשר עם החזקות במניותיה ובקשר עם ניהולה, ובכלל זה זכויות מינוי דירקטוריים, זכויות בהעברת מניות (זכות קדימה בהקצתה, זכות הצעה ראשונה, זכות הצעה ומכירה כפואה), כמקובל בהסכמים מסוג זה.⁷⁴

בהתאם להסכמות עדכניות בין אפקון התקנות ושירותים, אפקון תחבורה חשמלית והלויס, כפי שהן נכו למועד פרסום הדוח, תעמיד אפקון התקנות ושירותים בטוחנות למסגרות האשראי של אפקון תחבורה חשמלית אצל תאגידים בנקאים ואחרים בסכום של עד 45 מיליון ש"ח, ואילו הלויס תשקיע עד 11 מיליון ש"ח מותוך סך ההשקעה הנוספת נגד מסגרות האשראי האמורות (בהתאם ליחסים שנקבעו), כאשר הלויס לא תידרש להשקיע את יתרת ההשקעה הנוספת מעבר לכך. נכו למועד פרסום הדוח, אפקון התקנות ושירותים העמידה ערבית למסגרות אשראי כאמור בסך של כ- 15 מיליון ש"ח והלויס תשקיע סך של 5 מיליון ש"ח מותוך סך ההשקעה הנוספת.

ביום 19 ביולי 2021 רשות החשמל החליטה על מתן רישיון אספקת חשמל ללא אמצעי יצור לאפקון תחבורה חשמלית, בתוקף מיום 18 ביולי 2021 ("הרישיון"). הרישיון מאפשר לאפקון תחבורה חשמלית לספק ולמכור חשמל לצרכנים שונים להם קיימים מונה רציף המאפשר קרייה ושידור של נתונים הדרישה, ורכוש חשמל לשם כך.

לאור עלייה ב ביקוש לכלי רכב חשמליים וכחלק מהיערכותה לכינסה לתוחום פעילות זה, חלק מתכניתה האסטרטגית, במהלך שנת 2022 השלים הקבוצה השקעה בחברת זו פאור בע"מ (בשמה הקודם, צ'ירקט בע"מ) ("צ'ו")⁷⁵, הפעלת, בין היתר, בשוק תשתיות הטעינה של רכבים חשמליים ובעיקר בתחום תשתיות הטעינה המהירה וכן התקשרה במערך הסכמים עם דור אלון, כמפורט בסעיף 2.12.3.7.2 להלן.

http://transportation.org.il/sites/default/files/pirsum/rpl_plyyshmn_-

https://www.gov.il/he/Departments/publications/reports/energy_121021_pylvt_hmshrd_lhgns_lmbr_lvtybvsym_khshmlyym.pdf

⁷¹ בהקשר זה ניתן כי אם וככל שאפקון תחבורה חשמלית לא תעמוד ביעדים שנקבעו כאמור, הלויס תהא זכאית לעדיפות בחלוקת רווחי התקרה הנדרה (המשתנה בהתאם לנסיבות שנקבעה בהסכם), וזאת עד להחזר מלא סכום השקעה, ולאחר מכן, חילוק הרווחים יהיה לשני בעלי המניות (הלויס והחברה הבת) בחלוקת שווים. בהתאם להסכנות העדכניות בין הצדדים, ועדכו היעדים כך שיכללו שיעור תשואה מינימאלי לגבי השקעה של הלויס החל ממועד ביצוע השקעה, מכירה או הנפקה של אפקון תחבורה חשמלית.

⁷² לפיו נסף, ראו דוח מיידי של החברה מיום 17 בפברואר 2021 (אסמכתא מס' : 018786-01-01-2021), המככל להלן על דרך ההפנייה ובאור 10.7.23 לדוחות הכספיים.

⁷³ חברת ציבורית שנירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לנירות ערך בתל אביב.

12.3.6 נכוון למועד הדוחה, הקימה אפקו תחבורה חשמלית מתקנת ראשונה בארץ לטעינה מהירה על בסיס טכנולוגיה של "זוז" בתחנת דור אלון "אור-זיכרו" וכן הקימה ביחד עם דור אלון תחנת טעינה בצומת מסובים המהירה בארץ, בקצב של 360 קילוואט – טעינת טוח של 100 ק"מ לפחות מ-5 דקות.

12.3.7 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות

12.3.7.1 התקשרות במערך הסכמים עם דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ("דור אלון")

ביום 10 במאי 2022, על בסיס הסכם עקרונות שנחתם בחודש יוני 2021 לשיתוף פעולה בתפעול רשותת טעינה של הצדדים, התקשרו אפקו תחבורה חשמלית, בין דור אלון (אפקו תחבורה חשמלית ודור אלון ייקראו יחדיו להלן: "הצדדים") במערך הסכמים, שיקרייהם, כמפורט להלן:

(א) הסכם לשיתוף פעולה בתחום עדות טעינה כל רכב חשמליים (בסעיף זה: "הסכם שת"פ") – בהתאם להוראות שת"פ, עדות הטעינה של כל אחד מהצדדים (הקיימות ואלו שיוקמו כל עוד ההסכם בתוקף) תפעלנה כרשות טעינה יירטואלית משותפת אשר תתופעל באמצעות אפליקציה יייעודית ("הרשות המאוחצת"); הצדדים הקימו שותפות מוגבלת המוחזקת על ידיהם בחלוקת שווים, ואשרמנהלת את פעילות השיווק של הרשות המאוחצת; כמו כן, במסגרת הסכם השת"פ נקבע כי אפקו תעמיד שירותים תפעול ותחזקה לעמדות הטעינה בראשות וכן תעמיד שירותים שונים לדור אלון. הסכם השת"פ כולל הסדרים שונים המקובלים במסגרת פעילות משותפת והינו לתקופה בלתי קצובה בזמן, כאשר לכל צד האפשרות לבטל את ההסכם בנסיבות שהוסכם. בחודשים הבאים הנוחונים הושלים מיתוג מחדש המאוחצת והסקתו.

(ב) הסכם להקמת תאגיד יייעודי להטענת כל רכב בbatis משותפים (בסעיף זה: "ההסכם") – הצדדים הקימו שותפות מוגבלת (בסעיף זה: "השותפות"), המוחזקת על ידי הצדדים בחלוקת שווים. השותפות עוסקת בשיווק, הקמה, תפעול, אחזקאה וניהול של עדות טעינה פרטיות להטענת רכבים חשמליים שיוקנו לבנייני מגורים ובמשרדים. כמו כן, התהייבנו הצדדים, בחלוקת שווים, להעמיד לשותפות מימון. בנוסף, נקבע בהסכם כי אפקו תחבורה חשמלית תעמיד תפעול ותחזקה לשותפות. הצדדים כוללים הסדרים מקובלים בקשר עם החזקотיהם בשותפות. נכוון למועד הדוח הושתת פועלות השותפות עד לחודש אוגוסט 20243, ולאחר מכן הצדדים בשיתוף הפעילה כאמור.

השלמת מערך ההסכמים כאמור הייתה כפופה לאישור רשות התחרות, אשר התקבל ביום 6 ביולי 2022⁷⁶.

נכוון למועד הדוח, על פי מידע שנמסר לחברת הרשות המאוחצת כוללת כ- 286 שקיי טעינה DC מהירים ואולטרה מהירים וכ- 928 שקיי טעינה AC, הפורסים ברוחבי ישראל

12.3.7.2 השקעה בחברת זוז פאוור

ביום 23 במרס 2022 השלימה החברה (ביחד עם אחרים) עסקת בזוז, בהתאם להסכם מיום 3 במרס 2022 (ותיקו ל- מיום 13 במרס 2022) ("ההסכם"), במסגרתו השקעה החברה בזוז סך של כ- 10 מיליון ש"ח (ובמקביל להשקעה נוספת בזוז בהיקף של כ- 3.8 מיליון ש"ח), במסגרת הקצתה פרטית, בתמורה ל- 4,273,504 מנויות של זוז וכן, ללא תמורה נוספת, ל- 3,632,478 כתבי אופציה (סירה 3), הנינתנות למימוש ל- 3,632,478 מנויות רגילוט של זוז במהלך 36 חודשים (בתמורה לסך של 2.8 ש"ח (כפוף להתאמות) במהלך השנה הראשונה ולסך של 3.6 ש"ח (כפוף להתאמות) ככל שהאופציות תמומשנה בשנה העוקבת להקצתה). עוד הת_hiיבה זוז במסגרת ההסכם למנות דירקטור מטעם החברה בדירותיו זוז, וכי כל עוד החברה תחזיק ב-5% או יותר מהוון המניות המונפק והנפרע של זוז, היא תפעל מעות לעת לימי דירקטור שיומלא על ידי החברה, בכפוף להוראות הדין⁷⁷.

ביום 30 ביולי 2023 הודיע זוז פאוור על התקשרותה בהסכם צירוף עסקים (AGREEMENT BUSINESS COMBINATION) והסכמים נלווים נוספים עם חברת ציבורית שנסודה כ PURPOSE SPECIAL COMPANY ACQUISITION – וניירות הערך שללה נסחרים נכוון למועד פרסום הדוח בנאס"ק ("עסקת המיזוג" "הסכם המיזוג" וה- "ספאק", לפי העניין והקשר). עסקת המיזוג תבוצע במסגרת מיזוג משולש הופכי במהלכו הספאק יתמזג עם חברת בת של זוז פאוור (שהוקמה לצורך עסקת המיזוג) ובכך יהפוך לחברת פרטית בעלות מלאה של

⁷⁶ למידע נוסף, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהთאריכים 2021.11.5.2022, 2021.3.8.2021, 2021.12.9.2021, 2021.16.6.2021 ו- 2022.7.7.2022 (אסמכות- 2021- 2022).

⁷⁷ ראו דיווחים מיידיים מהימים 3 ו- 13 במרץ 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-029163 ו- 2022-01-026848, בהתאמה), הנכללים להלן על דרך ההפנייה.

זוז פאוור. בכפוף להשלמת תנאים מתלימים שנקבעו בין הצדדים⁷⁸ והשלמת עסקת המיזוג, ככל שתושלם, תהפוך זוז פאוור לחברה דואלית, אשר בכפוף להוראות דיני ניירות ערך הרלוונטיים, מנויותיה תהינה כשירות להירשם למסחר בכל אחת מהבורסות בתל-אביב והנאסד"ק. הסכם המיזוג ניתן לסיום בכל מועד עד למועד השלמת הסכם המיזוג, ובכלל זה אם איזה מהתנאים המתלימים לא יתקיימו או יוותרו עליהם עד ליום 1.4.2024, ו/או בנסיבות איזה מאירועים כאמור בסכמי מסוג זה.

למייטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לאחר הקצאות נוספות שהיו בזוז פאוור של מנויות וכתבי אופציה עד למועד הדוח, שיעור האחוזות של החברה בהונה המונפק והנפרע של זוז עומד על כ- 6.32% (בדילול מלא, ובכפוף למימוש מלא האופציות המוחזקות על ידה, כ- 7.40%). אם וככל שתושלם עסקת המיזוג – שיעור האחוזות של החברה בהונה המונפק והנפרע של זוז פאוור (שלא בדילול מלא) ידולל, בהתאם לשיעורי הפדיון וההשקעה של בעלי המניות בספק, אשר עשויים לשנות את שיעורי ההחזקות של בעלי המניות (לרבות החברה) בזוז פאוור⁷⁹.

זוז פאוור עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק, ייצוא ומכירה של מערכות אగירת אנרגיה המבוססות על אגירת אנרגיה קינטית בגללי התנועה, המופעלות במקומות בהם נדרשים פרצי אנרגיה מהירים וכן לשם תמיכת תשתיית חשמל מוגבלת בהספק, בעומסים גבוהים ולא יציבים. זוז פאוור פועלת בשוק תשתיות הטעינה של רכבים חשמליים ובעיקר בתחום תשתיות הטעינה מהירה, ופיתוחה מאפשריםTeV עינה בהספק גבוהה של כל רכב חשמליים גם באזורי בהם רשות החשמל בהספק נמוך. להערכת זוז פאוור, לאור תהליכי מתקדמים של חידרה לשוק ואספקת מערכות זוז פאוור לлокחות ולשוטפים עסקיים באירופה ובארה"ב, ולאור האצה במציאות שוק תשתיות הטעינה לרכבים חשמליים בטכנולוגיות אלו, עסקת המיזוג הינה עצם שימושי וחשוב בתחום צמיחה והפתחותה של זוז פאוור. כמו כן, להערכתה, החשיפה לשוק ההון האמריקאי צפואה לשפר את יכולתה לגיוס הון חוזר לטובת צמיחה של פעילותה העסקית.

מובחר כי נכון למועד פרסום הדוח, עסקת המיזוג טרם הושלמה ואין כל ודאות כי תושלם ובآلוי תנאים.

הסכם שיתוף פעולה 12.3.7.3

ביום 22 ביולי 2022, התקשרה זוז פאוור בהסכם לשיתוף פעולה עם אפקון תחבורה חשמלית וזדור אלון להקמת וביצוע פileyot לתשתיות טעינה אולטרה- מהירה לרכבים חשמליים, המבוססת על מערכת אגירה קינטית בשילוב תוכנת ניהול האנרגיה (EMS) לניהול חכם של צריית ההספק באתר מתוכרת זוז פאוור באחד מתחמי התDSLוק של דור-אלון. תקופת ההסכם החלה ביום חתימתו ונמשכה עד ליום 31 בינוואר 2024 ("תקופת הפileyot הראשונית" כפי שהוגדרה בפרויקט שאושר ע"י רשות החדשנות). בתום תקופת הפileyot הראשונית, תהא אפקון רשאית להאריך את תקופת ההסכם לשנה נוספת ("תקופת הפileyot השנייה"). ככל שתבקש אפקון תחבורה חשמלית להאריך את ההסכם עם נוספת – הцыדים ינהלו משא ומתן לעניין התנאים המשחזרים להמשך ההתקשרות ביניהם, לרבות התמורה אשר תחולם לאפקון תחבורה חשמלית עבור השימוש במערכת בתקופה שלאחר תקופת הפileyot השנייה. ביום 3 בינוואר 2023, הושלמה התקנת המערכת ותחלת הטעינה בתחנת דור אלון "אור-זיכרון". בחודש מרץ 2024 נחתם הסכם בין זוז לבין התקנת מערכות של זוז בשתי תחנות נוספות.

12.3.7.4 הסכם השקעה עם הליאס. פרטים, ראו סעיף 12.3.3 לעיל.

78 בהם (1) סכום מינימום בקופת הספק ; (2) אישור אסיפות בעלי המניות של הספק לעסקת המיזוג ; (3) אישור אסיפות בעלי מניות זוז פאוור לעסקת המיזוג ; (4) קבלת אישורי צדדים שלישיים (לרבות הבורסה לנירות ערך בתל-אביב והנאסד"ק) כפי שפורטו בהסכם (5) מסמך הרישום הוכרז כאפקטיבי בהתאם לדיני ניירות הערך בארא"ב ; (6) ביצוע אולטרה- מהיר לא המיזוג ; (7) זוז פאוור אישר כי כל תשלום הכספי הנדרש בכספי המיזוג יבוצע (issuer private foreign) ; (8) תיקון ותקן זוז פאוור בנוסח שיסוכם בין הצדדים ; (9) דוח הצעת המדי להענקת הזכויות הלא רשותיות יוכרו כאפקטיבי על ידי הרשותות הרלוונטיות ; (10) נכונות מגי הצדדים והעדר מניעה להשלמת עסקת המיזוג ; (11) לא חל שינוי מהותי לרעה בקשר לזוז פאוור או לספק, לפי העניין ; (12) תנאיים מקובלים נוספים לעסקות מסוג זה. נכון למועד פרסום הדוח, חלק מהתנאים המתלימים התקיימו, בהם ס"ק (3), (6) ו- (8). כמו כן, על פי מידע פומבי שפורסם ב- 11.3.2024, ביום הגישה זוז פאוור לרשות ניירות הערך האמריקאית (SEC) טויטה של מסמך רישום F-4 בקשר עם הסכם המיזוג, הכוללת הצעת ניירות ערך של זוז פאוור בארא"ב למוחזקי ניירות הערך של הספק. מסמך הרישום טרם קיבל את אישור ה- SEC.

79 במידע נוסף,ראו על דרך ההפניה, דוח מיידי שפורסם ביום 31 ביולי 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-071311) וכן דוח זימון לאסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של זוז פאוור, אישור, בין היתר של עסקת המיזוג מהימים 13.3.2024 ו- 22.2.2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-018597 ו- 01-022060, בהתקאה).

13. סינרגיה בין תחומי הפעולות של הקבוצה

כאמור, הקבוצה פועלת לשילוב כלל יכולות ו מוצריה השונים של הקבוצה במסגרת ייזום, הקמה ופעולת ממשלה ל凱撒 של פרויקטים במגוון תחומים, וכן פעולה להעמקת שרשרת הערך בין תחומי פעילותה תוך שימוש בטכנולוגיות השונות שברשותה (House-In) במרחב הפרויקטים אותו היא מבצעת.

במסגרת זו מציעה הקבוצה את מכלול השירותים והיכולות תחת קורת גג אחת ובמסגרת חזית וניהולית אחת:

א. **סינרגיה בין תחומי הפעולות בקרה וטכנולוגיות לבין תחומי הפעילות מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובנייה** – עבודות קבלנות ראשית (GC) וביצוע פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת כקבלן ראשי (EPC), אשר מרכזים תחתם הן את הבניה האזרחיות והן את התקנת המערכות בפרויקטים, וכן עבודות קבלנות בתחום הקמה והתקנת מערכות חשמל, מוצרי תשתיות חשמליים ומערכות אלקטרו-מכניות, כוללות, בדרך כלל, את עבודות מערכות המתח הנמוך (מערכות בקרה תעשייתית, בקרה מבנה, גילוי וכייבי אש, ביטחון וחניה). היתרון ללקוח הסופי שצוין לעיל, גם גם כאן, כאשר באפשרותו לרכז את כל העבודות או את ביצוע עבודות החשמל (מתוך גבוה ומערכות מתח נמוך) תחת קורת גג אחת והטמעת טכנולוגיות שונות שבידי הקבוצה בפרויקטים אלו וב모קרים המספקים אליהם על ידי הקבוצה.

ב. **סינרגיה בין תחומי הפעולות הסחר לבין תחומי הפעולות האחראים בקבוצה – פעילות הסחר עסקת ביצוג חברות, שיווק והפצה של ציוד בתחום החשמל, בקרה, מכשור, טעינה חשמלית ותקשורת.** ציוד כאמור משמש את תאגידי הקבוצה בתחום הפעולות השונים, בהתאם לצרכי הפרויקט, הן ביצוע עבודות קבלנות בתחום הפעולות הפרויקטיים למערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובנייה, הן בפעולות הבקרה והטכנולוגיות והן בפעולות המulti מדיה והתקשורת. תאגידי הקבוצה רוכשים ציוד המיו בא ומשווק על-ידי פעילות הסחר, במקרים בהם יש לפעולות הסחר יתרון על פני רכישה מספקים אחרים. כמו כן, המחרירים של הקבוצה אל מול חלק מהספקים של פעילות הסחר נקבעים בהתאם על היקף הרכישות הכלול של הקבוצה מאותו ספק.

ג. **סינרגיה בין פעילות הזכירות לבין תחומי הפעילות מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובנייה והבקרה והטכנולוגיות –** פעילות הזכירות כוללת, בין היתר, עבודות הקמה של מבנים, התקינה ותחזוקה של מערכות אלקטרו-מכניות, מערכות גילוי אש וביטחון, מערכות בקרה ומכשור, אשר תאגידי הקבוצה מספקים.

ד. **סינרגיה בין פעילות ייזום למערכות, EPC ובנייה בישראל בתחום האנרגיה המתחדשת, ובכלל זאת ייצור חשמל באמצעות ארגזים מתחדשת, לבני תחומי הפעולות האחראים בקבוצה –** פעילות ייזום למערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובנייה בישראל וייזום בתחום האנרגיה המתחדשת כוללת, בין היתר, עבודות הקמה של מבנים, התקינה ותחזוקה של מערכות אלקטרו-מכניות, מערכות גילוי אש וביטחון, מערכות בקרה ומכשור, אשר תאגידי הקבוצה מספקים.

למידע נוספת בנושא המוצרים העיקריים של הקבוצה, ראו אoor 29 לדוחות הכספיים.

פרק ד - עניינים הנוגעים לפעולות הקבוצה בכללותה

המידע בסעיף זה כולל נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהויה תוספת למפורט בוגר כל תחום פעילות מפורט בחלק ב' לפרק אי' לעיל. המידע בסעיף זה, יחד עם המידע לעיל משקף תיאור של כלל עסקיו הקבוצה על בסיס מאוחד.

14. שיווק והפצה

- 14.1 מערך השיווק מנהל באופן מטריציוני באמצעות השיווק בחטיבות השונות, אשר מפעלים וمتאימים הן פעילות מולטידיסיפלינית בקבוצה והן מכירות ושיווק של פרויקטים וטכנולוגיות דיספליניות.
- 14.2 שיווק המוצרים ושירותי הקבוצה, כמו גם הפצתם, נעשים באמצעות אנשי השיווק של הקבוצה, אשר כפופים למנהל השיווק בחברות הקבוצה. במסגרת תפקידם, אנשי השיווק עוסקים אחריו מכירות לביצוע עבודות המתפרנסים בעיתונות ובאינטרנט, ונמצאים בקשר שוטף עם לקוחות ומשרדי ייעוץ שונים, בוגר להתחוותם של פרויקטים חדשים.
- 14.3 בנוסף, הקבוצה עורכתימי עיון ללקוחותיה ברחבי הארץ, בהם מוצגים מוצרים וטכנולוגיות חדשות, ו משתתפת בתערוכות מקצועיות, כנסים וימי עיון הנערכים בארץ.
- 14.4 השיווק וההפצה של תטל ותדיראן ישראלי מנהלים בצורה עצמאית כייחדות נפרדות, באופן דומה לאמור לעיל.
- 14.5 לקבוצה הסכמי הפצה בלבדים עם מספר יצנים זרים, לגבי מגוון מוצרים בתחום מערכות הבקשה, ציוד גילי אש ובטיחו, מכשור, ציוד אלקטרוני, כבלים וכי' (בסעיף זה להלן: "המוצרים"). האחוריות להקמת מערכת שיווק והפצה, וכן ניהול תחזקה ושירות למוצרים הינה של הקבוצה, אשר נשאת גם בעלות השיווק והפרסום של המוצרים. בהסכם הפצה בלבדים כאמור, מתחייבת הקבוצה להימנע מההפצת מוצרים מתחרים בישראל, ומישוקם בחו"ל. בדרך כלל הקבוצה רשאית למכור את המוצרים בארץ במחירים הנקבעים לפי שיקול דעתה הבלעדי. בחלק מן המקרים, נקבעות לקבוצה מכשות מכרה שנתיות הקבועות בהסכם ההפצה.
- 14.6 אפקון בקרה מפרסמת מעט מאמרים בעיתונים וכתבי עית מקצועיים וഫיצה מערכותיה בתתי ספר מקצועיים, אוניברסיטאות ובמכונים טכנולוגיים ברחבי הארץ, ומספקת ספרות מקצועית, המתיחסת למוצרים בקרה והמערכות המשווקות ומותקנות על ידה, לשימושם של הסטודנטים והמשתמשים במערכות. כך גם אטקה (המופעלת באמצעות אנשי מכירות ומנהל קווי מוצר/לקוח) ותדיראן טלkom (המנהל את מיתוג האינזקס בישראל).
- 14.7 פעילות השיווק וההפצה בתחום האנרגיה המתחדשת מבוססת על פיתוח עסקי ועל התקשרות בהסכמים עם שותפים פוטנציאליים, וכן, בלבד או יחד עם שותפה העסקיים, באיתור פרויקטים או קרקעות להקמת מערכות פולטו-וולטאיות. לפרטים, רואו סעיף 11.5 לעיל.

15. תחרות

- 15.1 עיקר פעילותה של הקבוצה הינה בשוק עבותות תשתיות, משרדי ממשלה וחברות ממשלתי וחברות סמך, מוסדות ובני ציבור, מלונות, מבני אקדמיה, מרכזים לוגיסטיים, מפעלי תעשייה, מתקני ייצור אנרגיה, בניינים ציבוריים ובינויי משרדים. מבן מפעלי התעשייה ניתן לצוין מפעלים בתחום הכימיה, פטרוכימיה, אלקטרוניקה, מולט ובתי הזיקוק. בתחום עבותות התשתיות, מוסדות ובניין ציבור פועלות הקבוצה בעיקר בקרוב גופים ציבוריים כגון: חברת החשמל, מקורות, משרדי ממשלה, בסיסים צבאיים, נמלי הים, נתבי'ג, מוסדות להשכלה גבוהה, עיריות ומוסדות מקומיות. כמו כן לקבוצה פעילות בקרוב הסקטור הפרטני, כגון בניי משרדים, מרכזים קניות, אולמות איריעים, יצורי לוחות חשמל ו侃בלנים לביצוע עבודות חשמל ותשתיות. בתחום התקשרות והמולטימדיה מתמודדת החברה בשוק הגלובלי עם יצורי פתרונות תקשורת בינלאומיים בהם סיסקו, אויה, אלקטל, ושורט.
- 15.2 לפרטים בדבר התחרות בתחום אנרגיות מתחדשות, אותו רואה החברה כמנוע צמיחה עיקרי בשנים הקרובות, רואו סעיף 11.4 לעיל.
- 15.3 להערכת החברה בדבר חלקה בשוק בכל אחד מתחומי הפעילות, רואו סעיפים 8.1.9, 9.1.7, 10.1.9 ו- 11.7 לעיל. מוביל לגורע מהאמור, תציין החברה, כי להערכתה הקבוצה נמנית עם הקבוצות המובילות בישראל הפעולות בכלל בתחום הפעולה.
- 15.4 בהיותה אחת הקבוצות הוותיקות בשוק התשתיות בישראל בתחוםה, מכוונת הקבוצה את פעילותה לפרוייקטים של מזמינים העבודה שהינן גורמים מובילים (כגון המדינה וחברות מובילות בעלות אינטנסיבית), הכוללים רכיבי הקמה ות焦虑ה לאורץ זמן (DBOT/BOO/PPP), לפרויקטים גדולים ורחבי היקף בהם תמונה כקבלן ראשי, לפרויקטים בהם חלקן של המרכות גדול יחסית או מורכב, לפרויקטים

- תעשייתיים הדורשים כח-אדם מיום, אשר מطبع הדברים, מספר המתמודדים הפוטנציאליים הינו נמוך יותר, ואשר לקובוצה יתרון ייחסי, בשל ניסיונה המוצלח, כח האדם המוצע העומד לרשותה, ומגון הפעולות וסל המוצרים המוצע על ידי הקבוצה לקוחותיה.
- 15.5
- השקעות נוספות בתעשייה ובפרויקטים בתחום התשתיות, ובפרט פרויקטי תשתיות ארציות כגון בתחום משק הגז הטבעי, משק החשמל, התפללה והעתקת בסיסי צה"ל לנגב, וקבלת עבודות בפרויקטים אלו, עשוות להוות גורם חיובי המשפיע על מעמדן התחרותי של חברות הקבוצה.
- 15.6
- בנוסף, פועלת הקבוצה להגדלת פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת והטעינה החשמלית, אותן רואה הקבוצה כמנועי צמיחה עיקריים בשנים הקרובות.

16. רכוש קבוע ומתקנים

16.1 מתקנים בבניין

16.1.1 המשרדים הראשיים של הקבוצה ממוקמים בבניין משרדים בסמוך לתברור באזור התעשייה סגולה בפתח תקווה, שבבעלות הקבוצה. הנכס ממוקם על מגרש בשטח של כ-18.5 דונם כולל, נכון למועד פרסום הדוח, כ- 13 אלף מ"ר משרדים מסחר, תעשייה, מחסנים, שטחי אחסון מסוככים וכן חניות.

16.1.2 משרדי פעילות הפרויקטאים למערכות לתעשייה ומשרדים, EPC ובניה הרלוונטיים, הבקרה והסחר בדרכים, שכנים במבנה אותו חוכרת הקבוצה באזור התעשייה בעומר - ראה להלן.

16.1.3 המפעל שוכן במבנה באאר שבע אשר מוחזק על ידי הקבוצה בחכירה לדורות החל משנת 1979 לתקופה של 49 שנים המסיימת בשנת 2028, וכן בעומר בנכס של הקבוצה המפורט להלן. המבנה באאר שבע בניו על מקרקעין בשטח כולל של כ-5 דונם, הכוללים כ-3 אלפי מ"ר שטח מבנה וחצר.

16.2 זכויות נספנות בנכסים מקרקעין

המבנה בעומר - בשנת 2000 התקשרה חברת בת בבעלות מלאה של החברה בהסכם פיתוח עם רשות מקראקי יישראלי ("רמי"י") בMSGRTOT התchieiba לפתח מקרקעין באזור התעשייה בעומר בשטח כולל של כ-28 דונם ("המקרקעין"), כאשר עם השלמת הפיתוח, זכתה החברה בתיבת המקרקעין עם רמי'י בהסכם לחכירת המקרקעין עד 25.03.2049. יעוז המקרקעין הינו לבניית מבני תעשייה. בהתאם לאישור משרד הכלכלה שניתן ערב ההתקשרות בהסכם הפיתוח, נדרשה החברה בתיבת להשלים הקמת מבנה על המקרקעין הכולל כ-11,200 מ"ר שטח עיקרי עד לתום תקופת הפיתוח המקורי שהלה בחודש מרץ 2003. החברה בתיבת האריכה מעט לעת את תקופת הפיתוח. בהתאם להסכם הפיתוח האחרון שנחתם בין החברה הבת לבין רמי'י, מחודש מרץ 2017, נקבע כי החברה בתיבת תשלים את הבניה של כ-5,590 מ"ר עיקרי, בתוספת שטחי שירות, עד לחודש ינואר 2019 (תום תקופת הפיתוח המעודכנת).

בחודש אוגוסט 2022, ולאחר הקמת מבנה בגודל שנדרש בהתאם להסכם הפיתוח האחרון, נחתם הסכם חכירה בקשר למקרקעין שבנדון עד לחודש מרץ 2049, כאשר בהסכם החכירה נקבע כי החברה בתיבת אינה רשאית לבצע במקרקעין שימוש שאינו לתעשיית או מלאכה, כי בኒית 5,590 מ"ר עיקרי בהתאם לאישור משרד הכלכלה תנאי לחתימת הסכם חכירה, כי תנאי לחתימת הסכם חכירה הינו קבלת אישור משרד הכלכלה בדבר הסכמתו למעבר להסכם חכירה, וכי לא יותר שניי ייעוד והוספה תכליות או שימושים אלא לאחר 7 שנים מיום חתימת חוזה החכירה, ובתנאי שימושה מטרת החכירה, והכל בהתאם לנוהלי רמי'י.

16.3 מבנים ומתקנים נוספים

הקבוצה שוכרת מבנים לשם פעילותה, בעיקר בעיר: פתח תקווה, קרית ביאליק, נתניה, טירת הכרמל, קיסריה וקריית גת, אשר משמשים לפעילות השוטפת. בנוסף, הקבוצה חוכרת מכונות וציוד, רכבים ועוד. פרטים ראו באור 12. 2 לדוחות הכספיים.

16.4 השקעות ברכוש קבוע

לפרטים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה, ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

17. הון אנושי

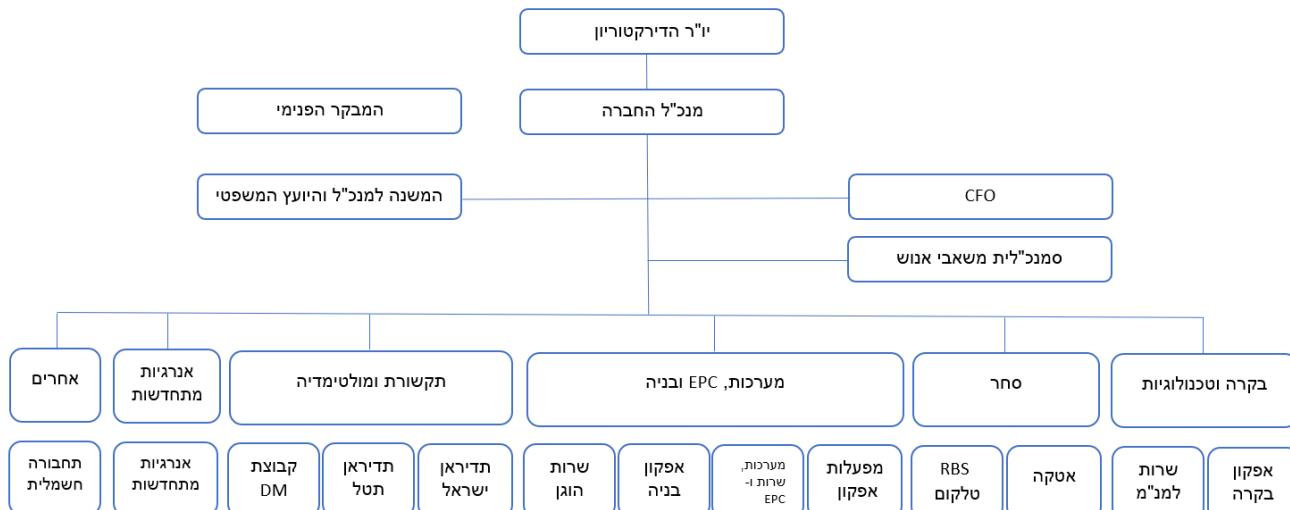
17.1 מבנה ארגוני

פעילות הקבוצה מתבצעת בעיקרה באמצעות יחידות עסקיות (BU) ובאמצעות ניהול של מטה החברה הכלול את התחומים הבאים : כספים, בקרת פרויקטים ומערכות מידע, ייעוץ משפטי ומצוירות חברת משאבי אנוש, שיווק, רכש מרכזיות ותפעול. בראש כל תחום מופקד מנהל הכלוף במישרין למנכ"ל או לשנה למנכ"ל החברה. כל תחום כאמור מעניק שירות מקצועי לחברת וליחידות העסקיות שלה.

מתכוונת הפעילות וניהולו של המטה מתבטאת על ידי קביעת קווי המדייניות העוסקות של כל היחידות העסקיות בקבוצה. המוסדות המנהלים של הקבוצה מקיימים באופן שוטף בקרה ופיקוח על פעילותה של כל אחת מהיחידות העסקיות ומעקב אחר ביצוע מדיניות הקבוצה וקווי הפעולה שהותוו וכן התוצאות העסקיות של פעילותן. נושאים מהותיים ביחסות העסקיות מובאים גם לדין במסגרת מסוימת החברה, ובכלל זה תוכניות עבודה שנתיות, דיווחים חודשיים ורבעוניים, כניסה לתחומי פעילות מהותיים חדשים, וכן דיווח אחר פעילות או אירועים מהותיים.

בראש כל אחת מהיחידות העסקיות עומדת הנהלה האמונה על פעילותה של אותה יחידה עסקית, הכוללת את מנהל היחידה העסקית, וצוות מטה ניהולי בתחום העסק של היחידות, הכולל ברוב המקרים כספים, שיווק, תפעול ומחלקות תפועלות אחרות בהתאם לתחומי עיסוקן של כל אחת מהיחידות העסקיות.

להלן תרשימים מבנה ארגוני של הפעולות העיקריות של הקבוצה למועד הדוח :



ההון האנושי של הקבוצה מורכב מארבעה דרגים מרכזיים המשמשים לפעולות הקבוצה כלהלן:

הנהלה בכירה - מנהלי המטה הראשי של החברה, המספקים שירותים ניהול לכל החברות בקבוצה על-פי חלוקה כדלקמן: ניהול כספים, שיווק ופיתוח עסקי, תפעול ובקרה, משאבי אנוש ומינימל וייעוץ משפטי פנימי, וכן הנהלות היחידות העסקיות בקבוצה.

עובדים מקצועיים - מנהלי פרויקטים, מהנדסים וטכנאים.

עובדី כפויים - הcoliילים בין היתר, עובדי ייצור וمتכננים.

עובדី מנהלה – עובדי מטה ומנהל סייפים ומחלקות ועובדים העיקריים שירותי ותמייה, ובין היתר, אנשי מחשב, כספים וחשבות, תפעול ובקרה, רכש ולוגיסטיקה, מזוכירות, משאבי אנוש ועובד שיווק.

17.2 מצבת העובדים

להלן מספר העובדים בקבוצה בהתאם להלוקתם המकצועית* :

| | 31.12.22 | 31.12.23 | חלוקת |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| | 16 | 14 | הנהלה בכירה |
| | 555 | 586 | עובדים מקצועיים |
| | 350 | 347 | עובדים כפויים |
| | 370 | 364 | עובדים מנהלה |
| | 1,291 | 1,311 | סה"כ |

(*) לא כולל עובדים בתאגידים שאינם מאוחדים ועובד חברות כוח אדם בהיקף לא מהותי.

להלן פירוט מספר העובדים בקבוצה, בחלוקת לפי תחומי פעילות בהם הם מועסקים* :

| | 31.12.22 | 31.12.23 | חלוקת |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| | 378 | 393 | בקרה וטכנולוגיות |
| | 87 | 78 | סחר |
| | 532 | 499 | מערכות, EPC ובנייה |
| | 219 | 262 | תקשורת ומולטימדיה |
| | 5 | 10 | אנרגיות מתחדשות |
| | 70 | 69 | הנהלה - לא מיוחס |
| | 1,291 | 1,311 | סה"כ |

(*) לא כולל עובדים בתאגידים שאינם מאוחדים ועובד כוח אדם בהיקף לא מהותי.

עובדיה הקבוצה שנקלטו בשנים האחרונות מועסקים על בסיס התקשרות בחוזה/הסכם תנאי העסקה, המפרט את תפקידו של העובד, שכרו ותנאי העבודה. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בעובד כלשהו. התחביבותיה של הקבוצה בגין סיום יחסיו עובד מעביך, מכוסות על ידי הפרשות לקרן פנסיה וביטוחי מנהלים.

17.3 הסכמים קיבוציים

להלן פירוט ההסכמים הקיבוציים (כלליים ומיעודיים) החלים על עובדים בקבוצה (לא כולל עובדים בתאגידים שאינם מאוחדים) :

17.3.1 על חלק מעובדי הקבוצה חל הסכם קיבוצי כללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה מיום 19.4.1971. נוסף על הסכם זה, על חלק מעובדי הקבוצה חל הסכם קיבוצי מיוחד מיום 19.2.1998, שנחתם בין חלק מהחברות בקבוצה לבין החדרות הכלכליות החדש מועצת פועלן פתח תקווה ולבין מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ ומבטחים קרנות פנסיה בע"מ, לעניין ה策טרופות לפנסיה מקיפה במבטחים.

17.3.2 על מרבית העובדי אפקון התקנות ושירותים חל הסכם קיבוצי מיוחד משנת 1992 או הסכם קיבוצי מיוחד משנת 1989, כתלות בתפקיד העובד ובוותק שלו. הסכמיים אלו מענינים את נושא קבלת העובדים לעובדה, סדרי העבודה, שכר העבודה, תנאים סוציאליים וסיום יחסיו עובד מעסיק. כמו כן, על חלק מעובדי החברה וחלק מעובדי אפקון התקנות ושירותים חל ההסכם הקיבוצי של התאחדות התעשיינים.

17.3.3 על עובדי המפעל שאינם מנהלים חל הסכם קיבוצי מיוחד המסדר את יחסיו העבודה. התוספת האחרונה שנחתמה להסכם עומדת בתוקפה עד ליום 31.12.2026. הסכם זה קובל, בין היתר, הסדרים בדבר קבלת עובדים, זכויות וחובות העובדים, שעות העבודה, חופש, תוספות, דמי הבראה, פיטורין, וכו'.

17.3.4 על חלק מעובדי הקבוצה ואתקה חל הסכם העבודה הקיבוצי הכללי מיום 21.2.1977 (כפי שתוקן מעת לעת) בין לשכת המשחרר בתל אביב לבין החדרות הכלכליות של העובדים בישראל והסתדרות הפקידים. הסכם זה קובל, בין היתר, הסדרים בדבר קבלת עובדים, זכויות וחובות העובדים, שעות העבודה, חופש, תוספות יוקר, דמי הבראה, פיטורין, סודיות ואי-תחרות, בטיחות וכו'. שיעור פיצויי הפטורין הקבוע בהסכם, הינו כאמור בחוק פיצויי פיטורין.

17.3.5 על חלק מעובדי אפקון בנייה חל ההסכם הקיבוצי בענף הבניין, וזאת מכח צו הרחבה בעניין.

17.3.6 על חלק מעובדי תדיראן ישראל ותטל חלים הסכמים קיבוציים כאמור בסעיף 10.11 לעיל. נכו למועד הדוח, להערכת הנהלת החברה, החברה וחברות הקבוצה עמדות בהוראות ההסכם הקיבוציים החלים עליהם.

17.4 **תגמול עובדים**

17.4.1 פרמיות תפוקה - חלק מתנאי העסקתם, מקבלים עובדים בקבוצה, פרמיות תפוקה אישית ו/או מפעליות, המשולמות לעובדים כתלות בתקבולם של חברות הקבוצה ו/או בשקלול הערצת鄙酬 העובד. בהתאם לחוות דעת משפטית שקיבלו חברות הקבוצה, חברות הקבוצה אין נהוגות לשלם לעובדיהם תנאים סוציאליים בגין פרמיות תפוקה אישית ו/או מפעליות וזאת לאחר שפרמיות אלה אין מהוות חלק מרכזי השכר המזכים בתנאים סוציאליים. לפיכך, אין החברה נהוגת להפריש בדוחותיה הכספיים סכומים כלשהם בגין תנאים סוציאליים כאמור לעיל.

17.4.2 מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי החברה ("מדיניות התגמול")⁸⁰, ראו נספח ב' הנכלל בדוח (מתקן) לזמן לאסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מיום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-069738), אשר המידע על פיו נכל בדוח זה על דרך הפניה ותקנה 21, הנכללת בפרק ה' לדוח זה.

17.4.3 נוסחת בונוסים למנהלים בכירים - החברה מחילה נוסחת בונוסים למנהלים בכירים, בהתאם לתוכנית אשר גובשה, בקשר עם נושא משרה, במסגרת עבדתה של ועדת התגמול, ואושרה על ידי דירקטוריון החברה ("תוכנית התגמול למנהלים"). התוכנית האמורה עולה בקנה אחד עם הקווים המוחים של מדיניות התגמול. לפרטים ראו באור 3.28.3 לדוחות הכספיים ותקנה 21 הנכללת בפרק ה' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגידי).

17.4.4 תוכנית תגמול למנהלים פרויקטיים ואנשי שיוק ומכירות בקבוצה - חלק מהיחידות העסקיות בקבוצה מתגמלות מנהלי פרויקטים ופועל ואנשי שיוק ומכירות בהתאם לתוכניות תגמול עיתיות, המבוססת על יעד היקפי מכירות, רווח ו/או גביה, לפי העניין, הנקבעים על ידי הנהלת היחידות העסקיות. בחינת החaltung תוכניות תגמול וקביעת מרכיבה נועשית בהתאם לצרכי הקבוצה.

17.4.5 תוכנית תגמול הונית - במטרה לקדם את טובת החברה ואת יעדיה אימץ דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני ("תוכנית האופציות"). נכו למועד הדוח ולמועד פרסום מוחזקות על ידי עובדים וносאי משרה סך כולל של 159,487 ו- 90,182, בהתאם, אופציות נתנו לאחר השבה של אופציות שהוקטו לעובדים ונושא משרה שסיימו עבודה בקבוצה ו/או פקיעה של אופציות שהבשילו ללא שימושו⁸⁰.

ביום 1 בפברואר 2024 לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, הקצתה פרטית, ללא תמורה, לנושאי משרה ועובדים בחברה, כלהלן (1) למנכ"ל – 83,250 כתבי אופציה הניתנים לימוש (במנגנון מימוש נטו) עד 46,178 מנויות החברה, וזאת בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה אשר התקבל ביום 11 במרץ 2024; (2) ל- 29 עובדים עתדים, מתוכם 8 נושא משרה שאינם דירקטור או מנכ"ל – 353,332 כתבי אופציה הניתנים לימוש עד 196,090 מנויות החברה; (3) לנוטן שירות (שאינו דירקטור או מנכ"ל) – 15,417 כתבי אופציה הניצתנים לימוש עד 8,5555 מנויות של החברה. כתבי האופציה יישלו בארבע (4) מנוטות לא שווות ובתנאים המפורטים בדוח הקצתה פרטית מהותיים מיום 4 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-012732), הנכל בדוח זה על דרך הפניה. למועד פרסום הדוח, כתבי האופציה האמורים טרם הוקטו.

בנוסף, מספר חברות בנות בקבוצה הקצו כתבי אופציה למנהלים בחברות אלו, לרבות נושא משרה (בתוקף תפקידם כמנכ"ל לחברות הללו).

17.4.6 מענק פרישה – מנהלי הקבוצה ועובדיה הבכירים מועסקים באמצעות הסכם עבודה אישי. חלק מהסכמי העבודה האישיים של מנהלים ותיקים בלבד כולל סעיף "תקופת צינון", לפיו מתחייב העובד שלא יעסוק בעיסוק המתחירה לעיסוקי הקבוצה וכן לא ישדר עובדים אחרים לפROSS מעבודתם בקבוצה תקופה שנקבעה לאחר הפסקת העיסוקו בחברה או בחברה מחברות הקבוצה. בהתאם לעמידתו של העובד בתנאי סעיף "תקופת הצינון", יהא זכאי העובד למענק פרישה בשיעור של מחצית משכורת כולל חודשית כפי שהיא להאחרונה טרם הפסקת העיסוקו את החברה, לכל שנת עבודה בקבוצה החל ממועד הקביע בהסכם העבודה האישי, כאשר מענק זה מושם בתום תקופת הצינון, ובכפוף לעמידתו של העובד בתנאי סעיף "תקופת הצינון" כאמור. כמו כן, כוללים

⁸⁰ לפרטים בדבר הקצות של כתבי אופציה בשנים 2021, 2022 ו-2023 מכוח תוכנית האופציות, ראו באור 3.28.3 (יד) לדוחות הכספיים וכן דוחות המידים של החברה מיום 30 בנובמבר 2020 (2020-01-130287) (מס' אסמכתא: 2021-01-070194), מיום 30 בדצמבר 2021 (דוח מתקן) (אסמכתא מס': 2021-01-116596), ו- 30 בדצמבר 2022 (2022-01-145675) (אסמכתא מס': 2022-01-145675), הנכללים בדוח זה על דרך הפניה. בהקשר זה יצוין כי ביום 1 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, לאשר את הארכת תקופת המימוש של 38,431 אופציות, כך שהמנה הראשונה של האופציות האמורות תהיה נווגנת למימוש עד ליום 16.3.2024 (חלה עד ליום 16.3.2023). למועד הדוח, האופציות האמורות לא מושמו ולפיכך פקעו.

חלק מהסכמי העבודה האישיים של המנהלים סעיף תשלום דמי ביטוח, המשולמים אחת ל-6 חודשים, בחודשים יוני ודצמבר של כל שנה, בשיעור של עד שלוש משכורות כוללות של המנהל. דמי ביטוח אלו לא מזכירים את המנהל בתשלומיים סוציאליים בלבדם.

17.5 אימוני והדרכות

חברות הקבוצה מאורגנות ימי עיון, סמינרים והדרכות יזומות של עובדייהן בנושאים מקצועיים וחידושים טכנולוגיים בהתאם לצורכייהן. בנוסף, שולחות חברות הקבוצה את עובדייהן להשתלמויות מקצועיות אצל הספקים העיקריים הרלוונטיים.

במסגרת הפעולות השוטפת, משתתפים עובדי חברות הקבוצה בתערוכות מקצועיות בארץ וב בחו"ל ובכנסים מקצועיים.

בנוסף, החברה מעבירה קורסים לתפקידיה הליבת, קורס ניהול פרויקטים למנהל פרויקטים חדשים וקורס מנהלי עבודה למנהלים לעבודה.

17.6 הסכם למתן שירות ניהול

החל בחודש يول 2014, שירותינו יי"ר דירקטוריון פעיל ניתנים לחברת על ידי מר ישראל רייף, באמצעות חברת טוביאס שירותי ניהול וייעוץ בע"מ – חברת פרטיט שליטה הגדית עליה שמלצר – בעלת השליטה, אשר מעניקה שירותי ניהול וייעוץ לכל חברות הקבוצה ("הסכם הניהול"). הסכם הניהול הוארך מעת לעת, תוך עדכון תנאיו, לאחר קבלת אישוריהם הנדרשים על פי הדין, ובכלל זה אישור האסיפה הכלכלית של בעלי המניות של החברה, שהאחרון שבhem התקבל ביום 3 במאי 2022, ולתקופה של שלוש שנים. לפרטים, ראו הדוח המיידי של החברה מיום 28 במרץ 2022 (מספר אסמכתא: מס' אסמכתא: 036046-01-2022), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה, תקנה 22 לפפרק ה' לדוח התקופתי ובאור 28.6 לדוחות הכספיים.

17.7 נושאי משרה ועובדיה הנהלה בכירה

קבוצת נושאי המשרה בחברה מועסקים באמצעות חוות העסקה אישיים. נושא המשרה מקבלים מעת לעת מענקים, לרבות בהתאם לעמידה בעידים **ספקיים** שנקבעו להם. לפרטים, ראו סעיף 17.4.3 לעיל ותקנה 21 לפפרק ה' לדוח התקופתי.

החל מיום 24 يول 2022 מכחן מר דודי הרAli כמנכ"ל החברה (עובד לכבודתו כמנכ"ל החברה, מר הרAli). כיהן לפפרק זמן של בחודש וחצי, כמ"מ מנכ"ל החברה ולפניהם כהן לשניים כמשנה למנכ"ל החברה בפרק). ביום 31 במרץ 2023 מונה מר טל פרץ רז כמנכ"ל אפקט ארגונות מתחדשות (עובד לתפקידו הנוכחי, מר טל רז כיהן משך תקופה של כ- 3 שנים) ומר רון מילר, אשר כיהן כראש מערך חשובות הקבוצה מונה באותו מועד כסמנכ"ל הכספיים של החברה⁸¹.

בחודש ינואר 2024 מונה מר גיל ברק כמשנה למנכ"ל החברה, וזאת בנוסף לתפקידו כיו"ץ המשפט של החברה, בו הוא מכחן החל מחדש מאי 2009.

18. הון חוץ

מלאי - מדיניות הקבוצה בהחזקה מלאי מושפעת מכך ההזמנות של הקבוצה ומהיקף חוות השירות והאחזקקה. לפרויקטים העיקריים ייצור או התקנת מערכות, מבצעת הקבוצה רכש ממוקד לפרויקט, בהתאם לתוכנו העבודה, התקדמות הפרויקט, לוחות זמנים לביצוע המוכתבים על ידי המזמין ומני האספקה של הספקים. בנוסף, לצורך ביצוע הסכמי האחזקקה והשירות, מחזיקה הקבוצה במחסנית מלאי חלקי חילוף וציוד, אשר בהערכת הנהלת הקבוצה והניסיוני המctrber בתחום, מספק על מנת שהקבוצה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה בהסכמי האחזקקה והשירות.

אחריות - הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אחריות בגין העבודות המבוצעות על ידי הקבוצה ובגין הציוד והמערכות המספקים על ידה. בדרך כלל אחריות הקבוצה לביצוע עבודות שאין בעבודות בנייה ל-12-24 חודשים ממועד מסירת העבודה, ואחריות הקבוצה ליצור והמערכות המספקים הינה לתקופה של שנה ממועד הפעלה או ל-18 חודשים ממועד האספקה. אחריות זו מגובה על פי רוב באחריות היצור לטיב המוצר עצמו. אחריות כאמור ניתנת גם בקרים בהן אינה מגובה באחריות היצור. במקרים מסוימים להברת החשמל, האחריות ניתנת לתקופות ארוכות יותר, כאשר במקרים המבוזדים בוגז תקופת האחריות לדילפה הינה עד 15 שנה ממועד האספקה. אחריות לעבודות בנייה בדרך כלל לתקופות ארוכות יותר בהתאם להסכומות הפרטניות עם הלוקות.

הקבוצה מבצעת הפרשות באופן שוטף לכיסוי הוצאות בגין בדק ואחריות, לפרטים נוספים ראו באור 25 לדוחות הכספיים.

במסגרת חוות אחזקקה ושירות בהם קשורה הקבוצה, האחריות הינה לתחזוקת המערכות נשוא הסכם השירות, ובמצב זה, מכוסה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית המשרמת את כל חברות הקבוצה.

⁸¹ ראו דיווח מיידי מיום 2 בפברואר 2022 (אסמכתא מס' 011818: 2023-01-01), אשר נכלל להלן על דרך ההפנייה.

אשראי ל��וחות וספקים - אשראי הלקוחות המוענק על ידי הקבוצה ללקוחותיה הינו, בכלל, בתנאי 30 ימים עד שוטף+150. בשנת 2023, עמד ממוצע ימי אשראי ל��וחות על כ-102 ימים. אשראי הספקים המוענק לקבוצה מספקיה בארץ ובחו"ל הינו, בכלל, בתנאי שוטף+15 עד שוטף+120. בשנת 2023, עמד ממוצע ימי אשראי ספקים על כ-76 ימים.

בשנת 2023, סך היקף האשראי (חו"ט פתוחים) המומוצע ללקוחות הסתכם בכ-282 מיליון ש"ח ולספקים בכ-268 מיליון ש"ח.

להלן פרטים אודוות ההבדל בין ההון החוזר של החברה לבין ההון החוזר התפעולי שלה (אלפי ש"ח):

| הון הכלל | התאמות ^(*) | סכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח) | הון חוזר |
|----------------|-----------------------|--------------------------------------|---|
| 964,295 | (185,043) | 1,149,338 | נכסים שוטפים |
| (786,890) | 137,558 | (924,448) | התחייבויות שוטפות |
| 177,405 | (47,485) | 224,890 | עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות |

(*) נטרול של נכסים והתחייבויות פיננסיות ליום 31.12.2023, כולל אשראי non-recourse.

19. מימון

19.1 הקבוצה מממנת את פעילותה השוטפת מהכנסות שוטפות, אשראי בנקאי, הלוואות חוץ בנקאות (איגרות חוב ואחרים), אשראי ספקים ומkorootih העצמאים.

להלן פרטים לגבי התחייבויות הקבוצה לבנקים (אלפי ש"ח):

| תאריך ליום 31.12.2023 | תנאי פרעון קרו | תנאי פרעון ריבית | תנאי אחרון ריבועון | מועד פרעון אחרון | מקור | שיעור הריבית הממוצעת | בסיס הצמדה | תיאור הלוואה | הלוואות זמו אריך |
|--------------------------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------|------------------|
| 16,255 | רביעוני | רביעוני | רביעוני | 2025-2028 | תאגידי | | | הלוואה בש"ח | |
| 29,078 | חצי שנתי | חצי שנתי | חצי שנתי | 2023-2025 | בנקאי ואחר | 2.55%-6.85% | לא צמוד | | |
| הלוואה לפרויקט זכינונות | | | | | | | | | |
| 110,765 | רביעוני | רביעוני | רביעוני | 2034 | תאגידי בנקאי | 3.43% | צמוד | הלוואה בש"ח | |
| 42,257 | רביעוני | רביעוני | רביעוני | 2043 | מוסדיים | 2.9%-3.5% | צמוד | הלוואה בש"ח | |
| ארגוני חוב | | | | | | | | | |
| 278,618 | חצי שנתי | חצי שנתי | חצי שנתי | 2029 | רשות למסחר תאגידי | 2.88% | צמוד | סדרה ד' | |
| 105,599 | | | | 2023 | בנקאי ואחר | 6.25%-7.6% | לא צמוד | סה"כ אשראי ז"ק | |
| סה"כ | | | | | | | | | |
| 582,572 | | | | | | | | | |

19.2 שיעור הריבית הממוצעת לשנת 2023 כ- 6.2%.
 19.3 ליום 31.12.2023 ובמועד פרסום הדוח, לחברה מסגרות אשראי מחייבות אצל תאגידים בנקאים בסך של 140 מיליון ש"ח. כמו כן, נכון ליום 31.12.2023 ובסמוך למועד פרסום הדוח לחברות הקבוצה הייתה אפשרות ליטול אשראי לזמן קצר של עד כ-69 מיליון ש"ח.

בנוסף לאשראי הכספי כאמור לעיל, לחברה מסגרת העוביות המשמשת את חברות הקבוצה בהוצאה ערביות להגשת העצות במסגרת מכירות, ערביות המבטיחות התחייבויות החברה לביצוע עבודות וערביות המבטיחות טיב ביצוע העבודות ותקינות הצדוק והמערכות אשר סופקו על ידי החברה. ליום

31.12.2023 וסמוך למועד פרסום הדוח, לחברות הקבוצה מוגדרת ערביות בנקים בסך כולל של כ-845 מיליון ש"ח, מתוכה ליום 31.12.2023 נOTAL סך כולל של כ-596 מיליון ש"ח; בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברות הקבוצה מוגדרת ערביות בנקים בסך כולל של כ-845 מיליון ש"ח מתוכה מונצח סך כולל של כ-574 מיליון ש"ח.

19.4 אגרות החוב של החברה

ביום 23 באוגוסט 2023 הנפקה החברה, בדרך של הרחבת סדרה אגרות חוב (סדרה ד') נוספות בהיקף של 50,000 אש"ח ע.ג. במחיר של 1.079 אש"ח לכל 1 אש"ח ע.ג. אגרות חוב, בתמורה כוללת של 53,950 אלף ש"ח (ברוטו), כך שלאחר הרחבת הסדרה יתרת אגרות החוב (סדרה ד') הינה בסך של 252,500 אלף ש"ח ע.ג.⁸². למידע נוסף אודות חוב (סדרה ד') שבמחזור, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון ובאור 18.ג לדוחות הכספיים. ביום 31 בדצמבר 2023, פראה החברה את יתרת אגרות החוב להמרה (סדרה 1) בסכום כולל (קרן וריבית) של כ- 60.4 מיליון ש"ח.

19.5 דירוג אשראי

ביום 23 במרץ 2023, הוועדה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלה בע"מ ("מעלות") את דרג האשראי של החברה "ILIA" ⁸³ Stable.

ביום 30 ביולי 2021 אישרה מידרוג בע"מ ("מידרוג") דירוג A3.ין באופק יציב לאגרות החוב להמרה (סדרה 1) שהיו קיימות במחזור באותו מועד ולאגרות החוב (סדרה ד') של החברה⁸⁴. ביום 22 באוגוסט 2023, עבר לביצוע הרחבת סדרה ממורט בסעיף 19.4 לעיל, אישרה מידרוג דירוג 3.A.ין באופק יציב לאגרות החוב הנוספות⁸⁵.

19.6 התנויות פיננסיות

החברה וחברות מאוחדות התחייבו כלפי תאגידים בנקאים לעמידה באמות מידת פיננסיות, ביניהם אמת מידת פיננסית של יחס כספי חוב. בנוסף, החברה התחייבה כלפי מחזקי אגרות החוב להמרה (סדרה 1) (שכאמור נפרעו ביום 4 בינואר 2024) וככלפי מחזקי אגרות החוב (סדרה ד') לעמידה באמות מידת פיננסיות.

ליום 31.12.2023 החברה וחברות הקבוצה עומדות בכל התנאים ובאמות מידת הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאים⁸⁶ וככלפי מחזקי אגרות החוב. לפניות של אמות מידת הפיננסיות והתחייבות נוספת להן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאים וככלפי מחזקי אגרות החוב של החברה, לרבות תנאים בדבר אופן עמידת החברה באמות מידת הפיננסיות למועד הדוח, ראו באור 18.ה לדוחות הכספיים.

19.7 שבודים וערביות

להבטחת ההלוואות והאשראים הנ提נים לחברה ולחברות מאוחדות מהבנקים המוממים קיימים שיעובדים על נכסיו החברה ועל נכסיו החברות המאוחדות. פרטים, ראו באור 23.א לדוחות הכספיים. פרטים בדבר ערביות בנקאים שהועמדו לטובת מזמי עבודות, הסדר ערביות צולבות אשר החברה וחברות מאוחדות צד לו, וערביות אחרות, ראו באור 23.ב לדוחות הכספיים.

20. מיסוי

למיידע בנושא מיסוי, ראו באור 22 לדוחות הכספיים.

21. סיכוןם סביבתיים ודרכי ניהול

תהליכי ייצור ומוצריה של החברה כפופים לפיקוח ובקרה על פי דין. בכלל זה, להיבטים של איכות הסביבה השפעה על פעילות הקבוצה במספר מישורים:

⁸² ראו דיווחים מיידיים מהימים 20-23 באוגוסט 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-077335 - 2023-01-078871, בהתאם להלן על דרך הפניה).

⁸³ ראו דיווח מיידי מיום 23 במרץ 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-026664), הנכלל להלן על דרך הפניה.

⁸⁴ ראו דיווח מיידי מיום 31 ביולי 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-086874), הנכלל להלן על דרך הפניה.

⁸⁵ ראו דיווח מיידי מיום 22 באוגוסט 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-078574), הנכלל להלן על דרך הפניה.

⁸⁶ צוין, כי ליום 31 בדצמבר 2022 החברה לא עמדה באמות מידת פיננסית כלפי התאגידים הבנקאים של יחס כספי לחוב של 18% מסך המוחשי של החברה ובפועל עמד על 17.16%. על אף האמור לעיל, בהתאם להסכם המימון, החברה לא נחשבה כמספרה במרקחה של חריגת שאינה מהותנית במהלך רביעון אחד בלבד (זההינו, בשיעור שאנו עולה על 5% מהערך הקבוע באמות מידת הפיננסית). בmonth' מרץ 2023, קיבלת החברה את אישור הבנקים האמורים לכך, שכתב התCarthyות האמור תוקן באופן בו עד ליום 30.12.2023 (שיעור 30.06.2024). יש כספי לחוב לא יפחית משיעור השווה ל-15% מסך המוחשי של החברה (כך שלמעשה החברה לא הייתה בהפרה כלשהי). בmonth' חודש דצמבר 2023, החברה פתחה לתאגידים הנ"ל וקיבלה את הסכמתם לעדכון חישוב יחס הכלכלי כשם שבעד 29.06.2024. סכום ההון העצמי מוחשי של החברה לא יפחית מ-15% והחל מיום 30.06.2024 יש חישוב יחס הכלכלי כשם שבעד 31 בדצמבר 2023. היחס עומד על 15.7%.

- 21.1 מפעל הקבוצה - המפעל עושה שימוש בಗז טבעי המשמש לבידוד במוצריו ומהזיק בהיתר שימוש ברעלים. למפעל היותר רעלים בתוקף בסיווג C, שמהותו אחסון ושימוש ברעלים, הדורש חידוש מיידי תקופה. בנוסף, המפעל עורך בדיקות רعش ויזיומם אויר תקופתיות ומהזיק בכל האישורים כנדרש על פי הדין.
- 21.2 מוצרי הקבוצה - בתחום הבקרה והטכנולוגיות, אפקו בקרה מייבאת גלאים, געשה שימוש בಗז כיבוי. כמו כן אפקו בקרה עוסקת בגלאים וביבוא והפצה של מכונות שיקוף. לשם כך, אפקו בקרה מחזיקה בהיתר רעלים בסיווג C, שמהותו אחסון ושימוש ברעלים, היותר המשרד להגנת הסביבה לעיסוק בחומריים רדיואקטיביים והיתר המשרד להגנת הסביבה לעיסוק במתיקן במכשיר קרינית רנטגן, הדורשים חידוש מיידי תקופה.
- 21.3 בנוסף, חלק מתאגידי הקבוצה נדרשים לעמוד בהוראות לגבי מחוזר אריזות ומחזור ציוד אלקטרוני, בהתאם לחקיקה הרלוונטית.
- 21.4 פעילות הקבוצה בתחום הארגניה המתחדשת כפופה להוראות הדין הנוגעות לסטיכוןם שביבתיים שלהפרtan יתכו השלכות ניהול ופליליות, לרבות הטלת קנסות ועיומים, הוצאה צווי סגירה למתקנים וחיפוי להוצאות ניכוי ושיקום נזקים סביבתיים. לפרטים, ראו סעיף 11.14.
- 21.5 הנחת תשתיות חשמליות וחברור עדמת טעינה כפופה להוראות חוק החשמל והנחיותיו, כאשר אפקו תחבורה شاملית מספקת שירותיה בהתאם להם.
- למייט ידיעתת של החברה, למועד הדוח ולמועד פרסום הקבוצה עומדת בתקינה הנדרשת, מבצעת את כל הוראות הדין ולא קיימות השלכות מהותיות בתחום זה על פעילות החברה להערכת החברה, סך העליות ואו השקעות הקבוצה בשל עמידה בתקינה והוראות הדין בתחום זה אין מהותיות.

22. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

22.1 רישיונות קבלן

פעילות הקבוצה בתחוםי המבנים והתשתיות והבקרה והטכנולוגיות כפופה לקבלת "רישיון קבלן" מרשם הקבלנים. קבלת רישיון קבלן מותנה, בין היתר, בהעסקת עובדים מקטועים והקבוצה נדרשת לחדש את הרישיון מדי שנה. להלן טבלת ריכוז הסיווגים הקבלניים של חברות הקבוצה⁸⁷:

הנתונים ביחס לסיווג קבלן וכן ביחס לקבלן מוכר לעבודות ממשלתיות ('קבלן מוכר') עודכנו בהתאם לנ נתונים באתר משרד הבינוי והשיכון http://www.moch.gov.il/rasham_hakablanim/Pages/pinkas_hakablanim.aspx

| מספר | שם קבלן | מספר קבלן | תקינה | אפקו בניה | אפקו בניה | אפקו בקרה | אפקו התקנות ושירותים | שירותי הוגן |
|------|---|------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|-------------|
| 100 | בנייה | - | ג5+ קבלן מוכר ג5 | - | - | - | - | - |
| 160 | חשמלאות ותקשורת במבנים | 5+ קבלן מוכר א5 | א5+ קבלן מוכר א5 | - | - | - | - | - |
| 170 | מתקני מיזוג אויר וקירור | ב5+ קבלן מוכר ב5 | - | - | - | - | - | - |
| 171 | מתקני הסקה | ב1 | - | - | - | - | - | - |
| 190 | מתקני תברואה אינסטלציה וממערכות כיבוי אש | א3+קבן מוכר א3 | - | - | - | - | - | - |
| 200 | כבישים תשתיות ופותוח | - | ג4+קבן מוכר ג4 | - | - | - | - | - |
| 240 | הנחת קווי תקשורת | א3+קבן מוכר א3 | - | - | - | - | - | - |
| 250 | קווי חשמל צנרת וכבלים ומערכות תאורת כבישים ורחובות | - | - | - | - | - | - | - |
| 260 | בייצוע קווי מים, ביוב ניקוז | ב3 | - | - | - | - | - | - |
| 270 | קווי חשמל צנרת וכבלים ומערכות תאורת כבישים ורחובות | א5+קבן מוכר א5 | א3 | - | - | - | - | - |

⁸⁷ להלן הסכומים שהינים בתוקף הדוח ועד למועד פרסום הדוח: סיווג A5, ב5 ו- ג5 - היקף כספי בלתי מוגבל; סיווג 4 - היקף כספי של עד 14,760 אלפי ש"ח; סיווג A3 - היקף כספי של עד 3,737 אלפי ש"ח; סיווג A - היקף כספי של 1,843 אלפי ש"ח; סיווג B3 - היקף כספי של עד 12,089 אלפי ש"ח; סיווג B2 - היקף כספי של עד 6,044 אלפי ש"ח; סיווג B1 - היקף כספי של עד 3,019 אלפי ש"ח; סיווג G - היקף כספי של עד 35,625 אלפי ש"ח.

| מספר | שם קבלן | מספר תיאור | שם קבלן בקרה | שם קבלן בניה | שם קבלן התקנות ושירותים | מספר |
|-------|---------|------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------|
| 27171 | 5249 | 12015 | אפקו בקרה | אפקו בניה | אפקו התקנות ושירותים | שירותי הוגן |
| - | - | - | - | - | - | התקנת רמזורים |

קבלה מוכר לצורך **קבלת עבוזות עבור משרד ממשלה** - תעודה קבלן המוכר לביצוע עבודות ממשלתיות, ניתנת על ידי מנהלת רישום קבלנים מוכרים בוועדה הבין-משרדית למסירת עבודות לקבלנים. לפרטים ראו סעיף 7.1.3 לעיל.

קבלה/ספק מוכר של משרד הביטחון - חברות אפקו בניה ואפקו התקנות ושירותים הינו קבלן מוכר ומאושר לביצוע עבודות עבור מערכת הביטחון. אפקו בקרה, DM, ATK, תדיירן ישראל, טלט, רבס טלוקום ושירותי הוגן הינו ספק מוכר של משרד הביטחון.

רישוי עסק - הקבוצה נדרשת לרישיונות עסק בחוות הרוח, במטה הקבוצה, במפעל, בbatis מלאכה, במילוי אפקו תחבורה شاملית ובמחסני הקבוצה. לחוות הרוח, למטה הקבוצה, קיימים רישוי עסק, כאשר לגבי רישיונות שהינם זמינים, פועלת הקבוצה להארכתם מעת או להסבתם לקבאים. הקבוצה פועלת לקבלת רישיונות עסק לסניף הקבוצה בעומר ולמפעל, ואינה צופה, נכון למועד הדוח, מניעה מהותית לקבלתו.

22.2 המספרת הרגולטורית עליה מושתת פעילות הקבוצה בישראל בתחום אנרגיה מתחדשת וטעינה شاملית הינה החקיקה הרלוונטית למשך החשמל באמצעות חוק משק החשמל, תש"ד-1954, התקנות והכללים שהוצעו מכוחם, וכן החלטות רשות החשמל, ומשרד האנרגיה והמים. בנוסף, הפעולות בתחום האנרגיה המתחדשת, כפופה לאישורי גופים רגולטוריים ומוסדות שונים, כגון: רשות מקומיות, משרד החשמל, גופי תכנון ובניה, משרד ממשלה שונים (כגון משרד החקלאות, משרד הפנים ומשרד הביטחון) והחלטות, נילים ותקנים שהתקבלו בגופים הפעילים מלייעם, אשר נדרשים בעיקר טרם הקמתו של המתקן ותחילה הפעלתו המסחרית.

המספרת המשפטית של תחום האנרגיה המתחדשת באירופה מרכיבת מצוים ("דיקטיבות") של האיחוד האירופאי, אשר מיושמים במדינות החברות באיחוד האירופאי, באופן עיקף, באמצעות חקיקה מדינית, כמו גם רגולציה ואסדרה בעניינים פרוצדורליים של רשותות רגולטוריות בתחום. לפרטים, ראו סעיף 11.1 לעיל.

22.4 רישיונות אספקת חשמל - לחוות הרוח בסירין ובגלבוע הוענקו רישיונות חשמל קודם להפעלתם. בחודש יולי 2021 הוענק לאפקו תחבורה شاملית רישיון אספקת חשמל ללא אמצעי ייצור, מכוחו אפקו תחבורה شاملית רשאית לספק ולמכור חשמל לצרכנים שונים להם קיים מונה רציף המאפשר קרייה ושידור של נתוני הצריכה כדרכו ולרכוש חשמל לשם כך.

22.5 בכל הקשור לשירותי כוח אדם של עובדים זרים בענף הבניין, כפופה אקלים כח אדם בע"מ לחוק עובדים זרים, תשנ"א-1991, הקובל, בין היתר, כי חברת בניין שמעסיקה עובד זר שלא באמצעות תאגיד בניין עוברת על החוק ולחוק העסקת עובדים ידי קבלני כוח אדם, התשנ"א-1991. לפרטים בדבר היתרים שניתנו לאקלים כוח אדם בע"מ, ראו סעיף 1.2.10 לעיל.

22.6 פעילות הקבוצה כפוף לרגולציה שוניה העוסקת בהגנת הפרטיות, ובכלל זאת חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 והתקנות מכוחו. במידה ובמסגרת פעילות החברה היא מענה להגדרת בעלים או מחזיק של מאגר מידע, יתכן ויחולו עליה (בהתאם לתcheinים שקבע הגוף המוסמך) חובות בגין לאופן השימוש במידע, חובות רישום והגדרת מאגר, אבטחת המידע, סודיות, חובות ידועה במתן הودעה, זכות עיון ותיקון המידע, נחים אבטחת מידע לרבות שמירה פיזית, הדרכות ופיקוח והגדרת זכויות עיבוד מידע.

תקינה 22.7

טו תקן ISO, אישורי מכון התקנים הישראלי מארגון IQNET - לתאגידים בקבוצה קיימים תוו ISO/AI, אישורי מכון התקנים הישראלי, מארגון ה- IQNET בתחומים שונים, הדורשים חידוש מידות תקופה, בהתאם לצרכיהם. על-מנת לעמוד בדרישות לקבלתו התקן, חייבות הקבוצה לעמוד בסטנדרטים נדרשים של מכון התקנים הישראלי ובודיקתם באופן תקופתי על-ידי גורמים מוסמכים.

המפעל מאושר על ידי IQC כמפעל לייצור לוחות חשמל למתח נמוך ומתח בניינים עד 36KV.

בנוסף, המפעל מייצר לוחות מתח נמוך על פי תקן IEC 64139 , תקן של ארגון IEC (International Electrotechnical Commission) האירופאי. מפעל הייצור של חברת אפקו התקנות העביר מתח גבוה עד 36KV לכל המוצרים המיוצרים במפעלה.

כמו כן, למפעל הייצור אישור על הייצור מוכר ישראלי.

מערכות גילוי, כיבוי אש ובטיחות המותקנות במבנים נדרשות תקו לזרוך קבלת רישיון עסק ו/או אכלאס לבניין ציבור ובנינים מסחריים, ולצורך ביטוח, שכן במקרים מסוימים, נמנעים מבטחים מלפטח מבנים ו/או מפעלים שאינם מצוידים במערכות גילוי וכיבוי אש, העונთ לתקני ההתקנה והתחזוקה. במקרים אחרים, התאמה לתקו מביאה להפחתה בפרמיות שנדרש להלוך לשלים. התקנים הקיימים בישראל מותיחסים לרכיבי מערכות גילוי אש (כגון גלאים, רכזות, גלא חום, לחצני הפעלה וצופרי התראאה), התקנת מערכות גילוי והתקנת מערכות כיבוי במים.

חוות העמידה בתנאי רישיון העסק ו/או האכלאס חלה על בעל המערכת המשמש בה ולא על החברה. בהסכם עם לקוחות מתחייבת החברה לספק ציוד שיש לו תקו ישראלי, במידה וקיים תקו כזה. החברה עומדת בדרישות אלה.

במרבית המקדים התקנים הקיימים בישראל הינם אימוץ של התקנים מארה"ב. מערכות וציוד המיוובאים על-ידי החברה מארה"ב עומדים בדרישות התקנים האמריקאים. בנוסף, ציוד בתחום גילוי אש המיובא לארץ עובר, חלק מתהיליך הייבוא, בדיקת עמידה בתקו הישראלי הנעשית על-ידי מכון התקנים.

לאפקון בקרה אישורים מטעם מכון התקנים הישראלי למערכות גילוי אש אותן היא מייבאת, וכן בעלת הסמכה לתקו ישראלי לתחזוקת מערכות גילוי אש.

לרבות טלקום אישורים מטעם מכון התקנים ו/או משרד התקשורת בקשר עם חלק מהציוד אותו היא מייבאת.

22.8 היתר שימוש בחומרים ריעילים - ראה סעיף 21 לעיל.

23. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, לרבות בקשה שהוגשה למחילה הכלכלית בבית המשפט הכלכלי המחויזי בתל אביב לאישור תביעה כנגד החברה, נגד המכנים, הדירקטוריים שלמה רכב בע"מ - חברה בשליטת בעלת השיטה בחברה, בגין ובקשר לעסקת הליסינג בין החברה לבין שלמה רכב, ראו באור 7.g לדוחות הכספיים.

24. יעדים ואסטרטגייה עסקית

החברה בוחנת את חזונה, האסטרטגייה העסקית שלה ואת יעדיה מעט לעת.

בהתאם לחזון החברה, החברה מספקת תשתיות מתקדמות לעולם חכם, מותך מטרה להיות החברה הגדולה והמובילה בישראל המספקת את הפתרון השלם והaicוטי ביותר בתחום הבקרה והטכנולוגיות, התקשורת והמולטימדיה, האנרגיה המתחדשת, אגירת אנרגיה בסוללות, התקשורת החשמלית, מערכות לתעשייה ומשרדים, והסחר.

במסגרת האסטרטגייה העסקית של החברה בכוונתה לפעול באופן הבא :

א. ארגניות מתחדשות - הקבוצה פועלת לאיטור פרויקטי אנרגיה מתחדשת המתאים לפועלותה כיזום, וזאת בדגש על פולין וספרד. החברה מאמינה כי מרומות הסיכון הגלום ביוזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת, קיים יתרון מובהן בתחום זה לאור מעבר של מדינות רבות לייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, וזאת מכח מחויבותן כלפי ארגונים בינלאומיים שונים, הן מותך הריגשות הגוברת לשימור סביבה וקיימות והן לאור חוסר הייצבות והוודאות בכל הקשור ל贌יות מקורות הэнergy והῆמְסָה. פעילות זו נתמכת בידייע הקבוצת בקבוצת הביצוע, וכן לאור ניסיונה של הקבוצה בהקמת מס' חברות דודות של אנרגיה מתחדשת בישראל.

ב. טיענת כלי רכב חשמליים - הקבוצה פועלת לשמר על מיזובה כגורם מוביל בתחום טיענת כלי רכב חשמליים וקדם את המשך הפעילות. לשם כך התקשרה עם דור אלון וזוז פאוור בהסכם לשיתוף פעולה בתחום כמפורט בסעיף 12.3.7 לעיל, והוא פועלם לשם לשימור מעמדה המשך הגדלת פעילותה בתחום ומהמשך תמייתה במגמה הholocast ווגברת של אוכולוסית הנהגים וכי רכב לתחרורה מבוססת הנעה חשמלית.

לצורך מימוש האסטרטגייה העסקית בתחוםי פעילות האנרגיה המתחדשת והטעינה החשמלית, אוטם רואה החברה כמנועי צמיחה עיקריים שלה לשנים הקרובות, החברה בוחנת אפשרויות לגיוס הון או חוב בתאגידים אלו.

ג. מערכות, EPC ובנייה - התמקדות בפיתוח פרויקטים רוחניים וaicוטיים בהם לקבוצה יתרכז יחסית על מתחדשות, ערך מוסף ויכולות מוכחות לאורך שנים - מערכות לתעשייה ומשרדים ו-EPC, אצל לקוחות אסטרטגיים או בעלי איתנות פיננסית, ובכל זה, תחנות כח, מתקני אגירה בסוללות, חוות אנרגיה מתחדשת, פרויקטים בסקטור התעשייתי, חוות שרתם, חשמל, מיזוג אויר, אינסטלציה, והתקנתلوحות חשמל מתח נובה, בגין וنمو ומנתקים המוצרים על ידי החברה. בהקשר זה יצוין כי בתחום ההנדסה האזרחית בשנת 2023 הקטינה החברה מהותית, ובאופן יוזם, את היקף הפעולות בתחום ההנדסה

האזורית. להערכת הנהלת החברה, הדבר יתרום להגדלת הרוחחיות הגלמית בתחום הפעילות. מגמה זו צפiosa להמשך גם בשנת 2024.

ד. ביצוע פרויקטים של הקמת מערכות מתח נמוך - הקמה לאתרים ומבנים שונים של מערכות בקרה תעשייתית ותוכנת SCADA, בקרת מבנה, מערכות בטיחון וגדר, פרוייקטי "עיר בטוחה", מערכות בקרה חניה, מערכות גילי וכיובי אש, קריאה מרוחק של מונימס, מערכות תקשורת אחורית לעסקים, מרכזי שירות, מערכות מולטימדיה, שירותי IT ומיקור חזק ושירותי אירוח בענן ועוד.

ה. טכנולוגיות - קידום הਪתרונות הטכנולוגיים שהבוצעה מציעה ללקוחות, ובכלל זאת פועלת לשיפור הטכנולוגיות הקיימות בקבוצה, הטמעתם בפרויקטים אחרים הקבוצה מבצעת, וזאת במקביל לבחינה מתמדת של הזדמנויות רכישה של פעילויות סינרגיות נוספות.

ו. שירות ואחזקה - הקבוצה פועלת לשם מתן שירותים ולשם תחזוקת מערכות שהקימה, וכן לתחזוקה של מערכות קיימות אצל לקוחותיה, וזאת כבסיס יציב וקבוע לפעילותה. החברה רואה בהרחבת מערך השירות והאחזקה כבסיס חשוב להרחבת פעילותה ופועלת לשם כך.

ז. סחר - הקבוצה פועלת לשם הרחבת פעילות הסחר שלה, לרבות כניסה לפעילויות משלימות. בהקשר זה, צוין כי החברה הרחיבה את היצע המוצרים שלה באמצעות רכישת חברת רבס טלком המתמחה בסחר בתחום התקשורות.

ח. כמו כן, החברה פועלת לשמר ו אף להרחיב את מעמדה בשוק המקומי בשוק התקשורות לעסקים והמולטימדיה, בין השאר, באמצעות פיתוח, שיווק ומכירה של פתרונות ומוצרים עתירי טכנולוגיה מתקדמת, ולאיתור פעילויות וטכנולוגיות משלימות לפעילותה, אותן היא תוכל לשלב בפרויקטים המבוצעים על ידה (דוגמת ההשקעה במאגוס ורכישת השליטה בחברת DM ובאלגרונט).

ט. כמו כן, ובנוסף לאמור לעיל, הקבוצה פועלת להרחבת פעילות המתמחה הנמוך בחו"ל, תוך הרחבת סל המוצרים והשירותים אותו באפשרות לספק ללקוחותיה, והרחבת בסיס הלkopחות שלה ללקוחות מקומיים נוספים (שאינם ישראליים), בהתבסס על יכולות האמורות ו/או רכישת פעילויות, ומתוך מימוש יתרוניות הטכנולוגיים ו מוצריה.

פעילותה של החברה כאמור נתמכת על ידי יכולותה לבצע ולנהל פרויקטים עתירי טכנולוגיה, וזאת בין היתר באמצעות הטכנולוגיות המתקדמות שבידי החברה, ובאמצעות טכנולוגיות חדשות אותן מפתחת החברה, שהעיקריות שבחנו הן :

(1) ייצור לוחות חשמל ומנטקים הנסמכת, בין היתר, על טכנולוגיה של אוחת מהחברות המובילות בעולם בתחום - חברת ABB. ראו סעיף 9.9.2 לעיל.

(2) Pure Aeonix (איוניקס) - מערכת תקשורת אחורית IP חדשה ומתקדמת, מבוססת תוכנה, אשר מציגה פתרון כולל בקדמת הטכנולוגיה לסייע מיזורת רבת שירותים ומיקומים גיאוגרפים שונים כולל תוכנות וירטואליות, שרידות, יtierות ויכולת גידול (Scalability) ייחודית. המערכת גם משלבת מוקד שירות (Contract Center) מתקדם ויישומים נוספים.

(3) מוצרים ופתרונות תוכנה ושירותי תוכנה ומפתחת אשר פותחו על ידי החברה - PULSE/P-CIM תוכנות מד' של מחולל יישומיים ומוגדרות כתוכנת "SCADA/HMI" משק אדם מכונה" - Human Machine Interface/Supervisory Control and Data Acquisition. כאמור, הקבוצה פועלת לשם הרחבת יכולות התוכנה, ובכלל זאת לאפשר פעילות בפרויקטים רחבי היקף, אגירת אנרגיה בסוללות וכן הפעולות התעשייתית של Industry 4.0.

(4) טכנולוגיה מתקדמת לייצור חייני בייטחון.

(5) טכנולוגיה מתקדמת לייצור מכ"מים.

במסגרת זו, החברה פועלת לחזק את מיצובה ופעילותה בשוק הישראלי, ולהוביל אותה בתחום הפעולות והעסקים הייחודיים לה, בדגש על ביצוע פרויקטי נשתייה עתירי מערכות וטכנולוגיה ובודש על פיתוח ומיכרת הטכנולוגיות הייחודיות של החברה תוך התאמתה לפרויקטים וללקוחות החברה.

25. צפי להתפתחות השנה הקרובה

בהתאם לאסטרטגייה המפורטת לעיל, בכוונת החברה לפעול בשנה הקרובה במישורים הבאים :

א. מימוש הצבר הקיימים בידי הקבוצה - הקבוצה פועלת למימוש עיל של הצבר הנוכחי, וזאת מתוך עמדות בסטנדרטים האיכותיים המצוינים ממנה ובלוחות הזמן של הפרויקטים.

ב. המשך הרחבת פעילות האנרגיה המתחדשת ובחינת אפשרות לIMPLEMENT פרויקטים, לרבות באמצעות השותפות (בעיקר בספרד ובפולין), ובכלל זאת איתור פרויקטים חדשים וקידום הפרויקטים הקיימים.

- ג. טיעינת כלי רכב חשמליים – הקבוצה פועלת לשם המשך קידום פעילות טיענת כלי רכב חשמליים, ובכלל זאת את פעילותה המשותפת עם דור אלון (ראו סעיף 12.3.7 לעיל).
- ד. פרויקטים אלקטרו מכניים בתחום האנרגיה - החברה פועלת לשם המשך קבלת עבודות בתכנון, אספקה, התקינה ולוגיסטיקה של סוללות לאגירת אנרגיה וציוויל נלווה, וככבלן EPC (תכנון, ביצוע, רכש, הקמה ותחזוקה) של מתקני אנרגיה עתיריה היקף, זאת בדומה למתקני האגירה בסוללות שהקימה הקבוצה בתחנת הכח דליה ובדומה לתחנות האגירה אותן סייפ החשמל בישראל (ראו סעיפים 9.10.10 ו- 9.10.13 לעיל).
- ה. התמקדות בפיתוח פרויקטים יהודים של הקמת מערכות לתעשייה ומשרדים, EPC – המשך התמקדות בהקמת מערכות אלקטרו מכניות במתקנים שונים בעלי מאפיינים ייחודיים, ובכל זה, בתננות כח, במתקני אגירה, בחותם אנרגיה מתחדשת, בפרויקטים בסקטור התעשייתי, בחוות שרתים, במתקני השנה ורכיבתיים ובפרויקטים נוספים בהם לבוצעה ערך מוסף ויכולות מוכחות לאורך שנים. בהקשר זה יצוין כי בתחום ההנדסה האזרחית בכוונת החברה להקטין את היקף הפעולות ולגש לפרויקטים המבאים את יכולותיה ויתרונותיה היחסיים לידי ביתו.
- ו. איתור טכנולוגיות משלימות – החברה פועלת לאיתור טכנולוגיות נוספות משלימות לפעלותה, אותן היא יכולה לשלב בפרויקטים המבוצעים על ידה, ואוthon תוכל למכור ללקוחותיה, וזאת בהתאם למצובה גורם המשלב טכנולוגיות חדשות בפעילותה.
- ז. החברה פועלת לשמר ו אף להרחב את מעמדה בשוק המקומי של התק绍ת והמולטי מדיה, בין השאר, באמצעות הרחבת סל הפתרונות המספקים ללקוחותיה (למשל חברות DM ותאגידים בשליטתה), וכן באמצעות פיתוח, שיווק ומכריה של פתרונות ומוצרים עתיריו טכנולוגיה מתקדמת.
- ח. הגדלת מספר הנציגויות בישראל בתחום הסחר - הקבוצה פועלת לאיתור נציגויות נוספות בתחום הסחר לשם הרחבת סל הפתרונות המספקים ללקוחותיה בתחום זה, וכן לשם שלמת מוצרים ופתרונות הרלוונטיים לפעלותה בתחום הפרויקטים לתשתיות.
- ט. שירות ואחזקה - הקבוצה פועלת לשם גידול בפעולות השירות שלה, הן באמצעות גידול בשירות הקשור לפעלותה הקיימת, והן בניסיון לאיתור וקליטת פעילות אקסוגנית.
- י. ייזוק המבנה התחרותי של הקבוצה - הקבוצה פועלת לחזק את הסינרגיה בין היחידות, ובכל זאת להתאים את המבנה הארגוני שלה לבנייה התחרות בשוק, ליעול הנהלותה, ולשיפור המערך השיווקי והביצועי של הקבוצה.
- יא. עובדים זרים – החברה פועלת לשם קידום פעילות של אספקת שירותים כח אדם של עובדים זרים בענף הבניין.
- יב. המשך פעילותות התיעילות (בעיקר כח אדם), איחוד כח אדם במטה, העברת פעילותות שאינן בלבת העשייה למקור חז, והתאמת הוצאות לבנייה החכשות של הקבוצה.
- המידע בדבר העידים, האסטרטגייה העסקית והכפי להפתחות בפועלות הקבוצה, הינו מידע צופה פני עתיד, מהגרתו בחוק ניירות ערך, אשר התמסטו, כלו או חלקו, אינה ודאית. הנתונים העיקריים שיישמשו בסיס למידע זה הינם בחינת מאפייני השוק והצריכים של לקוחות הקבוצה, ניתוח צבר הפרויקטים המקוריים בידי הקבוצה, ניתוח המגמות בשוק בקשר עט כל אחד מהמושגים לעיל, ניתוח יכולותיה, יתרונותיה וחסודותיה של הקבוצה בפועלות אלו, וניתוח מגמות השוקים במהלך השנה האחורה ומطبع הדברים יכול שיחולו בהם שינויים בהתאם להתפתחויות בקבוצה ושוק. הגורמים העיקריים המשפיעים להביאו לכך שמיידע זה, כלו או חלקו, לא יתmesh הינם הנהלות שלא בהתאם לציפיות החברה במילוי התוחומים הנ"ל, חוסר יכולת לאתר או למש הזדמנויות שתיקרינה בפני הקבוצה, וחוסר הצלחה מול מתחרים בעלי ניסיון מוכח /או וגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה התממשות מי גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה, כאמור בסעיף 27 להלן.

26. מידע בדבר שינויים מהותיים בעסקי התאגיד לאחר יום 31.12.2023

לא חלו שינויים מהותיים בעסקי התאגיד, למעט כמפורט בדוח זה ובתיירור אירועים לאחר תאריך הדיווח בדוח הדיקטוריו על מצב ענייני התאגיד ליום 31.12.2023.

27. דין בגורם סיכון

הקבוצה חשופה לגורם סיכון הנובעים מנסיבות הכלכלית הכלכלית, מהמאפיינים הייחודיים של הענפים בהם היא פועלת וגורם סיכון הייחודיים לה:

27.1 גורמי סיכון מקרו-כלכליים

27.1.1 האטה כלכלית - אירועים מאקרו ביןלאומיים עלולים להביא למשברים משמעותיים בעולם

ולהאטה בפעולות הכלכלית הגלובלית, ובכלל זה בישראל, הבאים לידי ביטוי באינפלציה גבוהה לצד הצורך צעדים לצורך ריסונה, השפעות שליליות על שרשראת אספקה, עיכובים באספקת סחורות, חוסר בחומרי גלם, עליה משמעותית במחירים סחורות שונות, התיקרות בתשומות תעשייתיות ובתשומות אחרות, בין היתר, של מחירי האנרגיה ועליה במחירים החשמל. תוכנות הפעילות של הקבוצה עושות להיות מושפעות, בין היתר, מהתפתחויות כאמור. בתחום האטה כלכלית, השקעות חדשות מתוכנות בתעשייה ובתשויות מצטמצמות ואך מתבטלות, כמו גם השקעות בשדרוג ופיתוח מתקנים קיימים. כמו כן, לתנאים המacro-כלכליים של המשק הגלובלי בכלל ושל שוק האשראי בפרט, השפעה מהותית על יכולת החברה לגייס ממון, לרבות בשוקים האירופאים, המהווה תנאי הכרחי וחסם משמעותית למימוש תוכניות החברה ויכולתה לקדם פרויקטים, בכלל ובתחום פעילות האנרגיה המחדשת בפרט.

27.1.2 חוסר יציבות פוליטית - אי יציבות פוליטית הנובעת מairaומים שונים כדוגמת הרפורמה המשפטית המתוארת בסעיף 6.1 לדוח זה, עלולה להשפיע על ביצועי המשק הישראלי ואתנותו, ובכלל זה השפעה על דירוג האשראי של ישראל, עלות מקורות הגiros, של תנודיות בשער החליפין ובאנפלציה ועוד. במצבים אלו, יתכן מצטצום בהיקף הפעולות של המשק, בכלל זה מצטצום בפעולות של לקוחות הקבוצה, ויצירת תקציבי רכש ועובדות. היצע העבודות לביצוע פורת, קצב כניסה הובודות של הקבוצה פוחת, התחרות מתגברת לצד פגיעה ברוחניות, לכל אלה תיתכן השפעה שלילית על תוכנותיה העסקיות של הקבוצה.

27.1.3 מגפות - התפרצויות או התפשטות של מגפות (כדוגמת מגפת הקורונה שהתרפהה בשלבי שנת 2019) עלולות להשפיע על ביקושים למוצרים ושירותים שונים ועל היקפיהם בענפים שונים במשק ולהביא לפגיעה קשה בהם. בנוסף, ככלק מההתמודדות העולמית עימן והניסיונות לבטום את התפשטותן מדינות העולם, ובכללים ישראל, עלולות מדיניות לנוקוט בענפים שונים כדוגמת הגבלות תנועה ונסיעה ויציאת אנשים וחומרים לאוטן מדיניות. כמו כן, מגפות כאמור עלול להביא לביעות יצור ואו בעיות בייבוא לישראל, ובכך לדחיה או עיכוב בלוחות זמינים באספקת חומרי גלם ומוצרים בתחוםי פעילותה של החברה, ואך למחסור בהם, וכן לנידול משמעותי בעליות. לכל אלו עלולה להיות השפעה לרעה על עסקי החברה ועל תוכנותיה העסקיות.

בשנתיים שקדמו לתקופת הדוח למשבר הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, לאור העובדה מפעל חיוני ומפעל לאספקת שירותים קיומיים, מכח חוק שירות שעודה בשעת חרום, התשכ"ז - 1967, לאור העובדה כי ענף הבניין הוחרג מוגבלות בעקבות התפרצויות מגפת הקורונה. עם זאת שינוי במילאלו עלול להגדיל את הסיכון בו נושא הקבוצה.

27.1.4 מלחמות/לחימה - להסכמה בטחונית בישראל ומלחמות איזוריות (דוגמת מלחמת חרבנות ברזיל או מלחמות איזוריות אחרות שעולות להתרפה באיזור במצרים התיכון, או מתקופות החותמיים על אוניות נשוא שuousות שימוש בנטיבי שיט ביןלאומיים) השלכות כלכליות ישראל ועקבות, לרבות עולמיות, על זמינותם כה האדם ואתנותו, מחורי הסחורות, זמן האספקה, מהירוי השינוי וההובלה, וכן על ביצועי המשק הישראלי ואתנותו, ובכלל זה השפעה על דירוג האשראי של ישראל, עלות מקורות הגiros, וכיוב. כמו כן, מלחמות עולמיות, דוגמת הלחימה בין רוסיה ואוקראינה שפרצה בתחילת שנת 2022, או לחימה דומה (דוגמת הפטנציאל של התקරור היחסים בין ארצות הברית לרוסיה ולסין והשלכותיה), עלולות להשפיע על על שרשראת האספקה, התיקרות בעליות חומרי הגלם ואך למחסור בהם ובעליות השינוי בישראל. לכל אלו עלולה להיות השפעה לרעה על עסקי החברה ועל תוכנותיה העסקיות, ובכלל זה לדחיה או עיכוב בלוחות זמינים בהשלמת פרויקטים כתוצאה מעיבובי בשרשראת האספקה.

27.1.5 תנודות בשער החליפין - חלק מהכנסותיה של הקבוצה נובעות מביצוע פרויקטים בישראל, כאשר התקבולים ברובם הינם בשקלים, בעוד חלק מהצד והמערכות המשמשים את הקבוצה ביצוע העבודות האמורויות מיובאים מחו"ל, ומהירם נקוב בעיקר באירוע ובдолר ארה"ב. בדרך כלל, הזמנת הצד והתשלים בגין מבצע לפני התקנתו, הפעלתו וקבלת התמורה בגין. בנוסף, גם כאשר תנאי התשלים כוללים הצמדה למטען זר, בדרך כלל, ההצמדה הינה עד למועד הגשת החשבון, ולא כוללת את פרק הזמן שבין מועד הגשת החשבון ועד לקבלת התשלומים. לפיכך, השפעה הקבוצה לתנודות בשער החליפין של המטבעות הזרים לעומת השקל, כאשר החשיפה הממוצעת הינה כ-75 ימים במוצע.

27.1.6 מחירי הגז והנפט - ירידה במחירים הגז והנפט עלולה להשפיע לרעה על כדאיות ההשקעה בתחום האנרגיה המתחדשת, ולגרום לכך שתוחום האנרגיה המתחדשת יהו הולמת אטראקטיבית מחייבת כלכלית (ולהיפך). עם זאת, לאור העובדה כי קידום מערכות פוטו-וולטאיות מבוצע מתחזק מידי מידי לצמצום פליטת גזי החממה, להערכת החברה סיכון זה אינו מהותי בתחום פעילותות הזזהה. בנוסף, ירידה במחירים הגז והנפט עשוייה להביא לירידה במחירים החשמל, ובהתאם בהכנותה החברה מהפרויקטים השונים.

27.1.6

27.2 גורמי סיכון עניינים

27.2.1 סיכון אשראי - החברה הפעולות בתחום האנרגיה המתחדשת וטעינה כי רכב חשמליים, וכן חברות הפעולות בתחום פעילות הפרויקטים קיבילניים ראשונים או קבלני משנה עבור יזמים, קבלניים ראשונים וקבלי מערכות מושפעות במידה רבה מהשחתה מדיניות הבנקים וגורמים חז' בנקאים בתמונ אשראי וכן משינויים בריבית מאוחר ואופי פעילותן כולל נטילת אשראי גבוהה כדי להשלים את הבעיות הכרוכות בהשלמת הפרויקטים. מכיוון שלרוב מדובר בפרויקטים ארוכי טווח המתרפרפים על פניו מספר שנים אין לקבוצה יכולת לצאת/להפסיק פרויקט לאחר והפרויקט הופך ללא רווחי, וכל שנורא לה הוא לצמצם הפסדים, מוביל להגעה לשינוי נזילות ו/או לכשל פיננסי. כאשר יוזם, קובלן ראשי או קובלן מערכות נקלע לקשי נזילות, הוא מעכ卜 את השלמת הפרויקט, ועלול לספג נזקים בשל כך, וכן כפועל יוצא הוא מעכ卜 תשולמים לקבלנים, על אף שאלה מעשה השלימו את ביצוע עבודותיהם. במידה והקובן הראשי המקורי לא מצליח לסייע את הפרויקט, אזו פוחתים הסיכויים להשלמת הפרויקט כמו גם הגדבה בגין העבודה שbowcu. הקבוצה נותנת מעט לעת ל��וחותיה אשראייאו מובהה בביטחון, בעקבות כך, השופות חברות הקבוצה לחדלות פירעון של לקוחותיהן. למידע נוסף, ראו באור 19.3. לדוחות הכספיים.

27.2.2 שינויים ברידית ובאיןפלציה – לעלייה ברידית ובאיןפלציה השפעות דומות לסיכון אשראי, כמפורט לעיל, והוא השפעה על תוצאות פעלותה של הקבוצה. כמפורט בסעיף 6 לעיל, נכון למועד דוח זה, לאור העובדה כי היקף האשראי של החברה המושפע מעליות ריבית אינו מהותי, להערכת החברה, לעליית הריבית לא צפואה השפעה מהותית על תוצאות החברה. כמו כן, לעלייה בשיעורי האינפלציה לא צפואה השפעה מהותית על תוצאות הפעולות של הקבוצה, לאור העובדה כי מרבית התחריביות הקבוצה אינן צמודות לממד וכן, לאור מגנוני הצמדה של התמורה החוזית בחלוקת מהווית ההתקשרות של החברה או תמורה פרויקט אשר מביא לידי מראה עלייה כאמור. עם זאת, לשינויים האמורים יתכן ובעתיד תהיה השפעה על עלויות גיטוס מימון ומהירות חבות של החברה וכן על קבלת החלטות ביחס להקמת פרויקטים חדשים בתחום האנרגיה המתחדשת והאיןפלציה בגיןם ועל רווחיות פרויקטי אנרגיה מתחדשת. כמו כן, להמשך התיקנות הריבית והאיןפלציה השפעה על אינטונת הפיננסית של gorimim העסקיים מולם החברה פועלת, בדגש על ספקים וקבלי מונה, וכן להחרפה בעליית המחיריהם.

27.2.3 התగבורות התחרות בתחום מערכות תעשייה ומשרדים, EPC ובנייה – תחומי פעילות זה מתאפיין בסביבה תחרותית מאוד. במהלך השנים האחרונות ניכסו חברות גודלות אשר עשויות אף הן לספק לקוחות פיתרון מלא, "בתוך הבית", לעבודות אלקטרו-מכניות אותן היא הון מבצעות, ללא צורך בהיעזרות גורמים חיצוניים, כדוגמת שיכון ובינוי/ מנורה איזו אחרון, דניה סיבוס באמצעות חטיבת מערכות שלה, וקבוצת אלקטטרה. לשינויים אלו, כמו גם להמשך מגמה של מתן פרטנות אלקטרו מכאניים על ידי חברות הנדסה אזרחית נוספת, עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות הקבוצה.

27.2.4 היעדר אישורים וגולטוריות / שינויים וגולטוריות - בפרויקטים המבוצעים על ידי חברות הקבוצה, לרבות בתחום האנרגיה המתחדשת, נדרשת הקבוצה בחלק גדול מהמרקם לדאגן לקבלת אישורים וגולטוריות הנדרשים לשם ביצוע הפרויקט. כאשר קיים קושי בקבלת אישורים רגולטוריים, לוחות הזמן לביצוע הפרויקט עלולים להתארך ועלויות ביצוע הפרויקט עלולות להאטם. בתחום האנרגיה המתחדשת - מדיניות אירופה, אשר בהן פועלות לשונות את החוקה הרלוונטיות לפעולות בהן, דוגמת השינויים שהיו בספרד ובאיטליה בעשור הקודם, ודוגמת המגבלות שהטילו על מחירי חשמל בשנים 2022 ו- 2023. לשינויים רגולטוריים כאמור עלולה להיות השפעה שלילית על כדיות הקמת פרויקטים באנרגיה מתחדשת וכן על ריכוזם של פרויקטים שכבר הוקמו. כמו כן, לשינויים רגולטוריים הנוגעים להפעלת חוות הרוח בסירין ובגלבוע, ובכל זאת בקשר עם פגיעה בעופות ובוינקים, עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות חוותות.

27.2.5 התיקנות במחירים תשומות / חסרים בחומר גלם ובצדוק/ מחירי הוהלה/ עיכובים באספקת תשומות - הקבוצה חשופה לתנדותיות במחירים חומרי הגלם ומרכיביהם ולחסרים בחומר גלם ובצדוק, בעיקר בתחום פעילות פרויקטים לבניינים ונשנות, בתחום בקרה וטכנולוגיות ובתחום פעילות אנרגיות מתחדשות, בשל הבעיות הכרוכות בהקמת המערכות. לשינויי עלות בחומר הגלם והצדוק בהם משתמשת הקבוצה, לחסרים, ולהתיקנות עלויות ההובלה והשינוע של חומר הגלם והצדוק כאמור, עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיים של הקבוצה, ובפרט כאשר מדובר בפרויקטים שביצועם כרוך בzychיה בהליך מכורי ו/או פרויקטים שביצועם ארוך טווח. על פי רוב, חולף פרק זמן ארוך משלב תמחור ההצעה והגשתה למזמין, עד שלב הביצוע בפועל. ככל, ההליך המכורי אינו מעניק הגנה לקבוצה מפני עיכובים כאמור או עלייה במחירים התשומות או הובלתם. לפיכך, במקרים אלו הקבוצה חשופה לפגיעה ברוחיות, בין היתר, בשל הערכת חסר

בעליות תוצאה מסווגים בעליות חומר הגלם והציג (שאים בשילוטה של החברה) בשל הזמן שחולף ממועד ההליך המכרזוי ותមוך ההצעה לבין מועד השלמת ביצועו בפועל של הפרויקט נשוא ההצעה. כמו כן, שינויים בעליות הרכש של מערכות בתחום פעילות ארגונות מתחדשות משיפויים במישרין על כדיות הקמת מערכות, ועל הרוחניות מיצור החשמל באמצעותן.

27.2.6

פתרונות מוסכמים בגין איחורים ביצוע עבדות - בפרויקטים ביצוע חברות הקבוצה, קיימת חשיפה להשתתם של פיצויים מוסכמים בגין עיכובים ודוחות ביצוע שהינם באחריות הקבוצה. הקבוצה פועלת לכך שהפיצויים המוסכמים בתפקידים, ככל שקיים, יהיו בשיעור שאינו עולה על טווח שבין 0.5% לבין 2% מהיקף הפרויקט או העובדה המבוצעת לכל שבוע או כל חלק הימנו של איחר, ומוגבלים בתקרה בשיעור של 10%-20% מהיקף הפרויקט או העובדה. בחלוקת מהתקשרויות, הלוקחות, על-פי שיקול דעתם, רשיים להפחית ולקוז מהתשומות המגיעים לקבוצה, את הפיצויים המוסכמים וזאת בסעדים אחרים המוקנים לה.

27.2.7

סיפוני נזילות - סיכוןים בתחום זה יכולים לנבוע מאי עמידה באמות מידת פיננסיות, לחצים ואילוצים תזרימיים, פערים בין מקורות לשימושים, בעיות הון חזיר, חוסר גמישות פיננסית (היקף נכסים לא משועבד, מסגרות אשראי פנוiot, ערבות, שעבודים והתחייבויות וכו') ועוד. להערכת החברה סיכון זה, נכון למועד הדוח הינו נזיך, וזאת בהתחשב בניסיון העברה לגבי אפשרות למחזור הלואות, יתרות מזומנים ושווי מזומנים שבකופת החברה ומסגרות אשראי כספיות בלתי מנוצלות.

27.2.8

אקלים ופגעי טבע – תופוקת מערכות לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת עשויה להיות מושפעת מהתנאי אקלים. כך, לדוגמה, התופוקה במערכות פוטו-וולטאיים הינה פועל יוצא של עצמת קרינת השמש ופרמטרים אקלימיים נוספים, דוגמת שעות קרינת השמש, תנאי הטמפרטורה, הלחץ האטמוספרי, רוחות ועוד. בנוסף, תקלות במערכות פוטו-וולטאיים עלולות להשיגם מפגעי טבע בכלל זה רuidת אדמה, שינויי אקלים קיצוניים, אסונות טבע וכיוib . בנוסף טבע שאינם ניתנים לחיזוי, כגון שיטפונות, סערות חול ורעידות אדמה, עלולים לגרום להשבתה והרס המערכות שהוקמו ובכך לפגוע בתפקוד הפעלת הפרויקטים וברוחניותם בהתאם, תוכאות הפעילות של הקבוצה בתחום אנרגיות מתחדשות עלולות להיות מושפעות במידה רבה מהתנאי האקלים ומפגעי טבע.

גורמי סיון של הקבוצה

27.3

נihil מימון ואשראי בנקאי - הקבוצה מסגרות אשראי כספי בהיקף מוגבל, אי לכך, מדיניות הקבוצה הינה הקטנת ההון החזר (נטו) במידת האפשר והגדלת הרוחניות השוטפת על מנת שלא לחרוג מסגרת האשראי הכספי המאוישת. ליחסור במורים בתוצאה מצמצום מסגרות על ידי המערכת הבנקאית או החוץ בנקאית (כספיים וערביות) יתכן ותהי השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בהתחייבותה ולמשמש את יעדיה העסקיים. החברה מבצעת פעולות ניטור ובראה על בסיס שוטף בהתייחס למצב ההלוואות, רמות הייקפי אשראי לקוחות, מסגרות האשראי שלה ויכולת החזר החובות של החברה, לרבות התיחסות לנכסיה הנזילים ושמירה על עדפי נכסים נזילים ככירות ביחסו לפירענות חוב.

27.3.1

תלות בספקים זרים - לחברות הקבוצה מספר ספקים ציוד וידע עיקריים, אשר הקבוצה משתמשת בכיצוגיהם ומפיקת מוצריהם בשוק המקומי מזה זמן רב. הפסקת ההתקשרות עם מי מהספקים האמורים עלולה להשפיע באופן שלילי על היקפי פעילותה של הקבוצה, עד להתקשרות עם ספק אלטרנטיבי, החדרת מוצריו בשוק וביסוס המכירות של מוצריו בשוק בהיקפים בהם נמכרים מוצרים של הספקים העיקריים. בהקשר זה יצוין כי לקבוצה תלות בקונצראן ABB, המתבטאת בהתקשרויות בהסכם ידע עם ABB והואיל וחברות בקונצראן ABB הין ספקיות עיקריות של חברות הקבוצה.

27.3.2

אי עמידה בהתניות הפיננסיות - הקבוצה הינה צרכנית אשראי, כאשר חלק מן האשראי שמעונך לקבוצה ניתן כ haloות זמן ארוך. אי עמידה הקבוצה במסגרות מידת פיננסיות שנקבעו על ידי המערכת הבנקאית או החוץ בנקאית (לרבות אגרות חוב מן הציבור), עשויה להשוו את הקבוצה ולהקנות לנוטני האשראי האמורים זכות להעודה לפירעון מיידית של האשראי. בהקשר זה יצוין, כי בהתאם לשטר הנקנות של אגרות החוב של החברה ולהסכם המימון עם המערכת הבנקאית, במקרה של אי תשלום או העודה לפירעון מיידי של חובות אחרים, אשר לא רופאה במקרים ובתנאים הקבועים בהסכם האמורים, יהווה הדבר עילה גם להעודה לפירעון מיידי של החוב של נוטן האשראי שלא קיימות כלפיו עילות כאמור (Cross Acceleration או "הפרה צולבת").

27.3.3

קריסת מערכות מידע - מערכות המידע של הקבוצה, מושתתות על אחסון המידע במקום אחד או מספר מקומות מצומצם, ועל חיבור בין עצמן ושל משתמשי קצה באמצעות קווי תקשורת. מערכות התקשרות מגובחות באמצעות מוכבלים המצוים היום בשוק. עסקיו הקבוצה תלות גבוהה במערכות אלו. פגעה בזדון או תקלת בקרה מידית רחבה עליה גורעה על עסקיו החברה ותוצאותיה.

27.3.4

סיכון סייבר ואבטחת מידע - הקבוצה נסמכת בפעולתה על מערכות מידע וספקת פתרונות למערכות בקרה תעשייתית, כגון מערכות מחשב המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואייסוף נתונים בתעשייה (להלן: "SCADA") המנטרות ושולטות כיום בתהליכים רחב היקף. במסגרת זו, הקבוצה תליה בטכנולוגיה דיגיטלית, לרבות מערכות מידע ותשתיות, כמו גם שירותי ענן, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים ולפעילויות רבות אחרות הקשורות לעסקים הקבוצה. לקוחות הקבוצה תלויים גם הם בטכנולוגיה הדיגיטלית. ככל שה탈ות בטכנולוגיה

דייגיטלית גדלה, כך גם גודלות מתקפות הסייבר (המכוונות או הבלתי מכוונות). מתקפת סייבר יכולה לכלול גישה בלתי מורשית למערכות דיגיטליות למטרות ניזק תפעולי. מערכות מבוססות SCADA השחותנתוניות או גורמת נזק תפעולי. תקלותמערכות מדע וכשלים באבטחת סייבר בשל הנידול במספר החברים לרשף והאינטרנט. תקלותמערכות מדע לשיבוש ופגיעה במידע, לרבות על ידי פריצה למערכות המחשב של התאגידים עלולים לגרום לשיבוש ופגיעה במידע, ובתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעולות העסקית לרבות שיבוש ואך במקרי קיומו לאובדן מידע, ולהסבת עליות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע.

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איום הסייבר, הן מבחינת היקףם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמינות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפופה להמשך גם בעתיד. "איירוע סייבר" משמעו איירוע אשר במהלך מתקפת התקיפה מערכות ותשתיות מבוססות מחשב על ידי, או מטעם, גורם שבគונתו להسب נזק לחברה. בנוסף, התחרשות איירוע סייבר עלולה לגרום לחברת נזק, ובין היתר לפגוע ביכולת הייצור של החברה, לגרום לאובדן הכספיות, גנבה ופגיעה בנכסים לא מוחשיים כגון, גניבת מידע סודי או פגעה במוניטין ובכך להביא לפגעה בתוצאותיה העסקיות. כמו כן, עליל הדבר להשית עליות כבדות על החברה בגין שיקום ו恢復 מידע שנזוק.

במסגרת פעילותה, החברה מחזיקה במערכות אבטחת מידע שנועד לצמצם את סיכון הסייבר. החברה השקיעה בשנת הדיווח בשדרוג מערכות אלו ועדיונם מעודת להגנת המערכות מפני מתקפת סייבר והן יכולים יכולת התאוששות מהיריה במקורה של מתקפה. כמו כן מעדכנת החברה את האמצעים השונים להגנת המערכות ומוסיפה אמצעים נוספים בהתרטחות הטכנולוגית הרלוונטית. החברה מביצעת מעת לעת הרכבת סיכונים אשר נעשית על בסיס סקרים סיכון ובדיקות פנימיים וכן על ידי יועצים מקצועיים חיצוניים, הבוחנים בוצרה מקיפה את מערכות המידע, תהליכי הליבה והbakrotot המימושים בארגון ובמערכות אבטחת המידע. בנוסף מתבצעים מבחני חדרה המשקפים את יכולותיו של תוכנן או חיצוני לפגוע ולהזoor לרשות הפנימית של החברה. החברה הטמימה סדרה של נחילים ותהליכי עובודה שיטתיים לטיפול וגובה במקורה של איירוע סייבר, ובמצעת תרגול של נחילים אלו בוצרה שוטפת הן במתוים של התקיפת סייבר והן במתוים של התאוששות מסאו (DRP). כמו כן, אימצה החברה נחילים תהליכי נדרשים לעניין יילוי ודיווח לציבור המשקיעים אודות התחרשות איירוע סייבר מהותי. את היערכות החברה לניהול סיכון הסייבר מוביל מנהל מערכות המידע של החברה (הכפוף לסמינר'ל הכספיים של החברה) יחד עם מנהל אבטחת מידע (CISO), והם אחראים ליישום המדיניות והבאת סקירה תקופתית בפני דירקטוריון התקופה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכון מאקרו, סיכון ענפיים וסיכון מיחדים לחברת), אשר דורגו בהתאם להערכות ההנחה על פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה (יצוין כי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה אחרת):

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה | | | | גורמי הסיכון |
|---|---------|-------|--|--|
| קטנה | בינונית | גדולה | | גורמי הסיכון |
| | | | | סיכון מאקרו |
| | | + | | האטה כלכלית |
| | | + | | אי יציבות פוליטית |
| | + | | | מגפות |
| | + | | | לחימה/ מלכמת |
| + | | | | תודות בשער חייפון |
| | + | | | מחרי הגז והנפט |
| | | | | סיכון ענפיים |
| | + | | | סיכון אשראי |
| | + | | | שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה |
| | | + | | התגברות התחרות בתחום מערכות, EPC ובנייה ובתחום הבקרה והטכנולוגיות |
| | + | | | היעדר אישורים רגולטוריים |
| | + | | | התיקירות במחירים תשומות / מחרי החובלה / עיכובים באספקת תשומות |

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה | | | | |
|---|---------|-------|--|--|
| קטנה | בינונית | גדולה | גורמי הסיכון | |
| | + | | חשיפה לפיצויים מוסכמים בגין איחוריים ביצוע עובדות | |
| + | | | סיכון נזילות | |
| + | | | אקלים ופגעי טבע | |
| | | | סיכום מיוחדים לחברת | |
| | | + | ניהול מימון ואשרראי | |
| | + | | תלות בספקים זרים | |
| | + | | אי עמידה בהתנויות פיננסיות | |
| | + | | קריסת מערכות מידע | |
| | | + | סיכון סייבר ואבטחת מידע | |

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023



דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד لتוקפה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2023

הaddirקטוריון של אפקו החזקות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), לתוקפה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2023.

דו"ח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם דו"ח תיאור עסקים התאגיד, הנכלל בפרק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2023 המפורט ייחד עם דו"ח זה ("פרק א' לדוח התקופתי").

החל משנת 2021, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בעולם ובישראל. בשנת 2022 מدد המחרירים לצרכן בישראל עמד על 5.3%. בשנת 2023 קיבל העלייה במידה התמתן ושיערו עמד על 3%. חלק מהצדדים להתמודדות עם האינפלציה הגדולה, בנק ישראל, בדומה למציגות בעולם, העלה החל מחודש אפריל 2022 את הריבית בישראל במספר פעימות משנהור אפסי, עליו עמדת שנים האחרונות (0.1%), לרמה של 3.25% ליום 31 בדצמבר 2022 וכ- 4.75% ליום 31 בדצמבר 2023. ביום 1 בנובמבר 2024 החלטיטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ב-0.25%-0.45% לרמה של 4.5%.

במהלך שנת 2023 אירעו מספר אירועים מהותיים בסביבה הפליטית-משפטית ובסביבה הביטחונית במדינת ישראל, בהם, הרפורמה המשפטית ומלחמת/hr בROL (המלחמה), שפרצה בתחלת חודש אוקטובר 2023 וכןן במועד פרסום דו"ח זה אם כי בעיצימות מעט נמוכה מזו שהייתה במהלך כל הרביעי של שנת 2023, ומלווה גם במתיחות גיאו-פוליטית במזרח התיכון, וمتפקידו הטרור של המורדים החותמים כלפי אוניות בעלות זיקה ישראליות שעשוות שימוש בנתקיبي שיט ביילאוויים (בעיקר סמוך לים האדום). האירועים אמרו השפיעו ועשויים להמשיך להשפיע דרמטית הן על השוקים הפיננסיים והן על ישראל ועל אינטנסitet כלכלת ישראל, ובין היתר, על עלות מקורות המימון, דירוג האשראי של מדינת ישראל, פגעה בהשקעות במשק הישראלי, פגעה בפעילותו של המגזר הכלכלי וכיו"ב. פרטים בהרחבה, ראו סעיף 6.1 בפרק תיאור עסקים התאגיד.

רציפות תפקודית ותפעולית - מפרוץ המלחמה אתרים של הקבוצה הושבתו זמנית לתקופות קוצרות בתחילת המלחמה, אך גם אתרים אלו שבו לפועל באופן שוטף ומלא לאחר תקופה זמנית קקרה כאמור. החברה הינה מפעל חיוני ומשמעותי לספקת שירותים קיומיים, מכח חוק שרות העבודה בשעת חרום, התשכ"ז-1967. בהתאם, נכון למועד הדוח ועד למועד פרסום הדוח, הריציפות התפקודית בפעילויות החברה לא נפגעה באופן מהמלחמה, בין היתר, לאור צעדים בהם נקטה החברה, ובכלל זאת ניוד עובדים בין מחלקות, חלוקת אחראיות וסמכויות מוחדרת, והחברה המשיכה לפעול באופן שוטף לטבות כלל לקוחותיה ולספק מוצריים ושירותים. עם זאת, ביטול והשעיית טיסות לישראל והודעות מספר חברות ספנות מהגבלות בעולם כי יפסיקו את התעבורת הימית דרך ים סוף עקב ריבוי איזומים וمتפקידו הטרור של המורדים החותמים, במהלך חודש דצמבר 2023 גרמו להתקירות ולהתMISSIONות בזמן האספקה ובשלוחות, וכתוכאה מכק יעוביים אפשריים בלוחות הזמנים לאספקת ציוד החברה.

ミימון ו訾ילות - החברה בעלת אינטנסית גבוהה. לחברה יתרות מזומנים נכוון למועד הדוח בסך של כ- 185 מיליון ש"ח ומסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף של כ- 69 מיליון ש"ח. להערכת החברה, אינטנסית הפיננסית, יתרת המזומנים, מסגרות אשראי הלא מנוצלות ותזרים המזומנים השוטף, יאפשרו לה להמשיך ולקיים את פעילותה השוטפת גם אם מצב המלחמה יימשך.

השפעה על תוכאות הפעולות – למועד הדוח, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על המצב הכספי או תוכאות הפעולות של החברה ועל המדים התפעוליים והפיננסיים של החברה.

בשל אי הודהות השוררת ביום בישראל בדבר עמוק ומשך הלחימה וההתפתחויות סביבה, נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד את השלכות המשך ההסלמה הביטחונית והגיאו-פוליטית (אם תהיינה) על החברה ועל תוכאותה העסקיות, ובכלל זה על המשך פעילות רציפה ומלאה ללא השלכות מהותיות נוספת, המשך השקעה בתשתיות, המשך עסקית המחרירים ויעוביים בשרשראת האספקה, תנודות בשעריו החליפין של המטבחות הזרים ובריבית עצמאית והשפכוותיהן על המשק בישראל ובמדינות הרלוונטיות, קידום מכרזים ופרויקטטים בהתאם לפי הקאים במועד דו"ח זה, על לקוחות החברה אשר עלולה לגרום להקלות פעילותם מול החברה ולהקנות הביקושים למוצרים ושירותי החברה ועוד.

הרכות וציפיות החברה בדבר ההשלכות וההשפעות האפשריות של אירועים הנ"ל על תוכאותיה ואופן פעילותה של החברה, בטוחה העתידי מידע צופה פנוי עתיד, כהגדרת המונה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והין תחזית והערכה בלבד של החברה למועד פרסום דו"ח זה בתבאס, בין היתר, על מידע הדיעו להנחת הקבוצה במועד דו"ח זה, על מצב המשק נכון למועד דו"ח זה, ותנאי השוקים הרלוונטיים כפי שהם נכון למועד דו"ח זה. הרכות אלה עלולות שלא להתמש, כולל או חלקו, או להתמש באופן שונה מהczpsi, בין היתר, כתוכאה מהתפתחויות שלא ניתן להערכן באופן, ובכלל התנהוגותם של השוקים בארץ ובעולם, המשך המלחמה ועלית המחרירים והשלכותיהם ושינויים בגורמי הסיכון האמורים לעיל לעומת הדיעו במועד דו"ח זה ובגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראו סעיף 27 לפרק ד' לתיאור עסקים התאגיד.

חלק א' - תאור התאגיד וסביבתו העסקית

החברה פועלת במישרין ובאמצעות התאגידיים המוחזקים על ידה (להלן: "הקבוצה" או "אפקון"), בישראל ומחוצה לה, בחמישה מוגרי פעילות: (1) מוגר בקרה וטכנולוגיות (לשעבר בקרה ואוטומציה); (2) מוגר הסחר; (3) מוגר מערכות, EPC ובנייה (לשעבר פרויקטים למבנים ותשתיות); (4) מוגר מולטימדיה ותקשורת;- (5) מוגר אנרגיות מתחדשות, המשלימים זה זה יידי סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי קוחותיה בתחומי התעשייה, המשרדים, התשתיות והטכנולוגיות בנוסף קיימים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוגר "אחרים" אשר כולל בעיקר את תוכנות הפעילות בתחום התעשייה חשמלית והזיכינית.

החל מהربع הרביעי לשנת 2023 תוצאות פעילות הארגונות המתחדשות מוגר נפרד וכן תוכנותו של תחום המולטימדיה וחדרי המכב ובחקרה ותשתיות התקורת (חברות ד.מ, גל-נט ואלגרונט) מופיעות במוגר מולטימדיה ותקשורת אשר הוצגו עד כה במוגר בקרה וטכנולוגיות.

חלק ב' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. דגשים

נתונים פיננסיים עיקריים (מיליוני ש"ח):

| שינוי שינוי | שינוי שינוי | לשנה שסתימאה ביום 31 בדצמבר 2022 | | לשנה שסתימאה ביום 31 בדצמבר 2023 | | הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים |
|----------------|----------------|--|---------|--|------|--|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| 2.9% | 61.1 | 2,093.6 | 2,154.7 | | | רווח תפוקלי |
| - | 43.1 | (8.9) | 34.2 | | | רווח (הפסד) נקי |
| 82.5% | 41.0 | (49.7) | (8.7) | | | תזרים מזומנים מפעילות שותפת |
| 155.6% | 202.3 | (130.0) | 72.3 | | | |

لتגובה של
שלושה חודשים
שהסתימאה
ביום 31 בדצמבר
בימי 31 בדצמבר

| שינוי שינוי | שינוי שינוי | لتגובה של שלושה חודשים שהסתימאה בימי 31 בדצמבר 2022 | | لتגובה של שלושה חודשים שהסתימאה בימי 31 בדצמבר 2023 | | הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים |
|----------------|----------------|--|--------|--|------|--|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| (11.5%) | (65.1) | 568.5 | 503.4 | | | רווח תפוקלי |
| (160.8%) | (26.1) | 16.2 | (9.9) | | | רווח (הפסד) נקי |
| - | (23.9) | 3.7 | (20.2) | | | תזרים מזומנים מפעילות שותפת |
| (32.8%) | (26.8) | 81.8 | 55.0 | | | |

נתונים פיננסיים עיקריים (מיליוני ש"ח):

| שינוי שינוי | שינוי שינוי | ליום 31.12.22 | | ליום 31.12.23 | | הוּא הוּא המיחס לבאים של החברה סך הכל נכסים הוּא חזר כבר הזמנות של הקבוצה |
|----------------|----------------|---------------|---------|---------------|------|--|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| (0.8%) | (4.0) | 479.3 | 475.3 | | | הוּא |
| (1.1%) | (4.8) | 455.7 | 450.9 | | | הוּא המיחס לבאים של החברה |
| 0.1% | 1.0 | 1,862.6 | 1,863.6 | | | סך הכל נכסים |
| (14.7%) | (38.8) | 263.7 | 224.9 | | | הוּא חזר |
| (23.2%) | (706.1) | 3,041.0 | 2,334.9 | | | כבר הזמנות של הקבוצה |

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח

2.1. דירוג אשראי של החברה

ביום 23 במרץ 2023, הורידה מעלה את דירוג החברה מ-'ILA' ל-'IL-A', באופן יציב.
ביום 30 ביולי 2023, הותירה על כנו מידורג את דירוג החברה 'IL-A3' באופן יציב.

2.2. פרויקט קמפוס מוביילאי

בחודש Mai 2023 התקבל אישור אספקת מים וחשמל לפרויקט מוביילאי ורבו המוחלט של הפרויקט העובר בפועל לידי מוביילאי במהלך שנת 2023. יתרת הפרויקט הועברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. לאור התארכויות שלמת העבודה בפרויקט ועיכוב בהליך המסירה מעבר למועד הצפי, לאור שינויים וחריגים שהיו בפרויקט, ביצוע עבודות חוזרות/נוספות הנובעות משינויים בתכנון, וכتوزאה מהמחלות וליקויים שבוצעו על ידי לקוחות משנה, נדרש הקבוצה לשאת בהוצאות נוספות בפרויקט במהלך תקופת הדיווח. בהתאם, פנתה החברה לקבלת כספים נוספים ממוביילאי בגין שינויים אלו, והלה הביע הסכמתו לתשלומים בגין חלקן. בהקשר זה ניתן כי לאור עיכובים בהשלמת הפרויקט ואבני דרך בגיןים, זכאיות מוביילאי, לפי שיקול דעתה, להפחית ולקיים מהתשולים המוגעים לקבוצה ממנה, וזאת בנוסף לסטדים אחרים המוקנים לה. הקבוצה פועלת מול מוביילאי על מנת שmobielai לא תבצע קיזוז או הפחתה כאמור והציגה בכך את עדמתה וטענותיה בנוגע לעיכובים, ובכלל זאת דרישות וחווארות שונות מצד מוביילאי בפרויקט, אשר מזכות אותה בהארכה כאמור. לעומת זאת, החברה, המבוססת בין היתר על עדמת יועציה המשפטיים, לאור הנסיבות, קיימת וודאות גבוהה (HIGHLY PROBABLE) כי החברה לא תידרש לשאת בעלות הקנסות האמורים.

2.3. הארכת תקופת מימוש של אופציות שהוענקו מנכ"ל החברה, נושא משרה ועובדים

ביום 1 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, אשר את הארכת תקופת המימוש של 38,431 אופציות, שאינן רשומות למסחר, שהוענקו מנכ"ל החברה, לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות בנות של החברה. תקופת המימוש של המנה הראשונה של האופציות תוארך בשנה נוספת, כך שהמנה הראשונה של האופציות תהיה ניתנת למימוש עד ליום 16.3.2024 (כולל) (במקום עד ליום 16.3.2023), וזאת ללא כל שינוי אחר בתנאי האופציות או במחיר המימוש שלהם. נכון למועד פרסום הדוח פקוו חלק מהאופציות שהוקצו מנכ"ל ולנושא משרה, ובכלל זאת האופציות הניל.

2.4. רכישת חברת אלגרונט בע"מ, הרחבת פעילות מגזר המולטימדיה ותקשורת

בחודש פברואר 2023 התקשרה חברת DM בהסכם עם צדדים שלישיים ("הმოცერ") בMSGROUPS תרכוש חברת DM, בתמורה לתשלום סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח, את השיטה (55%) בחברת אלגרונט בע"מ ("אלגרונט"), חברת העוסקת בתכנון רשתות תקשורת, התקנת תשתיות היבילה, אספקת ציוד התקשורת, הקמת חדרי מחשב וחווות שרתנים, אינטגרציית מערכת המחשוב והתקשורות ומטען שירותים אחזה ותמייה טכנית, וזאת כפניות משלימה לפועלותה המפורטת לעיל. במסגרת הסכם הרכישה, הוסדרו היחסים בין הקבוצה לモכרים, שהזוייקם ביתרת המניות באלגרונט, בקשר עם מערכת היחסים כבעלי מניות באלגרונט, ניתנו אופציות הדדיות לרכישת 20% באלגרונט על ידי חברת DM בתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה, נקבעו מנוגוני היירות בתחום נסיבות שפורטו בהסכם, וכן נקבעו תנאי העסקת המוכרים כיור וכמנכ"ל אלגרונט. ביום 18 באפריל 2023 הושלמה העסקה.

2.5. הודיע על הגשת בקשה לאישור תביעה נגורת-עסקת ליסינג

ביום 20 בפברואר 2023, התקבלה בחברה הודעה לפיה הוגשה באותו יום על ידי אדם המחזיק לכואורה בשלוש מניות של החברה בקשה למחוקקה הכלכלית בבית המשפט המחויז בתל-אביב לאישור תביעה נגורת ("הבקשה"), לפי סעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("החוק").

בהתאם למסמך שצורף להודעה, הבקשה הוגשה נגד החברה, כל הדירקטוריים המכחנים בדירקטוריון החברה במועד קבלת ההודעה, דירקטורים שכיהנו בדירקטוריון החברה בעבר, בעלי השיטה בחברה וכן ש. שלמה רכוב בע"מ - חברת בשליטתה בחברה ("שלמה רכוב"), ובMSGROUPS תרכושה בית המשפט לאשר את התביעה נגורת וכן להצהיר כי עסקת הליסינג בין החברה לבין שלמה רכוב, אשר, לטענת המבקש, נכרתה ובוצעה בתקופה שחללה שבע שנים לפני מועד הגשת הבקשה הינה עסקה בלתי חוקית וחסרת תוקף כלפי החברה, ולהיליפין ניתנת לבטל על ידי החברה, הוואיל ומדובר בעסקת בעלי עניין חריגה שלא כדין. תגوبת לבקשת הוגש בחודש מרץ 2024, כאשר טרם התקיים דיון בבקשת. לרשותם נוספים ראו באורו ג.7 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח (המשך)

2.6. הודיעת זכיה במכרז לביצוע עבודות פרויקטי מולטימדיה של החשב הכללי

ביום 16 במרץ 2023 נמסרה לד.מ. (3000) הנדסה בע"מ (חברה בת, בעקבות ("DM")) הודיעת זכיה במכרז של החשב הכללי באוצר לתכנון, הקמה ותחזוקה של פרויקטי מערכות מולטימדיה עבור משרדיה הממשלה. המכרז הינו לתקופה של שלוש שנים, כאשר למזמן אופציה להאריך את התקופה بعد חמיש שנים נוספות. למשמעות החברה, קיימים זכיה שני במכרז, בהתאם לתנאי המכרז, עבודות בהיקפים של עד 150 אש"ח לעובודה אחת בתוכענה על ידי הזוכה הראשון, ואילו עבודות בהיקפים גדולים יותר יועברו להתחמורות בין הזוכים. בהתאם להערכת הזמן, היקף העבודות השנתי נשוא המכרז עומד על כ- 70 מיליון ש"ח בשנה. יובהר כי אין התחייבות מצד המזמן להיקף מינימאלי של הזמנות בפועל.

ביום 13 באפריל 2023 הומצאה ל- DM עתירה מנהלית שהזוכה השני במכרז בבית המשפט המחווי בירושלים נגד המזמן, DM ואחרים, בנסיבות התקשרות בית המשפט לבטל בחירתה של DM כזכה ראשון במכרז ולהכריז על הזוכה השני כזכה, או לחילופין לבטל את המכרז. בדיון חדש יוני 2023 בית המשפט דחה, בהסכמה הצדדים, את העתירה המנהלית.

2.7. הודיעת זכיה במכרז לתכנון ואספקת מערכות לאגירת אנרגיה בסוללות עבור חברת החשמל

ביום 28 במרץ 2023 נמסרה לאפקון התקנות ושירותים בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה בעקביפין ("אפקון התקן"'), הודיעת על הצעתה של אפקון התקן'ש נבחרה במכרז שערча חברת החשמל לישראל בע"מ ("חח"') לתכנון ואספקת מערכות לאגירת אנרגיה בסוללות בהיקף כולל של כ- 200 מגוואט שעה, בתמורה לסך כולל של כ- 56 מיליון דולר אמר"ב. לחח'י הזכות להגדיל את תכולת ההסקם ב- 100% או להקטינו ב- 20%. חוזה הממשלה הינו לתקופה של חח'י להארכו לשנה נוספת עם אפשרות של חח'י להארכו לשנה נוספת.

לחח'י הזכות להזמין מערכות נוספות בהיקף זהה ובמחירים דומים, וזאת במהלך שלוש שנים נוספות מהשלמת אספקת המערכות לעיל.

בהתאם לתנאי המכרז, חח'י רשות להרחיב את תכולת העבודות ולהזמין עבודות נוספות שנקבעו במכרז.

2.8. מינויים בהנהגת החברה

ביום 31 למרץ 2023, מר טל רוז, חדל לכהן כמנהל הכספי הראשי של הקבוצה וכמנהל תחומי האנרגיה המתוחדשת וה贊כיות, והחל לכהן במשרה מלאה כמנכ"ל אפקון אנרגיות מתחדשות, חברת בבעלות מלאה של החברה.

החל מאותו מועד, החל מר רוז מילר לכהן כסמנכ"ל הכספי של הקבוצה.

בחודש ינואר 2024 מונה מר גיל ברק כמשנה למנכ"ל החברה, והוא נושא לתקידי ניהול המשפט של החברה.

2.9. חיבור לרשות החשמל פרויקטים פוטו-וולטאיים בבעלויות השותפות בפולין בהספק כולל של 40 מגוואט

ביום 3 באפריל 2023, חוברו לרשות החשמל בפולין פרויקטים פוטו-וולטאיים בבעלויות השותפות בפולין בהספק כולל של 40 מגוואט המפורטים בסעיף 11.3.2.5(א) לחיל' אי לדוח השנתי ("הפרויקטים"), וזאת לאחר שהושלמו עבודות ההקמה שלהם בעלות כוללת של כ- 105 מיליון ש"ח. בהתאם, הפרויקטים החולו לייצור חשמל המוזרם לרשות החשמל. פרטים נוספים ראו באור 2.11.D לדוחות הכספיים.

2.10. מכירת 50% בפרויקט פוטו-וולטאי בפולין בהספק כולל של 20 מגוואט

ביום 19 באפריל 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות בהסקם ("ההסקם") עם EURO ENERGY יווני, הנמנית על LIBRA GROUP הבינלאומית ("הרווכשת" ו- "עסקת המפירה", בהתאם). במסגרת ההסקם מכרה חברת הבת 50% מהן המניות של תאגיד פרויקט בפולין אשר יוזם ומפתח הקמת חוות סולאריות פוטו-וולטאית בונגוזין שבפולין בהספק חזוי כולל של כ- 20 מגוואט (DC ("הפרויקט")). בגין עסקת המכירה תשלים הרווכשת לחברת הבת תמורה המנוחשת על פי היקף הפרויקט בפועל, כאשר בהתאם להזוי נכו'ן למועד דוח זה, צפוייה התמורה להסתכם בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח, בהתאם לשער האירו במועד דוח זה, שכממציתם שלumo לחברה במועד חתימת ההסקם והיתריה תשולם במועד חיבור הפרויקט לחשמל. כתוצאה מהשלמת העסקה רשותה החברה בדוחות הכספיים, רווח לפני מס, בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

במסגרת ההסקם ניתנה לרוכשת זכויות סירובי ראשונה לרכישת 50% מהן המניות של תאגידי פרויקט בפולין אשר יוזם ומפתחים הקמת חוות סולאריות פוטו-וולטאיות בגראנבו שבפולין בהספק חזוי כולל של כ- 100 מגוואט (DC), בתנאים דומים לתנאים לעיל. האופציה האמוריה לא מומשה. פרטים נוספים ראו באור 2.11.I לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח (המשך)

2.11. מכירת חלק החברה בזכויות והתחייבויות של מיזם משותף לעבודות שלד וגמר

בקשר עם עבודות שלד וממר בהקמת פרויקט ("הפרויקט") שבוצע מיזם ("המיזם המשותף") בעלות חברת בת של החברה ("החברה הבת") וצד שלישי שאינו קשור לחברת או לבעלת השיליטה בחברה ("השותף"), המוחזק על ידי הצדדים בחלקים שונים, ואשר רובם המוחלט של העבודות במסגרתו בוצעו, מכרה חברת בת את זכויותיה והתחייבויותיה במיזם המשותף לשותף, וזאת בתמורה להחזר הלואות שהעמידה החברה הבת למיזם המשותף וכן לסכום נוסף שהיקפו אינם מהותי לחברה. לפרטים נוספים ראו באור 12.2.23 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2.12. התקשרות בהסכם למלא החזקות וזכויות המוכרות בחברות תדיראן - מגזר מולטימדיה ותקשורת

ביום 6 ביולי 2023, החברה וחברה בעלותה המלאה התקשו בהסכם למכירת מלאה החזקות וזכויות המוכרות בתדיראן טלקום שירותים בישראל ובתדיראן טלקום (לרובות בשותף הכללי בהן). ביום 4 לאוקטובר 2023, החברה עדכנה את הרוכשת כי ההסכם פקע מכיוון שלא התקיימו מלאה התנאים המותלים להשלמת ההסכם.

2.13. התקשרות זווז בהסכם צירוף עסקים עם חברה ציבורית שנוסדה כ- Company

ביום 30 ביולי 2023 התקשרה זווז בהסכם צירוף עסקים (Business Agreement Combination) והסכם נלוויים נספחים עם חברה ציבורית שנוסדה כ- Special Purpose Acquisition Company וኒירות הערך של הנ Sacharim נכוון למועד פרסום דוח זה בנאסד"ק. מטרת הי"ספאק" הינה צירוף עסקים, בין היתר באמצעות מיזוג, רכישת נכסים, החלפת מנויות וכו'. אין כל ודאות כי העסקה תושלם ובallo תנאים. לפרטים נוספים ראו באור 12.2.23 לדוחות הכספיים לשנת 2023, וכן הדוח המידי של זווז <https://maya.tase.co.il/reports/details/1537946/2/0> הנכלל בדוח זה על דרך החפניה.

2.14. הרחבת אג"ח סדרה ד'

ביום 23 באוגוסט 2023, הנפקה החברה אגרות חוב נספפות בתמורה כוללת של 53,950 אש"ח (ברוטו). הנפקת אגרות החוב נעשתה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ד') הקיימת. לפרטים נוספים ראו באור 12.2.18 ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2.15. תיקון ההסכם המקוריים עם משליכים מוסדיים השותפים עם חברה בת בשותפות מוגבלת

ביום 26 לאוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות בע"מ במרחב הסכמים לתיקון חלק מהתנאים של ההסכם המקוריים שנחתמו עם המשקיעים המוסדיים לייסוד שותפות מוגבלת לטובת ביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשות באירופה. לפרטים נוספים ראו באור 12.2.23 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2.16. התקשרות בהסכם לרכישת מנויות של שתי חברות לייזום פרויקטים פוטו – וולטאים בספרד

ביום 20 בנובמבר 2023, שותפות מוגבלת המוחזקת על ידי אפקון אנרגיות מתחדשות בע"מ יחד עם משליכים מוסדיים, בהסכם עם חברה שבديث המתמחה בפיתוח והקמה של פרויקטים סולאריים לרכישת מלאה הון המניות של שתי חברות פרויקט שבבעלות המוכרת המחזיקות בזכויות ייזום בארבעה פרויקטים פוטו – וולטאים בספרד, בהספק חזוי של כ-82 מיליון. לפרטים נוספים ראו באור 12.2.23 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

2.17. הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

ביום 1 בנובמבר 2023 אישרה רשות ניירות ערך את הארכת תוקפו של תשקיף המדף של החברה, נושא תאריך 9 בנובמבר 2021, לתקופה נוספת של 12 חודשים המסתiya מיום 8 בנובמבר 2024.

2.18. הקמת חברת עסקת עובדים זרים בענף הבניין

בחודש דצמבר 2023 הקימה החברה חברה בת (75%) בשם אקלים כח אדם בע"מ אשר הגישה בקשה למתן היתר לקבלן כוח אדם להעסקת עובדים זרים בענף הבניין לשנת 2024. בחודש פברואר 2024 התקבל היתר עקרוני לכך, בכפוף לתנאים שנקבעו. נכון למועד הדוח טרם התקבל היתר סופי.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר מועד הדיווח (המשך)

2.19. הקצת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, נושא משרה ועובדים

ביום 1 בפברואר 2024 לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה, הקצתה פרטית, ללא תמורה, לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, כדלקמן : (1) למנכ"ל - 83,250 כתבי אופציה הניתנים למימוש (במנגנון מימוש נטו) לעד 46,178 מנויות החברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה אשר התקבל ביום 11 במרץ 2024 ; (2) ל- 29 עובדים מותוכם 8 נושא משרה שאינם דירקטור או מנכ"ל – 353,332 כתבי אופציה הניתנים למימוש עד 196,090 מנויות החברה ; (3) לנוטן שירות (שאינו דירקטור או מנכ"ל) – 15,417 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 8,5555 מנויות של החברה. כתבי האופציה יישלו באربع (4) חודשים לא שווות ובתנאים המפורטים בדוח הקצתה פרטית מהותיים מיום 4 בפברואר 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-012732 ("דוח הקצתה פרטית")), המככל בדוח זה על דרכם הפניה. אישור הבורסה להקצתה האמורה ניתן ביום 17 במרץ 2024, והחברה צפוייה להקצות את כתבי האופציה בשבועות הקרובים.

2.20. הסכמות בעלי מניות - אפקון תחבורה חשמלית

בהתאם להסכם העדכניות בין החברה הבת, אפקון תחבורה חשמלית והליוס, תעמיד החברה הבת בתוכנות להלוואות של אפקון תחבורה חשמלית אצל תאגידים בנקיינים ואחרים בסכום של עד 45 מיליון ש"ח, ואיilo הליוס תשקיע עד 11 מיליון ש"ח מתוך ההשקעה המותנית כנגד מסגרות האשראי האמוריות, כאשר הליוס לא תידרש להשקיע את יתרת התמורה המותנית מעבר לכך. נכון למועד פרסום הדוח, מתוך הסכומים האמורים קיימות ערבויות של אפקון למסגרות אשראי כאמור בסך של כ- 15 מיליון ש"ח והליוס השקעה סך של 5 מיליון ש"ח.

2.21. גiros כספים לפניות החברה בתחום האנרגיה מתחדשת וטעינה כלי רכב חשמליים

לאור היקף ההשקעות הנדרש במגוון הצמיחה בתחום ייזום אנרגיה מתחדשת וטעינה כלי רכב חשמליים, החברה בוחנת אפשרות לגiros כספים הן בדרך של הון והן בדרך של חוב.

חלק ג' - הסבר הדירקטוריון על מצב עסקיו התאגיד

3. תוכניות הפעולות העסקית

תמצית התוכניות העסקיות (מיליוני ש"ח):

| שינוי שינוי | لתקופה של שלושה חודשים שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2022 | | שינוי 2023 | לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2022 | | לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2023 |
|----------------|--|----------------|---------------|--|------------------|--|
| | 2022 | 2023 | | 2022 | 2023 | |
| (65.1) | 568.5 | 503.4 | 61.1 | 2,093.6 | 2,154.7 | הכנסות מביצוע עבודות, מכירות וממתן שירותים |
| 32.1 | (513.9) | (481.8) | (37.5) | (1,952.7) | (1,990.2) | הוצאות העבודה, המכירות וממתן השירותים |
| (33.0) | 54.6 | 21.6 | 23.6 | 140.9 | 164.5 | רווח גולמי |
| | 9.6% | 4.3% | | 6.7% | 7.6% | שיעור רווח גולמי |
| (0.2) | (9.7) | (9.9) | 0.6 | (37.7) | (37.1) | הוצאות מכירה ושיווק |
| | 1.7% | 2.0% | | 1.8% | 1.7% | שיעור הוצאות מכירה ושיווק |
| 2.2 | (26.6) | (24.4) | 3.8 | (97.9) | (94.1) | הוצאות הנהלה וככלויות |
| | 4.7% | 4.9% | | 4.7% | 4.4% | שיעור הוצאות הנהלה וככלויות |
| (1.2) | (1.3) | (2.5) | (3.8) | (6.6) | (10.4) | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 1.2 | 0.2 | 1.4 | 11.2 | (6.0) | 5.2 | חלוקת רווחי המזוזן בשיטת השווי המאזני |
| (30.9) | 17.1 | (13.8) | 35.6 | (7.4) | 28.2 | רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות |
| 4.9 | (0.9) | 4.0 | 7.5 | (1.5) | 6.0 | הוצאות אחרות, נטו |
| (26.1) | 16.2 | (9.9) | 43.1 | (8.9) | 34.2 | רווח תפעולי |
| (1.5) | (8.8) | (10.3) | (3.0) | (31.4) | (34.4) | הוצאות מימון, נטו |
| (27.5) | 7.4 | (20.1) | 40.1 | (40.3) | (0.2) | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 3.6 | (3.7) | (0.1) | 0.9 | (9.4) | (8.5) | מסים על הכנסה |
| (23.9) | 3.7 | (20.2) | 41.0 | (49.7) | (8.7) | רווח (הפסד) נקי |

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

להלן ניתוח השינויים העיקריים שחלו בשנת 2023 וברבע הרביעי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות של שנת 2022:

הכנסות מביצוע עבודות, ממכירות וממתן שירותים (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה | | בקרים וטכנולוגיות |
|--|--------|---|---|------------------------------|
| | | שנתה שבסתימנה ביום 31 בדצמבר | 2022 | |
| עיקר העלייה נובעת מגידול בהיקף פעילות השירות (כ-12 מיליון ש"ח). | 14.2 | 377.5 | 391.7 | |
| העליה במגורז זה נובעת בעיקר מכך שהיקפי הפעולות בתוצאה מאיחוד חברות רב-טלקום ("רבס") שאוחודה לראשונה ברבע השני אשתקד. | 9.3 | 190.9 | 200.2 | סה"ר |
| השני נובע מעלייה בפעילויות האלקטרו-מכאניים בעיקר בתוצאה מהתקומות בפרויקט תכנון וספקת מערכות לאגירת אנרגיה וסוללות וכן מהתקומות בפרויקט עבור חברת הי-טק בינלאומית. מנגד ירידה בהכנסות הפעילות במגורז זה נובעת בעיקר מכך שהיקפי הפעולות בתחום חדרי המזב, מרכזיו שליטה והמולטימדיה ומאיחוד לראשונה של חברת אלגרונט. | 3.6 | 1,376.2 | 1,379.9 | מערכות, EPC ובנייה |
| - | (1.4) | 5.7 | 4.4 | אנרגיות מתחדשות |
| השני נובע מעלייה בפעילויות התחרורה החשמלית של כ-109% (גירוד בהיקף של כ-19.3 מיליון ש"ח, חלק החברה) וכן מהכנסות ייזום מהקמת המענות של המכללהמנהל. מנגד ירידה בהכנסות בפרויקט BOT בתוצאה מסיום ביצוע פרויקטי בית המשפט בטבריה בבית המשפט בצתה. | 35.1 | 34.9 | 70.0 | אחר |
| - | (46.0) | (159.4) | (205.4) | התאמות למאוחד ⁽¹⁾ |
| | 61.1 | 2,093.6 | 2,154.7 | סה"כ |
| <hr/> | | | | |
| הסביר | שינוי | لتקופה של שלושה חודשים שבסתימנה ביום 31 בדצמבר | لتקופה של שלושה חודשים שבסתימנה ביום 31 בדצמבר | |
| | | 2022 | 2023 | |
| הירידה בעיקר בתוצאה מירידה בפעילויות הביטחון וגליוי אש בעיקר בתוצאה מסיום פרויקט הקו אדום של הרכבת הקלה בתל אביב. | (7.6) | 100.6 | 92.9 | בקרים וטכנולוגיות |
| - | (4.0) | 51.3 | 47.2 | סה"ר |
| הירידה בהכנסות משקפת את החלטת החברה בדבר צמצום פעילות ההנדסה האזרחית והבנייה בקיזוז גידול בפעילויות המערכות הנובע בעיקר מתקומות בפרויקט עבור חברת הי-טק בינלאומית. | (45.5) | 370.3 | 324.8 | מערכות, EPC ובנייה |
| ראו הסבר לתקופה. | 9.7 | 68.0 | 77.6 | מולטימדיה ותקשורת |
| - | (0.3) | 0.4 | 0.2 | אנרגיות מתחדשות |
| ראו הסבר לתקופה. | 2.4 | 8.0 | 10.4 | אחר |
| - | (19.7) | (30.1) | (49.7) | התאמות למאוחד ⁽¹⁾ |
| | (65.1) | 568.5 | 503.4 | סה"כ |

⁽¹⁾ כולל חלק בחברות בשליטה מסוימת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

הוצאות מכירה ושיווק (מיליון ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה | | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר |
|--|-------|------|------|----------------------------|----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| הוצאות מכירה ושיווק כוללות בעיקר הוצאות בגין שיווק וקידום מכירות כתוצאה מהטיהר ובמגרור המולטימדיה והתקשרות. עיקר הירידה הינה בפעילויות תדירות. | (1.0) | 27.7 | 26.7 | שכ"ע ונלוות | |
| אחזקה רכב | 0.1 | 2.3 | 2.4 | | |
| אחרות | 0.3 | 7.7 | 8.0 | | |
| | (0.6) | 37.7 | 37.1 | | סה"כ |

| הסביר | שינוי | لتקופה של | | שלושה חודשים | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר |
|-------------|-------|-----------|------|--------------|----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| שכ"ע ונלוות | - | (0.0) | 7.0 | 7.0 | |
| אחזקה רכב | 0.2 | 0.5 | 0.7 | | |
| אחרות | 0.0 | 2.3 | 2.3 | | |
| | 0.2 | 9.7 | 9.9 | | סה"כ |

הוצאות הנהלה וכליות (מיליון ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה | | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר |
|------------------|---------|------|------|----------------------------|----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| שכר עבודה ונלוות | (1.0) | 64.7 | 63.7 | | |
| שירותים מקצועיים | (2.5) | 13.9 | 11.3 | | |
| פחת והפחנות | 0.9 | 4.9 | 5.8 | | |
| הוצאות אחזקה | - (0.1) | 5.5 | 5.5 | | |
| אחרות | - (1.1) | 8.9 | 7.8 | | |
| | (3.8) | 97.9 | 94.1 | | סה"כ |

| הסביר | שינוי | لتקופה של | | שלושה חודשים | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר |
|------------------|---------|-----------|------|--------------|----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| שכר עבודה ונלוות | - 0.9 | 17.3 | 18.3 | | |
| שירותים מקצועיים | (2.3) | 4.1 | 1.8 | | |
| פחת והפחנות | 0.7 | 0.7 | 1.5 | | |
| הוצאות אחזקה | - (0.5) | 1.7 | 1.2 | | |
| אחרות | - (1.0) | 2.8 | 1.7 | | |
| | (2.2) | 26.6 | 24.4 | | סה"כ |

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

הוצאות מחקר ופיתוח (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה | | לשנה |
|--|-------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| | | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | |
| הידול נובע בעיקר בגידול בהוצאות הפחתה בגורם בקרה וטכנולוגיות | 3.8 | 6.6 | 10.4 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| | 3.8 | 6.6 | 10.4 | סה"כ |

ראו הסבר לתקופה של שנה.

| הסביר | שינוי | לשנה | | לשנה |
|--|-------|------------------------------------|------------------------------------|---|
| | | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | |
| יעיקו השינוי נובע משיפור תוצאות בתחום האנרגיות המתחדשות (כ- 14.5 מיליון ש"ח) בעקב שערוך ההשקעה בפרויקטים של השותפות שהקימה הקבוצה עם משלקעים מוסדיים, וכן משינוי בתוצאותיה של חברת EPC כלולה הפעלת בחו"ל במגזר מערכות, ובניה שנמכרה במהלך התקופה, בקידום גידול בהוצאות הפחתת בגין הרחבת רשות הטעינה בפועלות התחרורה החשמלית. | 11.2 | (6.0) | 5.2 | חלוקת החברה ברוחן ישוות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| | 11.2 | (6.0) | 5.2 | סה"כ |
| הסביר | שינוי | لتקופה של שלושה חודשים | | חלוקת החברה ברוחן ישוות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| | | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | |
| יעיקו השינוי נובע משיפור תוצאות בתחום האנרגיות המתחדשות (כ- 6.8 מיליון ש"ח) בעקב משעריך ההשקעה בפרויקטים של השותפות שהקימה הקבוצה עם משלקעים מוסדיים, בקידום גידול בהוצאות הפחת בגין הרחבת רשות הטעינה בפועלות התחרורה החשמלית. | 1.2 | 0.2 | 1.4 | |
| | 1.2 | 0.2 | 1.4 | סה"כ |

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

| רווח תפעולי (מיליוני ש"ח): | | | | | | |
|---|--------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------------|
| הסביר | שינויי | לשנה | | לשנה | | בקרה וטכנולוגיות |
| | | שנתה הסתיממה ביום 31 בדצמבר | 2022 | שנתה הסתיממה ביום 31 בדצמבר | 2023 | |
| עיקר הירידה נובעת מהרעה באומדי פרויקט עבור גוף בטחוני (סך של כ-4.5 מיליון ש"ח) וכן מהפחיתה נסכ' בלתי מוחשי שהשתים פיתחו (סך של כ-4 מיליון ש"ח) | (10.4) | 43.7 | 33.2 | 25.9 | 25.9 | סחר |
| hirida נובעת משינוי בתמיהל במכירות ומORITY מוצרים בשיעורי רוחניות נוכחים יותר מהתקופה המקבילה אשתקד. | (7.1) | 33.0 | 25.9 | 25.9 | 25.9 | סחר |
| עיקר העלייה מתחום המערכות האלקטרו- מכניות בסך של כ- 63 מיליון ש"ח כתוצאה מגידול בפעולות בתחום החשמל בתעשייתו וכן מהתקדמות בפרויקט תוכנו ואספקת מערכות לאגירת אנרגיה וסוללות, מהכרה לראשונה ברוחה בפרויקט עבור חברת היי-טק ביליאומית ומשיפור והטייעלות ביותר בתחום הפעולות בהשוויה לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד חלה הרעה בתוצאות תחום הבניה והנדסה האזרחיות בסך של כ- 1.7- 2.3 מיליון ש"ח עיקר השינוי הוא כתוצאה מהרעה מהונית באומדי הפרויקט קמפוס מובלאי בתקופה המקבילה אשתקד בהשוויה להרעה באומדים בתקופה הנוכחית, ראו סעיף 2.3 לדוח, ומנגד חלה עלייה ניכרת בהוצאות הבדיקה בהשוויה לתקופה המקבילה אשתקד וכן נרשמו הרעות נוספות באומדים במספר פרויקטים לרבות: פרויקטים מול המדינה וממשלתי, מעונות הסטודנטים וחברה למינהל ופרויקט לדיוור מוגן ברחבות. עיקר הירידה נובעת מפעולות בתחום צרכי המזב, מרכזי השליטה והמולטימדיה (סך של כ- 13.9 מיליון ש"ח), בין היתר כתוצאה מעיקוביים שחלו במכרז החשכ"ל, ראו סעיף 2.6 לדוח | 61.3 | (90.0) | (28.7) | (28.7) | (28.7) | EPC, מערכות, ובנייה |
| העליה נובעת בעיקר כתוצאה משערוך ההשקעה בפרויקטים של השותפות שהקימה הקבוצה עם המוסדים (שינויי בסך של כ- 13- 15 מיליון ש"ח) וכן ממicity פרויקטים בפולין (שינויי בסך של כ- 8 מיליון ש"ח). השינוי נובע בעיקר מהוצאות ייזום להרחבת הרשות לטעינה ציבורית בפעולות התחרורה החשמלית. | (14.2) | 23.0 | 8.8 | 8.8 | 8.8 | מולטימדיה ותקשורת |
| - | 0.4 | (0.4) | - | - | - | אחר |
| התאמות למאוחד | | 43.1 | (8.9) | 34.2 | 34.2 | סה"כ |

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

| הסביר | שינוי | לתקופה של שלושה חודשים מהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | לתקופה של שלושה חודשים מהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--|--------|--|--------|--|------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| השינוי נובע כפי שתואר לעיל (בשינוי השנה) וכן מסיום פרויקטים ברבעון המקביל אשתקד (בעיקר פרויקט הרכבת - הקו האדום וכן פרויקט בנק הדם למד"א). | (8.0) | 15.0 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | |
| ראה הסבר לשנה. | (1.0) | 6.9 | 5.9 | 5.9 | 5.9 | |
| הירידה נובעת בעיקר מרעה בתחום הבניה והנדסה האזרחיות בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח בעיקר לתוצאה מעלייה בחוצאות הבדיקה בשווהה לרבעון המקביל אשתקד וכן נרשמו הרעות באומדן במספר פרויקטים רבים: קמפיוס מוביילאי, הקמת דירות מוגן ברחבות פרויקטים מול מדינת ישראל וחברה ממשלתית ומענות הסטודנטים מכללה למנהל, בקיזוז שיפור בתחום הממערכות האלקטרו-מכניות בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח כתוצאה מהתקdemות משמעותית במספר פרויקטים המפורטים בהסביר לשנה. | (18.0) | (7.2) | (25.2) | (25.2) | מערכות, בנייה | |
| עיקר הירידה נובעת מפעילות בתחום חדרי המזב, מרכזי השיטה והمولטימדיה (סך של כ-3.2 מיליון ש"ח), בקיזוז שיפור בתחום התקשרות (סך של כ-0.7 מיליון ש"ח) ראו הסבר לתקופה. | (2.5) | 5.9 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | מולטימדיה ותקשורת |
| העליה נובעת בעיקר לתוצאה משעריך ההשקעה בפרויקטים של השותפות שהקימה הקבוצה עם המוסדים (שינוי בסך של כ-8.8 מיליון ש"ח) וכן ממכירת פרויקטים בפולין (שינוי בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח) | 8.9 | (4.2) | 4.7 | 4.7 | 4.7 | אנרגיות מחדשות |
| ראה הסבר לשנה. | (5.6) | (0.1) | (5.6) | (5.6) | (5.6) | אחר |
| | (26.1) | 16.2 | (9.9) | (9.9) | (9.9) | סה"כ |

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

הכנסות אחרות, נטו (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה | | לשנה |
|-------|-------|-------------------------------|------|-------------------------------|
| | | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר | 2022 | שנתה סתיימה ביום 31 בדצמבר |

עיקר העלייה הינה ממכירת פרויקט פוטו-ולטאי בפולין בהספק כולל של 20 מגוואט (50% לצד ג' ו-50% לשותפות של הקבוצה עם המוסדיים) וכן ממכירת 50% מפרויקט פוטו-ולטאי בפולין בהספק כולל של 100 מגוואט לשותפות עם המוסדיים, ראו סעיף 2.10 ו-2.15 לדוח. סקוזה בעיקר מרישום ירידת ערך בגין מכירת מיזם משותף, ראו סעיף 2.11 לדוח.

סה"כ 7.5 (1.5) 6.0

لتקופה של שלושה חודשים סתיימה ביום
31 בדצמבר 2022 2023

| הסביר | שינוי | לשנה | | לשנה |
|-------|-------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|
| | | שלושה חודשים סתיימה ביום 31 בדצמבר | 2022 | שלושה חודשים סתיימה ביום 31 בדצמבר |

עיקר העלייה הינה ממכירת 50% מפרויקטים פוטו-ולטאי בפולין בהספק כולל של 120 מגוואט לשותפות עם המוסדיים, ראו סעיף 2.10 ו-2.15 לדוח.

סה"כ 4.9 (0.9) 4.0

3. תוכאות הפעולות העסקית (המשך)

הוצאות מימון, נטו (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינויי | לשנה | | שלושה חודשים ביום בديצמבר 31 | שלשה חודשים ביום בديצמבר 31 |
|--|------------|------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| העליה נובעת בעיקר מגדול בהוצאות ריבית בגין חוב בנקאי לזמן קצר, בקייזו הצמדה על אגרות החוב ומרישום הכנסות ריבית מפיקדונות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. | 0.5 | 24.7 | 25.2 | | הוצאות החוב |
| השינוי נובע בעיקר מהשינוי בהIFI הערבויות ונכופת העמדתן. | (1.0) | 5.2 | 4.1 | | عملות |
| עיקר העליה נובעת מכיון מהכנסות מהצמדה בגין חייבם ונכס חווה בגין הסדרי זיכיון. | 3.5 | 1.6 | 5.1 | | אחרות |
| | 3.0 | 31.4 | 34.4 | | סה"כ |
| הסביר | שינויי | لتקופה של שלושה חודשים | | שלושה חודשים ביום בديצמבר 31 | שלושה חודשים ביום בديצמבר 31 |
| | | 2022 | 2023 | | |
| ראו הסבר לשנה. | 0.1 | 5.3 | 5.4 | | הוצאות החוב |
| - | 0.0 | 1.2 | 1.3 | | عملות |
| ראו הסבר לשנה. | 1.4 | 2.3 | 3.6 | | אחרות |
| | 1.5 | 8.8 | 10.3 | | סה"כ |

מסים על הכנסה (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינויי | לשנה שהסתירה בימים 31 בדצמבר | | לשנה שהסתירה בימים 31 בדצמבר | לשנה שהסתירה בימים 31 בדצמבר |
|---|------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 2022 | 2023 | | |
| הוצאות המיסים הושפעו מSHIPOR ברוחניות בקבוצה, אשר קוזזו על ידי ניהול הפסדים מועברים משנים קודמות. | 0.9 | (9.4) | (8.5) | | מסים על הכנסה |
| | 0.9 | (9.4) | (8.5) | | סה"כ |
| הסביר | שינויי | لتקופה של שלושה חודשים | | שלושה חודשים ביום בديצמבר 31 | שלושה חודשים ביום בديצמבר 31 |
| | | 2022 | 2023 | | |
| ראו הסבר לשנה. | 3.6 | (3.7) | (0.1) | | מסים על הכנסה |
| | 3.6 | (3.7) | (0.1) | | סה"כ |

4. המצב הכספי
להלן נתונים עיקריים:

| נכסים שוטפים (במיליוני ש"ח): | | | | | | |
|---|--------|--------------|--------------|-------|----------------------|--|
| הסביר | שינוי | יום 31.12.22 | יום 31.12.23 | שינוי | סכום נכסים שוטפים | |
| לשינוי במומנים ושווי מומנים ראו סעיף 5.1 לדוח. | (37.6) | 222.7 | 185.0 | - | 1,149.3 | ללא |
| השינוי נובע כתוצאה משערוך ההשקעה בחברת זו פאור בע"מ. | (2.8) | 5.6 | 2.8 | - | 714.2 | לזמן קצר ופיקדוניות |
| הקייטו נובע בעיקר מלוקחות במgor הממערכות, EPC ובנייה (בsek' של כ-32 מיליון ש"ח), הבקרה וטכнологיות (בsek' של כ-12 מיליון ש"ח), בקייזו במgor הסחר והמולטימדיה ותקשורת (כ-21 מיליון ש"ח). | (21.9) | 713.8 | 691.9 | - | 39.7 | локחות והכנסות לקבל מעבודות בחזוי הקמה |
| - | 2.1 | 58.8 | 60.9 | - | 4.5 | חיבים ויתרות חובה |
| השינוי הינו בהתאם לתקבולים הצפויים בפרויקט הוציאנות. | (1.5) | 16.3 | 14.8 | - | 36.8 | חולות שוטפת חייבים ונכס חווה בגין הסדרי זיכיון |
| גידול בהיקפי המלאי במgor בקרה וטכнологיות (כ-5.5 מיליון ש"ח) בגין הפרויקט היי-טק הצעידות במלאי לפROYIKT של חברת היי-טק ביגלאומית בתחום גילוי האש וכן מפעילות הקרן". | 24.2 | 169.8 | 193.9 | - | 41.3 | נכס מוחזק למכירה |
| השינוי נובע כתוצאה ממכירת החזקות הקבועה בחברה כלולה במgor מערכות, EPC ובניה הפעלת בחו"ל. | (1.2) | 1.2 | - | - | 33.8 | פיקדוניות ויתרות חובה |
| | (38.7) | 1,188.0 | 1,149.3 | | 33.8 | לזמן ארוך |
| סה"כ נכסים שוטפים: | | | | | | |
| נכסים לא שוטפים (במיליוני ש"ח): | | | | | | |
| הסביר | שינוי | יום 31.12.22 | יום 31.12.23 | שינוי | סכום נכסים לא שוטפים | |
| עיקר הגידול במgor האנרגיות המתחדשות. | 17.0 | 16.8 | 33.8 | - | 201.3 | ההשקעה בישויות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני |
| השינוי הינו בהתאם לרישום חלק החברה בתוצאות חברות כלולות וכן, מה השקעות שבוצעו בתקופה באפקון תחבורה חשמלית (כ-12.5 מיליון ש"ח), מה השקעה בחברה כלולה בתחום האנרגיות המתחדשות (כ-13.2 מיליון ש"ח) ובנוסך כתוצאה מיציאה מאיחוד 50% בפרויקט פוטו-וולטאי בפולין בהספק כולל של 100 מגוואט לשותפות של הקבועה עם השקיעים מוסדיים. | 31.8 | 81.2 | 113.0 | - | 23.1 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| השינוי נובע מהלוואה שנינתה בפרויקט מעונות הסטודנטים במקלהה למנהל (כ-4.6 מיליון ש"ח) וכן מהלוואה מיצאה מאיחוד ממכירת 50% בפרויקט פוטו-וולטאי בפולין בהספק כולל של 100 מגוואט לשותפות עם המוסדים. | 12.5 | 10.6 | 23.1 | - | 210.1 | חיבים ונכס חווה בגין הסדרי זיכיון |
| העלייה נובעת מתוספות בגין רכוש קבוע בסך של כ-9 מיליון ש"ח ורישום קרו' תרגום בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בגין רישום פחות בסך של כ-9 מיליון ש"ח ויציאה מאיחוד של פרויקט פוטו-וולטאי בפולין בסך של כ-22 מיליון ש"ח. | (18.3) | 179.6 | 161.3 | - | 139.5 | רכוש קבוע, נטו ונכסי זכויות שימוש |
| השינוי נובע בעיקר מההשקעה בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח ומכנסה לאיחוד של חברת אלגרונט בסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח בקייזו פחות והפחותות [תוכנה] בסך של כ- 15.1 מיליון ש"ח. | 0.8 | 140.3 | 140.3 | - | 36.8 | מונייטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| | 39.7 | 674.6 | 714.2 | | 41.3 | מסים נדחים |
| סה"כ נכסים לא שוטפים: | | | | | | |

4. המציב הכספי (המשך)

התchiafibiot שותפות (במיליאוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | ליום 31.12.22 | ליום 31.12.23 | ליום 31.12.23 |
|---|--------|---------------|---------------|--|
| השינוי הינו בעיקר כתוצאה מעלייה בהלוואות לזמן קצר, נטו ובחליות שותפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-23 מיליון ש"ח, מנגד חל קיטון בחליות שותפות אג"ח בסך של כ-51 מיליון ש"ח בעיקר בגין פירעון אג"ח סדרה 1 שנפרעה במלואה. | (28.8) | 197.6 | 168.8 | אשראי מתאגידים בנקאים וחלויות שותפות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב |
| עליק הקיטון נובע מפעולות מגזר הבקרה וטכנולוגיות. | (14.8) | 422.0 | 407.2 | התchiafibiot לשפקים ולנותני שירותים |
| - | 0.9 | 149.5 | 150.4 | זכאים וייתרות זכות |
| - | (2.6) | 25.5 | 22.9 | חלות שותפת בגין חכירה |
| השינוי בהתאם להתקדמות ביצוע הפרויקטם וקיבלה מקדימות ממומני העבודה. | 45.3 | 129.8 | 175.1 | מקדימות ממומני עבודה |
| | 0.1 | 924.4 | 924.4 | סה"כ התchiafibiot שותפות |

התchiafibiot לא שותפות (במיליאוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | ליום 31.12.22 | ליום 31.12.23 | ליום 31.12.23 |
|--|--------|---------------|---------------|---|
| הירידה נובעת מפירעון, נטו הלוואות לזמן ארוך. | (19.0) | 45.3 | 26.3 | haloואות מתאגידים בנקאים |
| הירידה נובעת בעיקר מפירעון הלוואות בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח ועליה בחליות השותפות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, בKİיזו עלויות מימון בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח. | (7.0) | 147.1 | 140.1 | haloואות מתאגידים בנקאים לפרויקט זכינות |
| העלילה נובעת מהרחבת אג"ח סדרה ד' בסך של כ-7 מיליון ש"ח ומנגד שינוי בחליות השותפות בסך של כ-24.1 מיליון ש"ח. | 29.6 | 217.8 | 247.4 | אגרות חוב |
| - | 0.8 | 5.6 | 6.3 | התchiafibiot בשל הטבות לעובדים |
| - | (0.5) | 11.6 | 11.1 | התchiafibiot אחריות |
| - | 1.5 | 20.3 | 21.8 | התchiafibiot בגין חכירה |
| - | (0.5) | 11.3 | 10.8 | מסים נדחים |
| | 4.9 | 459.0 | 463.9 | סה"כ התchiafibiot לא שותפות |

4. המצב הכספי (המשך)

הון (במיליוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | ליום 31.12.22 | ליום 31.12.23 | הון המיויחס לבאים של החברה |
|---|-------|---------------|---------------|-------------------------------|
| הירידה בהון הבעלים נובעת מרישום הפסד לשנה בסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח מנגד, נרשמה עלייה בהון כתוצאה מזקיפת היטה בגי הענקות תגמול הוני בסך של כ- 0.6-0.7 מיליון ש"ח ומרישום קרנות עסקאות עם המיעוט, תרגום, גידור וקטואරיה בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח. | (4.9) | 455.7 | 450.9 | |
| העליה נובעת מרישום הפסד לתקופה בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח וכן כתוצאה מאיחוד בראשונה של חברת אלגורנט בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח. | 0.8 | 23.6 | 24.4 | זכויות שאין מקנות שליטה |
| | (4.0) | 479.3 | 475.3 | הון |

5. נזילות ומקורות המימון

5.1. תזרים מזומנים - להלן תמצית הנתונים על תזרימי המזומנים, נטו:

תמצית הנתונים על תזרימי המזומנים, נטו (מיליוני ש"ח):

| הסביר | שינוי | לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר | | לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר | |
|---|---------------|--|---------------|--|---------------------|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| העליה נובעת בעיקר משינוי חיובי בתזרים המזומנים כתוצאה מקומות ממזימי העבודה וblkוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה בסך של כ- 70 מיליון ש"ח וכן מהשינוי בגין ספקים ונוטני שירות בסך של כ- 94 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בעיקר במגזר מערכות, EPC ובניה). בנוסף נרשם שינוי חיובי בגין התווך המלא בסך של כ- 33 מיליון ש"ח. עיקר העליה נובעת מהשקשה ואיחוד לרשותה בחברת רבס סך של כ- 15 מיליון ש"ח, השקשה בפרויקט בתחום האנרגיה המתחדשת בסך של כ- 12 מיליון ש"ח והשקשה לזמן קצר בסך של כ- 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בנוסף, נרשמה עליה במזומנים בגין מאיחוד בחברה מואחדת שמחזיות מהוצאות נמכרו לצד ג' והיתרה לשותפות של הקבוצה עם מושקיעים מוסדיים בתחום האנרגיה המתחדשת בסך של כ- 13 מיליון ש"ח. | 202.3 | (130.0) | 72.3 | 72.3 | |
| עיקר הירידה בתזרים המזומנים מפעילות מימון נובעת משינוי בהלוואות זמו קצר ומון ארוך בסך של כ- 44 מיליון ש"ח וכן מהנפקה בגין פרעון אג"ח בסך של כ- 30-35 מיליון ש"ח. ושוקזה על ידי חלוקת דיבידנד לבני המניות בחברה בסך של כ- 50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. | 39.0 | (77.9) | (38.9) | (38.9) | פעילות השקעה |
| - | (1.5) | 1.9 | 0.3 | 0.3 | סעיפים אחרים |
| גיול (קייטון) בمزומנים ושווי مزומנים | 212.2 | (249.8) | (37.6) | (71.4) | פעילות מימון |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה | (37.7) | 222.7 | 185.0 | | |
| הסביר | שינוי | لتקופה של שלושה חודשים שהסתירה ביום 31 בדצמבר | | لتקופה של שלושה חודשים שהסתירה ביום 31 בדצמבר | |
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| הירידה נובעת בעיקר מהתנתן יתרת ספקים ונוטני שירות בסך של כ- 25 מיליון ש"ח. | (26.7) | 81.8 | 55.0 | 55.0 | פעילות שוטפת |
| עיקר העליה בתזרים המזומנים מפעילות ההשקשה נובעת מימוש השקעה בחברה כולל בתחים האנרגיות המתחדשות בסך של כ- 14 מיליון ש"ח. | (7.1) | (12.8) | (19.9) | (19.9) | פעילות השקעה |
| עיקר הירידה בתזרים המזומנים מפעילות מימון נובעת מפרעון אג"ח סדרה 1 בסך של כ- 60 מיליון ש"ח. מנגד, חל גיול באשראי לזמן קצר בסך של כ- 40-45 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | (13.4) | (15.1) | (28.4) | (28.4) | פעילות מימון |
| - | (1.1) | 0.1 | (0.9) | (0.9) | סעיפים אחרים |
| גיול (קייטון) בمزומנים ושווי مزומנים | (48.3) | 54.0 | 5.7 | 5.7 | פעילות מימון |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה | (37.7) | 222.7 | 185.0 | 185.0 | |

5. נזילות ומקורות המימון (המשך)

5.2. הון חזר

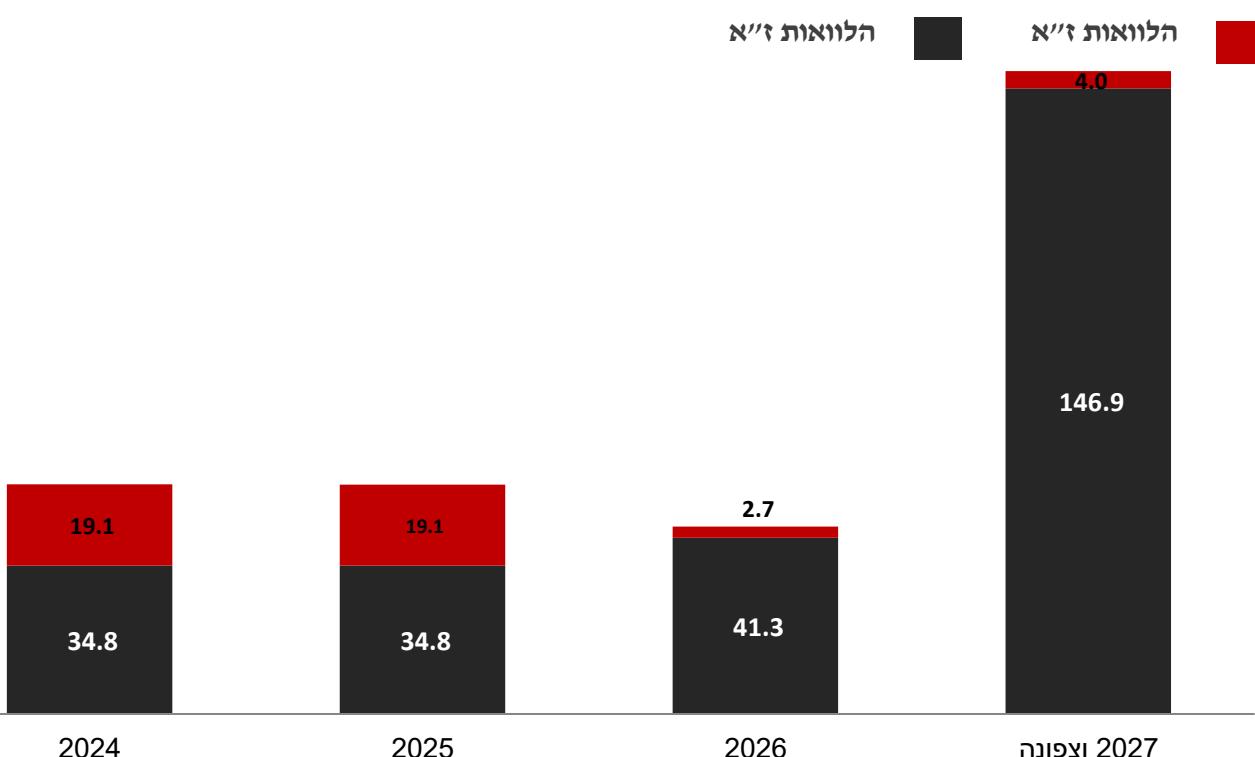
הוון החזר של הקבוצה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2023 בכ- 225 מיליון ש"ח לעומת 264 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022. לחברה יתרות מזומנים ושוויי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 185 מיליון ש"ח ומסגרות אשראי כספיות בלתי מנוצלות בהיקף של כ- 69 מיליון ש"ח.

5.3. חוב פיננסי, נטו

חוב פיננסי, נטו ליום 31 בדצמבר 2023 (מיליוני ש"ח):

| סה"כ | Non Recourse | לא Non Recourse | |
|----------------|----------------|-----------------|----------------------------|
| 169.2 | 7.4 | 161.8 | מזומנים שקלי |
| 15.8 | - | 15.8 | מזומנים מט"ח |
| 23.5 | 8.5 | 15.0 | פיקדונות |
| 208.5 | 15.9 | 192.6 | סה"כ נכסים |
| (137.6) | (12.1) | (125.5) | אשראי זמן קצר שקלי |
| (166.4) | (140.1) | (26.3) | הלוואות זמן ארוך |
| (304.0) | (152.2) | (151.8) | סה"כ התchiaטיביות |
| (95.4) | (136.3) | 40.8 | תאגידיים בנקאים נטו |
| (278.6) | - | (278.6) | מוסדיים אג"ח ד' |
| - | - | - | מוסדיים אג"ח סדרה 1 |
| (278.6) | - | (278.6) | מוסדיים |
| (374.1) | (136.3) | (237.8) | חוב פיננסי נטו |

5.4. פרישת תשלוםים ליום 31 בדצמבר 2023 בגין הלוואות מתאגידיים בנקאים ואגרות חוב שהנפיקה החברה (אלפי ש"ח)



5.5. גליי בדבר תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבות הקבוצה

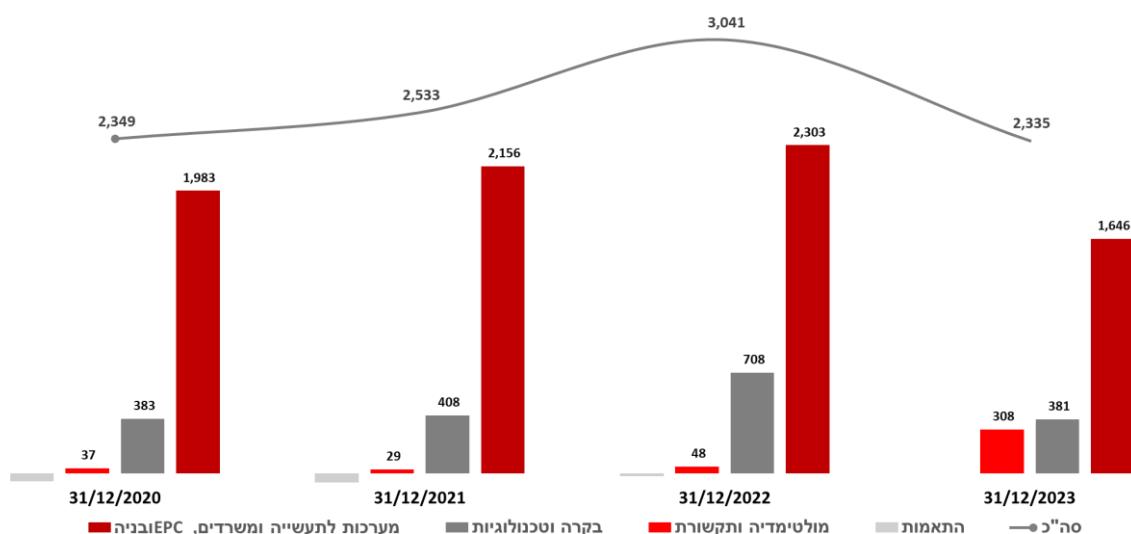
למועד הדוח לא מתקיים סימני זהירה כהגדתם בתקנה 10(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדים), התש"ל-1970.

6. כבר הזמנות

כבר החזנות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 2.3 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 3.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, קיטו של כ- 23.2%. הקיטו ב对照检查 נובע בעיקר כתוצאה מירידה ב对照检查 במגזר המפעליות, EPC ובנייה, וזאת בהתאם להחלטת החברה בדבר התמקדות בפרויקטים עתירי טכנולוגיה ומערכות בתעשייה וצמצום הפעולות בפרויקטים מוטי היקף בתחום הבניה והנדסה אזרחית.

כבר החזנות כוללת חלק החברה בשליטה משותפת ושותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

כבר החזנות של הקבוצה במגזרים בקרה וטכנולוגיות ומולטימדיה ותקשורת כוללו חוזי התקשרות הנערכים, בדרך כלל, במספר שנים וכן מהסכמי שירות לתקופות מתחדשות אשר כולן יש את הזכות לסייע בכל שלב.



חלק ד' - דיווח איכוטי בדבר סיכון שוק ודרבי ניהול

7. ניהול סיכון שוק

מדיניות התאגיד בניהול סיכון השוק והפיקוח עליה

הנהלת החברה מדוחת לדירקטוריון מעט לעת על סיכון השוק וחשיפת החברה אליהם. האמצעים שננקטים להקטנת הסיכון מובאים לדיעת הדירקטוריון.

החברה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש מדיניותה בתחום ניהול הסיכון באמצעות דיווחים במסגרת יישוב הדירקטוריון בכל שallow נדרשים, כאשר תחום האחריות מוגדר בנוחלי סמכויות להתחייבויות כספיות וממן אשראי ללקוחות בקבוצה.

לפרטים אודות גורמי הסיכון להם השופה הקבוצה ראה סעיף 26 חלק ד' בתיאור עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023.

תיאור סיכון השוק

להלן פירוט סיכון שוק עיקריים שהחברה השופה אליהם במהלך פעילותה:

א. סיכון אשראי לקוחות - הקבוצה מוכרת ומבצעת עבודות במספר רב של לקוחות ולכן איןנה השופה לסיכון אשראי מהותיים, עקב תלות בלקוח מסוים.

ב. סיכון מطبع - החברה נהגת לעשות שימוש באופציות מطبع ובנגזרים אחרים לשם הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין. עסקאות אלה נעשות עם תאגידים פיננסיים גדולים בארץ. החברה שומרת על תיעוד פנימי בדבר הייעוד של המכשירים הפיננסיים לחסיפות ולצורך רישום עסקאות הגנה חשבונאות. יתרות המזומנים שנוצרות מעת לעת מופקדות בبنקים בעלי דירוג פיננסי גבוה.

ג. סיכון ריבית אוינפלציה - הקבוצה נכסים והתחייבויות נזילים בש"ח שבחלקם צמודים למדד ובחלוקם נושאים ריבית שקלית. בנוסף, הקבוצה יתרת ללקוחות גבואה מיתרת הספקים שאינה צמודה ואיןנה נושא ריבית. הקבוצה לא נוקתה באמצעות מגני סיכון אלו, כיון שלדעתה, ההפסד האפשרי מסיכון אלה, בניכוי העליות הכרוכות בביטחוני ההגנות איננו גדול ואיננו מהותי לتوزאות פעילות הקבוצה. החברה מ מנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי מתאגידים בנקאים הנושא ריבית בשיעור משתנה. שירותי בשיעור הריבית המשתנה בישראל עשויים להשפיע על תוכאות החברה ועל כדיות ההשקה בפרויקטדים מסוימים (בהתאם למגמה).

לפרטים בדבר סיכון שוק עיקריים שהקבוצה השופה אליהם במהלך הכספיים, ראו באור 19 לדוחות הכספיים.

האחריות בחברה לניהול סיכון שוק

האחריות לניהול הסיכון בחברה הינט מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספיים של החברה.

חלק ה' - גילוי יעודי למחזקי אג"ח

פרטים בדבר **תעודות התחייבות של החברה** - ראו נספח א' רצ"ב.

חלק ו' - היבטי ממשל תאגידי

8. דירקטוריים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערני הראו של דירקטוריים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (כולל הדירקטור החיצוני בעל המומחיות) הינו שני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, סוג פעילותה ואופייה, מורכבות פעילותה ומורכבות הדיווח הכספי הנובע מפעולתה זו, וכן בהתחשב בהרכבת הדירקטוריון בכללו, הכלל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניחולי ומ{}{

המספר המזערני האמור נקבע גם בהתחשב בliquidity של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בחן דוגנות סוגיות חשבונאיות וכוכנותם וזמיןונם לעמוד לרשوت חברי הדירקטוריון למatan הבחרות אם וככל שמתבקשות כאלה.

דירקטוריון החברה סבור כי המספר המזערני האמור יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לחוק ולמסמכיו התאגדות של החברה, ובמיוחד בהתייחס לאחריות הדירקטוריון לביקורת מצבה הכספי של החברה, ערכית דוחותיה הכספיים ואישורם.

לאחר הערכה של השכלתם, ניסיונים, כישורייהם וידעוtheir של חברי הדירקטוריון בנושאים עסקיים - Chayavim ודווחות כספיים, חברי הדירקטוריון של החברה, אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות Chayavim ופיננסית, הינם ה"ה - איליל בן יוסף, יחזקאל דברת, צביקה ציבליך (דח"צ). הפרטים אמורים ניסיונים והשכלתם של הדירקטוריים האמורים ראו תקנה 26 פרק ה' להלן (פרטים נוספים על התאגידי).

9. דירקטוריים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקונונה הוראה בדבר שיעור הדירקטוריים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219(ב) לחוק החברות.

10. תרומות

בשנת 2023 תרומה הקבוצה בישראל סך של כ-253 אלף ש"ח. התרומות מיועדות למוסדות ללא כוונת רווח.

11. גליוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו קוסט פורר גבאי את כסירר (Y&E).

גליוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר (אלפי ש"ח):

| שם החברה | תאגידים | שם רואה החשבון | שכ"ר 2023 | שכ"ר 2022 | שירותים אחרים שנת 2022 | שכ"ר הטרחה בגין שירותים מסוימים | שכ"ר הטרחה בגין ביקורת מס נלווה לשנת 2022 | שכ"ר הטרחה בגין ביקורת מס נלווה לשנת 2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------|-----------|------------------------|---------------------------------|---|---|
| אפקון החזקות בע"מ וחברות בנות | תאגידים בישראל ובעולם | קוסט פורר גבאי את כסירר | 1,657 | 1,657 | 310 | 560 | 32 | 38 |
| | תאגידים בישראל | סומך חייקין | 200 | 200 | 38 | | | |

השכר המשולם לרואה החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן בין המבקרים לבין נושא המשרה הבכיר ביוטר בתוכום הכספיים, בין היתר, בהתייחס לשכרם בשנים קודמות ולהיקף פעילותם בבדיקה הצפופה בשנת הדוח, ומובה לאישור דירקטוריון החברה. לגבי עבודות נוספות שאין ביקורת, נקבע שכר טרחה בלבד, על פי היקף העבודה הנדרש.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

12.1. פרטי המבקר הפנימי

- א. שם המבקר הפנימי: משה כהן, רוי"ת.
- ב. תאריך תחילת כהונתו: 18 באוגוסט, 2013.
- ג. תפקידים: המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך, שותף בכיר בחיקון כהן רובין ושות', מכון מבקר פנים של חברות ציבוריות, פרטיות ו גופים ציבוריים אחרים.
- ד. השכלה: תוכנן ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת ת"א.
- ה. למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- ו. למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בנויות או של גופים הקשורים אליה.
- ז. למייטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה.
- ח. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא מעוניין שרותי ביקורת פנימית. ביצוע ביקורתו נועד המבקר בצוות עובדים מקצועים מושרדו.

12.2. דרך המינוי של המבקר הפנימי

מינוי המבקר הפנימי אושר ע"י דירקטוריון החברה בתאריך 18.8.2013, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, בין היתר לאור הנסיבות וניסיונו של המועמד.

12.3. החובות, הסמכויות והתקמידים של המבקר הפנימי

ניהול מערך הביקורת הפנימית בחברה וב גופים קשורים לה בתקופת כהונתו בשנת הדוח, דיווח על מצאי ביקורת פנימית להנהלת החברה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. למבקר סמכות לבדוק כל עניין נוסף על פי שיקול דעתו, באישור הממונה עליו.

12.4. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

12.5. תוכנית העבודה של המבקר הפנימי

תוכנית הביקורת לשנת 2023 התבססה על סקר סיוכנים שביצעו המבקר הפנימי בחודש נובמבר 2018, הערכת סיוכנים של החברה והצעת מבקר הפנים, תוך התחשבות בנושאים אשר בוקרו בשנים קודמות על מנת שייתן הכיסוי הולם ביותר לנושאי מושל תאגיד, תפעול וככפifs. תוכנית הביקורת אושרה על ידי ועדת הביקורת בישיבתה מחודש מאי ואוגוסט 2023.

למבקר קיימת הזכות לסתות מתוכנית העבודה בכפוף לאישור ועדת הביקורת. תוכנית הביקורת הפנימית כוללת ביקורת פנימית בחברות הקבוצה.

12.6. היקף העסוקת המבקר הפנימי של החברה

להלן פירוט שעות העבודה שהושקעו בבדיקה פנימית בקבוצה בשנת 2023 :

| בישראל | בהתאגיד | מוחזקים של התאגיד | סה"כ | בגין פעילות | בהתאגיד |
|--------|---------|-------------------|-------|-------------|---------|
| 1,956 | - | | 1,956 | | |

לעת דירקטוריון החברה, היקף עבודות המבקר הפנימי, רציפות פעילותו ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה, וזאת בהתחשב בגודלה ומורכבותה של החברה לרבות החברות המוחזקות על ידה. בידי הנהלה ניתנה האפשרות להרחיב את היקף בהתאם לניסיונות.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד (המשך)

12.7. ערכות הביקורת

על פי הودעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לדרישות חוק הביקורת הפנימית, חוק החברות, הנחיות מקצועיות בינלאומיות בתחום הביקורת הפנימית, ואירועים מיוחדים הדורשים סטייה מתוכניות העבודה ובקשות ועדת הביקורת. נחה דעתו של הדירקטוריון כי המבקר עומד בדרישות בתנאים שמצוינו דלעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר פנים שנמסרה לדירקטוריון.

12.8. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובلتיאי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. יצוין כי הוראות אלו מושמות גם לגבי חברות מוחזקות או פעילות מוחוץ לישראל, והדבר מודא באמצעות שימוש, ככל שנדרש, בכוח השליטה הקיים לחברת חברות המוחזקות שלה.

12.9. דוחות המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל, ומוצגים ונידונים בפני ועדת הביקורת, וכן מוצגים בפני י"ר דירקטוריון החברה. ועדת הביקורת דנה בנסיבות הדוח ומדוזחת על כך לדירקטוריון החברה.

להלן פירוט המועדים בשנת 2023 ועד למועד הגשת דוח זה בהם הוגש דוחות הביקורת והתקיים דיוון בוועדת הביקורת במקומות המבקר:

| מועד הדיוון בדוח | נושא הדוח |
|------------------|-------------------------------------|
| מאי - 2023 | ביקורת מעקב חוזרת DRP |
| אוגוסט - 2023 | עסקאות בעלי עניין 2021-2022 |
| אפריל - 2024 | ביקורת פרויקט 1 |
| אפריל - 2024 | ביקורת פרויקט 2 |
| | ביקורת מעקב אחר המלצות דוחות - 2021 |
| אפריל - 2024 | 2022 |

12.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה ועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי, השכלתו הרחבה וצoustonו, היקף, אופי ורכיפות הפעולות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בסביבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

12.11. תגמול מבקר הפנים

הगמול הכללי של המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה. בגין שנת 2023 זכאי המבקר הפנימי לכ- 381 אלפי ש"ח. להערכת הדירקטוריון התגמול למבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי.

13. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הדירקטוריון והנהלת החברה מעריכים כי נכון למועד תקופת הדוח הבקרה הפנימית על הגילוי והדיווח הכספי בחברה אפקטיבית, ומספקת בטחון סביר בדבר נכונות ומהימנות הדיווח הכספי והגילוי בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים ראה פרק ו' - דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וה הנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית.

14. עסקאות זניות

במהלך העשקיים הרגיל, החברה וחברות הקבוצה מבצעות עסקאות עם בעל השכיטה, אשר הין בוגר "עסקאות זניות" בהתאם למבנים שנקבעו על ידי הדירקטוריון. פרטים אודות הקוים המוחים והכללים שאומצו על ידי דירקטוריון החברה לשינוי עסקאות של החברה עם חברות קשורות ועסקאות עם בעלי עניין שהחברה צד להן ו/או שלבעלי עניין בחברה יש עניין אישי באישורן (" עסקת בעל עניין"), עסקאות זניות, קבוע בתקינה 41(א)(6) לתקנות ערך (דווחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ראו באור 28.ה.2 לדוחות הכספיים.

דוד הרAli
מנכ"ל

ישראל רייף
יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ, 2024

**נספח א' - פרטיים בדבר תעוזות התחייבות של התאגיד
להלו פרטיים אודות אגרות החוב (אלפי ש"ח)**

איגרות חוב - סדרה ד'

סדרה

2023-08-17 - הורחבה ביום 23 באוגוסט 2023

| | |
|--|---|
| א. מועד הנפקה | ב. עת הנפקה |
| 225,000 | ג. ע.נ. 31.12.2023 |
| 252,500 | ד. ע.נ. 31.12.2023 על פי תנאי הצמדה צמדה על יתרת פרמייה (ינכון), נטו |
| 252,500 | ה. סכום ריבית צבורה ל-31.12.2023-31.12.2023 |
| 23,427 | ו. השווי ההוגן בדוחות ל-31.12.2023 |
| 2,691 | ז. שווי בורסה ל-31.12.2023 |
| 278,618 | ח. סוג ריבית (קבועה או משתנה) |
| 1,877 | ט. מועד תשלום קרן |
| מוצעות על בסיס עלות מופחתת | |
| 276,008 | |
| ריבית שנתית קבועה בשיעור 2.89% | |
| אגרות החוב (סדרה ד') תעוזה לפירעון (קרן) ב-7 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 31 במרץ לשנים 2023 עד 2029, כמפורט להלן: תשלום אחד (1) שהינו בשיעור 10% מקרן אגרות החוב המקורי אשר שולם ביום 31 במרץ 2023; שני תשלום (2) באופן שכל תשלום הינו בשיעור 10% מקרן אגרות החוב המקורי (בתוספת החלק היחסית מהרחבת הסדרה) אשר ישולם ביום 31 במרץ כל אחת מהשנים 2024 ועד 2025 (כולל); תשלום אחד (1) בשיעור של 14% מקרן (2) באופן שכל תשלום הינו מהרחבת הסדרה (ישולם ב- 31 במרץ 2026; שני תשלום (2) באופן שכל תשלום הינו בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב המקורי (בתוספת החלק היחסית מהרחבת הסדרה) אשר ישולם ביום 31 במרץ כל אחת מהשנים 2027 ועד 2028 (כולל); תשלום אחד (1) בשיעור של 16% מקרן אגרות החוב המקורי (בתוספת החלק היחסית מהרחבת הסדרה) אשר ישולם ביום 31 במרץ 2029 | |
| הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2029 (כולל); | |
| צמוד לממד המחייבים לצריך אין | |
| חברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלודי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרה ד'), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים מןמועד רישומן במסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ד') ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שייחיו במועד הרלוונטי אין | |
| משמעות חברה לשירותי נאמנות בע"מ | |
| רמי סבטוי | |
| טלפון : 03-6374354 | |
| fax : 03-6374344 | |
| מנחם בגין 46-48, תל אביב | |
| A3/ן, אופק יציב / (A-) אופק יציב | |
| מידרג בע"מ / מעילות S&P | |
| A3/ן, אופק יציב / (A-) אופק יציב | |
| A3/ן, אופק יציב / (A-) אופק יציב | |
| כן, לפחות ראו באור 18.ג לדוחות הכספיים | |
| אגרות החוב בתום תקופת הדוח ובמהלכה בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות | |
| האם התקיימו תנאים מקיימים עיליה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי | |
| שינוי בתנאי אגרות החוב בשנת הדוח | |
| נכסי משועדים להבטחת אגרות החוב | |

ג. מועד תשלום ריבית

יא. תנאי הצמדה לקרן ולריבית

יב. זכות המרה

יג. זכות לפירעון מוקדם

יד. ערבות לתשלום התחייבות

טו. **פרטים על הנאמן**

שם הנאמן -

שם האחראי בחברת הנאמנות -

דרכי התקשרות -

כתובת -

טו. **דרוג**

דרוג אחרון

שם החברה המדרגת

דרוג למועד ההנפקה

דרוג למועד הדוח

טו. עמידה בתנאים והתחייבות למחזיקי
אגרות החוב בתום תקופת הדוח
ובמהלכה בכל התנאים והתחייבויות
לפי שטר הנאמנות

יה. האם התקיימו תנאים מקיימים עיליה
להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי

יט. שינוי בתנאי אגרות החוב בשנת הדוח

כ. נכסי משועדים להבטחת אגרות החוב

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023



אפקון החזקות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

| | |
|--|----|
| דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי | 2 |
| דוח רואה החשבון המבקר | 3 |
| דוחות מאוחדים על המצב הכספי | 5 |
| דוחות מאוחדים על רווח והפסד | 7 |
| דוחות מאוחדים על הרווח הכללי | 8 |
| דוחות מאוחדים על השינויים בהון | 9 |
| דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים | 10 |
| באוריות לדוחות הכספיים המאוחדים | 12 |

- - - - -

דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אפקון החזקות בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב' (ג) בתקנות ניירות ערך

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אפקון החזקות בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמפורט בסעיף הבא. הדירקטוריון וה הנהלה של החברה אחראים לקיים בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכות את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצוrypt לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא להחות דעתה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתאם להתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי החשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוני (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליכי העריכה והסירה של דיווח כספי, בקרות כלויות של מערכות מידע (2) בקרות על הקרה בהכנסה מפרויקטדים, בקרה על תהליכי גביה מלוקחות ויצירת הפרשה לחובות מספקים (3) בקרות על רשות בגין פרויקטים וכן (4) בקרות על השכר (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיינו לתוכנן את הביקורת ולבצעה במטרה ליזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהציג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קווימיו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערצת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכתה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתאם להבנתם על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחויבנו כנוחים בהתאם לנישיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים הקשור עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כללה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאמור. אנו סבורים ש ביקורתנו מספקת בסיס נאות להחות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מוגבלות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלוות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערצת אפקטיביות נוכחת כלשהי חשופה לסיכון שבקורתה תהפוכנה לבלי מוגבלות בಗלל שינויים בניסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשנה לרעיה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 וכלל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו, מיום 31 במרץ, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסווגת על אותן דוחות כספיים.

קופט פורר גבאי אט קסיר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במרץ, 2024

דו"ח רואה החשבון המבker לבעלי המניות של אפקון החזקות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצוירפים של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד והרווח הכללי האחר, השינויים בהון וتوزימי המזומנים לכל אחת משש שנים בתקופה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא להחוות דעתה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכשיהם הכלולים באיחוד מהווים כ-6% וכ-7% מכלל הנכסים המאוחדים לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-10%, כ-12% וכ-9% מכלל הכנסות המאוחדות לשנים שסתויימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2023, אשר ההשערה בה הסתכמה לסך של 34,003 אלפי ש"ח ו-60,652 אלפי ש"ח לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם, ואשר חלקה של החברה ברוחבי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 14,685 אלפי ש"ח, 2,432 אלפי ש"ח לשנים שסתויימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרי על ידי רואי חשבון אחרים שדווחות לנו וחווות דעתנו, ככל שהיא מתיחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פועלתו של רואי החשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מעתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביצחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כל הحسابונאות שיושמו ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו דוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחווות דעתנו.

לדעתנו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלא לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון וتوزימי המזומנים שלהם לכל אחת משש השנים בתקופה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לדיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים לשנתיים), התשל"ע-2010.

עניני מפתח בבדיקות:

עניני מפתח בבדיקות המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המ鏗ועי, היו משמעותיים ביותר בבדיקות הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסייעים או לגילויים מהותיים בבדיקות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו היה מtgtגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה בסוגרת בבדיקות גיבוש 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 העניינים או הגילויים שאלהם הם מתייחסים.

הכרה בהנסה מפרויקט ביזען:

הכרה בהנסה מפרויקטים ויתרת הנסות לקבל הם נושאים משמעותיים בבדיקות הכספיים המאוחדים של החברה, בהתבסס על המהותיות ועל שיקול דעת של הנהלה והמוסקדים על משל תאגידי הכרך בנושאים אלה. המרכיבים ושיקול הדעת קשורים להערכת ull הועלויות הצפויות להשלמה של הפרויקט, הנסות צפויות המבוססות על אומדני הנהלה ושיעור ההשלמה אשר משמש את החברה לצורך הכרה בהנסה.

זהינו נושא זה עניין מפתח בבדיקות, בשל המרכיבות של האומדנים המשמשים בחישוב, כמתוארriba באוור בט בבדיקות הכספיים המאוחדים.

ב妾 הנושא קיבל מענה בבדיקות שביצעו:

- השגנו הבנה והערכנו את הביקורת הפנימיות המרכזיות ואת מערכות המידע (IT) אשר שימשו על מנת לבצע את החישובים הקשורים לפרויקט.
- בקרות אלו כללו בקרות המתיחסות למדייניות ותהליכיים בקביעת שיעור ההשלמה, הערכת יתרת ההנסות מהפרויקט המבוססות על אומדני הנהלה, והערכת ull הועלויות צפויות להשלמת הפרויקט לרבות בחינת קיומו של חוזה הפסדי.
- ביצענו נחילים מפורטים בפרויקטים מהותיים וכן בפרויקטים בהם אומדני הנהלה הינם משמעותיים יותר. נחילים אלו כללו בחינת הנהלות וההערכות המיוושמות על ידי הנהלה ואמונות העסקאות על ידי ראיות ביקורת شاملו חזים, שינויים בחוזים ותכלות העבודה, מסמכים הקשורים לחריגים, קנסות, תביעות ומחלקות וחווות דעת משפטיות במרקם מסוימים.
- דנו בשיעורי ההשלמה של הפרויקט עם מנהלי הכספיים והנהלה של החברות המבוצעות. תשומת לב ספציפית ניתנה לשיכוני הגביה והאומדנים הקשורים לגילול הלקוחות (שלא חוויבו). בנוסף, בחנו את נאותות הגילויים בבדיקות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

בקרהנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדווח שלנו, מיום 31 במרץ, 2024 כל חוות דעת בלתי מסויימת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

kosst forer gabai at kssir
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במרץ, 2024

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

| 2022 | 2023 | באוור |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

נכסים שותפים

| | | | |
|------------------|------------------|------|---|
| 222,670 | 185,043 | 6 | مزומנים ושווי מזומנים |
| 5,554 | 2,765 | (ב)8 | הש��אות ופקדונות לזמן קצר |
| 713,803 | 691,886 | 7 | לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, נטו |
| 58,782 | 60,889 | (א)8 | חייבים ויתרות חובה |
| 16,310 | 14,820 | 14 | חלויות שותפות חייבים ונכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון |
| 169,757 | 193,935 | 9 | מלאי |
| 1,153 | - | | נכס מוחזק למכירה |
| 1,188,029 | 1,149,338 | | |

נכסים לא שותפים

| | | | |
|------------------|------------------|-------|---|
| 9,006 | 23,463 | יב' | פקדנות בתאגיד בנקאי |
| 7,820 | 10,372 | 10 | יתרות חובה לזמן ארוך |
| *81,161 | 113,007 | 11 | השקעה בישיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| *10,605 | 23,121 | | להלןות לחברות מוחזקות |
| 210,050 | 201,303 | 14 | חייבים ונכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון |
| 179,614 | 161,297 | 12 | רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש |
| 139,523 | 140,342 | 13 | מוניין ונכדים בלתי מוחשיים, נטו |
| 36,798 | 41,326 | 'ה'22 | מסים נדחים |
| 674,577 | 714,231 | | |
| 1,862,606 | 1,863,569 | | |

*סוג חדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------|-----------------|------------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | באו | |

התchiaיביות שוטפות

| | | | |
|----------------|----------------|-------|--|
| 102,244 | 125,508 | 15 | אשראי מתאגידים בנקאים וחלויות שוטפות של הלואות לזמן ארוך |
| 13,227 | 12,050 | 15 | חלויות שוטפות של הלואות מתאגידים בנקאים לפרויקט זכינות |
| 25,501 | 22,930 | 'ד19 | חלויות שוטפות של התchiaיבות בגין חכירה |
| 82,140 | 31,257 | 18 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 421,973 | 407,218 | 16 | התchiaיביות לספקים ולנותני שירותים |
| 149,477 | 150,373 | 17,25 | זכאים ויתרות זכות |
| 129,802 | 175,112 | | מקדמות ממזמי עבודות |
| 924,364 | 924,448 | | |

התchiaיביות לא שוטפות

| | | | |
|----------------|----------------|------|--|
| 45,334 | 26,290 | 18 | הלואות מתאגידים בנקאים |
| 147,073 | 140,106 | 18 | הלוואות מתאגידים בנקאים לפרויקט זכינות |
| 217,811 | 247,361 | 18 | אגרות חוב |
| 20,300 | 21,839 | 'ד19 | התchiaיביות בגין חכירה |
| 5,575 | 6,337 | 21 | התchiaיביות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 11,556 | 11,101 | 20 | התchiaיביות אחרות |
| 11,320 | 10,836 | 'ה22 | מסים נדחים |
| 458,969 | 463,870 | | |

24

הון המיוחס לב בעלי מנויות של החברה

| | | |
|----------------|----------------|---|
| 28,877 | 28,877 | הון מנויות |
| 133,572 | 136,872 | פרמייה על מנויות |
| (2,087) | (2,087) | מנויות אוצר |
| 2,687 | - | מרכיב הוני של אגרות חוב להמרה |
| (15,307) | (12,362) | קרןנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות וקרןנות אחרות, נטו |
| 307,980 | 299,569 | יתרת דוחה |

455,722 450,869

23,551 24,382

479,273 475,251

1,862,606 1,863,569

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

31 במרץ, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רון מילר
סמנכ"ל כספים

דוד הריאל,
מנכ"ל

ישראל רייף
יו"ר הדירקטוריון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | באור | הכנסות מביצוע עבודות, מכירות וממתן שירותים עלות העבודות, המכירות וממתן השירותים |
|--|---|---|----------------------|------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | | | |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה) | אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה) | אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה) | | | רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכליות הוצאות מחקר ופיתוח חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישות המטופלות בשיטת השווי המאזני |
| 2,112,525 *1,892,380 | 2,093,575 1,952,719 | 2,154,709 1,990,207 | 29 'א26 | | רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו |
| *220,145 (36,370) *(95,630) (2,814) | 140,856 (37,670) (97,918) (6,635) | 164,502 (37,081) (94,118) (10,375) | 'ב26 'ג26 'ד26 | | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (2,819) | (6,022) | 5,246 | 11 | | רווח (הפסד) תפעולי, נetto |
| 82,512 | (7,389) | 28,174 | | | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 102,439 | (1,516) | 6,022 | 'ו26 | | רווח (הפסד) תפעולי |
| 184,951 | (8,905) | 34,196 | | | הוצאות מימון |
| (40,121) 15,338 | (53,835) 22,422 | (53,399) 18,973 | 'ה26 'ה26 | | הכנסות מימון |
| (24,783) | (31,413) | (34,426) | | | הוצאות מימון, נטו |
| 160,168 (39,247) | (40,318) (9,373) | (230) (8,497) | 'ז22 | | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה |
| 120,921 | (49,691) | (8,727) | | | רווח (הפסד) נקי |
| מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מונחות שליטה | | | | | |
| 119,410 1,511 | (53,824) 4,133 | (8,563) (164) | | | |
| 120,921 | (49,691) | (8,727) | | | |
| <u>רווח (הפסד) נקי למנה המיוחס לבני המניות של החברה (בש"ח)</u> | | | | 27 | |
| 23.61 | (10.64) | (1.69) | | | רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדול למנה |

(*) סוג חדש - ראה באורים 26א' ו-26ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיים ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 120,921 | (49,691) | (8,727) |

רווח (הפסד) נקי

| | | |
|----------------|-----------------|----------------|
| 218 | 380 | 152 |
| (601) | 2,354 | 3,899 |
| (98) | 47 | 4,058 |
| (996) | 6,234 | (4,885) |
| | | |
| (1,477) | 9,015 | 3,224 |
| | | |
| 119,444 | (40,676) | (5,503) |

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחד

סה"כ רווח (הפסד) כולל

| | | |
|----------------|-----------------|----------------|
| 118,001 | (44,724) | (5,339) |
| 1,443 | 4,048 | (164) |
| | | |
| 119,444 | (40,676) | (5,503) |

מיוחד :

בעלי מנויות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

הបאוורים המצוורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שבעליהם מוניות | | | | | | | | | | | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מוניות | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מוניות | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מוניות | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מוניות | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מוניות | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|--|--|
| סה"כ הון אלפי ש"ח | זכויות שאינן מקנות שליטה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | | |
| 497,918 | 5,737 | 492,181 | (3,446) | 339,796 | (6,421) | 5,407 | (2,087) | 130,059 | 28,873 | | | | | | | | | | | | | | |
| 120,921 | 1,511 | 119,410 | - | 119,410 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 218 | 218 | - | 218 | - | 218 | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (1,094) | - | (1,094) | (1,094) | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (601) | (68) | (533) | (533) | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 119,444 | 1,443 | 118,001 | (1,627) | 119,628 | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (73,000) | - | (73,000) | - | (73,000) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (2,500) | (2,500) | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 6,495 | 11,645 | (5,150) | - | (5,150) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| - | - | - | (52) | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 719 | - | 719 | - | - | - | (2,687) | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,508 | - | 2,508 | 2,508 | - | - | (33) | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 551,584 | 16,325 | 535,259 | (2,617) | 386,424 | (11,571) | 2,687 | (2,087) | 133,546 | 28,877 | | | | | | | | | | | | | | |
| (49,691) | 4,133 | (53,824) | - | (53,824) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 380 | - | 380 | - | 380 | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 6,281 | - | 6,281 | 6,281 | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,354 | (85) | 2,439 | 2,439 | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (40,676) | 4,048 | (44,724) | 8,720 | (53,444) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (25,000) | - | (25,000) | - | (25,000) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (3,050) | (3,050) | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 6,349 | 6,349 | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (10,000) | (121) | (9,879) | - | - | (9,879) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 66 | - | 66 | 66 | 66 | (26) | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 479,273 | 23,551 | 455,722 | 6,143 | 307,980 | (21,450) | 2,687 | (2,087) | 133,572 | 28,877 | | | | | | | | | | | | | | |
| (8,727) | (164) | (8,563) | - | (8,563) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 152 | - | 152 | - | 152 | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (827) | - | (827) | (827) | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 3,899 | - | 3,899 | 3,899 | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (5,503) | (164) | (5,339) | 3,072 | (8,411) | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 995 | 995 | - | (83) | - | - | (83) | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| (83) | - | - | (613) | - | - | (2,687) | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 569 | - | 569 | 569 | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | |
| 475,251 | 24,382 | 450,869 | 9,171 | 299,569 | (21,533) | - | (2,087) | 136,872 | 28,877 | | | | | | | | | | | | | | |

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 120,921 | (49,691) | (8,727) |
| | | |
| 50,251 | 47,323 | 55,766 |
| (2) | (23) | (94) |
| 2,819 | 6,022 | (5,246) |
| (29,057) | - | (7,946) |
| (141) | - | - |
| (80,228) | - | 2,705 |
| 39,247 | 9,373 | 8,497 |
| 139 | (477) | 447 |
| (4,659) | (6,357) | (2,574) |
| 2,508 | 66 | 569 |
| 90 | 69 | 92 |
| 6,800 | 13,179 | 9,092 |
| 13,539 | 9,546 | 16,315 |
| | | |
| 1,306 | 78,721 | 77,623 |
| | | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדורשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסייעי רווח והפסד:

פחת והפחחות רכוש קבוע ונכסים זכויות שימוש
רווח ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
חלק החברה בהפסדי (רווח) חברות כלולות
רווח מדידה מחדש של השקעה בחברה כלולה שאוחדה בעבר
רווח מדידה מחדש של השקעה בכלולה שאוחדה לראשונה
הפסד (רווח) הון ממירות השקעה בחברה כלולה
מסים על הכנסה
שינויים בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
נכסות ממון בגין פרויקטי זכויות
עלות תשלום מבוסס מנויות
הפחתה הוצאות נדחות כס פיננסי בגין הסדרי זכויות
שערן אגרות חוב
הוצאות ממון

שינויים בסיעפי נכסים והתחייבויות:

| | | |
|----------|-----------|----------|
| (25,075) | (15,654) | 28,593 |
| 32,643 | 19,103 | 29,101 |
| (734) | (56,576) | (24,012) |
| 82,616 | (112,184) | (18,312) |
| (3,989) | 15,958 | (15,137) |
| (21,552) | 19,224 | 45,310 |
| | | |
| 63,909 | (130,129) | 45,543 |
| | | |

ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחויז הקמה, נטו
ירידה בחיבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה זמן ארוך
עליה במלאי
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עליה (ירידה) בזכות ויתרות זכות
עליה (ירידה) במקומות מזמינים עבדות

| | | |
|----------|----------|----------|
| (19,028) | (15,322) | (24,587) |
| 5,490 | 6,405 | 9,364 |
| (16,607) | (20,788) | (28,126) |
| 3,599 | 773 | 1,180 |
| | | |
| (26,546) | (28,932) | (42,169) |
| | | |

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
דיבידנד שהתקבל

| | | |
|---------|-----------|--------|
| 159,590 | (130,031) | 72,270 |
|---------|-----------|--------|

מזומנים נטו שנבעו (שישמשו לפועלות) מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

| 2021 אלפי ש"ח | 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח |
|------------------|------------------|------------------|
| 60,116 | (736) | (14,394) |
| (4,177) | (5,926) | (10,433) |
| (40,625) | (14,334) | (1,761) |
| (1,333) | (34,705) | (6,087) |
| - | - | 14,336 |
| (1,642) | - | 12,652 |
| (12,066) | (11,046) | (45,558) |
| 11 | - | 1,480 |
| 110,246 | - | - |
| (26,537) | - | - |
| - | (10,000) | - |
| (5,572) | (1,018) | (3,937) |
| (14,570) | (9,753) | (4,978) |
| 5,097 | (10,000) | - |
| 21,325 | 19,633 | 19,810 |
| 90,273 | (77,885) | (38,870) |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
 (הפקדה) לפקדון משיכת מפקדו
 רכישת והשקעה בנכסים קבועים
 השקעה בנכס' חזות בגין הסדרי זיכיון
 רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
 מימוש השקעה בכללה
 מימוש השקעות בחברות שאוחדו
 השקעות והלוואות לחברות כלולות, נטו
 תמורה ממושך נכסים קבועים
 רכישת ממכירת נכס מוחזק למירה
 מסים ששולם בגין מכירת נכס מוחזק למירה
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 היון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
 השקעות לזמן קצר
 פרעון נכס' חזות בגין הסדרי זיכיון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילויות) השקעה

| | | |
|------------------|-----------------|-----------------|
| (48,000) | (50,000) | - |
| (2,500) | (3,050) | - |
| - | - | 53,735 |
| (29,605) | (27,946) | (30,893) |
| (59,640) | - | (84,160) |
| - | 19,394 | 7,442 |
| 30,632 | 17,136 | - |
| (17,767) | (22,000) | (13,532) |
| (59,067) | (57,195) | (26,007) |
| (1,458) | 79,873 | 22,043 |
| (187,405) | (43,788) | (71,372) |
| (585) | 1,863 | 345 |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
 דיבידנד ששולם
 דיבידנד לבני זכויות שאינן מקנות שליטה
 הנפקת אגרות חוב (בנציות הוצאות הנפקה)
 פרעון התחייבויות בגין חכירה
 פרעון אגרות חוב
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות לזמן ארוך לפרויקט זכויות
 פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי לפרויקט זכויות
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו
 מזומנים נטו ששמשו לפעילויות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 61,873 | (249,841) | (37,627) |
| 410,638 | 472,511 | 222,670 |
| 472,511 | 222,670 | 185,043 |

עליה (ירידה) בمزומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לשוף השנה

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 25,000 | - | - |
| 30,864 | 41,930 | 37,404 |

פעולות מהותיות שלא במזומנים
 דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
 הכרה בנכס זכות שימוש נגד התחייבות בגין חכירה

הבארים המצורפים מהווים חלק נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 : - כלליתיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אפקון החזקות בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה במהלך שנת 1973 כחברה פרטית. החל משנת 1984 החברה הינה חברה ציבורית שנייה שלה רשומים למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב. החברה פועלת במישרין ובאמצעות התאגידים המוחזקים על ידה (להלן - "הקבוצה או אפקון"), בישראל ומהוצאה לה, בחמשה מגזרי פעילות: (1) מגזר בקרה וטכנולוגיות (לשעבר בקרה ואוטומציה); (2) מגזר הסחר; (3) מגזר מערכות, EPC ובנייה (לשעבר פרויקטים לבניינים ותשתיות); (4) מגזר מולטימדיה ותקשורת;- (5) מגזר אנרגיות מתחדשות, המשלימים זה את זה לידי סל פתרונות רחב ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחומי התעשייה, המסדרים, התשתיות והטכנולוגיות. לפיק, על-פי רוב, פעילות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מגוון שירותים, מתוך חבילת השירותים אותו מציעה הקבוצה ללקוחותיה. בנוסף קיימים בדוחותיו הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים" אשר כולל בעיקר את תוכנות התחבורה חשמלית והזיכינות.

לפרטים נוספים בדבר מגזרים עסקיים ראו באור 29 להלן.

"חרבות ברזל"

ביום 8 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלה ישראל על מצב מיוחד בעודף ועל נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון חמאס ביום 7 באוקטובר 2023 על יישובי העוטף שבדרום מדינת ישראל, שבעיטה בוצעה גיסוס נרחב של חיליל מילואים, פונו יושבים בגזרה הדורמית והצפונית של מדינת ישראל, הוטלו מגבלות על לימודים במערכת החינוך וכן על התוכניות מורבות משתפות ועד. ביום 11 באוקטובר 2023 הוקמה ממשלה זמנית לאומית. بد בבד, התרחבה הלחימה גם לצפון מדינת ישראל ובהמשך התקפות טרור של המורדים החותמים בתימן המכוננות לאוניות משא בעלות זיקה לשראלית שעשו שימוש בנ坦בי שיט ביןלאומיים (בעיקר סמור לים האדום) ("המלחמה" "האים החות", "המלחמה"). בעקבות המלחמה, נאסר על כניסה פלסטיניים לישראל, ובקבוקות האיותם החותם" התყירה העברת שחוריות מהזרה לישראל וכן חל גידול בזמן השילוח. כמו כן, המלחמה גרמה לעימותים שונים ברחבי אסיה בין כוחות אמריקאים ובריטיים לבין מליציות במימון איראני ולבין החותמים.

החברה הינה מפעל חיוני ומפעל לאספקת שירותים קיומיים, מכח חוק שרות העבודה בשעת חירום, התשל"ז – 1967, ולפיכך קיימת חשיבות עליונה להמשך פעילותה בנסיבות חרום. בהתאם, נכוון למועד זה, ועד למועד פרסום הדוח, השפעת המלחמה על החברה אינה מהותית, ובכלל זאת לא נפגעה באופן משמעותי התקופית התקופית בפעולות החברה, לא הייתה השפעה מהותית על המדים התפעוליים והפיננסיים של החברה.

יחד עם זאת, מספר אתרים של הקבוצה הושבתו זמנית לתקופות קצרות בתחילת המלחמה, אך גם אתרים אלו שבו לפועל באופן שוטף ומלא לאחר תקופה זמן קצרה כאמור. כמו כן, עבודות של הקבוצה גויסו לשירות מילואים. נכוון למועד פרסום הדוח, אין גיוס מילואים כאמור כדי לפחות פגוע באופן מהותי בפעולות החברה, וזאת, בין היתר, לאור צעדים בהם נקטה החברה, ובכלל זאת ניוד עובדים בין מחלקות, חלוקת אחריות וסמכויות מחודשת ועוד.

נוכחותי הוודאות הקיימת באשר לתקופה הימשכotta של המלחמה כאמור, עוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה, החברה אינה יכולה להשערק לעת זאת את מלאו או חלוף של השפעות והשלכות המלחמה כאמור על הכלכלת בישראל בכלל, ועל פעילותות ותוצאות החברה בפרט, אך היא ממשיכה לעקוב ולבחון את ההפתחויות בד בבד עם הגשת התביעה לפיצויים ויישום מנוגנים מפצים להשפעות ולהשלכות כאמור.

באזור 1 : - כללי (המשך)השפעות האינפלציה ועלית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. חלק מהצדדים שננקטו על מנת לבולם את עלית המחירים, החלו הבוקרים המרכזים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בישראל עלית מודד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2023 השלים עלייה שנתיות ב- 12 חודשים האחרונים של כ-3.0%. על פי תחזית בנק ישראל אשר פורסמה בחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות כ-2.4%. כמו כן, החל מחודש אפריל 2022 העלה בנק ישראל את הריבית בישראל במספר פעימות משיעור אפסי, עליו עמדת שנים לאחר מכן, עד לחודש ינואר 2024 בו הוחלט להורידה ב-0.25%. נכון למועד פרסום הדוח, רמתה הנוכחית עומדת על 4.5%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית צפופה לרדת ולעומוד על 3.75% או 4% ברבעון הריבيعי של 2024.

נכון למועד דוח זה, לאור העובדה כי היקף האשראי המושפע מעליות ריבית של החברה אינו מהותי, להערכת החברה, עלית הריבית לא צפופה השפעה מהותית על תוצאות החברה, אם כי עלית הריביות עלולה להשפיע על תוצאות החברה, לרבות על העליות של גiros מימון לفعاليות ומיחזור חובות. כמו כן, עליה בשיעורי האינפלציה לא צפופה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות לאור מגנוני הצמדה של התמורה החוזית בחלוקת מחוזי ההתקשרות של החברה אשר הביא לידי ביטוי מראש עליה כאמור. אף על פי כן, לשינויים כאמור עליה להיות השפעה על פעילות המשק, אשר עשויה לבוא לידי ביטוי באיתנותם הפיננסית של הגורמים העסקים מולם החברה פועלת בדגש על ספקים וקבלני משנה, וכן להחפת עלית המחירים (האינפלציה).

באזור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקבות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערכונים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערכונים בהתאם להוראות תקנות נירוט ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של הקבוצה ערכונים על בסיס העלות, למעט: מכשירים פיננסיים נגזרים המוצגים בשווי הוגן דרך או הפסד, הפרשות, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים, השקעות בחברות כלולות ועסקאות הקשורות. הקבוצה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכלול לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המיחזור התפעולי

לקבוצה שני מיחזורים תעפוליים. בהתייחס לעבודות הקבלנות האזרחיות והעבודות הנלוות להן, המיחזור התפעולי הינו יותר משנה ועשוי להימשך שנתיים עד ארבע שנים. בהתייחס ליתר הפעילות, המיחזור התפעולי הינו שנה. לפיכך, ביחס לעבודות הקבלנות הנ"ל, כאשר תקופת המיחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים באופן ישיר לאותה פעילות מסווגים בדוח על המיצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למיחזור התפעולי.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברת יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן יכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפע על סכום התשואות שיובילו מהישות המשקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

אופציית מכרז שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה מטופלת בהתאם לגישת הרכישה הצפואה, קרי, הנחת המוצאת העומדת בסיס השיטה הינה שהאופציה תמומש, וכך, החברה האם מחזיקה הלכה למעשה באחוזה החזקה מוניות חברת הבת לאחר רימוש אופציית המכרז. אופציית מכרז שהונפקה על ידי הקבוצה לזכויות שאינן מקנות שליטה תמורה מזמן או נכס פיננסי אחר מוכרת בהתאם לבוגה הערך הנוכחי של תוספת המימוש של האופציה.

ה. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברת שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חזוי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעולות הרלוונטיות דורשות הסכמה זהה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

ו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלו, הכירה החברה בחלוקת בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העולם להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמייה פיננסית אחרת שנייתנו בעבר חברת כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לחברה קיימים עודף הפסדים על השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר לה היא ערבה עד גובה של 50% מההפסדים הנוכחיים (ראו באור 11). לצורך כך, השקעה כולל פריטים כספיים לפחות למשך זמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלוקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

בחברה השקעה בחברה כלולה, כשותף מוגבל (LP) בפעילויות החברה הכלולוה. החזקה זו בשילוב עם היות החברה, בעקבות דרך שותפות מוחזקת, שותף כללי (GP) בפעילויות השונות מזכה אותה, בין היתר בדמי הצלחה (Promote) (ראו באור 2.23.ב)).

החברה אימצה את גישת המימוש התייאורטי (HLBV), Hypothetical Liquidation at Book Value (HLBV), לצורך קביעת חלקה ברווחים המוקצים. בהתאם לגישת ה-HLBV חלקה של החברה ברווחי החברה הכלולוה כאמור (להלן - "דמי הצלחה" (Promote)) מחושב בהנחה שהחברה המוחזקת תמשת מיידית את נכסיה על פי ערכם בספרים לאותו מועד, המבוסס על שווים ההוגן (Fair Value Market) (FVM) ובהתחשב בהתאם לבוגיות אחרות ובהשקעות שבוצעו, נטו. החברה זכאייה לקבלת דמי הצלחה, המוחלקים מהרווחים של החברה המוחזקת בין הקבוצה כשותף הכללי (GP) לשותפים המוגבלים (LP), במקרה בו שיעור הרווח הכלול ממימוש הנכס כאמור לפי גישת ה-HLBV עולה על שיעור התשואה לשותפים המוגבלים (LP).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעולות ומטיבו חז'

1. מטבע הפעולות ומטיבו הציגה

מטבע הפעולות והציגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.
הקבוצה קבועת עבור כל חברת קבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטיב
הפעולות של כל חברת.

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמק מבין עלות או שווי מימוש נתו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי
ולהבאתו למקוםו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נתו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל,
בኒוכיו אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרשות לביצוע המכירה. החברה בוחנת مدى תקופת את מצב
המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומר גלם לפי שיטת מmozע משוקלל.
- סחורות ומוצרים קניים לפי שיטת מmozע משוקלל.
- תוכרת בעיבוד ותוכרת גמורה על בסיס עלות מוצר הכללת חומרם, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ט. הכירה בהכנסה

הכנסות מחזים עם ליקוחות מוכנות ברוח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בגין הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעה סכום ההכנסה מחזים עם ליקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולט בסחרה או בשירות שהובטה טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לשפק העיקרי.

הכנסות ממכירת שחורות

הכנסות ממכירת שחורות מוכנות ברוח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על השחרות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת השchorה ללקוח.

הכנסות מתן שירותים

הכנסות מתן שירותים מוכנות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את הטעבות המופקotas על ידי ביצועי החברה. הכנסות מוכנות בהתאם לתקופות הדיווח שבנה סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מליקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסטומו בהסכם ספציפיים, כאשר התשלומיים יכולים להיות טרומת תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

בחalk מהחזים למתן שירותים ניהול וחזקת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לשפק העיקרי.

הכנסות מעבודות ביצוע וحكמה

במועד ההתקשרות בחוזה עם לקוחות, החברה מזוהה את עובdot ההקמה כמחויבות ביצוע. לאור העובدة כי ביצועי החברה יוצרים או משפרים את הנכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן.

החברה מיישמת את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקומית לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך "שימוש שיטת התשומות", החברה מעריכה את הูลות הדרישה להשלמת החוזה על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכן. האומדן היללו כוללים את הูลות היישורות והעלויות העקיפות המתיחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצתות לכל חזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות ביצוע.

במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוכאות החוזה אך מцевה להשיב את הูลות שהתחוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה הูลות שהתחוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוכאות החוזה באופן סביר.

כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלאה הפסד מוכד מידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)הכנסות מהסדרי זיכיון למתן שירותים

בתקופת התפעול של הנכסים תחת הסדרי זיכיון כאמור, החברה מכירה בהכנסות מתפעול הנכסים על פני תקופת מתן השירות לאחר והלקחות מקבלים וצורכים בו זמנית את הטעבות המופקот על ידי ביצועי החברה ככל שהחברה מבצעת. התשלומים מהלקחות בגין מתן השירות כאמור מתקבלים באופן שוטף, בקצב מתן השירותים.

הכנסות הכוללות שירותים אחרים

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותים אחרים לקוותה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל. ב מרבית החוזים של החברה, שירותים אחרים ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מושوبة ביצוע נפרד ולכן מכירה החברה בדוחות הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות 37 IAS.

ב חלק מה חוזים, מספקת החברה שירותים אחרים כשירות נוסף לאחריות המונעננת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצת החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותים האחריות לפי עלות השירות החזוית בתוספת מרווה סביר ומכירה בהכנסה מתן השירות על פני תקופת האחריות.

ג. חכירות

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת הזכות לשולט בנכס מזוהה לתקופה זמן בעבר תמורה.

1. הקבוצה כחוכב

עבור העסקאות בהן החברה מזוהה חוכר היא מכירה במועד התחיליה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת לפחות עסקות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברוח או הפסד בכו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת התחייבות בגין חכירה בחורה לחברה לישם את ההקללה הניתנת בתיקן ולא ביצהעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותים ניהול, שירותים אחזה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרับ מהחברה חלק מהניסיונות העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא כעסקת חכירת ממשנה.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שונות ההפחטה של נכס זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסים זכות שימוש:

| מספר שנים | בעיקר | מרקיעין |
|-----------|-------|---------|
| 1.5 | 1-4 | מרקיעין |
| 1.4 | 1-3 | כלי רכב |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בגיןו פחות שנצבר, בגיןו הפסדים מירידת הערך שנצברו וב בגיןו מענקיו השקעה שהתקבלו בಗינם, ואינם כוללים הוצאות תחזקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וצדוק עוזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

הפחית מחושב בשיעורים שונים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כלהלן:

| בעיקר % | % | |
|---------|-------|----------------------------|
| 4 | 4 | בנייהים (למעט מרכיב הקרקע) |
| 10 | 7-20 | מכונות וציוד |
| 20 | 15-20 | כלי רכב |

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחית וערך השieur של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבוני באופן של מכאן ולהבא. הפחיתת נכסים מופסקת כሞדקם מבין המועד בו הנכס מסודג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגבייהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחיתת ושיטת ההפחיתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

 תוכנות

נכסים הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשויות להוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה כמו גם שכיר עבודה והיעיצים המתמימים מערכות אלו, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

קשרי ל��וחות

קשרי ל��וחות נוצרו בעקבות הסכמים עם הלוקוחות המקוריים של שותפות אשר עוסקת בתחום התקשורות. פעילות השותפות מבוססת על מספר ל��וחות ומפיצים גדולים. היחסים מול ל��וחות השותפות מבוססים על חוזי שירות לתקופה של בין 3-7 שנים. השפעת חוות השירות על המכירות באה לידי ביטוי ברכישות חוזרות של הלוקוחות מהשותפות על פי הנתונים ההיסטוריים של השותפות. הסכם שירות הקשור את הלוקוחות לשותפות, עונה על הקритריון החוזי-משפטי לקשרי ל��וחות.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

| פיתוח עצמי או רכישה | שיטת הפחיתה | שינוי החיים | שנות הפחיתה | תיקוח עכמי או רכישה | תיקוח עכמי או רכישה |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|
| רכישה | הקו ישיר | מוגדר | 3-7 | תיקוחות | קשרי ל��וחות |
| רכישה | הקו ישיר | מוגדר | 7-10 | קשרי ל��וחות | עלויות פיתוח |
| פיתוח עצמי | הקו ישיר | מוגדר | 7 | | |

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יג. הסדרי זיכיון למtan שירותים

הקבוצה כמבצע התקשרה בהסדרי זיכיון למtan שירותים מסווג BOT (Build, Operate, Transfer) עם המדינה ועם גופים ציבוריים להקמה ותפעול של מבנים. בנוסף, הקבועה כמבצע התקשרה עם חברת החשמל בהסדרי זיכיון מסווג BOO (Build, Operate, Own) להקמה ותפעול של טריביניות רוח והפקת חשמל.

במסגרת הסדרי זיכיון למtan שירותים להקמה ותפעול של מתקן בתמורה לתשולם קבועים ומשתנים, מכירה הקבועה בנכס פיננסי בהתאם לתנאי ההסדר (מודל הנכס הפיננסי). זכות הקבועה לקבלת תמורה בגין שירותיה ההקמה, מהויה נכס חזזה עד לתום תקופת ההקמה. במודל הנכס הפיננסי,

בהתאם ל-12 IFRIC התשתיית המקומת אינה מוכרת כרכוש קבוע בדוחות הכספיים של המבצע (הקבוצה). לבבועה הסדרים להקמת תשתיות המטופלים נכס פיננסי. זכויות הקבועה בגין הזיכיון מוכרות בנכס פיננסי "חייבים בגין הסדר זיכיון למtan שירותים", אשר בתחולת 9 IFRS (הלוואות וחיבבים), מאחר שהקבוצה קיימת הזכות בלתי מותנית לקבל ממיעניק הזיכיון תקנים מובטחים תמורה השימוש בתשתיות. כאשר רק חלק מהתקבולים מובטה על ידי התחייבות לתשלום על ידי מנפיק הזיכיון, הזיכיון מוכר בנכס פיננסי עד לגובה הסכום המובטה.

בתקופת ההקמה, זכות הקבועה לקבלת תמורה בגין שירותיה ההקמה, מהויה נכס חזזה עד לתום תקופת ההקמה, ומוכר לפי השווי ההוגן של שירותיה ההקמה. כאשר בתום תקופת ההקמה הזכות לקבלת תמורה בגין שירותיה ההקמה איננה מותנית (אלא בחולף הזמן), נכס החזזה מסווג לחיבבים (נכס פיננסי) בהתאם לערכו בספרים של נכס החזזה. כאשר בתום תקופת ההקמה הזכות לקבלת תמורה בגין שירותיה ההקמה מותנית בגין מאשר חלוף הזמן (כגון התפעול השוטף של התשתיות), נכס החזזה אינו מסווג מחדש עד אשר הזכות לקבלת התמורה הינה בלתי מותנית.

לאחר ההכרה הראשונית, מוכרת הכנסת ריבית במשך תקופת ההסדר לפי שיטת הריבית האפקטיבית. הנכס הפיננסי מופחת באמצעות התקבולים המដיחסים למרכז זה.

יד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים1. מונייטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מונייטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעתים הקרובות יותר אם אירועים או שינויים בסביבות מצביים על נס' שקיים יתרה ערך. בוחינת ירידת ערך של מונייטין נקבעת על ידי בוחנת הסכום בר-ההשבה של יחידה מניבת המזומנים (או קבועה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המונייטין. ראו באור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות או בעסקאות הקשורות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בוחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת. בוחינת ירידת הערך נעשית בהתאמה להשקעה בכללות, כולל המונייטין המដיחס לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת.

טו. מכשירים פיננסיים1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניית ליחס במשרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך דרך או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרוח או הפסד.

החברה מסוגת ומגדת את מכשירי החוב בדוחות הכספיים על בסיס הקритריונים להלן:

- (א) המודל עסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א) החברה מודדת מכשיiri חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חזויים; וכן התנאים החזויים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשומתי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשיiri בקבוצה זו נמדדים על פי תנאים לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובנכויי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה החברה יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעד זה, מכשיiri חוב כנדיד בשוויו הוגן דרך או הפסד אם יעד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במידיה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו התחייבות הפיננסית המתיחסת נמדדת אף היא בשוויו הוגן דרך או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצירות כגון לקוחות, בגין מניחתマイישמת את ההקללה שנקבעה ב- IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חייו המכשיiri.

לחברה מיישמת את ההקללה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיiri חוב לא עליה באופן משמעותי מהמועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיiri הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיiri הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה". בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשוממים חזויים בגין מכשיiri חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 ימים, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיימים מידע סביר ונitin לביסוס שਮוכחים כי סיכון האשראי לא עליה באופן משמעותי.

לחברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשוממים חזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 ימים. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפואה לקבל את מלאה התשלומים החזויים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשוויו הוגן דרך או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהARIOעים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראויות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי ממשמעות של המנפיק או הלואה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אייזוע בשל או אייזוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלואה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושהם היו ניתנים לו לא כן.
- ד. ציפוי כי הלואה יכנס להליך פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בגין עומק אשר משקף הפסדי אשראי שהתחוו.

3. התחיבויות פיננסיותא. התחיבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחיבויות הפיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת במספר החברה הינה אגרות חוב, אשראי מתאגידים בנקאים, וכן התחיבויות לספקים ולנותני שירותים.

ב. התחיבויות פיננסיות הנמדדות בשוויו הוגן דרך או הפסד

לחברה התחיבויות פיננסיות בגין תמורה מותנית בקשר עם צירוף עסקים וכן גזרים בגין עסקאות הגנה הנמדדים בשוויו הוגן דרך או הפסד.

ט. מידדת שוויו הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שבו היה מתקין במכירת נכס או המחיר שבו מושלם להעברת התחיבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדייה. מדידת שוויו הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או התחיבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכספי (advantageous) ביותר. השווי הוגן של נכס או התחיבות נמדד תוך שימוש בהנחה שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תחרות הנכס או התחיבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שוויו הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את יכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ונסיבותם עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שוויו הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים דלוונטיים שניתנים לצפיה ומיעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפיה. כל הנכסים והתחיבויות הנמדדים בשוויו הוגן או שניתנים גiley לשוויו הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתאם על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחיבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפיה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפיה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
יז. הפרשנות

להלן סוגים הפרשנות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות ובדיקה

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות ובודק בגין ביצוע עבודות לפני מזמין עבודות. האחירות מוגבלת לתקינות במסגרת האחירות המוגדרות על ידה ואני כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלוקה. עליות הבניה של הקבוצה הנכללות בדוח רוח והפסד כוללות זכיפות תקופתיות של סכומים לכיסוי התהיהויות כאמור. זכיפות אלו נועשות בהתחשב באופי הפרויקט ובידיע הנוצר בגיןו לאורך תקופת הבניה על פי הערכת מהנדסים. זכיפות אלו לאורך תקופת הבניה, בהתחשב בשיעור ההשלמה ומועדכנותות לפי הצורך עם סיום הפרויקט ומסירתו למזמינים. ההכרה לראשונה מבוססת על ניסיון העבר. אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מחדש מדי שנה.

tabiyot mishpetiot

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, וכן יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאבה הכלכליים לשילוק המחויבות ונינתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יח. התחייבות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגים הטבות לעובדים:

1. הטבות עבור זמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הין הטבות אשר חזיות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתיחסים. הטבות אלו כוללות משכורות,ימי חופשה,מחלה,הראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומנים או תוכנית להשתתפות ברוחחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שנייתן על ידי העובד בעבר ונינתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקודות לחברות ביוטה והן מסובוגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. חלק מעובדי הקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריון שלפיהן הקבוצה משלם בaption קבוע תשלומיים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומיים נוספים גם אם אין בקשר לא הציבורו סכומים מספקים כדי לשלם את כל הנטבות לעובד המתיחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקודות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותים העבודה מהעובד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. שינויי מדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

א. תיקון ל- 1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישת לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלMONA "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS 8 בעוד שלMONA "משמעותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- 1 IAS.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

لتיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתחילת "יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת וشكلה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים":

א. השיקוליםסיווג חכירה - הקבוצה כמחכירה

לצורך הבדיקה האם יש לסוג חכירה כימיונית או תעשייתית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במשמעותה את כל הסיכוןים וההטבות הנלוויים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאור הנסיבות הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשולומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשולם מבוסס מנויות

השווי ההוגן של עסקאות תשולם מבוסס מנויות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציוני מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומהירות המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפואה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

שיעור היון של התחזיות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בקלות בהתאם לחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחזיות בין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתית של החברה. שיעור הריבית התוספתית שקובעת החברה מהויה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלואאה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתית בהתאם לסייע המימון המוצע לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלה להסתיע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחזיות, הנסרות והוצאות. בгибוש האומדנים החשבונאים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאים נזקפים בתקופה בה נעשו שינויי האומדן.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

להלן הנחות העיקריות שנעשו לדוחות הכספיים בקשר לאי הودאות לתאריך הדיווח ואומדנים קרייטיים שחושו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובනוחות עשוי לשנות את רכם של נכסים והתchieビיות לדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהם המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפורם המקצועי בהתאם לנסיבות הדעות במועד ההערכה, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנוצר ביןושאים השונים. לאחר שתוצאות המשפטיות תקבענה בבית המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרשה לתביעה או אי יצירת הפרשה לתביעה.

2. אומדן עלויות להשלמת פרויקטים

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS15 קובע כי ניתן להכיר בהכנסה רק כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התמורה של העבודה על פי חזזה הקמה. הכנסות והעלויות הקשורות בהתאם לשלב ההשלמה של העבודה. שיעור ההשלמה נמדד בהתאם לכך שבין העליות שנוצרו למועדamazon בגיון העבודה ביצוע לבן סך כל העליות החזויות לצורכי ביצוע החזזה, למעט עלויות שאינן מייצגות התקדמות בשלב ההשלמה. בקביעת תוצאות העבודה על פי חזזה הקמה נדרש להנלה לבצע שיקול דעת לקבע אומדנים והנחות הכלולות בין היתר את יתרות עלויות ההשלמה הצפוייה בגין חזזה הביצוע לתאריך amazon. לקביעה זו השפעה ישירה על שיעור ההשלמה של חזזה הקמה, על הרוחניות של כל פרויקט בהתאם לתוצאות העסקיות.

3. מדידת התקדמות קיום מחויבויות ביצוע

החברה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על תשובות. בשיקול הדעת שmployella החברה לצורך קביעת השיטה המתאימה, מביאה החברה בחשבון את טבעם של הסchorות או השירותים אותן החברה מעבירה ללקוח. לצורך חישוב שיעור התקדמות בקיים מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון: היקף התשומות הצפוי לשמש לקיים החזזה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומتبוססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

4. נכסים מיסים נדחים

נכסים מיסים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמינים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של הנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתאם על העיתוי, סכום הכנסה החייבת במס הצפוי, מקורה וסטרטגיית תכנון המס.

5. עלויות פיתוח

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היון העליות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של הנהלה שקיימת היכנות טכנולוגית וככלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על ידי הנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהוון, הנהלה מבצעת הערכות המתיחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיון והתקופה הצפואה של ההטבות מהפרויקט. לשם קביעת ירידת ערך, הנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבورو מבוצע הפיתוח, את שיעור היון שמנכה את תזרים המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפואה.

באור 4: - שינויי במדיניות חשבונאות:

גילוי בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישוםם

א. תיקון ל- 1 IAS הצגת דוחות כספיים

בחודש נובמבר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- 1 IAS בדבר הדרישות לסייע ההתחייבויות בשותפות או ללא שותפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבוע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבות לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או ההתחייבות לא שוטפת.

עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכוןים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קבוע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להשיב למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבוע כי זכות המרה של התחייבות תשפייע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב המרה הינו הוני. התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. התיקונים יושמו בדרך של יישום למפרע.

لتיקון לעיל לא צפואה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 5 : - צירופי עסקים

א. בין חברת הבת ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ ("DM"), לבין בעלת המניות הנוספת ב-DM המצויה בשליטת מנכ"ל DM, נחתם הסכם, במסגרתו הוסדר מערך היחסים בין הצדדים כבעלי מניות ב-DM (ובכלל זאת לעניין מינוי דירקטוריים, זכויות המיעוט, מכירת מניות על ידי הצדדים, אי תחרות מצד הצדדים, מימון פעילות החברה חילוקת דיבידנדים וכו'), המשך העסקת מנכ"ל DM לכ-4 שנים נוספות ממועד רכישת השכלה ב-DM (מרץ 2018), וכן קיבלה בעלת המניות הנוספת ב-DM מ-DM אופציה מהחברה הבת, לרכישת 20 מניות של DM מחברת הבת, המהוות 10% מהונה המונפק והנפרע של DM (מעבר ל- 25% בהם החזיקה), אשר בהתאם לתנאייה המעודכנים ניתנת למימוש באופן מלא או בחלוקת, משך תקופה של 5 שנים ממועד השלמת עסקת DM, במחair למניה זהה למחיר למניה בו נרכשו מניות אלה על ידי חברת הבת.

ביום 24 ביולי 2022 נחתם הסכם בין החברה הבת לבין בעלת המניות הנוספת בחברת DM, במסגרתה, חלף האופציה הנ"ל, והועברו לבעלת המניות הנוספת 11 מניות של DM המהוות 5.5% מ-DM, ומבעלי 69.5% שהוא נדרש לשלם כספים לחברת הבת. בהתאם, החל מאותו מועד החברה הבת מחזיקה ב- 69.5% מהונה המונפק של חברת DM וזכויות הצבעה בה.

פעילות זו מודוחת מגזר המולטימדיה ותקשורת.

ב. בין חברת הבת לבין בעל המניות הנוסף בשירותי הוגן – תכנון וביצוע בע"מ ("שירותי הוגן") שהינו מנכ"ל שירות הוגן נחתם הסכם, במסגרתו הוסדר מערך היחסים בין הצדדים כבעלי מניות בשירותי הוגן (ובכלל זאת לעניין מינוי דירקטוריים, זכויות שאינן מוקנות שליטה, הגבלות וזכויות לעניין העברת מניות בשירותי הוגן על ידי הצדדים, אי תחרות מצד הצדדים, מימון פעילות שירות הוגן חילוקת דיבידנדים וכו').

במסגרת העסקה נקבע מגנון הייפרדוות באמצעות אופציית רכישה (Call) המוקנית לחברת הבת ואופציית מכירה (PUT) המוקנית למוכר של כלל אחזקותיו בשירותי הוגן (45%), לפחות תקופה של חודשיים שתחול בתום כשלוש שנים לאחר מועד השלמת העסקה (מאי 2021), במחair המבוסס על נוסחה מסוימת.

על פי הסכם הרכישה ובכפוף לתנאיו, ניתנה לחברת הבת האופציה לרכוש את המניות של המוכרים (כלומר את ה- 45% הנותרם). בהתאם בתנאי האופציה ובנסיבות גבואה למימוש האופציה הכירה החברה ברכישת 100% מהחברה הנרכשת, תוך רישום מלא התחייבות הנובעת ממימוש האופציה. פעילות זו מודוחת מגזר מערכות, EPC ובנייה.

בתאריכים 2 בספטמבר 2020 ו- 14 באוקטובר 2020 התקשרה החברה הבת בהסכם עם שירות הוגן ובעל המניות הנוסף בה, במסגרתם ביום 14 באוקטובר 2020 השלימה החברה הבת רכישת 20% נוספים משירותי הוגן.

ביום 7 בנובמבר 2023, עודכן ההסכם עם בעל המניות הנוסף בה, במסגרתו ביום 1 בינואר 2024, רכשה החברה הבת 7% ממניות בעל המניות הנוסף, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה הבת מחזיקה בכ- 82% מההון המונפק וזכויות הצבעה בשירותי הוגן.

במסגרת ההסכם הנ"ל הוסדרה המשך כהונתו של מנכ"ל שירות הוגן, התחייבו הצדדים חלק דיבידנד בשירותי הוגן (בכפוף להוראות הדין), וכן נקבעו מגנוני הייפרדוות באמצעות אופציית רכישה (Call) המוקנית לחברת הבת ואופציית מכירה (PUT) המוקנית לבעל המניות הנוסף למטרת החזקוטוי בשירותי הוגן לחברת הבת, אשר בהתאם להסכם העדכניות ניתנות למימוש, בחלוקת, מיום ה-1 בינואר 2025 ועד ליום 31 במרץ 2027 (או קודם לכן בהתאם תנאים שנקבעו), במחair המבוסס על נוסחאות מסוימות.

నכוון ליום 31 בדצמבר 2023 שווי התחייבות המותנית לדוחות הכספיים מסתכם לסך של כ- 8,109 אלף ש"ח.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

ג. ביום 10 במאי 2022 התקשרה אטקה בע"מ - חברת בעלותה המלאה של החברה ("אטקה") בהסכם ("הסכם") עם רבס טלקום בע"מ ("רבס") וב בעלי המניות בה ("המקרים"), במסגרתו תרכוש אטקה 55% מזכויות ההון והחכבה ברבס מהמקרים בתמורה לסך של כ-16 מיליון ש"ח.

רבס הינה חברת פרטיט, העוסקת בייבוא, שיווק ומכרה של ציוד תקשורת, לרבות כבלים אופטיים, תשתיות תקשורת, מתח נמוך וציוויל תקשורת נוספת לעזה וקוות הטלקום בישראל. במסגרת ההסכם הוסכו והוסדרו הנושאים הבאים:

1. המקרים התחייבו להמשיך לעבוד כמנהלי רבס לתקופה של 3 שנים לאחר מועד השלמת העסקה, בהתאם ובכפוף לתנאים שנקבעו בין הצדדים.

2. ההסכם כולל הוראות כאמור בהסכם מסווג זה ובין היתר מצגים ושיפוי בגין הפרטם, התחייבותiae לאי תחרות, הסדרים בדבר אופן ניהול רבס עד להשלמת ההסכם ולאחריה, מימון פעילותה של רבס, הסדרים בנוגע להגבלת עבירות מנויות הצדדים ברבס (ובכלל זאת זכות הצעה ראשונה, זכות הבחירה וזכות מכרנות).

3. אטקה והמקרים העניקו זו לאלה זכות הדדיות במסגרת תרכוש אטקה מהמקרים את יתרת מנויות רבס שבידיהם (45%) ("האופציות").

4. במקרה שהאופציה תמומש על ידי מי מהצדדים תשלום אטקה למקרים סכום שייגזר מה-EBITDA לשנתי המוצע של רבס על פי דוחות כספיים מבוקרים בשנתיים הקלנדריים שקדמו למועדימוש האופציה, וזאת בהתאם למכפילים ולהתאמות שנקבעו בהסכם.

האופציות ניתנות למימוש בכל עת החל מיום 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, אך לא לפני חודש אפריל 2025, או במועדים מוקדמים יותר במרקם שנקבעו במסגרת ההסכם.

אטקה תהא זכאית לשלם בגין מימוש האופציות בדרך של הנפקת מנויות החברה על פי שער המוצע של המניות ב-60 הימים שקדמו למועד הודעת המימוש, ובנהחה שנקבעה.

ביום 1 ביוני 2022, לאחר התקיימות התנאים המתלימים הושלמה העסקה.

החברה בחורה למדוד את הזכויות שאינן מנקוטות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסית של הזכויות שאינן מנקוטות שליטה בשוויו הוגן של הנכים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

בחודש ינואר 2024, מכח ההסכם שנחתם בחודש דצמבר 2023, השלים אטקה את רכישת החזקотינו של אחד המקרים ברבס טלקום (22.5%) בתמורה לסכום שאינו מהותי, כך שנכוון למועד הדוח אטקה מחזיקה ב- 77.5% מזכויות ההון והחכבה ברבס טלקום. כמו כן, המוכר סיים את כהונתו כמנכ"ל רבס טלקום וחודל מלכהן כדירקטור.

ד. ביום 22 בפברואר 2023 התקשרה DM בהסכם ("הסכם") עם אלגרונט בע"מ ("אלגרונט") ובבעלי המניות בה ("המקרים"), במסגרתו רכשה DM 55% מזכויות ההון והחכבה באלגרונט מהמקרים בתמורה לסך של כ-6.5 מיליון ש"ח.

אלגרונט מספקת פתרונות מחשוב חדים ומקיפים לעסקים וארגוני IT AS A SERVICE חוות שרתים עצמאיות המותאמות לצרכים משלטים, ומחזיקה במידה עמוקה בתחום אבטחת מידע והגנה נגד איום סייבר, תוך שימוש במודול מקצועי וקבוצת מומחים מנוסים.

במסגרת ההסכם הוסכו והוסדרו הנושאים הבאים:

5. המקרים התחייבו להמשיך להעמיד שירותי ניהול כיר"ר וכמנכ"ל אלגרונט לתקופה של 5 שנים לאחר מועד השלמת העסקה, בהתאם ובכפוף לתנאים שנקבעו בין הצדדים.

6. ההסכם כולל הוראות כאמור בהסכם מסווג זה ובין היתר מצגים ושיפוי בגין הפרטם, התחייבותiae לאי תחרות, הסדרים בדבר אופן ניהול אלגרונט עד להשלמת ההסכם ולאחריה, מימון פעילותה של אלגרונט, הסדרים בנוגע להגבלת עבירות מנויות הצדדים באלגרונט (ובכלל זאת זכות הצעה ראשונה, זכות הבחירה וזכות מכרנות).

7. DM והמקרים העניקו זו לאלה זכות הדדיות במסגרת תרכוש DM מהמקרים 20% מאלגרונט בתנאים שנקבעו בהסכם ("האופציות"), נקבעו מגנוני הিירות בתחרש נסיבות שפורטו בהסכם, וכן נקבעו תנאי העבודה המקרים כיר"ר וכמנכ"ל אלגרונט.

באור 5 : - צירופי עסקים (המשך)

8. במקרה שהאופציה תמומש על ידי מי מהצדדים תשלום DM למכרים סכום שייגזר מהרווח התפעולי השני המוצע של אלגורונט על פי דוחות כספיים מבוקרים בשלוש השנים הקלנדריות שקדמו למועד מימוש האופציה, וזאת בהתאם למכפילים ולהתאמות שנקבעו בהסכם. האופציות ניתנת למימוש במשך 90 ימים מיום 60 חדשים ממועד השלמת העסקה או בחולף 36 חודשים ממועד ההשלמה ככל שהסכום הניהול הרלוונטי יופסק.

ביום 18 באפריל 2023, לאחר התקיימות התנאים המתלימים הושלמה העסקה. החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסית של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי הוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

באור 6 : - מוזמנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 64,455 | 66,801 |
| 158,215 | 118,242 |
| 222,670 | 185,043 |

מוזמנים למשיכת מיידית
פקדונות

המזומנים בפקדונות בתאגידי הבנקאים נושאים ריבית של 3.5%-5.15% ליום הדיווח.

באור 7 : - לקוחות והכנסות לקבל מעבותות בחו"ל הקמה
א. הרכב:

| 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 305,680 | 258,906 |
| 38,018 | 34,442 |
| 376,735 | 405,616 |
| 2,082 | 1,417 |
| 722,515 | 700,381 |
| 8,712 | 8,495 |
| 713,803 | 691,886 |
| 30,192 | 36,136 |

חוובות פתוחים ⁽¹⁾
המחאות לגיביה
הכנסות לקבלת ⁽¹⁾
חוליות שוטפות של חייבם בגין חכירה מימוןית
בנייה - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו
כולל בעלי עניין וצדדים קשוריהם ⁽¹⁾

חוובות הלקוות אינם נושאים ריבית. טווחימי אישראי לckoות הינו 120-30 ימים. באשר לטווחימי אישראי לckoות בעלי עניין וצדדים קשוריהם - שוטף+90 ימים, ראה גם אור 28.

ירידת ערך לckoות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

באור 7 : - לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה (המשך)

ב. תנוועה בהפרשה לחובות מסווקים:

אלפי ש"ח

7,726

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

6,541

269

(5,842)

18

ה הפרשה במשך השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
ביטול בגין חובות מסווקים שנגנוו
התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים של פעילות חוץ

8,712

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

6,985

(1,405)

(5,798)

1

ה הפרשה במשך השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
ביטול בגין חובות מסווקים שנגנוו
התאמות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים של פעילות חוץ

8,495

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ג. 1. להלן מידע בדבר החשיפה לשיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

יתרות ליום 31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
|--------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 260,323 | 26,337 | 9,776 | 9,988 | 13,184 | 42,962 | 158,076 | - |
| <u>8,495</u> | <u>8,495</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות
 מסווקים
יתרת הפרשה לחובות
 מסווקים

יתרות ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
|--------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 307,762 | 31,201 | 355 | 17,015 | 4,333 | 32,172 | 222,686 | - |
| <u>8,712</u> | <u>8,712</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

יתרת לקוחות לפני
הפרשה לחובות
 מסווקים
יתרת הפרשה לחובות
 מסווקים



באזורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8(א): - חייבים ויתרונות חובה

| 31 בדצמבר | |
|---------------|---------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2,314 | 7,110 |
| 9,364 | 6,877 |
| 14,045 | 870 |
| 5,350 | 35,905 |
| 27,709 | 10,127 |
| 58,782 | 60,889 |
| 17,953 | 36,627 |

מוסדות
הוצאות מראש
מקדמות לספקים
חברות ושותפויות בשליטה משותפת⁽¹⁾
אחרים⁽¹⁾

⁽¹⁾ כולל בעלי עניין וצדדים קשורים

באור 8(ב): - השקעות ופקדונות בזמן קצר

ביום 23 במרץ 2022 הושלמה עסקת השקעה בחברת זוז פאואר בע"מ. ראה גם באור 23.

באור 9: - מלאי

א. הרכב

| 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 82,359 | 107,402 |
| 485 | - |
| 27,048 | 18,939 |
| 109,892 | 126,341 |
| 15,106 | 20,584 |
| 44,759 | 47,010 |
| 59,865 | 67,594 |
| 169,757 | 193,935 |

ב. יתרות המלאי הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך 25,841 אלפי ש"ח ו- 29,444 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022-1-2023 בהתאם.

באור 10: - יתרות חובה לזמן ארון
א. ההרכב

| 31 בדצמבר | |
|--------------|---------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 23 | - |
| 1,133 | 2,677 |
| 1,479 | 684 |
| 3,431 | 3,431 |
| 1,754 | 3,580 |
| 7,820 | 10,372 |

פקדונות ליסינג לזמן ארון ⁽¹⁾
 הוצאות מראש
 הייבים בגין חכירה מימוןית
 מוסדות
 אחרים

⁽¹⁾ ראה גם באור 28(ה').
מועד הפערון לאחר תאריך הדיווח

ב.
ליום 31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | שנה חמשית ויאלך | שנה רביעית | שנה שלישית | שנה שנייה | שנה ראשונה |
|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2,677 | - | - | 4 | 2,673 | - |
| 684 | 38 | 77 | 180 | 389 | - |
| 3,580 | - | - | - | 3,580 | - |
| 3,431 | - | - | - | 3,431 | - |
| 10,372 | 38 | 77 | 184 | 10,073 | - |

הוצאות מראש
 הייבים בגין חכירה מימוןית
 אחרים
 מוסדות

באור 11: - השקעה בishiות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
א. הרכב
31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|-----------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 96,879 | 117,657 |
| (4,172) | (5,818) |
| (10,393) | (4,852) |
| (1,153) | - |
| - | 6,020 |
| 81,161 | 113,007 |
| 20,176 | 19,638 |

עלות המניות
רוחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה בגין דיבידנדים
שהתקבלו
התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות
מיון לנכס זמין למכירה
יציאה מאיחוד של חברת מאוחדת

עדפי עלות הכלולים בהשקעה

אלפי ש"ח
התנועה בהשקעות בishiות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בשנת 2023:

| אלפי ש"ח | יתרה לתחילת השנה |
|-----------------|---|
| 81,161 | יתרה לתחילת השנה |
| 5,246 | תנועה במשך השנה: רוחים שנצברו השנה |
| 647 | הפסד שוטף בגין השקעה שלילית שמופיע לסעיף הזכאים |
| (1,180) | דיבידנדים |
| 241 | התאמות מתרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות |
| (4,855) | מיימוש השקעה |
| 6,020 | יציאה מאיחוד של חברת מאוחדת |
| 25,727 | השקעות בחברות מוחזקות השנה |
| 113,007 | יתרה לסוף השנה |

באור 11: - **ההשקעה בishiות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)**

ג. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברות כלולות

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|----------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 71,028 | 104,403 | חלק הקבוצה במאזן חברות כלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בחן לתאריך הדיווח: |
| 87,201 | 194,547 | נכסים שותפים |
| (42,165) | (83,242) | נכסים לא שותפים |
| (49,273) | (127,786) | התהיבויות שותפות התהיבויות לא שותפות |
| 66,790 | 87,922 | נכסים נטו |
| 4,800 | 5,447 | בניטROL השקעה שלילית |
| 20,176 | 19,638 | עדפי עלות |
| 91,766 | 113,007 | |

לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 102,504 | 62,280 | 125,308 |
| (2,819) | (6,022) | 5,246 |

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של
חברות הכלולות בהתאם לשיעור
החזקה בחן בשנה:
נכסות
רווח נקי (המשך) *

כולל התאמות בגין עדפי עלות (*)

מכירת השקעה בחברת ת.י.ב.א. מחקר ופיתוח (1986) בע"מ

ד.

ביום 5 בינואר 2021 הושלמה עסקה במסגרת נמכרו החזקות הקבוצה (כ-29.4%) ובעלי מנויות נוספות בחברת ת.י.ב.א. מחקר ופיתוח (1986) בע"מ ("ת.י.ב.א."), העוסקת במפעלי בקרה וניהול של חניונים, בתמורה לסק' כולל של כ- 133 מיליון דולר ארה"ב. הסכם הרכישה כלל מצגים, שיפורים והగבות על שיפורים מקובל בהסכם מסווג זה, כאשר לגבי מרבית הנושאים הוגבלה תקורת השיפוי של המוכרים ב- 10 מיליון דולר ארה"ב, וחלוקת של החברה הبت עד מ- 3 מיליון דולר ארה"ב (כ- 11 מיליון ש"ח). סכום זה הופקד בנאמנות לשם הבטחת המצגים וההתהיבויות שניתנו לרכש תחת הוראות ההסכם, והוא שווה במלואו למוכרים (ובכללם לחברת הבת), בהתאם לתנאי ההסכם, בהתאם לבני דרכ' שנקבעו. חלק הקבוצה בתמורה בגין העסקה הסתכם לסק' של כ- 37 מיליון דולר (כ- 119 מיליון ש"ח). כתוצאה מהשלמת העסקה רשות החברה לדוחות הכספיים לשנת 2021 רווח (נטו מס) בסך של כ- 62 מיליון ש"ח.

בחינת צירוף דוחות חברת כלולה

ה.

על אף שחלוקת של החברה בתוצאות של חברות כלולות עלו על 20% מהרווח המוחס לבעלי המניות של החברה, החברה לא מצרפת את דוחותיה הכספיים מאחר ובשנת 2022 לא קיימו את תנאי הרף המומתי ולא צפוי שיקיימו את תנאי הרף בשנת הדיווח הבאה.

באור 12 : - רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש
1. רכוש קבוע
א. הרכב ותנוועה
שנת 2023

| סה"כ אלפי ש"ח | התיקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח | ציוד ויריאוט משדרי אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מכונות ומציוד אלפי ש"ח | מבנים ומקרקעין (ב) אלפי ש"ח | |
|------------------|---|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--|
| <u>עלות</u> | | | | | | |
| 234,854 | 18,348 | 45,975 | 4,787 | 11,241 | 154,503 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה: |
| 10,433 | 614 | 2,230 | 806 | 3,011 | 3,772 | רכישות התאמות הנובעות מתרגומים דווחות כספיים |
| 3,481 | 115 | 183 | - | 149 | 3,034 | כניסה לאיחוד |
| 4,808 | 265 | 3,049 | 31 | - | 1,463 | יציאה מאיחוד |
| (22,187) | - | - | - | - | (22,187) | מימושים |
| (1,808) | (80) | - | (493) | - | (1,235) | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 229,581 | 19,262 | 51,437 | 5,131 | 14,401 | 139,350 | פחות שנცבר |
| 100,806 | 10,363 | 40,087 | 3,103 | 8,569 | 38,684 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה: |
| 9,107 | 1,543 | 2,663 | 536 | 555 | 3,810 | פחות התאמות הנובעות מתרגומים דווחות כספיים |
| 115 | 48 | (7) | - | 74 | - | כניסה לאיחוד |
| 3,033 | 189 | 2,816 | 28 | - | - | מימושים וגריעות |
| (422) | (80) | - | (342) | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 112,639 | 12,063 | 45,559 | 3,325 | 9,198 | 42,494 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 116,942 | 7,199 | 5,878 | 1,806 | 5,203 | 96,856 | |

באור 12 :- רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש (המשך)
שנת 2022

| סה"כ אלפי ש"ח | התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח | ציוד ויריאוט משדרי אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מכונות ובציוד אלפי ש"ח | מבנים ומקרקעין (ב) אלפי ש"ח | |
|------------------|--|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--|
| עלות | | | | | | |
| 209,097 | 16,568 | 43,149 | 2,910 | 10,209 | 136,261 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 תוספות במשך השנה: |
| 5,926 | 554 | 2,108 | 985 | 612 | 1,667 | רכישות התאמות הנובעות מתרגומים |
| 1,168 | 203 | 545 | - | 420 | - | דוחות כספיים |
| 19,402 | 1,219 | 526 | 1,082 | - | 16,575 | כניסה לאיחוד |
| (739) | (196) | (353) | (190) | - | - | מימושים |
| 234,854 | 18,348 | 45,975 | 4,787 | 11,241 | 154,503 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| פחת שנცבר | | | | | | |
| 91,127 | 8,666 | 37,035 | 2,606 | 7,817 | 35,003 | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 תוספות במשך השנה: |
| 8,660 | 1,461 | 2,694 | 382 | 442 | 3,681 | פחת התאמות הנובעות מתרגומים |
| 885 | 212 | 363 | - | 310 | - | דוחות כספיים |
| 871 | 221 | 345 | 305 | - | - | כניסה לאיחוד |
| (737) | (197) | (350) | (190) | - | - | מימושים וגריעות |
| 100,806 | 10,363 | 40,087 | 3,103 | 8,569 | 38,684 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 134,048 | 7,985 | 5,888 | 1,684 | 2,672 | 115,819 | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022 |

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23א'.

באור 12: - רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש (המשך)2. חכירות

א. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהויה חוכר
לחברה הסכמי חכירות הכוללים חכירות של מבנים, מכונות וציוד, רכבים ועוד, אשר משמשים לה לצורך קיומם הפעילות השוטפות של החברה והן לצורך החכירת משנה ובגיית דמי שכירות מסווגים. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל- 15 שנים, בעוד הסכמי החכירות של מכונות וציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 3 ל- 5 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבנה התקשהה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|----------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,385 | 2,416 |
| (27,946) | (30,893) |

הוצאות ריבית בגין התchia"בוות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברת גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמאה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותית בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בנסיבות חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללת החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכם. בהסכם חכירה אלו נהוגת החברה למש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בעילות השוטפת של החברה. בהסכם חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 10 עד 15 שנים, לא כללת החברה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה לנוכח כי ודאי באופן סביר שתפעול למימושן.

בנוסף בהסכם חכירה של רכבים, החברה לא כללת במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נהוגת למש אופציות אלו ולהcorr את הרכבים לתקופה אשר עולה על 5 שנים (לא מימוש אופציית הארכה).

יתרה מזאת, תקופות החכירה שהין תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

באור 12: - **רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש (המשך)**

ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2023

| ס"ה"כ אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מקרקעין אלפי ש"ח | <u>הוצאות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023 <u>תוספות במשך השנה:</u> הכירות חדשות <u>גראיעות במשך השנה:</u> גריעות מנכסי זכות שימוש |
|-------------------|---------------------|---------------------|---|
| 154,892 | 139,990 | 14,902 | |
| 37,403 | 32,533 | 4,870 | |
| (8,635) | (8,000) | (635) | |
| <u>183,660</u> | <u>164,523</u> | <u>19,137</u> | <u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u> <u>פחות שנ汇报</u> |
| 109,326 | 98,499 | 10,827 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| 29,979 | 27,972 | 2,007 | פחות והפחחות |
| 139,305 | 126,471 | 12,834 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>44,355</u> | <u>38,052</u> | <u>6,303</u> | <u> יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</u> |

שנת 2022

| ס"ה"כ אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מקרקעין אלפי ש"ח | <u>הוצאות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2022 <u>תוספות במשך השנה:</u> הכירות חדשות <u>גראיעות במשך השנה:</u> גריעות מנכסי זכות שימוש |
|-------------------|---------------------|---------------------|---|
| 118,161 | 105,673 | 12,488 | |
| 41,931 | 38,911 | 3,020 | |
| (5,200) | (4,594) | (606) | |
| <u>154,892</u> | <u>139,990</u> | <u>14,902</u> | <u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u> <u>פחות שנ汇报</u> |
| 82,362 | 73,148 | 9,214 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 <u>תוספות במשך השנה:</u> |
| 26,964 | 25,351 | 1,613 | פחות והפחחות |
| 109,326 | 98,499 | 10,827 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| <u>45,566</u> | <u>41,491</u> | <u>4,075</u> | <u> יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |

ה. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרד בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקללה שניתנה בתיקן ומכירה בעליות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

ו. לנוכח מועד פירעון של התחייבויות חכירה ראה באור 19 ד'.

באור 13: - נכסים בלתי מוחשיים
א. הרכב והנوعה
שנת 2023

| | | | | | | | <u>עלות</u> |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--|---|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| 317,369 | 80,713 | 39,686 | 38,296 | 30,973 | 127,701 | | יתרה ליום 1 בינוואר, 2023 |
| (448) | (448) | - | - | - | - | | התאמאה מעודכן עופדי עלות |
| 8,039 | - | - | 3,062 | - | 4,977 | | היוון עלויות פיתוח |
| 875 | - | - | 875 | - | - | | רכישות |
| 2,176 | - | - | 179 | - | 1,997 | | התאמאות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים של |
| 9,010 | 5,595 | - | - | 3,415 | - | | פעילותות חוץ |
| <u>337,021</u> | <u>85,860</u> | <u>39,686</u> | <u>42,412</u> | <u>34,388</u> | <u>134,675</u> | | כניתה לאיחוד |
| | | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| | | | | | | | <u>הפחטה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u> |
| 177,846 | 21,005 | 13,880 | 30,595 | 24,216 | 88,150 | | יתרה ליום 1 בינוואר, 2023 |
| 16,687 | - | 1,948 | 2,398 | 2,522 | 9,819 | | הפחתה שהוכרה במשך השנה |
| 2,146 | - | - | 371 | - | 1,775 | | התאמאות הנובעות מתרגומים דוחות כספיים |
| 196,679 | 21,005 | 15,828 | 33,364 | 26,738 | 99,744 | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>140,342</u> | <u>64,855</u> | <u>23,858</u> | <u>9,048</u> | <u>7,650</u> | <u>34,931</u> | | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2023 |

באור 13 : - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

| <u>סה"כ</u> | <u>צבר חוזים</u> | <u>תוכנות מחשב</u> | <u>קשרי לקוחות</u> | <u>עלויות פיתוח</u> | <u>טכנולוגיה</u> | <u>סה"כ</u> | <u>עלות</u> |
|---|------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|--------------|--|
| 288,811 | 73,399 | 39,686 | 36,294 | 27,579 | 110,270 | 1,583 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| - | (1,210) | - | - | 1,210 | - | - | התאמת מערכון עודפי עלות |
| 9,753 | - | - | - | - | 9,753 | - | היון עלויות פיתוח |
| 1,019 | - | - | 1,019 | - | - | - | רכישות |
| 8,661 | - | - | 983 | - | 7,678 | - | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| <u>10,708</u> | <u>8,524</u> | <u>39,686</u> | <u>38,296</u> | <u>30,973</u> | <u>127,701</u> | <u>1,583</u> | <u>כניתה לאיחוד</u> |
| <u>318,952</u> | <u>80,713</u> | <u>39,686</u> | <u>38,296</u> | <u>30,973</u> | <u>127,701</u> | <u>1,583</u> | <u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |
| <u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u> | | | | | | | |
| 160,739 | 21,005 | 11,933 | 28,395 | 22,230 | 75,593 | 1,583 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 11,709 | - | 1,947 | 1,437 | 1,986 | 6,339 | - | הפחתה שהוכרה במשך השנה |
| <u>6,981</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>763</u> | <u>-</u> | <u>6,218</u> | <u>-</u> | <u>התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים</u> |
| <u>179,430</u> | <u>21,005</u> | <u>13,880</u> | <u>30,595</u> | <u>24,216</u> | <u>88,150</u> | <u>1,583</u> | <u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |
| <u>139,523</u> | <u>59,708</u> | <u>25,806</u> | <u>7,701</u> | <u>6,757</u> | <u>39,551</u> | <u>-</u> | <u> יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |

באור 13 :- נכסים בלתי מוחשיים (המשך)
ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר ואינו מוגדר

לצורך בוחנות ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים הוקצו המוניטין, עלויות הפיתוח, קשיי לקוחות, תוכנות מחשב וצבר חוות למשך הפעולות, ביום 31 בדצמבר, 2023 כדלקמן:

| <u>סה"כ</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ארגוני מתחרדיות</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>מוסלימדים ותקשות</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>מערכות EPC ובניה</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>סחר</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>בקרה וטכנולוגיות</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
|---------------|------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| 64,855 | 868 | 40,862 | 13,229 | 8,076 | 1,820 | | | | | | |
| 34,932 | - | (⁽¹⁾ 9,128 | - | - | 25,804 | | | | | | |
| 7,650 | - | 3,858 | 1,856 | 1,752 | 184 | | | | | | |
| 9,048 | - | 323 | 2,929 | 187 | 5,609 | | | | | | |
| 23,858 | (⁽²⁾23,858 | | | | | | | | | | |

⁽¹⁾ נכסים בלתי מוחשיים שבಗנים לא נערכו לבדוקות לבחינת ירידת ערך מכיוון ששווי השימוש גבוה באופן מהותי מערכם בספרים.
⁽²⁾ ראה באור 14(ב) להלן.

ג. בחינת ירידת ערך עלויות פיתוח שהונו בקשר בקרה וטכנולוגיות

סכום בר-ההשבה של עלויות פיתוח שהונו לתוכנת Pulse נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים מזומנים הצפוי מinitiation מבנית מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת שווי שביצוע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני הונו תזרימי המזומנים הינו 16.8% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח אורך המקובל בענף.

בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר בקרה וטכנולוגיות

סכום בר-ההשבה של המוניטין נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים הצפוי מinitiation מבנית מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת שווי שביצוע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני הונו תזרימי המזומנים הינו 23.8% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח אורך המקובל בענף.

בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר סחר

סכום בר-ההשבה של יחידת הסחר נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים מזומנים הצפוי מinitiation מבנית מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת שווי שביצוע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני הונו תזרימי המזומנים הינו 14.5% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח אורך המקובל בענף.

באור 13 :- נכסים בלתי מוחשיים (המשך)בחינת ירידת ערך מוניטין מערכות, EPC ובנייה

סכום בר-ההשבה של של המוניטין נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים מזומנים הצפוי מייחידה מניבת מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערך שבייצע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני הווינו תזרימי המזומנים הינו 19.6% ו-19.1% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבועה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקביל בענף.

בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר מולטימדיה ותקשורת

סכום בר-ההשבה של יחידת מולטימדיה ותקשורת נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים מזומנים הצפוי מייחידה מניבת מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערך שבייצע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני הווינו תזרימי המזומנים הינו 18.3% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבועה מהוות את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקביל בענף.

בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר אנרגיות מתחדשות

סכום בר-ההשבה של יחידת אנרגיות מתחדשות נקבע על בסיס שווי שימוש המוחשב לפי אומדן תזרים מזומנים הצפוי מייחידה מניבת מזומנים זו, שאושר על ידי הנהלת החברה, בהתבסס על הערך שבייצע מערך שווי חיצוני. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווינו תזרימי המזומנים הינו 15.1% ומשקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבועה מהוות את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקביל בענף.

באור 14: - חייבים ונכסים חוזה בגין הסדרי זיכיון
א. הרכב:

| 2022 | 2023 | |
|----------|----------|---------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 226,360 | 216,123 | יתרה ליום 31 בדצמבר |
| 16,310 | 14,820 | חוליות שוטפות |

ב. פרטיים נוספים:

ביום 20 במרץ 2014, קיבלו שני תאגידים אשר הוחזקו על ידי החברה ב-51% (בעקביפין) אישור עירוני בקשר עם שלושה מתקנים המיועדים לייצר חשמל באמצעות אנרגיית הרוח, אוטם מקימים התאגידים הנ"ל. התעריף עומד על 48.51 אגורות-ל-1 קילו וואט לשעה (kWh) (ሞצמד בתחלת כל שנה קלנדרית למדד הידוע לעומת מדד פברואר 2013). ההספק המותקן הכלול מכח שלושת הרישיונות הינו כ-25.21 מגה וואט (MW) ("המתקנים"), וההשקעה הכוללת בפרויקט (לרבות קרנות לשירות החוב) הינה כ-200 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2016 השלימה החברה את הקמת המתקנים (කבלן EPC) (והתקבל למתקנים רישיון קבוע) וכן מתפעלת ומתחזקת אותם (柙בלן M&O) במשך 20 שנה. בגין תפעול ותחזוקת המתקנים במהלך הפעלה המסחרית של הפרויקטם, זכתה החברה לתשלום שנתי בסכום שאינו מהותי לחברת החסידה העמידה ערבות בנקאיות בהיקף של 15% מהיקף התמורה השנתית בגין התפעול והתחזוקה.

בתאריך 26 באוקטובר 2016 השיגה החברה שליטה בחברת אפקון אנרגיית רוח בע"מ (בעל המניות והזכויות בתאגידים הנ"ל). לחברה נוצרו עודפי UTILות המיוחסים לנכס פיננסי בסך 3.9 מיליון ש"ח, מוניטין בסך 0.7 מיליון ש"ח וכן בלתי מוחשי בסך 38 מיליון ש"ח (ראיה גם באור 3(ב) לעיל). יתרות הנכס הפיננסי אשר כוללים בדוחות הכספיים מבטאות את הערך הנוכחי של התקבולים הצפויים מחברת החשמל בשיעור היון של 3.50%.

חברות בקבוצה קיבלו מהמדינה, באמצעות הרשות לשירותים ציבוריים-חשמל ("הרשות"), רישיון לייצור חשמל בטכנולוגית טורבינות רוח המחוור לרשות החלוקה. הסדרי זיכיון למתן שירותים הינם הסדרים בהם המדינה מתקורתה בהזזה עם גוף מהסקטור הפרטי (להלן - המפעיל) שבו אותו מפעיל מתחייב להרכיב, לבנות ולמן נכסים או תשתיות כלשהם לשירות הציבור, ובתמורה להקמת הרכוש מקבל המפעיל זיכיון מהמדינה להפעיל את הרכוש לתקופה מוגדרת, וכן לספק שירותי נלווים הקשורים לרכוש. בתום תקופת הזיכיון מוחזר המפעיל את הרכוש לממדינה או מאריך את תקופת הזיכיון.

חברות הקבוצה כמבצע, התקשרו בהסדר זיכיון להפקת חשמל עם חברת החשמל להקמה, בנייה, תפעול ואחזקאה של חוות להפקת חשמל מאנרגיות רוח.

רשות החשמל שולטת ומסדרה את תנאי הרישון באופןם המפורטים להלן:

1. הרשות הנה הגורם הרגולטורי הקובל והמאשר את תנאי הרישון לייצור חשמל באמצעות הרוחות.
2. רשות החשמל קובעת כי בעל הרישון ייצור וימכוור חשמל לחברת החשמל בהתאם לרישון שנייתן לו.
3. רשות החשמל קובעת את האישור התערימי שבו חברת החשמל תרכוש את החשמל מבעל הרישון.

כמו כן להערכת הקבוצה ערך השיר אין מהותי.

לאור האמור לעיל, בהתאם ל-12 IFRIC התשתיות המקומות אינה מוכרת כרכוש קבוע בדוחות הכספיים של המפעיל (חברות הקבוצה). ההסדרים להקמת חוות מטופלים לנכס פיננסי.

באוורם 14 : - נכס פיננסי בגין הסדרי זיכוי (המשך)

.2. ביום 5 בדצמבר 2018, זכתה החברה במכרז לתכנון, הקמה ומימון של בתיה המשפט בערים טבריה ובצתפת, ותזקופתם לתקופה של 22.5 שנים ממועד סיום הקמתם (להלן – תקופת התפעול). תקופת ההקמה הינה בתווך 30 חודשים ממועד קבלת צו התחלת עבודה, אשר ניתן ביום 10 במרץ 2019 (הינו, סיום תקופת ההקמה בחודש ספטמבר 2022). בתמורה, תהא החברה זכתה לתמורה שנתית לאורך תקופת התפעול, בסך של כ-5 מיליון ש"ח, צמוד לסל המדדים, אשר תשולם בתשלומים רבעוניים, וזאת החל ממועד השלמת ההקמה של כל אחד מבתי המשפט הנ"ל (כ-3 מיליון ש"ח בגין בית המשפט בטבריה וכ-2 מיליון ש"ח בגין בית המשפט בצתפת). בנוסף, החברה זכתה לקבל החזר מלא בגין שירותים שונים אשר תעמיד במסגרת המכרז (בתנאים של COST+) וכן החברה זכתה למענק הקמה בסך של כ-25 מיליון ש"ח (צמוד לממד תשומות הבניה למשרדים), אשר ישולמו עד לתום תקופת ההקמה של שני בתיה המשפט. החברה הסבה את זכויותיה והתחייבותיה מכל המכרז לאפקון זכויות טבריה וצתפת בע"מ ("החברה הייעודית"). הקמת בית המשפט בטבריה הסתיימה בחודש מרץ 2022 והקמת בית המשפט בצתפת הסתיימה בחודש يولי 2023. לאור האיחורים האמורים, קוז'ן קבוצה עד כה סכום שאינו מהותי בגיןஇ אחרים. הקבוצה פנתה לממשלה ישראל לשם קבלת כספים נוספים בגיןஇ אחרים שאינם באשמהה וכן בגין תוספות פרויקט, וכן שהמדינה לא תיעתר לכך תשלול הקבוצה פניות לערכאות משפטיות.

באוורם 15 : - אשראי מתאגדים בנקאים
א. ההרכוב

| סה"כ | לא הצמדה | בhcטמדה למדד | |
|----------------|----------------|-----------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 105,599 | 105,599 | - | |
| 12,050 | - | 12,050 | |
| 19,909 | 19,909 | - | חלויות שותפות של הלואות לזמן ארוך |
| 137,558 | 125,508 | 12,050 | |

31 בדצמבר, 2023

ашראי לזמן קצר מתאגדים בנקאים
חלויות שותפות של הלואות לפROYIKTI זכינות

31 בדצמבר, 2022

ашראי לזמן קצר מתאגדים בנקאים
חלויות שותפות של הלואות לפROYIKTI זכינות

| סה"כ | לא הצמדה | בhcטמדה למדד | |
|----------------|----------------|-----------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 82,998 | 82,998 | - | |
| 13,227 | - | 13,227 | |
| 19,246 | 19,246 | - | חלויות שותפות של הלואות לזמן ארוך |
| 115,471 | 102,244 | 13,227 | |

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 23.א.

ג. באשר להtanיות פיננסיות, ראה באור 18.ה.

ד. באשר להלוואות לפROYIKTI זכינות ראה באור 18.ב להלן.

באור 16 : - התchia'יביות לספקים ולנותני שירותים

| 31 בדצמבר | |
|------------------|-----------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 283,008 | 253,285 |
| 16,709 | 49,794 |
| 122,256 | 104,139 |
| 421,973 | 407,218 |
| 6,399 | 8,954 |

(1) כולל בעלי עניין וצדדים קשורים

חובות פתוחים (1)
שטרות לפרעון
הוצאות לשלם

חובות לספקים אינם נושאים ריבית. טווחימי אשראי ספקים הינו שוטף+90 ימים. באשר לטווח ימי האשראי לבעלי עניין וצדדים קשורים ימי אשראי הינם שוטף+90 ימים, ראה באור 28.א.(1).

באור 17 : - זכאים ויתרונות זכות

| 31 בדצמבר | |
|------------------|-----------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 41,310 | 35,621 |
| 389 | 149 |
| 14,904 | 15,288 |
| 28,102 | 12,634 |
| 7,547 | 13,663 |
| 4,892 | 5,139 |
| 17,358 | 14,650 |
| 5 | - |
| 1,953 | 5,125 |
| 14,047 | 12,509 |
| 18,970 | 35,595 |
| 149,477 | 150,373 |

התchia'יבות לעובדים ומוסדות בגין שכיר ומשכורת
התchia'יבות בגין הסכם קיבוצי בשותפות מאוחדת (ראה באור 20)
 הפרשה לחופשה והבראה
מוסדות
הוצאות לשלים⁽¹⁾
עדף הפסדים על השקעה בשותפות המטופלת לפי שיטת
השווי המאזני⁽¹⁾
 הפרשה לבדוק ואחריות (ראה באור 25)
נגזרים פיננסיים
התchia'יבות בגין תמורה מותנית (ראה באור 5)
הכנסות מראש
אחרים⁽²⁾

(1) כולל בעלי עניין וצדדים קשורים בשנים 2023 ו-2022 בסך 11,003 אלף ש"ח ו- 6,201 אלף ש"ח בהתאם.

(2) עיקרי היתריה הינה מיתרונות ח"ז מול שותפים בעסקאות משותפות.

באור 18: - התchieיביות לא שותפות
א. ההרכב
ליום 31 בדצמבר, 2023

| יתרה בנייה חוליות שותפות אלפי ש"ח | יתרה אלפי ש"ח | שיעור ריבית אפקטיבית % | שיעור ריבית נקוב % | הלוואות לפרויקט זכיניות (ב) הלוואות מתאגידים בנקאים (ד) אגרות חוב (ג) סך הכל |
|---|------------------|---------------------------------|--------------------------|---|
| 140,106 | 152,156 | 2.98-3.34 | 2.98-3.34 | |
| 26,290 | 151,798 | 2.6-7.85 | 2.6-7.85 | |
| 247,361 | 278,618 | 3.09-3.85 | 2.88 | |
| 413,757 | 582,572 | | | |

ליום 31 בדצמבר, 2022

| יתרה בנייה חוליות שותפות אלפי ש"ח | יתרה אלפי ש"ח | שיעור ריבית אפקטיבית % | שיעור ריבית נקוב % | הלוואות לפרויקט זכיניות (ב) הלוואות מתאגידים בנקאים (ד) אגרות חוב (ג) סך הכל |
|---|------------------|---------------------------------|--------------------------|---|
| 147,073 | 160,300 | 2.98-3.34 | 2.98-3.34 | |
| 45,334 | 147,578 | 2.6-6.24 | 2.55-6.1 | |
| 217,811 | 299,951 | 3.09-3.77 | 2.45-2.88 | |
| 410,218 | 607,829 | | | |

מועד הפදען לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2023 - ראה באור 19.ד.

ב. הלוואות לפרויקט זכיניות

1. בהמשך לבואר 14(ב)(1) לעיל, ביום 16 ביוני 2014, התקשרו תאגידי הפרויקט עם בנק הפעלים בע"מ (להלן: "הבנק") בהסכם, במסגרתו העמיד הבנק הלוואות בשיעור של כ- 80% מעולות המתקנים, אשר למשתjon ידיעת החברה רובו הומחה מבנק הפעלים לכל ביטוח, ואילו כ-20% הנותרים העמידה החברה כהלוואה בעליים. המימון הבנקאי האמור הוועד לתקופה של 18 שנה, נושא ריבית שנתית בשיעור 3.43%.

בדצמבר 2016 הומרו הלוואות לטוח אורך, לתקופה של 18 שנה, אשר לו חסילוקין בגין הוא לו חסילוקין מגולף, המורכב מתשולמים רביעוניים לפחות כל תקופה ההלוואה. הריבית בגין הלוואה האמורה עומדת על 3.43%. תאגידי הפרויקט יהיו רשאים לבצע פירעון מוקדם ולונטרי של הלוואה בכפוף לתשולם עימה שנקבעה. בחודש ספטמבר 2019 פרעה החברה בפירעון מוקדם סך של 6 מיליון ש"ח מה haloואה ואף שילמה עמלת כפי שנקבע, וכן הוסכם

מספר תיקונים בקשר עם הוראות סעיף "חלוקת" (Distributions) בהסכם המימון. במסגרת הסכמי המימון נקבע כי על תאגידי הפרויקט לעמוד בהנתנות הכספיות הבאות: (1) היחס שבין התזרים הפנוי לשירות החוב בין שירות החוב (תשולם קרן, ריבית) ("יחס הכספי") בתקופה הנבדקת לא יפתח מ-1.05.יחס הכספי יבדק הן לגבי כל אחד מתאגידים והן לגבי שני התזרים במצטבר; (2) על תאגידי הפרויקט להחזיק קרן לשירות החוב בהיקף של שישה חודשים (תאגידי הפרויקט יפקידו לקרן לשירות החוב סך של 5,794 אלף ש"ח); (3) עד למועד החל 42 חודשים לאחר הפעלה המשחררת, על תאגידי הפרויקט להעמיד קרן לתחזקה בהיקף כולל של 2,000 אלפי ש"ח אשר נוצר עד למועד זה ב-7 תשולמים חמצי-שנתיים, וזאת לשם מימון פעולות תחזקה הנדרשות לאורך ביצוע הפרויקטים, אשר תוגדל

באור 18: - התחייבויות לא שותפות (המשך)

בסכום נוסף של עד 2,500 אלף ש"ח במקורה שבתום כל תקופה בת 24 חודשים החל במועד בו נצברה קרן החזקה באופן מלא (קרי, 42 חדשים מהפעלה מ嘶ירתה של הפROYיקטים), יחס הכספי לתקופה כאמור, לפחות מ- 1.1 בתקופה של ה- 24 חודשים העוקבים האחרונים (תאגידי הפROYיקט העמידו קרן לחזקה בסך כ- 2,273 אלפי ש"ח); (4) במקורה שיחס הכספי באחד מהפROYיקטים יפחות מ- 1.075- (וכל עוד מצב זה נמשך) ("הפROYיקט הנתמך"), יחויב הפROYיקט האחר לצבור את הסכום הנדרש לריפוי יחס הכספי בפרויקט הנתמך בקרן ייעודית אשר תשמש לפירעון תשלומי קרן וריבית של הפROYיקט הנתמך במידה ולא יהיה די בתזרים הפROYיקט כדי לשרת את החוב בפרויקט הנתמך. לשם הבחת התחייבויות תאגידי הפROYיקט שעובדו לטובת הבנק מלאו נכסיהם של תאגידי הפROYיקט, וכן החזקות והזכויות של החברה הבת בתאגידי הפROYיקט, במישרין ובעקיפין. החברה עומדת באמצעות מידת פיננסיות למועד הדות.

בשנת 2023, לאור תקלות בהיקף גדול בפרויקטים, אשר בשיאן גרמו להשבתה בו זמנית של ארבע מהטור宾ות, היקף הכנסות הפROYיקט היה נמוך מהצפוי (להשלכות על תנאי המימון ראו להלן). בהקשר זה יצוין כי לאור מלחמת הרבות ברזל, עזבו עובדי החברה הרומנית שספקה שירותים שותפים בפרויקט את ישראל ולא שבו מאז. הקבוצה פועלת לשם החלפת החברה הרומנית בחברה אחרת, אשר נציגיה הגיעו לישראל בחודש מרץ 2024.

בחודש ינואר 2024, הופסק דירוג החוב הבכיר שנלקח לצורךימון הפROYיקטים ע"י חברת מיידרג. בעקבות הודיעזה, לאור תקלות בהיקף גדול בפרויקטים בשנת 2023, כאמור לעיל, פנה הגורם הממן לקבוצה, לשם פירעון חלקו של החוב, העמדת ערביות על ידי הקבוצה, הסדרת דירוג לפROYיקט ותיקון הטור宾ות וביצוע החזקה שוטפת. בהתאם, החברה נמצאת ברגעים עם הבנק וככל לגבי פירעון חלק מהחוב ועדכון התנאים, אשר צפויים להתבסס על העקרונות הבאים: פירעון מוקדם של 9 מיליון ש"ח (הנמצאים בחשבון הבנק של הפROYיקט); העמדת ערבות על ידי החברה בסך של כ- 15 מיליון ש"ח אשר תשוחרר בהתאם לתנאים שייקבעו ובכללם זמינות של 95% מהן, עמידה בייחס אישי לחולקה ממשך שנה; הعلاאת הריבית בגין יתרת ההלוואה ב- 0.25%; בגין כל הפחחת דירוג, עד לתקרה שתיקבע; התקשרות בהסכם עם חברת תפעול (M&O) עד ליום 20.4.2024; הכננת דוח יועץ טכני לפROYיקטים עד ליום 30.5.2024; תיקון הטור宾ות התקולות עד ליום 30.6.2024; ודירוג מחדש של הפROYיקטים עד 30.9.3024. מובהר כי התנאים הסופיים של הסכום עם הגורם הממן עשויים להיות שונים מהגורמים המפורטים לעיל, וזאת בין היתר לאור המשא ומתן משתנה בין הצדדים, השינויים בפעולות החזות עד לחתימת ההסכם וכו'.

בהמשך לבאור 14(ב)(2) לעיל, ביום 10 בנובמבר 2020, השלימה החברה התקשרות במערכת הסכמי הסגירה הפיננסית של הפROYיקט מול תאגידים מקבוצת הראל חברה לביטוח ("המלווים" ו-"סגירה פיננסית"). במסגרת הסגירה הפיננסית נחתמו הסכמי המימון של החוב הבכיר לפROYיקט ("הסכמי המימון") וכן הסכמי הפROYיקט, ובכלל זה הסכם לתכנון והקמה בין החברה הייעודית לחברת אחות בעלות מלאה של החברה האם, הסכם ניהול ותחזקה בין החברה הייעודית והחברה האם והסכם ממשק בין הקבניים המסדר את מערכ היחסים ביניהם. ביום 27 בדצמבר 2022, בוצעה המרה של החוב הבכיר במלואו (כ- 43.8 מיליון ש"ח) בזמן קצר לזמן אורך בשיעור ריבית 3.18% (בתקופה ההקמה) ו- 2.98% (בתקופה התפעול).

באור 18 :- התחייבות לא שותפות (המשך)ג. הנקמת אגרות חוב1. אגרות חוב (סדרה 1)

ביום 28 בפברואר 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדי על פיו הוצעו לציבור, בדרך של "הצעה אחידה", כאמור בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007. בהתאם, ביום 3 במרץ 2019 הנפקה החברה התמורה (ברוטטו) לסך של אגרות חוב (סדרה 1), הנינתנות להמרה למניות רגילות של החברה התמורה (ברוטטו) לסך של 121.2 מיליון לפי ש"ח. תשלום הריבית משולם מדי חצי שנה. סך התמורה נטו שהתקבלה הינה 119.9 מיליון ש"ח, מתוך הוקצה הסכום 5,407 אלף ש"ח למכקב ההוני של אגרות חוב להמרה. בחודש דצמבר 2021 הקצתה החברה נטו למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה להמרה של 719,179 אגרות חוב (סדרה 1) של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת אגרות החוב נפרעו במלואן.

2. אגרות חוב (סדרה 2)

ביום 16 באוגוסט 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדי על פיו הוצעו לציבור, בדרך של "הצעה אחידה", כאמור בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007. בהתאם, ביום 18 באוגוסט 2020 הנפקה החברה 225 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 2), בתמורה לסך של כ- 223 מיליון ש"ח (נטו).

קרן אגרות החוב (סדרה 2) צמודה לעלייה במדד המחיירים לצרכן, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.89% לשנה (כפוף למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידת דרגות אגרות החוב או ירידת בהון עצמי מינימלי, כמפורט בשטר הנאמנות), והן תעמודנה לפירעון (קרן) ב-7 תשלומים سنתיים לא שוים ביום 31 במרץ בשנים 2023 עד 2029, כמפורט להלן: שלושה תשלומים באופן שכל תשלום הינו 10% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 31 במרץ של כל אחת מהשנתיים 2023 ועד 2025 (כולל); תשלום אחד בשיעור של 14% אשר ישולם ביום 31 במרץ 2026; שני תשלומים באופן שכל תשלום הינו בשיעור 20% מקרן אגרות החוב אשר ישולם ביום 31 במרץ 2027 ועד 2028 (כולל); תשלום אחד בשיעור של 16% אשר ישולם ביום 31 במרץ 2029. תשלום הריבית משולם מדי חצי שנה.

אגרות החוב (סדרה 2) דורגו על ידי חברת מידרוג בע"מ בדרוג A3 עם אופק יציב ועל ידי S&P מעלה בדירוג -"A" עם אופק יציב. ביום 23 במרץ 2023, הורידה מעלה את דירוג החברה מ-"ILA' ל-'ILA-", באופק יציב.

כל שדרוג אגרות החוב על-ידי החברה המדרגת (ובקרה בו תהיה יותר מחברה מדרגת אחת, יקבע הדירוג לפי הדירוג הנמוך מבין שתי חברות הדירוג) יעודכן במהלך תקופה ריבית כלשהי, כך שהדרוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מהדרוג הראשוני, עליה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, מעלה שיעור הריבית השנתית כפי שתהא באותה עת, באופן כדלקמן: (א) במקרה והדרוג שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מהדרוג הראשוני - עליה שיעור הריבית השנתית בשיעור נוספים של 0.5%; (ב) במקרה והדרוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מהדרוג הראשוני - עליה שיעור הריבית השנתית בשיעור נוספים של 0.25% מעבר לאמור בסעיף (א) לעיל, וכך שתוספת הריבית בגין ירידת הדירוג תהא בשיעור נמוך 0.75%; (ג) במקרה והדרוג שייקבע יהיה נמוך באربع דרגות ויותר מהדרוג הראשוני - עליה שיעור הריבית השנתית בשיעור נוספים של 0.25%. מעבר לאמור בסעיף (ב) לעיל, וכך שתוספת הריבית בגין ירידת הדירוג תהא בשיעור של 1%. במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפייע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל תעדרן החברה המדרגת את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, אז יקטן שיעור הריבית ישולם על-ידי החברה למחזקי אגרות החוב, בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף בהתאם למדרגות המפורטות בסעיף לעיל בגין התקופה שבה אגרות החוב דורגו בדירוג הגבוה, בשינויים המחויבים הנובעים מהדרוג הגבוה במקום הדירוג המופחת, כאשר במקרה שהדרוג יהיה נמוך בשתי דרגות מתחת לדירוג הראשוני, תבוטל תוספת הריבית הנוקובה בסעיף (א) לעיל רק עם חזרה לדירוג הראשוני.

באור 18: - התהייביות לא שותפות (המשך)

כמו כן, ככל שההון העצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד')) יפחית מסכום של 340 מיליון ש"ח, יעליה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקורן הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשיעור של 0.25% לשנה, מעל שיעור הריבית כפי שהיא באוטה עת, טרם השינוי.

ביום 23 באוגוסט 2023, הנפקה החברה אגרות חוב נוספות בהיקף של 50,000 אש"ח ע.ג, בדרך של הנפקה פרטית, במחיר של 1.079 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג אגרות חוב, בתשלומים של 53,950 אש"ח (ברוטו). שיעור הריבית אפקטיבית עמד על 3.85%. הנפקת אגרות החוב נעשתה בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ד') הקיימת.

תנאי אגרות החוב שהונפקו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') לעיל.

ד. הלואות מתאגידים בנקאים

1. בשנת 2017 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך 15 מיליון ש"ח נושא ריבית שנתית בשיעור של כ-2.55% לתקופה של 7 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית ח齊ונים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש יוני 2018).
2. בשנת 2018 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך 30 מיליון ש"ח נושא ריבית שנתית בשיעור של כ-3.19% לתקופה של 7 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית ח齊ונים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש يول'י 2020).
3. בשנת 2018 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך 20 מיליון ש"ח נושא ריבית שנתית בשיעור של כ-3.22% לתקופה של 7 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית ח齊ונים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש يول'י 2020).
4. בשנת 2018 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך 30 מיליון ש"ח נושא ריבית שנתית בשיעור של כ-3.25% לתקופה של 7 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית ח齊ונים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש נובמבר 2020).
5. בשנת 2022 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך 16 מיליון ש"ח נושא ריבית משתנה שנתי של פרימיום+ 0.85% לתקופה של 6 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית רביעוניים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש אוגוסט 2022).
6. בשנת 2023 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך של 200 אש"ח נושא ריבית משתנה שנתי של פרימיום+ 1.6% לתקופה של 5 שנים. ההלוואה נפרעת בתשלומים של קרן וריבית רביעוניים. (החזר קרן לראשונה חל בחודש מרץ 2023).
7. בשנת 2023 נטלה החברה בת הלואה מתאגיד בנקאי בסך של 6.5 מיליון ש"ח נושא ריבית משתנה שנתי של פרימיום+ 1.4% לתקופה של 3 שנים. החברה הבת ביצעה פירעון מוקדם של ההלוואה בחודש דצמבר 2023.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה לא נטלה הלואות חדשות מלבד ההלואות המפורטוות לעיל.

ה. אמות מידת פיננסיות**1. החברה**

ביום 16 במרץ, 2015 חתמה החברה כלפי בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשי לישראל בע"מ על כתוב התהייבות לעמידה באמות מידת פיננסיות, אשר מחייב ומבטל את כל אמות המידה הפיננסיות הקודמות של הקבוצה וביום 26 במרץ, 2019 נחתם עדכון להתחייבויות הנ"ל.

להלן עיקרי הוראות כתוב התהייבות (כפי שעודכן):

החברה תעמוד בכל עת בכל אמות המידה הפיננסיות שלහלן, אשר תיבדקנה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, רביעונים וشتתיים, של החברה:

- א. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחית מ- 140 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ-249 מיליון ש"ח);
- ב. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן המוחשי של החברה ("יחס כסוי"), בתקופה מיום 1.1.2020 עד 31.12.2020 - לא יפחית משיעור השווה ל-10%; בתקופה מיום 1.1.2021 עד 31.12.2021 שיעור זה לא יפחט מ-12%; בתקופה מיום 1.1.2022 עד

באור 18 : - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

- 30.12.2022 שיעור זה לא יפחית מ-15%; והחל מיום 31.12.2022 שיעור זה לא יפחית מ-18%. במהלך חודש דצמבר 2023, החברה פנתה לתאגידים הנ"ל וקיבלה את הסכמתם לעדכן חישוב יחס הכספי כך שבתקופה שעד ה-29.06.2024 סכום ההון העצמי מוחשי של החברה לא יפחית מ-15% והחל מיום 30.06.2024 שיעור זה לא יפחית מ-18%. (ליום 31 בדצמבר 2023 יחס הכספי עומד על 15.7%).

ג. מנתה המתקבלת מחלוקת החוב נטו, כולל ערבות בסקולו בהון עצמי מוחשי, לא עלה על 3.0 (ליום 31 בדצמבר 2023 מנתה זו כאמור הינה כ-1.71);

ד. יחס שירות חוב לא יפחית מ-1.2 (ליום 31 בדצמבר 2023 יחס זה הינו 4.76);

ה. יחס כסוי החוב לא עלה על 4.5 (ליום 31 בדצמבר 2023 יחס זה הינו 4.39);

ו. אשראי זמן קצר לא עלה על סכום השווה ל-70% מההון החוזר התפעולי (ליום 31 בדצמבר 2023 שיעור זה הינו 41%);

ז. הרוח הנקי הרבוני לא יהיה שלילי במשך 6 רביעונים רצופים.

לאור ההשפעה של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 16 - חכירות על הדוחות הכספיים של החברה, החל משנת 2019, פעלła החברה מול הבנקים והגעה מולם להסכמות כי בחינמתן של אמות המידה הפיננסיות של החברה תעsha בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי הקודם IAS17.

כמו כן, במהלך חודש נובמבר 2022, פנתה החברה לתאגידים הנ"ל וקיבלה את הסכמתם לעדכן חישוב יחס כסוי החוב. בהקשר זה יצוין כי הסכימו החברה והתאגידים הבנקאים להמשיך ולנטरל את השפעת IFRS16 במסגרת עמידה באמות המידה, וכן הסכימו התאגידים הבנקאים לאפשר לחברה תקופת ריפוי אחת (רביעון) לתקן איז עמידה באמות מידה פיננסית שאינה מהותית (אי עמידה באמות המידה בהיקף של עד 5%), ככל שתיהה.

בנוסף לאמות המידה הפיננסיות כאמור, כתוב התחייבויות (כפי שעודכן) כולל את ההסכנות והתחייבויות המהוות שלහן:

א. בכל שנה קלנדרית, החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים לבני מניותה, ללא הסכמת הבנקים, בסכום שאינו עולה על 50% מהרווחים הרואים לחילוקה (לא כולל רווח שערוך נכסים), ובלבך שסכום הדיבידנד לא עלה על 10% מההון העצמי של החברה כפי שהופיע בדוחות הכספיים האחוריים של החברה טרם מועד ביצוע החלוקה, וכן שבקבות התשלום כאמור ההון העצמי של החברה לא יפחח מסך של 160 מיליון ש"ח; ברביעי הראשון של שנת 2021 חולק דיבידנד בסך של 48 מיליון ש"ח (ברוטו), ברביעי השני של שנת 2021 חולק דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח (ברוטו) וברביעי הראשון של שנת 2022 חולק דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח (ברוטו), בהתאם לאמות המידה הנ"ל. על האף האמור לעיל, בהתאם לפניות החברה לתאגידים הנ"ל במהלך דצמבר 2023 לעדכן חישוב יחס הכספי הון עצמי מוחשי מסך מחוץ מוחשי, עד לקבלת תוצאות רביעון 2 של שנת 2024, החברה לא תהיה רשאית לחלק דיבידנד לבני מניותה ללא הסכמת הבנק, מראש ובכתב.

ב. החברה וחברות הקבוצה לא תבצענה תשולמים לבני עניין ובעלי שליטה, שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה, בהיקף כספי שנתי העולה על 2 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ, ללא הסכמת הבנקים. לא תידרש הסכמת הבנקים לגבי תשולום או עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה, זאת ללא קשר להיקף העסקה ו/או הקשר עם תשולמים במהלך העסקים הרגיל לנושאי משרה בקבוצה, שאינם ננים עם בעלי השליטה;

ג. החברה תהיה רשאית, ללא קבלת הסכמת הבנקים, לשלם לבני שליטה בחברה ו/או לבני משפחתה ו/או לחברות בשליטתה, תשולום הקשור עם כהונתם של גורמים אלה כנושא משרה ו/או בעלי תפקידים בקבוצה, עד לסך מctrבר של 5 מיליון ש"ח בשנה;

ד. החברה לא תמכור, תעביר או תעsha דיספוזיציה כלשהי באחזוקותה (במיוחד ובעקיפין) בכל אחת מחברות הקבוצה, ללא הסכמת הבנקים;

ה. אם ארע מאורע אשר בקרותו רשאים מוסד פיננסי ו/או מחזקיקי אג"ח של החברה להעמיד

באור 18: - התחייביות לא שותפות (המשך)

לפירעון מיידי את חובות החברה ו/או חברות הקבוצה, הבנים יהיי רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כל חובות הקבוצה כלפים;

ו. הבנים יהיי רשאים להעמיד את האשראי לפירעון מיידי במקרה שהחברה לא תעמוד בהתחייבותה כלפי הבנים, לרבות על פי כתוב ההתחייבות, ובכלל זה שגב' עתליה שמלצר תחдел מלהחזיק לפחות 50.01% ממנויות החברה, ללא הסכמת הבנים (האמור לא יכול על העברת שליטה כתוצאה מירושה על-פי דין או על העברה לבני משפחה גב' שמלצר או לתאגידים בשליטה מי מבני המשפחה).

.3. מערכ הבטווחות הקיים של הקבוצה כלפי הבנים (ראה באור 23א'), ישאר ללא שינוי, למעט השלמת רישום שעבודים שוטפים על חברות בנות, ככל שלא נרשם בעבר, חידוש מסמכי השיעבוד הקיימים (רישום מחדש) והסרת השיעבודים הקבועים לטובת הבנים על נכסיו המקרקעין של הקבוצה. בנוסף, הסדר העורבויות הצולבות בין חברות הקבוצה (ראה באור 23ב'), יורחב באופן שיכלול את כל חברות הקבוצה.

.4. בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד), התחייבת החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

(א) הון עצמי מינימלי - ההון העצמי של החברה לא ירד מתחת ל- 280 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ההון העצמי של החברה עומד על סך של כ- 451 מיליון ש"ח.

(ב) יחס הון עצמי למאזן - היחס בין ההון עצמי לסך המאזן המאוחד לא יפחת מ- 17%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 יחס הון עצמי למאזן עומד על כ- 24.2%.

אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות כאמור במשך שני (2) רביעונים קלנדריים רצופים, תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. למועד הדיווח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

באור 19 : - מכשירים פיננסיים
א. סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקובוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-9 IFRS:

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

| | | |
|----------------|----------------|------------------------------|
| 226,360 | 216,123 | נכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון |
| 754,732 | 747,793 | הלוואות וחיבטים |
| 981,092 | 963,916 | |

נכסים פיננסיים בשוויו הוגן דרך רוח כולל אחר:

| | | |
|----------------|----------------|----------------------------------|
| 7,455 | 1,233 | חויזי אקדמה לגידור תזרים מזומנים |
| 988,547 | 965,149 | סה"כ נכסים פיננסיים |
| 778,497 | 763,846 | סך הכל שוטף |
| 210,050 | 201,303 | סך הכל לא שוטף |

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשוויו הוגן דרך רוח כולל אחר:

| | | |
|------------------|------------------|----------------------------------|
| 5 | - | חויזי אקדמה לגידור תזרים מזומנים |
| 1,165,238 | 1,127,654 | סה"כ התחייבויות פיננסיות |
| 755,020 | 713,897 | סך הכל שוטף |
| 410,218 | 413,757 | סך הכל לא שוטף |

ב. גידור תזרים מזומנים
סיכון מטבע חוות

סיכון מטבע חוות הוא הסיכון שהשוויה ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשעריר חליפין של מטבע חוות.

חויזי אקדמה על שעריר חליפין הנמדדים בשוויו הוגן דרך רוח כולל אחר יועדו כמכשירים מגדרים בגידורי תזרים מזומנים של תזרים מזומנים עתידי Dolari.

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|------------|------------|
| התחייבויות | התחייבויות |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 7,450 | 1,233 |

שווי הוגן שלChozi אקדמה במטבע חוות שיועדו כמכשירים מגדרים

התנאים של Chozi האקדמה על מטבע חוות תואמים את התנאים של העסקאות החזויות ברמה גבוהה.

כתוצאה לכך, לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה דרך רוח או הפסד.

באור 19 : - מכשירים פיננסיים (המשך)
ג. יעדי ומדיניות הנהלה בדבר ניהול סיכון פיננסיים

פעילותם הקבועה אותה לשיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית וסיכון מדד, סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבועה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבועה. הקבועה משתמשת לפרקם במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיבות מסוימות לשיכונים. הדיקטוריון סוקר ומאשר את המדיניות באשר לכל אחד מהסיכונים המובאים להלן.

גורמי סיכון פיננסיים
1. סיכון מדד ומטבע חוץ

הקבעה חשופה לשיכון שער החליפין הנובע מחשיפה למטרניות שונים, בעיקר לאירוע וה долר. סיכון שער החליפין נובע מעסקות מסוימות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהlıklar נטו בפעולות חוץ. החברה נהגת לעשות שימוש בגזרים פיננסיים לצורך גידור החשיבות. עסקאות אלה נעשות באמצעות תאגידים פיננסיים גדולים בארץ ובוצעות למטרות הגנה.

ניתוח רגישות למטען חוץ:

| | | השפעה על הרווח והפסד | | השפעה על ההון | | השפעה על הרווח והפסד | | השפעה על הרווח והפסד לפני מס | | השפעה על ההון לפני מס | |
|--|---------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------------|----------|-----------------------|----------|
| | | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| | 1,183 | (1,815) | 105 | (2,573) | | | | | | | |
| | (1,183) | 1,815 | (105) | 2,573 | | | | | | | |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר:

ירידת ש"ח של 10%

עליה ש"ח של 10%

| | | השפעה על הרווח והפסד לפני מס | | השפעה על ההון לפני מס | | השפעה על הרווח והפסד לפני מס | | השפעה על ההון לפני מס | | השפעה על הרווח והפסד | |
|--|---------|------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|-----------------------|----------|----------------------|----------|
| | | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| | 3,019 | (1,755) | 2,828 | (1,978) | | | | | | | |
| | (3,019) | 1,755 | (2,828) | 1,978 | | | | | | | |

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו:

ירידת ש"ח של 10%

עליה ש"ח של 10%

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך) מבחני רגישות בגין שינויים במדד המחרירים לצרכן

הטבלה שלහן מציגה את הרגישות לשינויי אפרשי באופן סביר במדד המחרירים לצרכן על חלק המשפע מכך בהלוואות. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

מבחן רגישות לשינויים במדד

המחרירים לצרכן

רוח (הפסד) השניוני

| עלית מדד של | ירידת מדד של | |
|-------------|--------------|------|
| 2% | 2% | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,610 | (8,610) | 2023 |
| 8,030 | (8,030) | 2022 |

מבחן רגישות לשינויים במדד

תשומות הבניה

רוח (הפסד) השניוני

| עלית מדד של | ירידת מדד של | |
|-------------|--------------|------|
| 2% | 2% | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (861) | 861 | 2023 |
| (1,331) | 1,331 | 2022 |

 2. סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים מכ舍ר פיננס ישתנו כתוצאה ממשינויים בשיעורי ריבית שוק.

החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתיחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. החברה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפרוטופוליוamazon של הלוואות בריבית משתנה בין הלוואות בריבית קבועה.

 3. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי, בשל הפיזור הרחב של האשראי ללקוחות רבים.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשרים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חיבטים בעלות אפיקונים כלכליים דומים, שיכלתם לעמוד במחוביותיהם צפואה להיות מושפעת באופן דומה ממשינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תוכנות העשיות לגורום לריכוז סיכון אשראי כוללות את מהות הפעולות שבן עסקים החיבטים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

הקבוצה מוכרת באשראי של 180-30 יומם ללקוחותיה בעיקר בישראל. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערצת האשראי הנitin ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסבטיים שלהם. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובבדיקות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי העריכות חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגביהם מוטלת בספק. הפרשה לחובות מסופקים ו/או אבודים נמוכה יחסית להיקפי הפעולות של הקבוצה במונחים שנתיים.

באור 19 :- מכשורים פיננסיים (המשך)
4. סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את היחסakt הקיים בין קבלת מימון לבין הגמישות שבשימוש במשיכות יתר מ��קים, הלוואות מבנקים ואגרות חוב.

הקבוצה העrica כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון יינה זמינה באופן מספק וניתן לגאל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלויים הקיימים. לחברה יתרות מזומנים ושוויי מזומנים ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של כ- 185 מיליון ש"ח ומסגרות אשראי כספיות בלתי מנוצלות בהיקף של כ- 69 מיליון ש"ח.

 מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכת הנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדוחים. מבחני הרגישות מציגים את הרוח או ההפסד (לפניהם), עבור כל מכשור פיננסי בגין משטנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתאם למטרת הפעולות ובנחה שכל שאר המשטנים קבועים.

ד. זמן פרעון של התחיהויות פיננסיות

הטבלה שלහן מציגה את זמן הפרעון של התחיהויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החזויים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | משנתים | | משנתים | | משנתים | |
|------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|---|
| | מ-3 שנים | מ-4 שנים ואילך | עד 4 שנים | עד 3 שנים | עד שנה שנתים | עד שנה שנתים |
| 146,036 | 1,354 | 2,766 | 2,849 | 19,310 | 119,757 | הלוואות מתאגידים בנקאים |
| 152,149 | 102,742 | 12,612 | 12,382 | 12,363 | 12,050 | הלוואות לפרויקטי זכויות התחיהויות לספקים ולנותני |
| 407,218 | - | - | - | - | 407,218 | שירותים |
| 137,864 | - | - | - | - | 137,864 | זכאים |
| 278,618 | 112,220 | 62,086 | 43,170 | 29,885 | 31,257 | אגרות חוב |
| 44,769 | - | - | 12,734 | 9,105 | 22,930 | התחיהויות בגין חכירה |
| 1,166,654 | 216,316 | 77,464 | 71,135 | 70,663 | 731,076 | |

באור 19 :- מכשירים פיננסיים (המשך)
ליום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | משנתיים מ-3 שנים | | משנתיים עד 3 שנים | | משנתיים עד שנה | | הלוואות מתאגידים בנקאים הלוואות לפרויקטי זכיונות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב התחייבויות בגין חכירה |
|------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|--|--|
| | מ-4 שנים אלפי ש"ח | וAIL אלפי ש"ח | עד 4 שנים אלפי ש"ח | עד 3 שנים אלפי ש"ח | עד שנה אלפי ש"ח | | |
| 147,578 | 4,079 | 2,765 | 19,198 | 19,292 | 102,244 | | |
| 158,753 | 109,855 | 12,088 | 11,923 | 11,660 | 13,227 | | |
| 421,973 | - | - | - | - | 421,973 | | |
| 135,430 | - | - | - | - | 135,430 | | |
| 299,951 | 136,027 | 33,676 | 24,054 | 24,054 | 82,140 | | |
| 45,801 | - | 279 | 9,983 | 10,038 | 25,501 | | |
| 1,209,486 | 249,961 | 48,808 | 65,158 | 65,044 | 780,515 | | |

ה. שווי הוגן

הטבלה שלහלן מפרטת את היתריה בדוחות הכספיים והשווי הוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים הוגן:

| סה"כ | יתריה 31 בדצמבר 2022 | | יתריה 31 בדצמבר 2023 | | שווי הוגן 31 בדצמבר 2022 | | שווי הוגן 31 בדצמבר 2023 | |
|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | יתריה 31 בדצמבר 2022 | | יתריה 31 בדצמבר 2023 | | שווי הוגן 31 בדצמבר 2022 | | שווי הוגן 31 בדצמבר 2023 | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (258,536) | (265,321) | (258,536) | (265,321) | (258,536) | (265,321) | (265,321) | (265,321) | (265,321) |
| (48,061) | (48,061) | (49,342) | (32,887) | (48,061) | (49,342) | (32,887) | (48,061) | (49,342) |
| (299,478) | (276,008) | (299,951) | (278,618) | (299,951) | (278,618) | (278,618) | (299,951) | (278,618) |
| (606,075) | (589,390) | (607,829) | (576,826) | (607,829) | (576,826) | (576,826) | (576,826) | (576,826) |

התחייבויות פיננסיות

הלוואות צמודות למัด ובריבית משתנה *
הלוואות בריבית קבועה *
אגרות חוב

התוירות הוגנת כולה על ריבית קבועה לשלהם.
היתריה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, נכון פיננסי, השקעות בזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתירות חובה, הלוואות שניתנו ויתירות חובה בזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתירות זכות והלוואות בזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.
השווי הוגן של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפואה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

להלן השיטות והנהחות ששימשו לקביעת השווי הוגן:
השווי הוגן של אגרות חוב סחריות מבוססות על מחירים מצוטטים לתאריך החtask. הלוואות מבנקים, מוערך באמצעות היון תזרימי מזומנים חזויים בריבית המקובלת למכשירים בעלי מאפיינים דומים מבחינת תנאים, סיכון אשראי וזמן פירעון.

באור 20: - התchia'bioot אחרoot

| 31 בדצמבר | | | |
|---------------|---------------|----------|--|
| 2022 | 2023 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 470 | 329 | | התchia'bioot בגין הסכם קיבוצי בשותפות מאוחדת (*) |
| 2,748 | 3,113 | | התchia'bioot למדען הראשי |
| 7,553 | 6,929 | | התchia'bioot מותנית (**) |
| 785 | 730 | | רכיב התchia'bioot בגין אופציות למניות |
| 11,556 | 11,101 | | |

(*) במהלך חודש אוגוסט 2017 חתמה שותפות מאוחדת על הסכם קיבוצי מיוחד אשר מאריך את ההסכם הקיבוצי המינוח שהיה קיים בשותפות בשלוש שנים נוספות. במסגרת התוספת סוכם, בין היתר: הארכת רשות הביטחון (לפיצויים ולפנסיה) עד ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתנאים. בחודש ינואר 2023 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד נוספת אשר מאריך את ההסכם הקיבוצי המינוח שהיה קיים בשותפות בשלוש שנים נוספות, ובמסגרתו הוארה רשות הביטחון עד ליום 31 בינואר 2026. (ראה באור 22ב').

- סיום העסוקתם של 17 עובדים קבועים אשר חל עליהם ההסכם הקיבוצי;
 - תשלום של כ- 2.6 מיליון ש"ח לעובדים שפטו, המורכב מרשות פיצויים, רשות פנסיה מתמשכת (עד שנת 2023) והסתగות;
 - נקבע כי ככל שהשותפות המאוחדת תסיע את פעילותה ברוח באחת השנים 2020-2017, יתקיימים דיוון לגוף של עניין בנושא תוספות שכר לעובדים ו/או מענקים ו/או בונוסים;
 - קיצור תקופת הניסיון לעובדים חדשים תחת ההסכם הקיבוצי כך שתתעמוד על 24 (או תקופה קצרה יותר במקרים שנקבעו);
- (**) ראה פירוט באור 5 ב.

באור 21: - נכסים והתchia'bioot בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחירות לטוווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעית פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התchia'bioot החברה בשל כך מטופלת בהתאם לאחר סיום העסקה. חישוב התchia'bioot החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה ו/או הסכמים קיבוציים רלוונטיים בתוקף ומボוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסועגות בתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגביו חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאים סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקdotih השוטפות של הקבוצה בקרןנות פנסיה ו/או בפוליזות בחברות ביטוח, פיטרות אותה מכל התchia'bioot נוספת לעובדים, בגין הופקו הסכומים כאמור לעיל. הפקdotih אלו וכן הפקdotih בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
|--------|--------|--------|----------|----------|-----------------------------------|
| 12,774 | 14,535 | 14,874 | | | הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת |

באוור 21: - נכסים והתחייבות בשל הטבות לעובדים (המשך)
2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינם מכוסה על ידי הפקודת בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפחות ממועד התחייבות בגין הטבות לעובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

(א) השינויים בנכסי התוכנית

| 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח | |
|------------------|------------------|--|
| 7,897 | 8,076 | יתרה ליום 1 בינוואר |
| 1,262 | 3,357 | הפקודות: |
| (4) | (1) | המעסיק |
| (646) | - | נכסים ותשואות שהועברו לסעיף תגמולים |
| (373) | (24) | התבות ששולם |
| | | נכסים של עובדים שעברו לסעיף 14 |
| | | mdiida מחדש של נכס בגין הטבה מוגדרת: |
| 57 | 112 | תשואה על נכסי התוכנית (בנייה הכנסות ריבית) |
| (116) | (102) | רוח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות |
| 8,077 | 11,418 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

(ב) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

| 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|-----------------------|
| 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח | |
| 582 | 822 | מוזמנים ושווי מזומנים |
| 1,712 | 2,420 | מכשיiri הון |
| 4,651 | 6,576 | מכשיiri חוב |
| 1,132 | 1,600 | קרןנות השקעות |
| 8,077 | 11,418 | |

(ב) נכסים והתחייבות בשל הטבות לעובדים (המשך)
השינויים בערך הנוכחי של התchiaיות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2022 | 2023 | |
|---------------|---------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 13,443 | 13,652 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 264 | 294 | עלות שירות שוטף |
| 129 | 304 | הוצאות ריבית |
| (559) | - | העברה לסעיף תגמולים |
| 871 | 3,758 | הטבות ששולםו |
| (496) | (253) | רווח אקטוארי, נטו |
| 13,652 | 17,755 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

(ד) נכס (התחייבות) התוכנית, נטו

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|-----------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (13,652) | (17,755) | התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 8,077 | 11,418 | שווי הוגן של נכס התוכנית |
| (5,575) | (6,337) | סה"כ התחייבות, נטו |

(ה) ההנחה העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2022 | 2023 | |
|----------------|----------------|---|
| % | % | |
| 4.9 | 5.1 | שיעור ההיוון של התחייבות התוכנית ⁽¹⁾ |
| 4.9 | 5.1 | שיעור התשואה הצפואה על נכס התוכנית |
| 3.2-4.0 | 3.2-4.0 | שיעור עליית שכר צפואה |

⁽¹⁾ שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצראניות צמודות ממד באיכות גבוהה.

ב. רשות בטחון

במסגרת ההסכםים הקיבוציים נכללה גם התחייבות שותפות מאוחדת לחלק מעובדייה לשלים להם פיצויי פיטורין מוגדים ופנסיה מוקדמת, במידה שיפוטרו בתקופה המוגדרת כתקופת "רשות הבטחון" (עד סוף חדש ינואר 2025). שותפות מאוחדת ביצהעה בדוחותיה הפרישה בגין העובדים הנ"ל בהתאם להערכת הנהלת השותפות באשר לסיום יחסיו עובד-מעביד אפשריים בעתיד. ראה באור 20.

כמו כן, קיימים עובדים העומדים בקריטריונים שנקבעו בהסכם הנ"ל ונכללים ברשימה סגורה אשר נכללה באופן הסכמים, ואשר זכאים לפטור, בתנאים מסוימים (10 שנים נותרות לפחות פרישה 62 נשים - 67 גברים) ובבעל וותק של 33 שנה לפחות למועד חתימת ההסכם הקיבוצי הראשוני העוסק ברשות הבטחון) מרצונים מעובודתם בשותפות מאוחדת וייהיו זכאים למלא תנאי "רשות הבטחון". ליום 31 בדצמבר, 2023 לא קיימת הפרשה בין עובדים הרשאים לקבל את מלאו תנאי "רשות הבטחון" אם וככל שייפוטו.

כמו כן התחייבה השותפות להעמיד ערכות בנקאית בגין "רשות הבטחון" בשיעור שלא יפחית מ- 25% מסכום רשות הבטחון העדכנית של העובדים המועברים (לרובות לעובדים שפוטרו וטרם שולמו להם מלא התשלומים המגיעים להם מכוח רשות הבטחון).

סכום "רשות הבטחון" העדכני ליום 31 בדצמבר, 2023 בקשר עם העובדים הקיימים הינו כ- 1.5 מיליון ש"ח וחושב לפי הנחה של פיטורי כל העובדים המועברים בהתאם לתנאי "רשות הבטחון" החלים עליהם. סכום זה מייצג את יתרת הפיצויים לעובדים ב"רשות הבטחון" שעובדים בשותפות.

באור 22: - מסים על הכנסתה

א. חוק המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסת (תיאומיים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במידה המחייבים זאת.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסת (תיאומיים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומיים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערך נומינליים למעט תיאומיים מסוימים בגין שינויים במידה המחייבים זאת בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומיים המתיחסים לרווחי הון, בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניכויות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התקון לחוק כולל בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והנכוי הנוסף בשל פחות (לנכיסים ברי פחות שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוון תקנות שפורסמו זכאיות החברה לATAB ניכוי פחות בגין ציוד המשמש בפעולות תעשייה, כפי שנקבע בתיקנות מכוח חוק התיאומיים. כמו כן, החברה זכאית להפחיתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מנויות הנרשומות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסוימים.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם בכנסת חוק המדייניות הכלכלית לשנים 2011 ו- 2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומהיל שיעור מס אחיד על כלל הכנסות המעודפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדף בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (לא אפשרות לחזור בה מבחירהה) אם לעבור לתחולת התקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעתשת הבחירה יחול על כל הכנסה המעודפה מהמפעל שיעורי המס המתוקנים המפורטים בהמשך.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכלל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התקון). התקון קובע כי שיעור המס על הכנסה המעודפה מהמפעל המועדף לשנים 2014 ו-ailך הוא 16% (באזרז פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

באור 22: - מסים על הכנסה (המשך)

כמו כן, קובע התקון כי במידה שיחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרוח希 המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

בחודש דצמבר 2014, קיבל שותפות מאוחדת מעמד של מפעל מועדף.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התש"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז – 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן – התקון). התקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ועל מפעל מועדף הממוקם באיזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באיזור פיתוח א' נותר 16%).

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפקחת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021-2023 הינו 23%.

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

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו- 2014), התשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסה לתוקף של הוראות האמוראות לגבי רווחי שערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העולמים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

2. **שיעור המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגודות מחוץ לישראל הינם:**

חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס של 15%.
חברות המאוגדות בפולין – שיעור מס של 19%.
חברה המאוגדת בספרד – שיעור מס של 23%.
חברות המאוגדות בארץ"ב – שיעור מס פדרלי בשיעור מקסימלי של 21% (קיים מס מינימום אלטרנטיבי) ושיעור מס מדינתי של 3%.

ג. שומות מס

לחברה ולחברות הקבוצה הוצאו שומות מס סופיות עד וככל שנת המס 2018.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

1. לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס מועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של כ- 28.9 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסים נדחים בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. לא הוכרו בדוחות הכספיים נכסים מס בהיעדר צפי לניצול הפסדים מועברים בעתיד הנראה לעין.

באור 22: - מסימן על הכנסה (המשך)

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס מועברים לשנים הבאות ומסתכנים ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של כ-370 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסים מסים נדחים בסך של כ-5.36 מיליון ש"ח. לא הוכרו בדוחות הכספיים נכסים מס בהיעדר צפי לניצול הפסדים מועברים בעתיד הנראה לעין.

לחברות מאוחדות הפסדים צבוריים מנויות ערך סחרים בסך של כ-12.1 מיליון ש"ח בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

לחברה הפסדי הון להעbara לצורכי מס הכנסה בסך של כ-5.16 מיליון ש"ח בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, בגין הפסדי הון להעbara לצורכי מס הכנסה בסך של כ-9.5 מיליון ש"ח בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, בגין הפסדי הון להעbara לצורכי מס הכנסה בסך של כ-5.16 מיליון ש"ח בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסימן נדחים
הרכיב:

| דוחות על רווח כולל | דוחות על רווח כולל | דוחות על רווח כולל | דוחות על המצב הכספי | דוחות על המצב הכספי |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| לשנה לשנה | לשנה לשנה | לשנה לשנה | לשנה ההסתטימאה בימים בימים | ההסתטימאה בימים בימים |
| 31 בדצמבר 2021 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

התמיהבוות מסים נדחים

| | | | | |
|---------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 909 | 320 | (2,711) | (8,735) | (11,446) |
| 325 | (1,715) | 297 | (1,715) | (1,418) |
| 34,514 | (133) | (472) | (2,756) | (3,228) |
| 8,948 | - | - | - | - |
| - | (265) | 265 | (265) | - |
| 1,428 | 77 | 31 | (31) | - |
| 46,124 | (1,716) | (2,590) | (13,502) | (16,092) |

נכסים בלתי מוחשיים
עסקאות גידור
רכוש קבוע ונכס פיננסי
עסקת מכירת כלולה
נכס זמן למכירה
אחרים

| | | | | |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| (41,613) | 12,902 | 10,938 | 29,075 | 40,013 |
| (58) | 337 | (321) | 1,748 | 1,427 |
| 46 | 190 | (635) | 4,540 | 3,905 |
| (80) | - | - | - | - |
| 483 | (457) | (2,380) | 3,617 | 1,237 |
| (41,222) | 12,972 | 7,602 | 38,980 | 46,582 |

הפסדים מועברים לצורכי מס
ה הפרשה לחובות מסווגים
הטבות לעובדים
עסקאות גידור
אחרים

| | | | | |
|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 4,902 | 11,256 | 5,012 | | |
| | | | 25,478 | 30,490 |

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

נכסים מסים נדחים, נטו

באור 22: - מסים על הכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|-----------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 36,798 | 41,326 |
| (11,320) | (10,836) |
| 25,478 | 30,490 |

נכסים לא שותפים
התchiaיות לא שותפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. לעניין שינוי שיעור מס חברות ראו סעיף 22ב' (1) לעיל.

מסים על הכנסה המתיחסים לסעיפי רוח (הפסד) כולל אחר .

**לשנה שהסתירה ביום
31 בדצמבר**

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | 87 | 35 |
| (81) | 1,434 | 933 |

מסים בגין מדידה מחדש בגין תוכניות
להטבה מוגדרת, נטו
מסים בגין עסקאות גידור

מסים על הכנסה הכלולים ברוח או והפסד .

**לשנה שהסתירה ביום
31 בדצמבר**

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 45,963 | 20,431 | 13,422 |
| (4,902) | (11,256) | (5,012) |
| (1,814) | 198 | 87 |
| 39,247 | 9,373 | 8,497 |

מסים שותפים
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
מסים בגין שנים קודמות

באוור 22: - מסים על הכנסה (המשך)
ח. מס תיאורתי

להלן מובאת התאמת בין סכום המס, שהיה חל אילו כל הכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטוטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיים ביום
31 בדצמבר

| 2021 אלפי ש"ח | 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח | |
|------------------|------------------|------------------|--|
| <u>160,168</u> | <u>(40,318)</u> | <u>(230)</u> | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| <u>23%</u> | <u>23%</u> | <u>23%</u> | שיעור המס הסטוטוטורי |
| <u>36,839</u> | <u>(9,273)</u> | <u>(53)</u> | מס מחושב לפי שיעור המס הסטוטוטורי |
| | | | עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| 489 | 52 | (5,288) | יצירת מסים נדחים לראשונה |
| (416) | (265) | - | יצירת עתודה למס בגין נכון ממכירה ⁽¹⁾ |
| 359 | 294 | 676 | הוצאות שאינן מותרות בגין הצורך לצורכי מס |
| 648 | 1,385 | (4,845) | חלק הקבוצה (רווח) חברות כלולות הפרושים זמניים בגין לא נזקפו מסים נדחים |
| (2,149) | 763 | (382) | הפסדים לצורכי מס בגין לא הוכרו מסים נדחים |
| 5,254 | 16,712 | 19,817 | בשנה |
| (1,660) | 198 | 87 | מסים בגין שנים קודמות |
| (98) | (230) | (1,837) | ניתול הפסדים לצורכי מס משנהים קודמות, בגין לא |
| - | (220) | (39) | הוכרו מסים נדחים בעבר |
| (19) | (43) | 361 | הכנסות פטורות ממש אחרים |
| <u>39,247</u> | <u>9,373</u> | <u>8,497</u> | מסים על הכנסה |

(1) ראה באור 11.ד לעיל.

באור 23: - שעבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשרותא. שעבודים

1. כנגד הלוואות והאראים הניתנים לחברה ולחברות המאוחדות מהבנקים קיימים השעבודים הבאים על נכסים החברה ועל נכסים חברות מאוחדות:

א) שעבוד קבוע - על הון המניות שטרם נדרש ו/או טרם נפרע, על זכות המוניטין וכן על זכויות הנובעות מביטוח.

ב) שעבוד צף על הכספי, ניירות ערך, מסמכים ושטרות של אחרים אשר נמסרו למשעבד בידי המש班ן וכן על זכויות הנובעות מביטוח.

ג) שעבוד קבוע ושוטף על כל המניות של חברות מאוחדות, כל הדיבידנדים, דמי ניהול ותשלומים מהן כמפורט באגרת החוב.

2. שעבוד קבוע על כל זכויות חברה מאוחדת על פי הסכם ביצוע פרויקט בין ל Koh, על כל שינויו, הארכוטיו ונספחיו לרבות הזכות לקבלת כספים על פיו.

3. כנגד הלוואות והאראים הניתנים לחברות המאוחדות מתאגידים בנקאים ומוגפים מוסדיים בקשר עם פרוייקטי BOT קיימים שעבודים על החזוקות החברה והתאגידים המאוחדים בתאגידי הפרויקט ועל זכויות תאגידי הפרויקט בפרויקט.

4. יתרת התchyיביות המובטחות בעבודים ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמה לסך של כ- 747 מיליון ש"ח, כולל ערביות בנקאים.

ב. ערביות

1. החברה וחברות מאוחדות העמידו ליום 31 בדצמבר 2023 ערביות בנקאים לטובה מזמןינו עבודות על סך של כ- 596 מיליון ש"ח בגין ערביות פורמליות (הצעה, ביצוע, טיפול ומקומות).

2. מכוח הסדר הערביות הצלבות, החברה וכל החברות המאוחדות, למעט DM, גל נט, אלגורנט, שירות הוגן ורבס טלkom, ערבות לחביותיהן האחת של השניה כלפי תאגידים בנקאים, באופן הדדי ולא הגבלה בסכום.

3. החברה העמידה ערבות לטובה לחברת מאוחדת בגין התchyיביות למנהל קבלן מוכר וכן בגין התchyיביות לצדים שלישיים ללא הגבלה.

ג. התchyיביות תלויות

1. בעקבות היקלעותה של החברה וקובצת החברות שבשליטתה להקפת הליכים בשנת 2002 בשל הפרשה הידועה כפרשת "פלד גבעוני", נכנסה החברה להליך של הקפת הליכים ומונה לה מנהל מיוחד. המנהל המיוחד הגיע להסדר נשים ("הסדר הנשים"). חלק מהסדר הנשים כאמור, ביום 13 באוקטובר, 2009 הגיעו הנשים לבית המשפט המחוזי מרכז, תביעה נגד נושאי משרה לשעבר בחברה, ובכללם עזרא פוקטונג'ר וחברה בשליטתו (להלן - שולחיה היהודית). התביעה הועמדה לצורכי אגרה על סך של 75 מיליון ש"ח. על פי הסדר הנשים, זכאיות הקבוצה קיבל כ- 30% מהסכומים שיתקבלו בעקבות התביעה בגיןUILות התביעה של החברה ואת כל הסכומים שיתקבלו בגין UILות של חברות קבוצה (לאחר ניכוי הוצאות ושל"ט ע"ד ומומחים). הסכומים יחולקו בין החברות בהתאם לקביעות הנמן, ובאישור בית משפט.

ביום 2 ביולי 2017 ניתן פסק דין נגד ה"ה גבעוני, הבוי ויגרמן", במסגרתו נקבע כי הם חifyבים, ביחד, בתשלום בסך של כ- 23 מיליון ש"ח לקופת הסדר הנשים, בצוירוף הפרשי הצמדה וריבית שנקבעו. אין בידי החברה מידע לגבי יכולת הפירעון של הנتابעים והסיכוי לגבויות את הסכומים הנ"ל.

במסגרת הסדר עם כלל החברה לביטוח בע"מ ("כלל"), שילמה כל בגין התביעה כנגד נושא משרה (שאינם כוללים את ה"ה גבעוני, הבוי ויגרמן") 6 מיליון דולר ארה"ב בחודש يول' 2012 וכן סכום בשקלים חדשים השווה ל- 1 מיליון דולר ארה"ב (הנושאים הפרשי ריבית

באור 23: - শعبודים, ערביות, התחריביות תלויות והתקשרויות (המשך)

והצמדה), אשר יוחזקו בידי חברת הביטוח עד לסיום ההליכים שנתקט הנאמן נגד הנتابעים שלא נמchoן מכתב התביעה על פי הסכם הפשרה, בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם הפשרה, ומהם יופחתו הוצאות נספנות שיכול ותישא בהן כל בהליכים המשפטיים הנ"ל החל מיום 30 באפריל, 2012 (והיתרה תועבר לנאמן).

בשנים קודמות הנאמן חילק סכום של 14 מיליון ש"ח מתוך הסכום ששולם, כאשר חלקה של הקבוצה הסתכם בכ- 7.5 מיליון ש"ח. בשנת 2023 חילק הנאמן סכום נוסף של כ- 4.2 מיליון ש"ח, כאשר חלקה של הקבוצה הסתכם בכ- 2.2 מיליון ש"ח.

בחודש אוקטובר 2018 הוגש כתוב התביעה על ידי ל��וח של הקבוצה וחברת הביטוח שלו על סך של כ- 120 מיליון דולר ארה"ב (לצורך אגירה) כנגד עשרה גורמים בגין נזקים שנגרמו לתובעים במפעל של הלוקה, עקב שריפה שפרצה במפעל, שلطענתם הינם באחריות התובעים. בחודש יוני 2019 הוגש כתוב התביעה מתוקן, בMSGARTO נכללו מספר נתבעים נוספים, ובכלל זאת החברה, תאגיד בעלות מלאה של החברה (בעקבין), תאגיד בעלות חלקית של החברה (בעקבין) וספק של החברה, בגין אחריות שמייחסים להם התובעים בקשר עם הנזקים האמורים. התביעה הועברה לטיפול חברת הביטוח של הקבוצה.

לחברה מאוחדת עוקל על ידי רשותות מע"מ החזר מס הכנסה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, וזאת בגין חובות מע"מ של החברה שהחברה המאוחדת הייתה בעבר באיחוד עסקים עימה. נכון למועד הדוח הושב לחברה המאוחדת סך של כ- 340 אלפי ש"ח מתוך הסכום הנ"ל והחברה המאוחדת פועלת לשם קבלת יתרת הסכום הנ"ל.

בחודש אפריל 2020 הגיע צד ג' התביעה (בסעיף זה להלן: "התובע") כנגד החברה מאוחדת בעלות מלאה של החברה לבית המשפט המחויז בתל-אביב ע"ס כ- 16.6 מיליון ש"ח, וזאת בגין הפרה לכואורה על-ידי החברה המאוחדת בגין התחריביותה כלפי היגיון ימי לביצוע פרוייקט בו זכתה החברה. להערכת החברה,abisים לבשלב בו מצוי ההליך המשפטי ובכפוף ליעוץ משפטי שנייתן לה בהקשר זה, ומאהר שהחברה קיבלה לידיה את ביצוע הפרויקט לאחר שהציגה לתובע הצערף אליה לביצוע העובדה ולהלה סירוב, הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 משקפים את סיכון התביעה נכון למועד הדוח.

בהמשך לאמר באור 14 ב', בדבר הקמת והפעלת חוות רוח על ידי הקבוצה בסירין ובגלבוע, בחודש يول 2020 הומצאו לקבוצה, שלא בבקשתה, על ידי רשות הטבע והגנים היתדים לפגיעה בערכי טבע, וזאת בקשר עם הגבלת פגיעת טורבינות הרוח בעופות ובעטלפים, וניטור שעיל הקבוצה לכואורה לבצע בהקשר לכך. הקבוצה הגישה עתירה מנהלית לבית המשפט בקשר לכך, וקיבלה צו מנעה זמני. בהקשר זה יצוין כי החברה להגנת הטבע בkazaה להצערף להליך, ובית המשפט אישר לה.

לאחר הגשת העתירה וקבלת הצו הזמני, זינה רשות הטבע והגנים את תאגידי הקבוצה הרלוונטיים לפגיעה (אשר הוגדרה על ידי הרשות כשמיוע), ובזה סוכם כי על קיומם פגישה נוספת בין הצדדים ועל כך שהקבוצה תעביר לרשותות נתונים לגבי הפגיעה בתפקות החווות עקב היתרי הפגיעה האמורים. נתונים כאמור הועברו לרשות הטבע והגנים בחודש פברואר 2021.

בחודש يول 2021 אישר בית המשפט את ההסכמות אליו הגיעו הצדדים ולפייהן צו המנעה שהווצה יותר בתוקפו עד למועד פקיעת ההיתרים שהוצעו (יולי 2021), וכי הקבוצה, רשות הטבע והגנים והמשרד להגנת הסביבה ינהלו הדברות בכל הנוגע להסדרים למניעת הפגיעה בערכי כנף ובכלל זאת בקשר להנחיות לניטור פגיעה בערכי כנף ולקביעת ערכי הסף, וזאת מבלי לפגוע בזכויות הצדדים והעתירה נמחקה בהסכם.

רשות הטבע והגנים העבירה לקבוצה טוות היתרים, וה_kvוצה העבירה לרשות הטבע והגנים את התיחסותה.

בחודש נובמבר 2022 התקיימים דיון בנושא אצל מנכ"לitet המשרד להגנת הסביבה. לאחר מכן נפגשו הצדדים ונדברו ביניהם, כאשר נכון למועד הדוח הצדדים טרם הגיעו להסכמות בנושא.

6. בחודש אפריל 2021 הגישה שותפות בה מחזיקה החברה בעקיפין (30%) ("השותפות"), תביעה בസפיה כנגד הקובלן הראשי והמזמין, שהינו גוף ממשלתי, בסך של כ- 68.6 מיליון ש"ח, בגין עבירות שביצעה השותפות ("התביעה"). בחודש פברואר 2022 נמסר פברואר כתוב הגנה שהגיגש הקובלן הראשי בקשר עם כתוב התביעה שכונגד בסך של 100 מיליון ש"ח כנגד השותפות. עיקר טענות הקובלן הראשי הן בדבר התארכות משך鄙出 הכספייקט, אי עמידה בלחוחות זמניות והפרת התחייביות חוזיות. נכון למועד הדוח, טרם הוגש צהיריהם. לדעת הנהלת השותפות, בהתבסס על עדמת יועציה המשפטיים, בשלב מקדיimi זה, ולאור הנسبות והמידע שבידי השותפות, הסıcıוקים שהתבעה כנגד תקבל נוכנים מהסיכויים שתידחה.
7. בחודש פברואר 2023, הוגשה על ידי אדם המחזיק לכואורה בשלוש מנויות של החברה בקשה למחוקה הכלכלית בבית המשפט המחויזי בתל-אביב לאישור תביעה כנגדה נגורת ("הבקשה"), לפי סעיף 190 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("החוק").
הבקשה הוגשה נגד החברה, כל הדירקטוריים המכינים בדיקטוריון החברה במועד קבלת ההודעה, דירקטוריים שכיהנו בדיקטוריון החברה בעבר, בעלי השיטה בחברה וכן ש. שלמה רכב בע"מ - חברת בשליטת בעל השיטה בחברה ("שלמה רכב"), ובמסגרתה התבקש בית המשפט לאשר את התביעה כנגדה נגורת וכן להצהיר כי עסקת הליסינג בין החברה לבין שלמה רכב, אשר, לטענת המבקש, נכרתה ובוצעה בתקופה שהחלה שבע שנים לפני מועד הגשת הבקשה הינה עסקה בלתי חוקית וחסرت תוקף כלפי החברה, ולהילופין ניתנת לביטול על ידי החברה הויל ומדובר בעסקת בעלי עניין חריגה שלא אושרה כדין. עוד התבקש בית המשפט ליתן לחברה צו להימנע מישומה של עסקת הליסינג עד אשר יתקבלו מלאה האישורים הנדרשים על פי החוק לעסקה, לרבות קיומו של הליך תחרותי; קבוע כי כל תשלומים שעולמים על ידי החברה להחברה הנוספת בקשר לעסקת הליסינג במהלך התקופה האמורה הינו שלא כדין וכי על שלמה רכב להשבו לחברה, ולהילופין להשיב תשלום עודף שעבר לתמורה הרואה; לחיבב את המשיבים לפצות את החברה בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מכרייתה וביצועה של העסקה.
התובע הנגור מעריך כי התמורה הכלולת בגין עסקת הליסינג בתקופה האמורה הינה כ- 212 מיליון ש"ח וכי התשלומים העולמים ששילמה החברה לשלים רכב במהלך התקופה האמורה הינם בסך של כ- 55 מיליון ש"ח.
- תגובה לבקשת הוגשו בחודש מרץ 2024, כאשר למועד פרסום הדוח טרם התקיים דיון בקשה. להערכת החברה, ובהתאם על יעוץ משפטי שקיבלה, נכון למועד הדוח, סיכויי**הבקשה להתקבל נוכנים מסכומם מסכומם** להידחות.
8. בנוסף לעיל, הקבוצה הגישה מספר תביעות משפטיות כנגד לקוחות שלא שילמו לקבוצה בגין עבירות שביצעה ובין נזקים שנגרמו לקבוצה, כאשר חלק מהתביעות הנ"ל בהילכי בוררות. נכון למועד הדוח הסכום הכלול של התביעה הנ"ל מסתכם בכ- 74.9 מיליון ש"ח. בגין חלק מתביעות אלה, נכון למועד הדוח, הגיעו ארבעה לקוחות תביעות נגידות על סך של כ- 8.2 מיליון ש"ח בגין נזקים שנגרמו להם מפעולות של הקבוצה.
9. כמו כן, הקבוצה הגישה תביעות כנגד רשות המיסים ל渴求 כספים ששולם בגין מע"מ, ארנונה ומיסי יבוא בהיקף של כ- 3.92 מיליון ש"ח.
10. נכון למועד הדוח, קיימים מספר הליכים משפטיים בקשר עם מכרזים שפרסמו גופים ציבוריים ול盍ות של החברה שהקבוצה לחה בהם חלק.
11. מעבר לתביעות המפורטות לעיל ולהלן, נגד הקבוצה עומדות ותלוויות תביעות משפטיות שהוגשו במהלך העשקים הרגילים אשר הסתכמו למועד הדיון בסך כולל של כ- 34.5 מיליון ש"ח. בגין חלק מתביעות אלה, נכון למועד הדוח, הגישה החברה תביעות נגידות על סך של כ- 10.55 מיליון ש"ח.
12. בנוסף, נגד הקבוצה קיימות מספר תביעות כספיות, אשר ברובן עוסקות בתביעות בגין נזקי צד' נזקי גופו ורכשו שנגרמו בhazikeys השונים, ואשר לקבוצה כיסוי ביטוחי בגין. נגד הקבוצה תלויות ועומדות כ- 4 תביעות מסווג זה שסכום הכלול עומד על סך של כ- 94 מיליון ש"ח.

למייט ידיעת החברה, לפחות כמפורט לעיל, למועד הדוח אין תביעות תלויות ועומדות אשר בהן המבטח אינו מכיר באחריותו או שסכום עליה על סכום הביטוח ועל כן, להערכתה החברה, החשיפה בתביעות אלו היא לכל היוטר בגבולות ההשתתפות העצמית שנקבעה בפוליסות הביטוח.

להערכת הנהלת החברה וועציה המשפטיים, קיימות בדוחות הכספיים של החברה הפרשות מספיקות בגין תביעות אלו. לדעת הנהלה, המתבססת על חוות דעת של יועציה המשפטיים והמקצועיים, לא צפיה הקבוצה לשאת בגין תוכאות התביעות בסכום מעבר להפרשה שנכללה בדוחות הכספיים.

ד. התקשרויות

1. חברות הקבוצה מתקשרות באופן ישיר עם מזמינים העבודה וכן על ידי התקשרות באמצעות חברות הקבוצה האחרות. הסכמים הינם הסכמי ביצוע עבודות סטנדרטיות כאשר הסעיפים העיקריים המשותפים בדרך כלל להסכם עם החברות הינט:

- (א) העבודה, התמורה ותנאי התשלום בגין העבודה.
- (ב) ציון הזמן והשלבים בהם מתחייבת החברה לבצע את העבודה.
- (ג) אחריות החברה בנוגע לנזקים.
- (ד) סעדים בעת הפרת חוזה על ידי כל אחד מהצדדים.
- (ה) אחריות החברה לתקופת בדק.
- (ו) ערביות ביצוע וטיפול החברה להפקיד.

2. הקבוצה קשורה בהסכם (לעתים ההתקשרות מבוססת על מכתבי הסכמה או הזמנות ספציפיות למוצרים מסוימים) לייצוג ושיווק מוצריהם של חברות בחו"ל. ההסכם עם החברות הבינלאומיות הינם רובם כולם הסכמים סטנדרטיים הממנינים את הקבוצה כמשוקת או כמפעילה, או שילובם, ומעגנים את הזכות לרכוש מוצרים במחירים מfix מורשה וכן את הזכות לקבל עמלות, וכן בהסכם הממנין את הקבוצה כיצרנית של מוצרים המובסים על רכיבים ו/או ידע של אותן יצירות.

3. פרטים אודות רכישות חברות והשקעה בחברות ראו באור 5.

4. פרטים אודות התקשרויות הקשורות בפרויקט הרוח ראו באור 14.ב.

5. בשנת 2012 פורסמה רכבת ישראל בע"מ ("הרכבת") מכרז לתכנון, הקמת ותחזוקה של מערכת לרכבת, הכולל, בין היתר, חשמול של 420 ק"מ של קו מסילות מתוכננים וקיים, הקמת תחנות חדשות, מערכות שליטה ובקרה וכן ביצוע עבודות לתחזוקת המערכת במשך 10 שנים ("המכרז"). על פי תנאי המכרז לרכבת שמורה הזכות להגדיל את היקפי הפרויקט וכן להאריך את תקופת התחזוקה ב- 15 שנים נוספות.

במסגרת הסכם פשרה בקשר עם המכרז, ביום 10 בינואר 2018, אישר בית המשפט העליון הסדר פשרה במסגרתו תקים החברה 14 תחנות רכבות בפרויקט נשוא המכרז הנ"ל, בהיקף כולל צפוי של כ-280 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח, החלה הקבוצה בהקמת 9 תחנות, הכוללות 7 תחנות שהושלמו או שנחנכו בשלהם אחרים של הקמה, כאשר בהתאם לדרישות הליקוי הקבוצה ביצעה ומבצעת גם עבודות הנדסה אזרחית ועבודות פיתוח נוספת לגבי אותן תחנות בפרויקט, ככל שנדרש, ובהיקפים הנדרשים.

בחודש מרץ 2023 הגישה הקבוצה תביעה נגד המכללה הראשי בפרויקט, בגין אי תשלום עבור עבודות שביצעה הקבוצה, התיקריות תקורות ונזקים אחרים (סכום התביעה כוללים בסכומים המפורטים באור 23(ג)(8)).

בחודש דצמבר 2019 נחתמו הסכמים ("הסכמים") בין המכללה למנהל ("המחללה") ותאגיד בעלותה המלאה של המכללה ("חברת הבת של המכללה") עם החברה וחברה בעלות מלאה של החברה ("חברה בת"), מכוחם הוקם תאגיד ייעודי בעלות משותפת בחלוקת שווים (50%-50%) של החברה ושל חברת הבת של המכללה ("התאגיד המשותף"), אשר התקשר בהסכם עם המכללה, במסגרת התאגיד המשותף יתכן, ימן, יקים, יתפעל ויתחזק מתוך סטודנטים, אשר יכלול 512 חדרים וכן שטחים לשימוש הסטודנטים,

באור 23: - שבודים, ערביות, התchieיביות תלויות והתקשרות (המשך)

ב巴基ף של כ- 16 אלף מ"ר בניו בקמפוס המכלה בראשון לציון ("המעונות" או "הפרויקט"). בהתאם להסכם, התאגיד המשותף יתפעל ויתחזק את המعونות במשך 24 שנים ו- 11 חודשים, בתמורה לזכות לגבות דמי הרשאה מהדיירים במעונות, בהיקף שנתי מוערך של כ- 12 מיליון ש"ח, צמוד מכך (בתפוצה מלאה, בערכיהם נומילימס) ("הסכום הזיכיון") ו- "תום תקופת הזיכיון", לפי העניין).

ביום 28 במרץ 2022 השלים התאגיד המשותף, התקשרות במערכת הסכמי הסגירה הפיננסית של הפרויקט מול בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("המלואה", "הסכום המימון" ו- "הסגירה הפיננסית"), במסגרת הסכם, כי התאגיד המשותף יתכנס, ימים, יקים, יתפעל ויתחזק את המعونות בהיקף המפורט לעיל, וכן תוקנו ונחתמו גם הסכמי הפרויקט, ובכלל זה הסכם לתכנון והקמה בין התאגיד המשותף לחברת הבת, אשר תשמש כouselן ההקמה (100%) בתמורה לסך של כ- 104 מיליון ש"ח. כמו כן, נחתמו הסכם שותפות מוגבלת והסכם ניהול ותחזוקה בין התאגיד לבין תאגיד ייעודי נוסף בעלות משותפת, בחלקים שווים (50%-50%) של החברה ושל חברת הבת של המכלה, לתקופה שתחלתה במועד קבלת תעודת ההשלמה לפרויקט וסופה בתום 24 שנים ו- 11 חודשים לאחר מכן, ובכפוף לאמור בהסכם הזיכיון והסכם ממשק בין הקבלנים הנ"ל המסדר את מערכם היחסים ביניהם.

סך מסגרות האשראי בגין הפרויקט מסתכם בסך של כ- 144 מיליון ש"ח, והן כוללות בעיקר:

4.1 מסגרת זמן קצר, להעמדת הלואות בשקלים חדשים בריבית משתנה לתקופה של עד 6 שנים, בתוספת מרווה כמפורט בהסכם המימון, סכום הקאן המצתבר של הלואות לפי מסגרת בו בתוספת ריבית צבורה ממועד המשיכה של כל הלואאה ועד למועד הפירעון הסופי, לא עלה על התchieיביות המלווה ועל סך מצטבר של 114 מיליון ש"ח, ובכל מקרה סך הסכמי שיעומדו כהלוואות לתאגיד לא עלו על 80% מעלות הפרויקט. כמו כן, קיימת אפשרות להגדלת המינוף עד ל- 90% החל מהתום שנת הפעלה הראשונה של הפרויקט.

4.2 מסגרת זמן אורך, בריבית קבועה על בסיס אגרות חוב ממשלתיות, צמודות למך, הנושאות ריבית קבועה, בעלות מח"מ הקרוב ככל הניתן למ"מ ההלוואה הרלוונטיות בתוספת מרווה כפי שנקבע בהסכם המימון. סכום הקאן המצתבר של הלואות לפי מסגרת זו בתוספת ריבית צבורה ממועד המשיכה של כל הלואאה ועד למועד הפירעון הסופי (12 חודשים לפני תום תקופת הזיכיון).

4.3 מסגרת קאן לשירות חוב בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח - מסגרת אשראי מתחדשת בריבית משתנה.

4.4 מסגרת גישור להון העצמי (EBF) בסך של כ- 14 מיליון ש"ח, למימון חלק מרכזי ההון העצמי הנדרש לצורך בחיסו הון/חוב בכיר בריבית משתנה בתוספת מרווה שנקבע בהסכם המימון (חלק החברה 50%).

4.5 המרווחים שנקבעו בהסכם המימון להלוואות לעיל הינם טווח שבין 0.9% לבין 2.45%, בהתאם לסוג ההלוואה ומטרתה.

1. שבודים ובטוחות

5.1 לשם הבטחת התchieיביות התאגיד על פי מסכמי המימון, ימסרו הבטווחות ויוציאו לטובה המלווה, בין היתר, שעבוד צפ על כל נכסיו וזכויות התאגיד (להוציא חשבון החלקה), שעבוד צפ על כל נכסיו וזכויות התאגיד (להוציא חשבון החלקה), ושבוד צפ כל החזקותיה וזכויות של החברה בתאגיד.

5.2 כן תועמדנה הערבויות: ערבות בנקאיות אוטונומית של הלואות הגישור בגובה ההון העצמי של החברה לפי חלקה הייסטי כבעל מנויות בחברה הייעודית, ערבות החברה כבעל המניות של קבלן ההקמה בפרויקט בגין הסכם תכנון והקמה, ערבות החברה כבעל האחיזות במחצית מההתאגיד הייעודי אשר ישמש כקבלן ניהול והתחזוקה, וכן ערבות ביצוע, בדק ועיבובן מצד קבלן ההקמה.

2. עלויות להעמדה לפירעון מיידי

בהסכם המימון נקבעו עלויות להעמדה לפירעון מיידי של הלואאות ובכלל זאת הפרת התchieיביות של החברה הייעודית כלפי המכלה מכח הסכמי הזיכיון, הפרת

באור 23: - שבודים, ערביות, התחתיויות תלויות והתקשרויות (המשך)

התחתיות מכח הסכמי המימון, ובין היתר, ירידת יחסיו הכיסוי אל מתחת ל-1.08%.

ביום 21 במאי 2023 מישת התאגיד המשותף את זכותו לבצע הליך קיבוע ריבית והמרת כל החוב מזמן קצר לזמן ארוך. ההליך בוצע על מנת להקטין את הסיכון הנובע מהמשך עליית הריבית ועל מנת לעמוד ביחס מסוימילן נדרש של 1:1.08. בחודש אוקטובר 2023 החל אכלהן הדירות והחלה תקופת התפעול.

בשל השפעות מלחמת "חרבות ברזל" נחתם ביום 3 במרץ 2024 הסכם מול הבנק שיעיקרו כי הבנק דוחה את התחתיות לעמידה ביחסו הנוכחי הנ"ל עד ליום 30.9.2024, הקבוצה נדרשת להשלים תיקונים הנדרשים בפרויקט עד ליום 31 במאי 2025 ומנגד בעלי המניות של התאגיד נתנו ערבות לבנק כי יכסו את מלאו תשלומי המימון לשנת 2024 (קרן ריבית חוב בכיר, ריבית הלואת גישור והعملות השונות) בגובה כ- 5.59 מיליון ש"ח.

במהשך להודעת הזכיה שקיבלה הקבוצה בחודש נובמבר 2018, ולחתימה על הסכם מותנה בחודש לאחר מכן, בחודש דצמבר 2019 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") עם חברת מוביילאיי ("הלקוח") בהסכם מעודכן, שאינו מותנה בתנאים מתלים, לביצוע תכנון והקמה של קומפלקס מבנים בשיטת "עד מפתח" (Turn Key Project) ("הפרויקט"). היקפו של ההסכם, נכון למועד הדוח, על כ- 1 מיליארד ש"ח, כאשר לлокוח קיימת אפשרות להרחבת או צמצום היקף העבודות בהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם. בהתאם להוראות ההסכם המקורי, המסירה של החלק האחרון בפרויקט הייתה אמורה להתבצע בربعון הרביעי של שנת 2022. החברה ערכה להתחייבויות החברה בת מכח ההסכם המעודכן.

ביום 20 בנובמבר 2022, הודיעה החברה לאחר בחינה במסגרת תהליכי הבקרה הפנימיים בקשר עם הפרויקט, כי בהתאם לממצאים של בחינה כאמור, להערכת החברה, אומדן העליות הצפויות של הפרויקט גדול, בין היתר עקב פעולות שביצעו וצפויות לבצע חברות בעלות מלאה של החברה ("הקבוצה") לשם עמידה בלוחות הזמינים של הפרויקט. לאור האמור לעיל בקשר עם אומדי הוצאות והכנסות הפרויקט, החברה רשמה הפסד בתוצאות הפרויקט הנככל בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ- 53 מיליון ש"ח (לפני מס) בשנת 2022.

בחודש Mai 2023 התקבל אישור אספקת מים וחשמל למבנה ורובה המוחלט של הפרויקט הועבר בפועל לידי מוביילאיי במהלך שנת 2023. יתרת הפרויקט הועברה בפועל למוביילאיי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. לאור התארוכות השלמת העבודות בפרויקט ועיכוב בהליך המסירה מעבר למועד הצפי, לאור שינויים וחיריגים שהיו בפרויקט, ביצוע עבודות חוזרות/נוספות הנובעות ממשינויים בתכנון, וכתוכאה מהחולות וליקויים שבוצעו על ידי קבליי משנה, נדרשה הקבוצה לשאת בהוצאות נוספות בפרויקט במהלך תקופת הדיווח. בהתאם, פנתה החברה לקבלת כספים נוספים מmobilyaii בגין שינויים אלו, והלה הביע הסכמתו לתשלום בגין חלקן. בהקשר זה יצוין כי לאור עיכובים בהשלמת הפרויקט ואבני דרך ביןיהם, זכאיות מוביילאיי, לפי שיקול דעתה, להפחית ולקוז מהתשלומים המגיעים לקבוצה ממנה, וזאת בנוסף לسعدים אחרים המוקנים לה. הקבוצה פועלת מול מוביילאיי על מנת שmobilyaii לא תבצע קיזוז או הפחתה כאמור והציגו בפנייה את עמדתה וטענותיה בנושא העיכובים, ובכלל זאת דרישות והוראות שונות מצד מוביילאיי בפרויקט, אשר מזכות אותה בהארכה כאמור. לעומת זאת, המבוססת בין היתר על עמדת יועציה המשפטיים, לאור הנסיבות, קיימת ודאות גבוהה (HIGHLY PROBABLY) כי החברה לא תידרש לשאת בעלות הכנסות האמורים.

בחודש ינואר 2019 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה בת זכתה במכרז להקמת מבנה עבור גופם ממשלתי בישראל, ותחזוקתו לתקופה של שנתיים ממועד סיום הקמתו. ההיקף הכספי הכלול של הפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 265 מיליון ש"ח. הקמת המבנה צפוי להסתיימים בربع השני של שנת 2024.

9. בחודש מרץ 2021, התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הودעה לפיה החברה זכתה בהליך תחרותי להקמת מבנה עבור גוף ממשלתי בישראל ("המזמין"). התקופה להקמת המבנה הינה 40 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת עבודה, אשר הוצא לחברת הבת בחודש Mai 2021. ההיקף הכספי של העבודות בפרויקט צפוי לעומך, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 515 מיליון ש"ח. החברה הבת התקשרה בהסכם עם צד שלישי לביצוע עבודות הבניה בפרויקט (בהיקף של כ- 382 מיליון ש"ח) באמצעות מיזם משותף שיוחזק על ידי החברה הבת והצד השלישי בחלוקת שווים. הקמת המבנה צפוייה להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2024.

10. בחודש מרץ 2021, הושלמה השקעתה של הליש אנרגיה השקעות 5 ש.מ., קרן השקעות המתחילה בהשקעות במיזמי אנרגיה מתחדשת ("הליש") באפקון תחבורה חשמלית סך של עד 55 מיליון ש"ח על פי התנאים המפורטים בהסכם (כולל השקעה מותנית בסך של 18 מיליון ש"ח כל שהחברה הנכדה תעמוד ביעדים שנקבעו בהסכם; אם וככל שהחברה הנכדה לא תעמוד ביעדים שנקבעו כאמור, הליש תהא זכאית לעדיפות בחלוקת רווחי החברה הנכדה (המשתנה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם), וזאת עד להחזר מלאו סכום השקעתה בחברה הנכדה, ולאחר מכן, חלוקת הרווחים תהיה לשני בעלי המניות (הליש) והחברה הבת (בחלוקת שווים). כן נחתם בין הצדדים הסכם בעלי מניות, הקובל הסדרים בין בעלי המניות באפקון תחבורה חשמלית בקשר עם ההחזקות במניות ובקשר עם ניהול, ובכלל זה זכויות מינוי דירקטוריים, זכויות בהעברת מניות (זכות קידמה בהקצאה, זכות הצעה ראשונה, זכות הattraction וממכרה כפואה), כמקובל בהסכם מסווג זה. כתוצאה לכך רשות החברה בדוחות הכספיים לשנת 2021 דוח בסך של כ- 29 מיליון ש"ח במסגרת סעיף הכנסות אחרות. יש לציין כי תוכנותה של העסקה הושפכו, בין היתר מיחסוב תמורה נדחתת בשיעור היון של בין 1.66%-1.99% בהתאם למ"מ התשלומים וכן מיחסוב התמורה המותנית שחושבה בהתאם למודל מונטה קרלו בהתבסס על תוצאות החברה.

תמרורות אלו חושבו על ידי מעריך שווי חזוני בלתי תלוי. בהתאם להסכמות עדכניות בין אפקון התקנות ושירותים, אפקון תחבורה חשמלית והלייש, כפי שהן נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אפקון התקנות ושירותים תמיד בטוחנות למסגרות האשראי של אפקון תחבורה חשמלית אצל תאגידים בנקאים ואחרים בסכום של עד 45 מיליון ש"ח, ואילו הליש תשקיע עד 11 מיליון ש"ח מתוך סך ההשקעה המותנית כלפי מסגרות האשראי האמורות (בהתאם ליחסים שנקבעו), כאשר הליש לא תידרש להשקיע את יתר ההשקעה המותנית מעבר לכך. נכון אישור הדוחות הכספיים, אפקון התקנות ושירותים העמידה ערבויות למסגרות אשראי כאמור בסך של כ- 20 מיליון ש"ח ולהיוס השקעה סך של 5 מיליון ש"ח מתוך סך ההשקעה המותנית.

11. החברה משקיעה ביוזם פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת על ידי חברת הבת אפקון אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן "אפקון אנרגיות מתחדשת" או "חברת הבת").

א. בחודש אפריל 2021 הושלם ביצועו של הסכם מחודש מרץ 2021, במסגרתו רכש תאגיד בעלות מלאה של אפקון אנרגיות מתחדשות ("הרוכש"), באמצעות תאגידים ייעודיים, את מלאה הזכויות בפרויקטים פוטו- וולטאים בפולין, הסמכים זה לזה, ובה███ כולל של 40 מגוואט ("הפרויקט"). תהליכי הפיתוח העיקריים הנדרשים לתחילת הקמה של הפרויקט, צפויים להיות מושלים בחודשים הקרובים, ובכלל זאת קבלת האישורים הסביבתיים, התיاري הבניה העיקריים והסכמי חיבור לרשות החשמל. כמו כן, במסגרת ההסכם הוסכם כי המוכר יעמוד לרוכש שירותים להשלמת פיתוח הפרויקטים וכן ישכיר את הקרן עליה יוקמו הפרויקטים לשכירות לטווח ארוך. הקמת הפרויקטים תבוצע על ידי חברת הקמה גרמנית אשר יזמה את העסקה בין הצדדים.

במהלך חודש יוני 2021, פרויקטים אלו נכללו בראשית הזוכים במכרז לתעריף מובטח לייצור חשמל שפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית. בהתאם לתנאי המכרז, הפרויקטים יהיו זכאים לתעריף מובטח, צמוד ממד המחרירים לצרכן בפולין במשך 15 שנים, ביחס לתפקיד חשמל בשיעור ממוצע של כ- 70% מצפי ייצור החשמל בפרויקט,

באור 23: - שבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשוויות (המשך)

והיתרה תימכר במחירים שוק.
לפרטים אודות הסכם למכירת חשמל שנחתם לאחר תאריך המזון והודעת הקבלן בפרויקטטים ראו סעיף ו' להלן.

ב. לצורך מימון ההון העצמי הנדרש להקמת הפרויקטטים לעיל ופרויקטטים נוספים, בהמשך לזכר הבנות שנחתם בחודש אפריל 2021, בחודש יולי 2021 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות במערך הסכמים ("הסכמים") עם גופים מוסדיים מקובצת מגדל (להלן: "מגדל") ומקבוצת מנורה (להלן: "מנורה"; להלן מגדל ומנורה ביחד: "הinskyums המוסדיים") לייסוד שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לטובת ביצוע השקעות בפרויקטטים בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה, התchyיביות השקעה בסך כולל של 110 מיליון יורו ("ההשקעות").

להלן עיקרי ההסכמים:

1. **החזקות הצדדים בשותפות** - השותף הכללי בשותפות יהיה חברה בעלות מלאה (100%) של אפקון אנרגיות מתחדשות. השותפים המוגבלים בשותפות יהיו אפקון אנרגיות מתחדשות (20%), והinskyums המוסדיים (80%). אפקון אנרגיות מתחדשות התchyיבתה לקיים את התchyיביות השותף הכללי, ככל שהשותף הכללי לא קיים אותן. בנוסף, התchyיבתה החברה כי עד להנפקתה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות, היא תקיים את התchyיבותה האמורה של אפקון אנרגיות מתחדשות בקשר עם התchyיביות מהותיות של השותף הכללי שנקבעו בהסכמים. ככל שאפקון אנרגיות מתחדשות לא תקיים אותן וכן את התchyיבות אפקון

אנרגיות מתחדשות להזרמת חלקה בשותפות, וכי לאחר הנפקתה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות, החברה תנ��וט מרבית המאחסנים על מנת שאפקון אנרגיות מתחדשות תמלא אחר התchyיבותה הנ"ל.

2. **היקף השקעה** - השותפים המוגבלים יעמידו לשותפות התchyיביות השקעה בסך כולל של 110 מיליון יורו, כל אחד לפי חלקו היחסי בשותפות, אשר יושקו בפרויקטטים שעומדים בקריטריונים שנקבעו (עם אפשרות לבצע השקעות מחדש בהיקף של עד 110%). השותפות תבצע את השקעותה באמצעות העמדת הלוואות בעליים שתיפרענה בהתאם ללוח סילוקין שנקבע בהסכמים, ותהיינה נחותות לİMION חייזוני שיילקה לטובת הפרויקטטים. במסגרת ההסכמים המפורטים אף נקבעו הסדרים להצלת השקעות המשkyums המוסדיים להשקעות של השותפות בתנאים המפורטים בהסכמים. חלקה של אפקון אנרגיות מתחדשות בשותפות בוצע באמצעות השקעה של החברה באפקון אנרגיות מתחדשות בסכום זהה, שمبرוצעת נגד מנויות שהוקצו לחברה.

3. **מדיניות השקעות** - ההשקעות תבוצענה בהתאם למידניות השקעות שנקבעה במסגרת ההסכמים. השותף הכללי יקיים ועדת השקעות, בה יהיה חבר חייזוני אחד שייבחר בהתאם למנגנון שהוסדר בהסכמים. כל החלטות ההשקעה, נטילת מימון והמכירה תאושנה על ידי ועדת ההשקעות, ובהתאם חבר החיזוני.

4. **תקופת ההשקעות ותקופת השותפות** - ההשקעות תבוצענה בתוך 3 שנים (להלן: "תקופת ההשקעה"), למעט השקעות המשך שתבוצענה בתנאים שנקבעו. בכלל, השותפות תפעל עד לחולף 10 שנים (למעט מקרים חריגים שנקבעו במסגרת ההסכמים).

5. **תשלומים לשותף הכללי** - השותף הכללי יהיה זכאי לדמי ניהול מסך סכומי ההשקעה בהון השותפות וכן לחלק מהתשואה העודפת על התשואה

באור 23:- שעבודים, ערביות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

השנתית של המשקיעים המוסדיים בגין השקעתם, בהתאם לקבוע בהסכם.

6. בעדויות - במהלך תקופת ההשקעה, השותף הכללי יציג לשותפות ולחברה כל הצענות להשקעה מתאימה לשותפות, בהתאם למידניות ההשקעות שלה. כמו כן, בכוונה אפקטיבן ארגוגיות מתחדשות לבצע את ההשקעות המפורטות לעיל באמצעות השותפות.

בנוסף קבוע כי, עד למועד מבחן: (1) תום תקופת השקעה ו- (2) המועד בו ניתנה התchieビות לגבי 75% מהתחייבות השקעה, השותף הכללי וצדדים קשורים שלו לא יתחלו להשקיע באמצעות גוף השקעות חדש שטען דומה מבחינה מהותית למטרת השותפות. כמו כן סוכם כי השותף הכללי יציע לכל אחד מהשותפים המוגבלים שמחזק 25% או יותר מהזכויות בשותפות להציג להזמנויות השקעה بعد שתי קרנות המשך שיוקמו לשותפות, בהתאם לתנאים שקבעו בהסכם.

7. אופציות להשקעות כספים באפקון אנרגיות מתחדשות - למקיעים המוסדיים

ניתנו שלוש אופציות לביצוע השקעות באפקון אנרגיות מתחדשות כדלקמן:
א. המרה של זכויות בשותפות למניות של אפקון אנרגיות מתחדשות, בהיקף של עד מ-50% מזכויות המשקיע המוסדי בשותפות, אך לא יותר מ-22% מסך הון המניות המונפק של אפקון אנרגיות מתחדשות, טרם הנפקתה לראשונה לציבור, ככל שתבוצע, בהנחה שנקבעה על מחיר ההנפקה.
האופציה תעמוד בתוקף עד למועד ההנפקה הראשונה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות (אם הונפקה לפני תום תקופת השותפות).

ב. השיקעת כספים באפקון אנרגיות מתחדשות כנגד הקצאת 13% מהונה המונפק, נכון למועד דוח זה (לפני הכספי), לא כולל אופציות לעובדים וליעוצים כל שייהיו), לפי שווי חברה של 40 מיליון אירו (לפני הכספי). האופציה תעמדו בתוקפה עד לתום 6 שנים ממועד ההקצתה כאמור או במועד ההנפקה הראשונה לציבור, לפי המוקדם מביניהם.

ג. השקעת כספים באפקון אנרגיות מתחדשות כנגד הקצתה 7.5% מהונה המונפק (לפניהם הכספי), לא כולל אופציות לעובדים וליעוצים כל שייהי), לפי שווי חברה במחair הגובה בשיעור שנקבע משווי החברה בעת הנפקה ראשונה לציבור של אפקון אנרגיות מתחדשות, ככל שתבוצע. האופציה תיכנס לתוקף ביום עד ההנפקה כאמור, ותعمוד בתקופה למשך 4 שנים.

הברת זכויות בשותפות - השותפים המוגבלים רשאים להעביר את זכויותיהם בשותפות, בכפוף למגבלות שנקבעו, ובלבד שלאורך כל תקופת השותפות אפקון אנרגיות מתחדשות תחזיק לפחות ב-20% מהזכויות בשותפות. השותף הכללי לא יהיה רשאי לבצע העברה של זכויותיו בשותפות. מבלי לגרוע מהامر, אפקון אנרגיות מתחדשות מתחייבות כי לאורך כל תקופת השותפות, היא תחזיק במלאה הנו המניות המופיעות על השופט הבלתי

פעילות אפקון אנרגיות מתחדשות - במהלך תקופה השותפות, אפקון אנרגיות מתחדשות תעסוק רק בתחום של אנרגיות מתחדשות. עוד נקבע כי פעילויות בתחום של אנרגיות מתחדשות תבוצענה בקבוצת אפקון רק באמצעות אמצעות אפקון אנרגיות מתחדשות, למעט פעילויות שהוחדרו במסגרת ההסכם: פעילות בשותם נכסים קיימים של הקבוצה; פעילות בתחום שירותים, ניהול וקבלנות (לרובות עם O&M-EPC, EEPC) ; פעילות בתחום הרכבת החשמלי והטעינה; פרויקטים של שותפות ציבורית פרטית אחרים (PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIP) הקבוצה משמשת גם כකבלן ו/או מפעיל; פעילות בתחום סחר בחשמל בישראל, ופרויקטים בתחוםים אחרים אשר רכיב האנרגיות המתחדשות בהם אין עסק (25%).

10. התchieביות נוספות - במסגרת השותפות התחייבה אפקון אנרגיות מתחדשות

באור 23: - שבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשוויות (המשך)

וגורמים מטעהה להעמיד משאבי ניהול שנדרשים לניהול השותפות, ובכלל זאת לגבי האנשים שיפלו עבורה.

11. היפות - בין הצדדים נקבעו תרופות להן זכאים הצדדים במקרה של הפרות הנסיבות.

ביום 26 לאוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות בmarket הסכמים לתקן חלק מהתנאים של ההסכם המקוריים לעיל.
להלן תמצית עיקרי התיקון להסכם המקוריים:

תקופת השקעות – תקופת ההשקעה תואר בAFX אוטומטי לשנה נוספת (עד לחודש יולי 2025) בהחלטה מיוחדת של השותפים המוגבלים (לא אפקון אנרגיות מתחדשות או צד קשור שלו), בכפוף להתקיימותו של התנאים הבאים זהה עד ליום 6 ביולי 2024: (1) ועדת ההשקעות אישרה השקעות של מעל 80% מסכום ההשקעות (כהגדרת מונח זה לעיל); וכן (2) כי אף שותף מוגבל לא הודיע לשותף הכללי בכתב ובAFX מנומך כי לשיקול דעתו חלה הרעה מהותית בפעילויות השותפות.

הוצאות - נקבע כי השותפות תישא בכל עלות, הוצאה או התchiaבות הקשורה לביצוע השקעות בפרויקטים ובלבד שאושרו על ידי ועדת השקעות, לרבות הוצאות הקשורות לבדיקה פרויקט פוטנציאלי, ניהול MEDIA ומתן, רכישה של נכס, הוצאות לרבות עבור יוצאים שייתנו שירותים לפרויקט אחד או למספר פרויקטים של השותפות).

מכירה ורכישה של פרויקטים על ידי השותפות - (1) מכירה מהשותפות לאפקון אנרגיות מתחדשות של פרויקט בספרד (האזור על פני מספר קרקעות באותו אזור) בהיקף כולל של 250 מגה וואט בתמורה לסך של 382,000 אירו. (2) מכירה מאפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות של 50% תאגיד פרויקט בפולין המקיים MW20 ("פרויקט בוגזין") לאחר המכירה כאמור השותפות ובעלי המניות האחרים יחזיקו ב-100% מהון המניות המונפק של חברת הפרויקט בוגזין בתמורה לסך של 3,335,989 אירו; (3) מכירה מאפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות של 50% תאגיד פרויקט בפולין בפיתוח בהיקף של MW100 ("פרויקט גרבנו"), בתמורה לסך של 2,105,683 אירו ולנטילת התchiaבותה של אפקון אנרגיות מתחדשות לתשלומיים נוספים בהתאם להסכם לרכישת תאגיד הפרויקט (נכון למועד הדוח לחברת Euroenergy ("ליברה") קיימת אופציה לרכישת יתרת ה-50% בתאגיד הפרויקט הנ"ל).

مدنויות ההשקעה - עודכונה מדיינות ההשקעה של השותפות כך שניתן יהיה להשקיע בכל אחת מספרד ופולין עד 60% מסכום ההשקעות, וכן בمدنויות נוספות שנקבעו.

אנשי מפתח - עודכנו אנשי המפתח שעיל אפקון אנרגיות מתחדשות להעסק בקשר עם השותפות, כאשר הפסקת הקדשת הזמן לשותפות על ידי מי מהם או עיזבת מי מהם מהוועה עליה להפסקת השקעות השותפות וכן תפחית את דמי ההצלחה להזקית אפקון אנרגיות מתחדשות.

תשולם לשותף הכללי - עודכונה כלפי מעלה התשואה השנתית, שמעבר אליה יהיה זכאי השותף הכללי לחילק מהתשואה

אופציה ב מקרה של הנפקה מזכה (הנפקה ראשונה לציבור או כל עסקה דומה שביקובותה בעלי מניות אפקון אנרגיות מתחדשות יחויקו במניות של חברה ציבורית) – במקרה של הנפקה מזכה נקבעה תקופה במסגרת יקרים המוסדיים לקבל מניות של החברה הציבורית.

ג. בחודש נובמבר 2021 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות עם צד שלישי, שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה ("חברה היזמית"), אשר למיטב ידיעת אפקון אנרגיות מתחדשות, החברה היזמית הינה חברת הנדסה ספרדית המתמחה בתכנון פרויקטים, וכן בתחום ייזום וירושוי של פרויקטים אלו, בהסכם מסגרת לשיתוף פעולה בפיתוח של עד 350 מגוואט של פרויקטי אנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בספרד,

המצויים בשלבי פיתוח ראשוניים ("הסכם המסגרת"). בהתאם להסכם המסגרת, החברה היזמית תציע להשיקו בפרויקטם העומדים בדרישות הסף המינימלית שסוכמו, ותהיה אחראית על המשך פיתוח וניהול הפרויקטם עד להגעה לשלב מוכנות לבנייה RTB (Ready to Build) של הפרויקט. הפרויקטם האמורים צפויים להתבצע באמצעות השותפות, באופן בו היא תמן את הפיתוח של הפרויקטם ותשלם לחברת היזמית דמי יוזם, כפי שאלה נקבעו במסגרת הסכם המסגרת, ובהתאם לבניי דרך, בהתאם להתקדמות הפרויקט, ולפי מפתח תמורה עבור הספק המבוסס על הספק הפרויקט (מגה וואט). בכונת אפקון אנרגיות מתחדשות לבצע את ההשקעות נשוא הסכם המסגרת באמצעות השותפות.

ביום 5 בדצמבר 2021 התקשר תאגיד בעלות מלאה של השותפות ("חברת הפרויקט") בהסכם פיתוח ("הסכם הפיתוח") עם החברה היזמית להקמת פרויקט אנרגיה סולארית בספרד (הפזר על פני קרקעות הנמצאות באותו אזור) בהספק כולל של עד 250 מגה-וואט, המצו依 בשלבי פיתוח ראשוניים. בהתאם להסכם הפיתוח, החברה היזמית תפעל להשתתך כל האישוריהם הסביבתיים מהרשויות השונות ותנהל את תהליך הרישיון עד השלמת הפיתוח והשגת כל הזכויות להקמת הפרויקט עד להגעה לשלב מוכנות לבנייה (RTB) של הפרויקט. בהתאם להסכם הפיתוח, חברת הפרויקט תשלם לחברת היזמית דמי יוזם שנקבעו במסגרת הסכם הפיתוח על בסיס אבני דרך שנקבעו בהתאם להתקדמות הפרויקט, לפי מפתח תמורה עבור הספק המבוסס על הספק הפרויקט שיוקם בפועל (מגה וואט). נכון למועד הדוח, להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות, סך עלות הקמת הפרויקט צפוי לעמוד על כ- 180-170 מיליון יורו, כאשר ההון העצמי הנדרש צפוי לעמוד על כ- 80 מיליון יורו (בהנחה של הקמת כל ה- 250 מגה וואט) והוא ימומן על ידי השותפות.

בחודש ינואר 2022 נחתמו על ידי החברה היזמית הסכמי האופציה לחכירת מלוא הקרקעוות הנדרשות להקמת החווה. הסכמים אלה יסבו לטובת חברת הפרויקט. כמו כן החלו הליכי הכנה לקבלת היתר הסביבתי וחברת הפרויקט נערכות למקרה חיבור לרשת החשמל. בשלב מוקדם זה אין וודאות לגבי היקף הפרויקט וקיומו, הכספי, בין היתר, להשלמת הליכי פיתוח מרכיבים וקבלת אישוריהם השונים, ובכלל זאת קבלת האישוריהם הסביבתיים, קבלת הסכם החיבור לרשת החשמל והיתרי הבניה העיקריים. בכפוף לאמור לעיל, אפקון אנרגיות מתחדשות מערכיה כי הפרויקט, אם וככל שייתמש, ישיל בהדרגה, עד להפעלה מסחרית, על פני תקופה של מספר שנים. ביום 26 באוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות לרכישה מהשותפות את חלקה של השותפות בפרויקטם.

ד. בחודש מרץ 2022 התקשרו תאגידים בעלות מלאה של השותפות ("חברות הפרויקט") בהסכם למכירת חשמל מהפרויקט ("הסכם ה- A" PPA) למכירת החשמל שייצר בפרויקט, עם חברת סחר בחשמל בפולין, אשר הינה צרכנית החשמל משמעותית ("הרוכש") במחירים קבועים לתקופה ההסכם כמפורט להלן.

يُذكر أنه تم بيع المولود בהתאם להיקף ההפקה בפועל בפרויקט AS PAY PRODUCED.

בהתאם להוראות ההסכם ה- PPA, תוקף ההסכם יהיה החל מהמועד שבו ניתן למוכר חשמל מהמערכת ועד ל- 31 לדצמבר 2028. ההסכם הינו למכירת כ- 90% מהחשמל המיוצר בפרויקט בעוד ש- 10% מהחשמל המיוצר ימכרו במחירים שוק. החל מהמועד שבו ניתן יהיה למוכר חשמל מהפרויקט, ימכר החשמל המיוצר תחת הסכם ה- PPA במחירים שנתיים הנעים בין 348 ל- 456 זלוטי (לפני עלות BALANCING קבועה של 2.5% מהמחיר השנתי). הסכם ה- PPA כולל הוראות מקובלות לרבות, פיצויי מוסכם בגין אי עמידה במועדים או בתפקידים הקבועות בהסכם ועוד.

בהקשר זה יזכיר כי בחודש פברואר 2022 הוציאו קבלן ההקמה בפרויקטם ("הקבלן") "הודעת כח עליון" לחברות הפרויקט, בקשר עם הפלישה הרוסית לאוקראינה, ולפיהן הדבר עשוי להשפיע על העמידה בלוחות הזמנים ובתחייבויות החזויות בהסכם ההקמה, עקב מחסור אפשרי בעובדים; חברות הפרויקט הוציאו מכתב תשובה לקבלן לפיו האירועים שליל אינם בבחינת אירוע כח עליון תחת הסכם ההקמה, כאשר להערכת חברות הפרויקט, ההודעה הינה בבחינת צעד פורמלי בלבד, תאור לשון

באור 23 :- שבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשוות (המשך)

הסכם בין הצדדים; בנוסף, התקיימה פגישה בין חברות הפרויקט והקבלן, בה ציין הקבלן שאין איום קיים על הפרויקט ושהקבלן נוקט בצדדים על מנת להקטין ככל האפשר סיכון כל שיקרו, ואישר שהזמן זה מכבר את מרבית הזמן לפROYKT.

סך עליות הפרויקט החזונה מסתכומות בסך של 27 מיליון אירו. סך ההכנסות החזויות לשנת הפעלה הראשונה המיצגת (אלפי אירו) מסתכומות בסך של כ-22-18-18 מיליון זלוטי.

בחודש אפריל 2022, החל קבלן הקמה את העבודות באתר הפרויקט. הזמן הזמן הראשי (פאנלים סולריים, מmirim, שנאים וכו') ואספקתו הושלמה בסוף אוגוסט 2022.

הקמת הפרויקט הושלמה ברבעון הראשון של שנת 2023 (MECHANICAL COMPLETION). ביום 3 באפריל 2023, חוברו לרשת החשמל פרויקטים פוטו-וולטאים בבעלויות השותפות בפולין בהספק כולל של 40 מגוואט, וזאת לאחר שהושלמו עבודות הקמה שלהם בהיקף כולל של כ- 105 מיליון ש"ח. בהתאם, הפרויקטים החלו לייצר חשמל המזרם לרשת החשמל הפולנית. אפקון אנרגיות מתחדשות פועלת לקידום כל האישורים והיתרים הנדרשים לצורך קבלת רישיון ייצור קבוע עבור הפרויקטים, אשר צפויים להתקבל במהלך החודשים הקרובים. להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות, ובהתבסס על המידע הנוכחי בידיה נכון למועד פרסום הדוח, עם הפעלתם המשחררת של הפרויקטים, ההכנסה השנתית הכוללת המומצעת בפרויקטים צפופה לעמוד על כ- 15-14 מיליון ש"ח זה - EBITDA השנתי המוצע כולל שינוי הפרויקטים צפוי להסתכם בסך של 10-9 מיליון ש"ח. במסגרת חישוב ההכנסות האמורות של הפרויקטים נלקחו בחשבון הערכת אפקון אנרגיות מתחדשות לגבי השפעת הרגולציה בפולין על הכנסות הפרויקטים בשנת הפעולות הראשונה בלבד (בהתאם להוראות הרגולציה במועד דוח זה).

ה. ביום 27 באפריל 2022, התקשרו ארבעה תאגידים בעלות מלאה של השותפות ("חברות הפרויקט") בהסכם לקבלת ממון להקמת הפרויקט בסך כולל של עד 108 מיליון זלוטי (כ- 23 מיליון יורו) ("הסכום המימון" ו"סכום המימון" בהתאם). סכום המימון הוועד במלואו על ידי הבנק הפולני MBANK ("המלואה"). יתרת ההון הנדרש לפרויקט, בהיקף של כ-36% מעלות ההשקעה בו, הועמד על ידי השותפות. למועד הדוחות נצלה מרבית המספרת, החברה צופה שיירתת המספרת תונצל במלואה עד למועד הפעלת הפרויקט בתום רביעון ראשון 2023. יצוין כי קודם להעמדת איזו מהhalוות הנ"ל בפועל נדרשים להתקיים מספר תנאים, ובכלל זאת רישום שבדים והעמדת הביטוחנות כאמור להלן.

סכום המימון כולל:

- 2.1. 81 מיליון זלוטי חוב בכיר;
- 2.2. 22 מיליון זלוטי הלואת מע"מ שיתוסף לתשלומים במהלך הקמה.
- 2.3. מסגרת ייעודית מתחדשת (DEBT SERVICE RESERVE FUND) בהיקף של עד כ-5 מיליון זלוטי לטובה שירות חוב חצי שנתי לאורך כל תקופה ההלוואה.
- 2.4. להלן תנאי המימון שהוסכמו:

תקופת ההלוואה:

- 18 שנים ממועד הפעלה (החל מרבעון שני 2023).

ריבית הבסיס: WIBOR חצי שנתית.

ריבית הבסיס תגוזר (IRS) למשך 12 שנים בהתאם לתנאי הסכם המימון.

מרוחת:

מרוחת של 2.2% בתקופת הקמה, אשר יעודכן לטוויה של 2%-2% בתקופת התפעול בכפוף לעמידה ביחסים כסויים.

באור 23 : - שבודים, ערביות, התchieיביות תלויות והתקשרות (המשך)**לוח סילוקין (קרון וריבית):**

הছורים ח齊 שנתיים, לוח הסילוקין מגולף בהתאם ליחסי כיסוי שהוסכו
עם המלווה.

יחסי כיסוי:

יחסי כיסוי להפרה:יחס כיסוי לשירות החוב (DSCR) היסטורי נמדד או
שווה ל-1.1.

יחסי כיסוי לחלוקה:יחס הכיסוי לשירות החוב (DSCR) היסטורי או
עתידי הינו גבוה מ-1.1.

2.5. שבדים ובתוות

לשם הבטחת התchieיביות של חברות הפרויקט על פי מסמכי המימון,
ימסרו בתוות לטובה המלווה, כמקובל במימון פרויקטלי, ובכלל זאת
שבוד רכוש חברות הפרויקט, הזכות שלחן לתזרים, הזכות בקרען,
הביטוחים, הבתוות מקבלני הפרויקט וכי"ב.
חברה בעלות השותפות התchieיביה לבנות חריגות תקציביות של עד 5%
בעליות הקמה כפי שנקבעו בהסכם ההקמה.

2.6. אירועים עיקריים להעודה לפירעון מידי של החוב

בנסיבות המימון נקבעו עליות להעודה לפירעון מידי של החוב ובכלל זאת
במקרי הפרה חמורים שנקבעו, בעיקרם: אי תשלום חוב במועד; הפרת
מצגים או התchieיביות מהותיים; חידושים פירעון; אי קבלת ו/או ביטול של
היתרים נדרשים לפרויקט; אירוע המשפיע באופן מהותי על הפרויקט ועל
ה חוב.

2.7. עדכון מהותיים אודוט סטאטוס הפרויקט

בחודש מרץ 2022 נחתם עם קובלן הסכם הפעלה ותחזקה לתקופה של
5 שנים עם אופציה להארכת התקופה בשנתיים נוספות. ההסכם כולל
התchieיבות הקובלן לרמת זמינות גבוהה וספקת כל חלקי החילוף
ושירותי התחזקה הנדרשים לשם כך.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת ביחסי הכיסוי לעיל.

. ביום 20 בספטמבר 2022 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות עם חברת גרמנית
("המוני") המתמחה בפיתוח והקמה של פרויקטים סולאריים, בהסכם לרכישת מנויות
("ההסכם"), על פי אפקון אנרגיות מתחדשות תרכוש את מלאו הון המניות של שתי
חברות פרויקט שבבעלות הממוני המחזקות יוזם בשני פרויקטים פוטו-
וולטאים בפולין, בהספק חזוי כולל של כ- 120 מגוואט ("הפרויקטים").

החברה הבת תמן את המשך הפיתוח של הפרויקטים ותשלם למוכר בגין רכישת
הזכויות בפרויקטים, כפי שאלהו נקבעו במסגרת ההסכם לפי מפתח תמורה עבור
הספק המבוסס על הספק הפרויקטים ישילומו פיתוח (מגה וואט), כאשר תשלום
מלאה התמורה למוכר מובטח באמצעות שניתנה לחברת הבת על ידי החברה
וכן שעבוד מלוא המניות בכל חברת פרויקט לטובה המוכר וזאת עד להשלמת הפיתוח
של כל פרויקט בהתאם (RTB). התשלום הראשון למוכר, בסך של כ- 3.5 מיליון אירו,
שולם במועד החתימה על ההסכם. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע תשלום נוסף
מבוסס הצלחה ישולם עם השלמת הפיתוח (RTB) של כל אחד מהפרויקטים.

לענין הפרויקט הראשון, מחצית מזכויות אפקון אנרגיות מתחדשות בו נמכרו במהלך
שנת 2023 לשותפות והמחזית השניה נמכרה ל- EURO ENERGY, כמפורט בסעיף
יא, להלן. לענין הפרויקט השני, מחצית מזכויות אפקון אנרגיות מתחדשות נמכרו
במהלך שנת 2023 לשותפות.
בחודש דצמבר 2022, הפרויקט כלל ברשימה הזוכים בכךו לתעריף מובטח לייצור

באור 23: - שבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשוויות (המשך)

ח日后 שפורסם על ידי רשות החשמל הפולנית ("המכרז"). בהתאם לתנאי המכרז, הפרויקט הראשון יהיה זכאי לتعريف מובטח, צמוד למדד המחיר לצרכן בפולין

למשך 15 שנים החל משנת 2025, בגין תפקות החשמל בשיעור ממוצע של כ- 55% מצפוי ייצור החשמל בפרויקט על פני תקופת הזכיה. היתריה צפואה להימכר במחירים שוק או בעסקאות גידור למכירת החשמל (PPA). עלות ההשקעה הצפואה להקמת הפרויקט הראשון מוערכת בסך של כ- 50-55 מיליון ש"ח. להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות, נכון למועד הדוח, ה- EBITDA השנתי הממוצע שייניב הפרויקט הראשון עם הפעלתו המסחרית, אשר צפואה החל מהربعון השני לשנת 2024, מוערך בסך של כ- 7-6 מיליון ש"ח. בנוסף, ביום 8 בדצמבר 2022 ניתן לפרויקט הראשון היתר בניה.

בהתאם להערכת אפקון אנרגיות מתחדשות נכון לדוח, סך עלות השלמת הפיתוח של הפרויקט השני וה השלישי, כאמור לעיל, צפואה למועד על סך של כ- 110 מיליון אירו. סך ההון העצמי המוערך להשקעה בפרויקט צפוי למועד על סך של כ- 30 מיליון אירו. ההכנסות הצפויות לפרויקט בשנות פעילות מלאה, בהתאם לעריכים הנוכחיים נכון למועד הדוח, יסתכם בכ- 22 מיליון אירו.

יא. ביום 19 באפריל 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות בהסכם עם GROUP LIBRA ENERGY, תאגיד יווני, הנמנה על "הבינלאומית" ("ההסכם""הרוכשת" ו- "עסקת המכירה", בהתאם). במסגרת ההסכם מכירה חברת הבת 50% מהון המניות של תאגיד פרויקט BUGOSZYN שבפולין, ("הפרויקט"). בגין עסקת המכירה תשלם הרוכשת לאפקון אנרגיות מתחדשות תמורה המחושבת על פי היקף הפרויקט בפועל, כאשר בהתאם לחוזי נכון למועד דוח זה, צפואה התמורה להסתכם בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח, שמחציתם שלו לafkaון אנרגיות מתחדשות במועד חתימת ההסכם והיתריה תשלום במועד חיבור הפרויקט לחשמל. בנוסף, אפקון אנרגיות מתחדשות המשיך ותפתח פרויקט נוסף באותו מתאם, כאשר אם וככל שיוקם פרויקט נוסף, תשלם הרוכשת לאפקון אנרגיות מתחדשות תמורה נוספת הנגזרת מהיקפו, בסכום שאינו מהותי לחברת. בין הצדדים נקבעו הסדרים בקשר עם החזקותיהם בתאגיד הפרויקט, כמו קובל בהסכם מסווג זה. במסגרת ההסכם ניתנה לרוכשת זכות סיירוב ראשונה לרכישת 50% מהון המניות של תאגיד פרויקט GRABNO שבפולין בתנאים דומים לעיל, אשר לא מומשה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים.

יב. ביום 20 בנובמבר 2023 התקשרה השותפות (באמצעות תאגיד בשליטתה) עם חברה שבדית המתחמה בפיתוח והקמה של פרויקטים סולאריים ("המכרת"), במסגרתה מניות ("ההסכם"). במסגרת ההסכם תרכוש השותפות את מלאה הון המניות של שתי חברות פרויקט שבבעלות המוכר המחזיקות בזכויות ייזום בשלושה פרויקטים פוטו-וולטאיים בספרד, בהספק חזוי כולל של כ- 82 מגוואט ("הפרויקטים").

בהתאם להצהרות המוכרת: הפרויקט הראשון (Arjouna), שהינו בהספק חזוי כולל של כ- 5 מגוואט, קיבל את האישורים הרגולטוריים הנחוצים להקמו והינו RTB כאשר הפעלו המסחרית צפואה להיות במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025; ואילו תהליכי הפיתוח העיקריים החדשים לתחילת ההקמה של שני הפרויקטים 1 ו-Pepino 2, בהספק חזוי כולל של כ- 29 מגוואט, צפויים להסתיימים במהלך שנת 2024, כך שהפעלתם המסחרית צפואה להיות במהלך אמצע שנת 2025. השותפות תמן את המשך הפיתוח של הפרויקטים ותשלם למוכרת בגין רכישת הזכויות בפרויקטים, כפי שאלהו נקבעו במסגרת ההסכם לפי מפתח תמורה עבור הספק (מגוואט) המבוסס על הספק הפרויקטים שישלמו פיתוח.

סק עלות שלמת הפיתוח והקמת הפרויקטים, כולל עלות רכישת מלאה הון המניות זוכיות המוכר בפרויקטים, כאמור לעיל, צפיה לעמוד על סך של כ- 60.2 מיליון אירו, כאשר בכונת השותפות לפנות לבנקים אירופאים ומקומיים על מנת לממן את העסקה בחוב בכיר במתווה ללא זכות חוזה לבעלים (recourse), בהיקף של כ- .65%

ההכנסות הצפויות לפרויקט בשנת פעילות מלאה, בהתאם לעריכים הצפויים נכון למועד חתימת הסכם יסתכמו בכ- 8.6 מיליון אירו בשנה הראשונה להפעלת הפרויקטים ובכ- 11 מיליון אירו לשנה בממוצע במשך כל תקופה הפעלה. עסקת הרכישה הינה בתנאים המקובלים לעסקאות מסוג זה, לדבות מצגים והתchieיביות מצד המוכרת, כאשר תשלום מלאה התמורה למוכרת מובטח באמצעות ערבות של החברה, ואילו התchieיביות המוכרת מובטחות באמצעות חברת האם של המוכרת וכן שעבוד מלווה המניות בחברות הפרויקט לטובת השותפות, בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם, וזאת עד להשלמת הפיתוח של כל פרויקט בהתאם (RTB).

12. בחודש אפריל 2021 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הودעה לפיה הצעה משותפת שהוגישה החברה בת ביחד עם צד שלישי (שאינו קשור לחברת או לבעל השליטה בה) ("השותף") נבחרה כהצעה הזוכה לביצוע כבלן ראשי של עבודות שלד ומגרם בהקמת פרויקט הכלול מגדל משרדים בן 45 קומות, שטחי מסחר וחניון תת קרקעי עבור הלוקו (שהינו צד שלישי קשור לחברת או לבעל השליטה בה) ("הזמן"). התקופה להקמת המבנה הינה 40 חודשים ממועד הוצאת צו תחילת עבודה, אשר נמסר ביחיד עם הודעתה הזכיה. הפרויקט מבוצע באמצעות החברה בת והשותף, ובאופן בו החברה בת והשותף נושאים בכל הסיכון והסיכון הנובעים מהפרויקט בחלוקת שווים. ההיקף הכספי הצפוי של העבודות בפרויקט, עד סך של כ- 570 מיליון ש"ח, והעבודות הינו צפויות להסתיים ברבעון השנתי של שנת 2024.

בחודש Mai 2023 לאחר ש מרבית העבודות בפרויקט בוצעו, מכרא החברה בת את זכויותיה והתchieיבותיה ב Mizm המשותף לשותף, וזאת בתמורה להחזר הלוואות שהעמידה החברה בת למיזם המשותף וכן לסכום נוסף שהיקפו אין מהותי לחברת.

13. בחודש יוני 2021 נחתם הסכם עקרונות בין Akzon תחבורה חשמלית בע"מ - בה מחזיקה החברה (בעקבות) ב- 50% מזכויות הון והחכבה ("Akzon תחבורה חשמלית"), לבין דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ("דור אלון"), במסגרתו סוכם כי רשות הטיעינה של Akzon תחבורה חשמלית ושל דור אלון תפעלנה במסגרת רשות משותפת. במסגרת הסכם העקרונות, סוכם כי כל אחד מהצדדים ימשיך בפרישת המטענים שלו, ונקבעו הסדרים ביחס לתפעול הרשות המשותפת וההשקעת הצדדים בה, ניהול מערך הלוקוחות, התקנות מטענים ועוד. כמו כן, הוסכם בין הצדדים כי הם יפעלו לחתימת הסכם מפורט אשר יסדיר את שיתוף הפעולה בין הצדדים.

ביום 10 במאי 2022 התקשרו החברות במערך הסכמים כדלקמן:

1. הסכם לשיתוף פעולה בתחום עדמות טעינה לכלי רכב חשמליים (בסעיף זה: "הסכם"):

1.1 עדמות הטיעינה של Akzon תחבורה חשמלית ועדמות הטיעינה של דור אלון (הקיימות ואלו שיוקמו כל עוד ההסכם בתוקף) תפעלנה כרשת טעינה וירטואלית משותפת אשר תפעול באמצעות אפליקציה "יעודית" ("הרשת המאוחצת").

1.2 Akzon תחבורה חשמלית ודור אלון יקימו תאגיד חדש אשר ינהל את פעילות השיווק של הרשת המאוחצת, ואשר יוחזק על ידי הצדדים בחלוקת שווים.

1.3 Akzon תחבורה חשמלית תעמיד שירותים תפעול ותחזקה לעמדות הטיעינה בראשת וכן תעמיד שירותים שונים לדור אלון.

1.4 בין הצדדים נקבעו הסדרים השונים המקובלים במסגרת פעילות משותפת.

1.5 ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה בזמן, אשר לכל צד האפשרות לבטל את ההסכם

באור 23: - שבודים, ערביות, התchyיביות תלויות והתקשוויות (המשך)

בנסיבות שהוסכםו.

2. הסכם להקמת תאגיד ייודי להטענת כלי רכב חשמליים בתים משותפים (בסעיף זה:
"הסכם"):

2.1 אפקון תחבורה חשמלית ודור אלון יקים תאגיד (סעיף זה: "השותפות"), שתוחזק על ידי הצדדים בחלוקת שווים, ואשר תעסוק בשיווק, הקמה, תפעול, אחזה וניהול של עמדות טעינה פרטיות להטענת רכבים חשמליים שיוטקנו בבנייני מגורים ומשרדים וניהול באמצעות שותף כללי, אשר יהיה חברה בערךן מוגבל, בעלות משותפת של הצדדים, בחלוקת שווים.

2.2 אפקון תחבורה חשמלית ודור אלון התחייבו להעמיד לשותפות מימון בחלוקת שווים, כאשר חלקה של אפקון תחבורה חשמלית בסכום שיעומד איינו מהותי לחברת.

2.3 כן נקבע במסגרת ההסכם כי אפקון תחבורה חשמלית תעמיד שירותים תפעול ותחזקה לשותפות.

2.4 בין הצדדים נקבעו הטורים מקובלים בקשר עם החזקותיהם במניות החברה המשותפת.

ביום 6 ביולי 2022 התקבל אישור המונה על התחרות לתקשוויות לעיל, והתקשוויות הושלמו.

נכון למועד הדוח הושתת פעילות השותפות עד לחודש אוגוסט 2024, ולאחר מכן ידונו הצדדים בשיתוף הפעולה כאמור.

בחודש יולי 2021, החליטה רשות החשמל על מתן רישיון אספקת חשמל ללא אמצעי ייצור ("הרישיון") לאפקון תחבורה חשמלית בע"מ, בתוקף ביום 18 ביולי 2021. הרישיון מאפשר לאפקון תחבורה חשמלית בע"מ לספק ולמכור חשמל לצרכנים שונים להם קיימים מונח רצף המאפשר קריאה ושידור של נתוני היציקה כנדרש, ולרכוש חשמל לשם כך.

14. בחודש אוגוסט 2021 נמסרה לחברת בעלות המלאה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה הבת זכתה במכרז ליפוי וטיוב תכנון מערכות החשמל של מפעל שיקום על ידי חברת היי טק בינלאומית בישראל ("הלקוח").

ביום 12 בספטמבר 2022 חתמה החברה הבת על הסכם לביצוע העבודות בפרויקט. שהיקפן המעודכן של העבודות מסתכם בסך של כ- 640 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת החברה הבת ובהתאם למועד הקיימם בידיה במועד דוח זה, העבודות בפרויקט צפויות להסתיים ברבעון הרביעי של שנת 2025.

15. בחודש אוגוסט 2021 נמסרה לחברת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה הבת זכתה במכרז של חברת ממשית ("הלקוח") לאספקת מסדרי מתח גובה מבודדים בגז לתהנות משנה של הלקוות, בהיקף כולל של כ- 100 מיליון ש"ח. ללקוח האופציה להגדיל את כמות הלוחות המזומנים ב- 30% וכן להקטינה ב- 60%. תקופות הביצוע ומועד האספקה על פי תנאי המכרז הינם במשך ארבע שנים ממועד חתימת הסכם המסגרת (אוקטובר 2021), כאשר ללקוח הזכות לפרוס את אספקת הלוחות על פני עד 3 שנים נוספות. החברה הבת מספקת מסדרי מתח גבוהה בהתאם לנדרש.

16. בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") בהסכם ("הסכם") עם ל Koh, שבו צד שלישי ("הלקוח"), במסגרתו החברה הבת מתכנן ותקים מתן אגירה מבוסס מצברים ("הפרויקט") ותחזק אותו במשך 10 שנים, בתמורה לסכום שאינו מהותי. הפרויקט הסתיימו ברבעון השני של שנת 2024 והיקפו עמד על כ- 92 מיליון ש"ח.

17. ביום 27 בדצמבר 2021 התקשרה החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") עם

צד שלישי, ("הלקוח"), בהסכם ("ההסכם") במסגרתו החברה הבת תבצע עבור הלוקוח, קבוע ראשי, עבודות גמר ומערכות להקמה של בית דירות מוגן, הכולל שני מגדלי דירות וביהם כ- 250 יחידות דיור, מחלקה סייעודית ושתיי ציבור ("הפרויקט"). סך שטחי הפרויקט הינו כ- 35,000 מ"ר.

ההסכם הינו פאורלי, כאשר ההיקף הכספי של העבודות מכח ההסכם צפוי לעמוד על כ- 293 מיליון ש"ח, הכולל עבודות שלד בפרויקט במסגרת ההסכם ניתנה לлокוח אופציה להגדלת היקף העבודות בפרויקט. העבודות בפרויקט צפויות להסתיים ברבעון השלישי של שנת 2024.

18. ביום 3 בפברואר 2022 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה זכתה בהליך תחרותי להקמת שלד מבנה עבור גוף ממשלתי בישראל ("הזמן"). ההיקף הכספי של העבודות בפרויקט צפוי לעמוד, נכון למועד הדוח, על סך של כ- 246 מיליון ש"ח, והעבודות צפויות להסתיים ברבעון השני של שנת 2025.

19. ביום 23 במרץ 2022 הושלמה העסקה בהתאם להסכם מיום 3 במרץ 2022 (ותיקון לו מיום 13 במרץ 2022) עם חברת זוז פאור בע"מ (לשער צ'קראטק בע"מ) ("זוז פאור"), בהסכם השקעה ("ההסכם"), במסגרתו תשקיע החברה בזוז, חברה ציבורית הפעלת בשוק השתית הטuinה של כל רכב חשמליים, ובעיקר בתחום תשתית הטuinה המהירה, במסגרת השקעה החברה כ- 10 מיליון ש"ח בזוז פאור וזאת במסגרת הקצתה פרטית.

במסגרת ההקצתה הפרטית הקצתה זוז פאור לחברת 4,273,504 מנויות בתמורה לסך של 2.34 ש"ח למניה וכן 3,632,478 כתבי אופציה ללא תמורה נספת, הנינתנות למיושן למניות רגילות של זוז במהלך 36 חודשים, בתמורה לסך של 2.8 ש"ח למניה לכל שהאופציות תמומשנה בשנה העוקבת למועד הקצתה ובתמורה לסך של 3.6 ש"ח למניה בתקופה שלאחר מכן. עוד התחייבה זוז למנות דירקטורי מטעם החברה בדיקטורי זוז, וכי ככל עוד החברה תחזיק ב- 5% או יותר מהן המניות המונפק והנפרע של זוז, היא תפעל מעת לעת למינוי דירקטור שיומלא על ידי החברה, בכפוף להוראות הדין. נכון למועד הדוח, לאחר הקצאות נוספות בזוז של מנויות וככבי אופציה, שיועור האחזוקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של זוז עומד על כ- 6.32% (בדילול מלא, ובכפוף למיושן מלא האופציות המוחזקות על ידה, כ- 7.40%).

ביום 30 ביולי 2023 הודיעה זוז פאור על התקשרותה בהסכם צירוף עסקים (AGREEMENT AND BUSINESS COMBINATION) ובהסכם נלוים נוספים עם חברת ציבורית שנוסדה כ- PURPOSE SPECIAL COMPANY ACQUISITION אישור הדוחות הכספיים בנאס"ק, על פייהם בכפוף להשלמת מלא התנאים המתלים, והשלמת עסקת המיזוג, תהופיע זוז פאור לחברת דואלית, אשר בכפוף להוראות דיני ניירות ערך הרלוונטיים, מנויותיה תהיה כשיתר לhireם למסחר בכל אחת מהבורסות בתל-אביב והנאס"ק. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התנאים המתלים טרם הושלמו ואין וודאות כי יושלמו ובאיilo תנאים. אם וככל שתושלם עסקת המיזוג - שיועור האחזוקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של זוז פאור (שלא בדילול מלא) יдолל, בהתאם לשיעורי הפדיון וההשקעה של בעלי המניות בספק, אשר עשויים לשנות את שיעורי ההחזוקות של בעלי המניות בזוז פאור.

20. ביום 22 ביולי 2022, התקשרה זוז פאור בהסכם לשיתוף פעולה עם אפקון החברה החשמלית ודור אלון להקמת וביצוע פileyot לתשתיות טעינה אולטרה-מהירה לרכבים חשמליים, המבוססת על מערכת אגירה קינטית בשילוב תוכנת ניהול האנרגיה (EMS) לניהול חכם של צרכית ההספק באתר מתוצרת זוז באחד ממחמי התדלוק של דור-אלון. תקופת ההסכם תחול מיום חתימתו עד ליום 31 בינואר 2024 ("תקופת הפileyot הראשונה" כפי שהוגדרה בפרויקט שאושר ע"י רשות החדשנות). בתום תקופת הפileyot הראשונה, תהא אפקון רשאית להאריך את תקופת ההסכם לשנה נוספת ("תקופת הפileyot השנייה"). ככל שתבקש אפקון להאריך את ההסכם פעם נוספת ומתן לעניין

באור 23: - שבודים, ערביות, התchieיביות תלויות והתקשויות (המשך)

התנאים המסחריים להמשך ההתקשרות ביניהם, לרבות התמורה אשר תשולם לחברת עברו השימוש במערכת בתקופה שלאחר תקופת הפילוט השניה. ביום 3 בינואר 2023, הושלמה התקנת המערכת ותחנת הטעינה בתחנת דור אלון "אור-זיכרון". בחודש מרץ 2024 נחתם הסכם בין זווז לבין דור אלון להתקנת מערכות של זווז בשתי תחנות נוספות.

21. ביום 18 ביולי 2022 התקשרה החברה, ביחד עם צד שלישי (שאינו קשור לחברת או בעלת השיטה בה), בהסכם לביצוע, תכנון, הנדסה ורכש לעבודות חשמל ועבודות אדריכליות (Design-Built) עבור הקמת 21 טורבינות רוח בהספק כולל של כ- 104.1 מגה וואט ברמת הגולן עבור צד ג' שאינו קשור לחברת או בעלי השיטה בה. תקופת ההසפי של העבודות בפרויקט צפוי למועד, נכון למועד הדוח, על סך כולל של כ- 87.8 מיליון ש"ח. תקופת הקמה המשוערת הינה כ- 16 חודשים. הפרויקט מבוצע באמצעות מיזמי משותף של החברה והשותף ובאופן בו הצדדים אחראים בלבד ולוחוד לקיום התchieיביות מכל הצדדים. בין החברה והשותף סוכם כי הם יישאו בכל הסיכויים והנסיבות הנובעים מהפרויקט בחלוקת שוויים. לאור מחתת הדיוויזים בצפון, העבודות בפרויקט מתעכבות ואין לוחות זמינים ברורים לגבי מועד סיום, כאשר עיכוב כאמור בעבודות אינו האחירות הקבלן.

22. בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2022 התקשרה ד.מ. (הנדסה בע"מ (חברה בת, בעקביפין) ("DM") בהסכם לתכנון, ביצוע, ותחזקה של מערכות מולטימדיה ותקשורת ("העבודות") עבור צד שלישי שאינו קשור לחברת ("הלקוח"), בפרויקט המוקם עבור גוף ממשלתי בישראל ("הזמן"). תקופת הקמה, בהתאם להסכם, צפוי להסתיים, נכון למועד הדוח, במחצית השנה של שנת 2027, ולאחריה תעניק DM ללקוח שירות תחזקה לתקופה של עד 20 שנה (ללאוה הזכות להפסיק את שירותה התחזקה לאחר 7 שנים מיום הקמה). בתמורה לתכנון הקמה ותחזקה ב- 7 השנים הראשונות זכאי DM לסך כולל של כ- 215 מיליון ש"ח (צמוד ברובו לשער החליפין של הדולר אל מול השקל).

לזמן נתונות האופציות הבאות:

- א. שדרוג ציוד המולטימדיה והתקשורת האקטיבית במהלך תקופת התחזקה בהיקף של כ- 100 מיליון ש"ח נוספים.
- ב. הארכת תקופת התחזקה של ציוד המולטימדיה והתקשורת האקטיבית עד 20 שנים בתמורה לסך של כ- 42 מיליון ש"ח נוספים.
- ג. הארכת תקופת התחזקה של תשתיית התקשורת הפסטיבית עד 20 שנים (ככל ותכמה זו תאושר לביצוע על ידי DM עד ה- 9 באוקטובר 2022) בתמורה לסך של כ- 4 מיליון ש"ח נוספים.

23. ביום 19 ביולי 2022 התקבלה אצל החברה בת בעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") הודעה לפיה החברה בת נבחרה לבצע עבודות הקמה של מערכותALKטרו מכאניות (חשמל, מיזוג אויר, תברואה, בקרה, תקשורת ובטיחון) עבור גוף ממשלתי בישראל ("הזמן"), בתמורה לסך של כ- 90 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). תקופת הקמה הינה 24 חודשים ממועד הוצאה צו תחילת עבודה, אשר נמסר לחברת בת בחודש يول 2022. בנוסף, לזמן קיימת האופציה לקבל שירות תחזקה במשך 5 שנים ממועד סיום הקמה, בתמורה שנתיות שנקבעה, שאינה מהותית להכנסות החברה.

24. ביום 16 במרץ 2023 נמסרה לד.מ. (הנדסה בע"מ (חברה בת, בעקביפין) ("DM"), הודעה לפיה DM נבחרה כספק זוכה ראשון במכרז של החשב הכללי באוצר לתכנון, הקמה ותחזקה של פרויקטי מערכות מולטימדיה עבור משרדיה הממשלה. המכרז הינו לתקופה של שלוש שנים, אשר לזמן אופציה להאריך את התקופה بعد חמישה שנים נוספות. למיטב ידיעת החברה, קיימים זוכה שני במכרז. בהתאם לתנאי המכרז, עבודות בהיקפים של עד 150 אש"ח להזמנה אחת תבוצענה על ידי הזוכה המקורי, ואילו עבודות בהיקפים גדולים יותר יועברו להתחמורות בין הזוכים. בהתאם להערכת הזמן, היקף העבודות השנתי נשוא

באור 23: - שعبודים, ערביות, התחייבות תלויות והתקשרות (המשך)

המרכז עומד על כ- 57 מיליון ש"ח לשנה. יובהר כי אין התחייבויות מצד המזמין להיקף מינימלי של הזמן בפועל. ביום 13 באפריל 2023 הומצאה לד.מ. עתירה מנהלית שהגיעה הזכה השני במכרז בבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המזמין, DM ואחרים, במסגרתם התבקש בית המשפט לבטל בחירתה של DM כזכה ראשון במכרז ולהכריז על הזוכה השני כזכה, או לחייבן לבטל את המכרז. בדיון חדש יוני 2023 בבית המשפט דחה, בהסכמה הצדדים, את העתירה המנהלית.

25. ביום 28 במרץ 2023 נמסרה לאפקון התקנות ושרותים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה בעקבות ("אפקון התק"ש"), הودעה לפיה הצעתה של אפקון התק"ש נבחרה כזכה במכרז שערכה חברת החשמל לישראל בע"מ ("חח"י") לתקן ואספקת מערכות לאגירת אנרגיה בסוללות בהיקף כולל של כ- 200 מגוואט שעה, בתמורה לסך כולל של כ- 56 מיליון דולר ארה"ב. חוזה המסגרת הינו לתקופה של שנה אחת עם אפשרות של חח"י להארכתו לשנה נוספת. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הוועדו וסופקו המערכות הנ"ל.

באור 24: - הון
הרכיב הון המניות
א.
31 בדצמבר 2023

| מספר המניות | רשום | מוניות רגילות בננות 1 ש"ח ע.ג. כ"א |
|-------------|------------|---|
| 5,149,820 | 28,000,000 | כולל מניות באוצר (כ- 1.9% מכלל המניות המונפקות) |
| מספר המניות | רשום | מוניית מייסד בת 1 ש"ח ע.ג. |
| 88,809 | 88,809 | |
| 1 | 1 | |

31 בדצמבר 2022

| מספר המניות | רשום | מוניות רגילות בננות 1 ש"ח ע.ג. כ"א |
|-------------|------------|---|
| 5,149,820 | 28,000,000 | כולל מניות באוצר (כ- 1.9% מכלל המניות המונפקות) |
| מספר המניות | רשום | מוניית מייסד בת 1 ש"ח ע.ג. |
| 88,809 | 88,809 | |
| 1 | 1 | |

זכויות הנלוות למניות
ב.

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטוריים בחברה;
2. מניות רשומות למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב;
3. המניות הרגילות בננות 1 ש"ח ע.ג. כ"א מנקות למחזיקה, בהצבעות באסיפה הכללית של בעלי המניות, כולל אחד בגין כל מניה מבלי להתחשב בערךן הנוכחי;
4. מניית מייסד בת 1 ש"ח ע.ג. מקנה זכות לחלוקת הון החברה בפירוק.

באור 24: - הן (המשך)ג. תשקיף מדף

ביום 9 בנובמבר, 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף, ואשר תוקפו הוארך עד ליום 8 בנובמבר 2024.

מכוח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוג ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין - מנויות רגילות של החברה, אגרות חוב שאין ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למנויות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למנויות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ונינרות ערך מסחריים.

ד. דיבידנדים

ביום 31 בדצמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבני מניות החברה בסכום כולל (ברוטו) של 48 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר התקבל בחודש פברואר 2021. החלוקת כאמור, בוצעה ביום 3 במרץ 2021. הדיבידנד למניה הינו כ- 9.49 ש"ח.

ביום 23 בינואר 2022, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 24 בנובמבר 2021 ואישור האסיפה הכללית מחודש דצמבר 2021, ביצעה החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-25 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-4.94 ש"ח.

ביום 23 במאי 2022, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2022 ואישור האסיפה הכללית מחודש אפריל 2022, ביצעה החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-25 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-4.94 ש"ח.

ה. הקדאות

לפרטים בדבר הקצת כתבי אופציה לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות של החברה. בחברה ראו באור 28.ה.(3).^(יד)

ו. אג"ח המירות למנויות

בחודש מרץ 2019 הנפקה החברה לציבור 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 1) המירות למנויות החברה בתמורה לסך של כ- 121 מיליון ש"ח (ברוטו), בהתאם למכרז שנערך בחודש פברואר 2019. בחודש דצמבר 2021 הומרו 719,179 אגרות חוב (סדרה 1) של החברה ל- 3,456 מנויות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. ליום 31 בדצמבר 2023, אגרות חוב להמרה אשר לא הומרו כאמור נפרעו במלואן. לפרטים ראו באור 18.(ג).(1) לעיל.

באור 25 : - הפרשיות
א. הרכב:

| סה"כ | תביעות משפטיות^(א) | הפרשה لבדיקה ואחריות^(ב) | |
|------------------|---|--|----------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 17,708 | 350 | 17,358 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u> |
| (1,737) | 971 | (2,708) | סכוםים שהופרשו (נסגרו) השנה |
| 15,971 | 1,321 | 14,650 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u> |
| 31 בדצמבר | | | |
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 17,358 | 14,650 | | |

מצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:
התchiaיות שוטפות

ב. הפרשה לבדיקה ואחריות:

הקבוצה אחראית לטיב הביצוע של העבודות שבוצעו על ידה או מוצרים שספקה, בדרך כלל, עד תום שנה ממועד סיוםן. בהתאם, הקבוצה זוקפת בחשיבותה הפרשות לתיקונים בתקופת הבדיקה והאחריות בהתבסס על הנוהג בענף ולפי ניסיון העבר.

לדעת הנהלת הקבוצה ועל סמך ניסיון העבר, ההפרשה לתיקונים בתקופת האחריות והבדיקה הכלולה בדוחות הכספיים מספקה לביצוע העבודות שתידרשנה, במקרה של תביעה, למימוש האחריות והבדיקה.

ג. תביעות משפטיות

ראאה באור 23.ג.

באור 26: - פירוטים נוספים לסייעי דוחות רוח והפסד
א. עלות העבודה והמכירות

| לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר | | |
|--|------------------|------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,450,770 | 1,485,900 | 1,510,113 |
| *232,565 | 249,854 | 253,921 |
| 19,103 | 24,809 | 25,498 |
| *33,725 | 44,096 | 40,281 |
| *40,439 | 39,757 | 43,256 |
| *1,776,602 | 1,844,416 | 1,873,069 |
| 115,777 | 108,303 | 117,138 |
| 1,892,379 | 1,952,719 | 1,990,207 |
| | | |
| *1,368,036 | 1,407,653 | 1,249,902 |
| *389,437 | 435,582 | 334,458 |
| *115,996 | 119,373 | 134,974 |
| 61,386 | 60,593 | 266,090 |
| 54,614 | 26,609 | 5,903 |
| (97,090) | (97,091) | (1,120) |
| *1,892,379 | 1,952,719 | 1,990,207 |
| | | |
| החברה ביצעה סוג בין סעיף הנחה וככלויות לבין סעיף עלות המכרך בסך של כ- 8,138(*) אש"ח בשנת 2021, על מנת להתאים לאופן ההציגה לדוחות הכספיים לשנים 2022-2023. לדעת החברה, מדובר בהתאם מהותית לדוחות הכספיים. | | |
| | | |
| | | |
| פרויקטיטים למבנים ותשתיות | | |
| בקורה ואוטומציה | | |
| סחר | | |
| תקשורת | | |
| אחר | | |
| בין מזרי | | |
| סה"כ | | |

ב. הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 24,437 | 27,703 | 26,708 |
| 589 | 488 | 297 |
| 2,287 | 1,530 | 1,907 |
| 1,377 | 2,263 | 2,359 |
| 7,680 | 5,686 | 5,810 |
| 36,370 | 37,670 | 37,081 |
| | | |
| שכר עבודה, משכורות ונלוות | | |
| פרסום | | |
| פחית | | |
| רכב | | |
| אחרות | | |

באור 26: - פירוטים נוספים לסעיף דוחות רווח והפסד (המשך)
ג. הוצאות הנהלה וככליות
לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| *61,449 | 62,777 | 61,772 | שכר עבודה, משכורות ונלוות |
| 3,193 | 2,544 | 1,260 | דמי ניהול |
| 7,125 | 5,508 | 5,453 | הוצאות אחזקה |
| *1,136 | 995 | 1,452 | תקשות |
| 1,563 | 1,915 | 1,897 | רכב |
| *5,744 | 5,935 | 5,846 | פחית והפחחות |
| (434) | 386 | 82 | הפרשה לחובות מסופקים ואבודים |
| 11,121 | 12,034 | 8,998 | מקצועיות |
| 1,882 | 1,822 | 2,314 | משפטיות |
| *2,851 | 4,002 | 5,044 | אחרות |
| *95,630 | 97,918 | 94,118 | |

החברה ביצעה סוג בין סעיף הנהלה וככליות לבין סעיף עלות המכבר בסך של כ-138,8 אלף ש"ח בשנת 2021, על מנת להתאים לאופן ההציגה בדוחות הכספיים לשנים 2022-2023. לדעת החברה, מדובר בהתאם שאינה מהותית לדוחות הכספיים. (*)

ד. הוצאות מחקר ופיתוח
לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 6,729 | 9,255 | 9,774 | שכר, משכורות והוצאות נלוות |
| 289 | 1,156 | 4,868 | פחית |
| 527 | 193 | 312 | אחזקה מבנה |
| 440 | 757 | 400 | אחרות |
| (5,171) | (4,726) | (4,979) | היוזן מחקר ופיתוח |
| 2,814 | 6,635 | 10,375 | |

באור 26: - פירוטים נוספים לסייעי דוחות רוח והפסד (המשך)
ה. הכנסות והוצאות מימון
לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,146 | 1,078 | 4,329 | הכנסות מימון |
| 13,675 | 19,114 | 13,989 | הכנסות מימון בזמן קצר |
| - | 187 | - | הכנסות מימון נכס פיננסי |
| 517 | 2,043 | 655 | הפרשי שער והצמדה |
| 15,338 | 22,422 | 18,973 | הכנסות אחרות |
| | | | הוצאות מימון |
| 2,346 | 3,488 | 6,969 | הוצאות מימון בזמן קצר |
| 16,303 | 21,812 | 18,540 | הוצאות מימון בגין אגרות חוב |
| 3,644 | 2,475 | 3,283 | הוצאות מימון בגין הלואאות בזמן ארוך |
| 7,945 | 11,567 | 11,439 | הוצאות מימון בגין פרויקט זכינות |
| 2,072 | 3,693 | 3,163 | הפרשי שער והצמדה |
| 7,811 | 10,800 | 10,005 | הוצאות אחרות |
| 40,121 | 53,835 | 53,399 | |

ג. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (1,700) | - | - | הפרשה לירידת ערך בגין יחידת מניבת |
| 28,247 | - | - | مزומנים |
| | | 8,247 | שער השקעה בחברה מוחזקת |
| 80,203 | - | (3,748) | רווחי ייזום פרויקטים |
| - | (2,554) | 2,228 | הפסד הון ממימוש השקעה בחברה מוחזקת |
| (2,105) | 235 | (107) | הסכם פשרה |
| (1,735) | 677 | - | הפרשה לתביעה |
| (471) | 126 | (598) | שער התביעות מותנית |
| 102,439 | (1,516) | 6,022 | הכנסות (הוצאות) אחרות |

באור 27: - רוח נקי לMINI

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 אלפי ש"ח | 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח |
|------------------|------------------|------------------|
| 119,410 | (53,824) | (8,563) |
| 5,058 | 5,150 | 5,150 |

רוח (הפסד) המיוחס לבני המניות הרגילות
מומוצע משוקל של מספר המניות (באלפיים) *
* כולל 89 אלף מנויות באוצר.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

.1. ההרככ:

ליום 31 בדצמבר, 2023

| בעל עניין ומצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח | חברות כלולות אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה באור אלפי ש"ח |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|
| 12,491 | 23,645 | 7 |
| 26,130 | 10,497 | 8 |
| 7,668 | 1,286 | 16 |
| 4,609 | 6,394 | 17 |
| 27,647 | 10,950 | |

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחיהibility לספקים ולנותני שירותים
זכאים
יתרות חובה ולקוחות שותפים הגבוהות
bijouter במשך השנה

ליום 31 בדצמבר, 2022

| בעל עניין ומצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח | חברות כלולות אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה באור אלפי ש"ח |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|
| 11,274 | 18,918 | 7 |
| 12,604 | 5,349 | 8 |
| 6,227 | 172 | 16 |
| 1,258 | 4,943 | 17 |
| 4,909 | 14,372 | |

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחיהibility לספקים ולנותני שירותים
זכאים
יתרות חובה ולקוחות שותפים הגבוהות
bijouter במשך השנה

.2. בקשר להסדר ערבות צולבות ראה באור 23.ב.(2) לעיל.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתiyaמה ביום
31 בדצמבר

| 2021 אלפי ש"ח | 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח | |
|------------------|------------------|------------------|---|
| 12,823 | 9,395 | 10,082 | שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהול(*) |
| 5 | 5 | 5 | מספר האנשים אליהם מתיחס השכר וההטבות |
| 575 | 521 | 579 | שכר דירקטוריים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה |
| 4 | 3 | 3 | מספר הדירקטוריים אליהם מתיחס השכר |
| 2,796 | 1,538 | 1,648 | דמי ניהול לחברה בעלות בעל שליטה בחברה |
| 30,817 | 32,440 | 36,301 | עלויות חכירת כלי רכב לחברה בעלות בעל שליטה בחברה (**) |
| 3,497 | 1,819 | 4,128 | עלויות חכירה ואחזקת מבנה לחברה בעלות בעל שליטה בחברה (**) |

*) אנשי המפתח ניהול של החברה כוללים את נושאי המשרה בחברה.

**) כולל עלויות של חברת כלולה המוחזקת בשיעור של 50%.

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר, 2023

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | חברות כלולות | בדבר תנאים | ראיה באור |
|----------------------------------|--------------|------------|-----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | | | |
|--------|---------|---------------|------------------------------|
| 5,609 | 67,161 | ד | הכנסות |
| 37,411 | (1,884) | ד(ה)(1) | KENIOT ועלות העבודה |
| 284 | - | (1) | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 2,633 | - | (1) | הוצאות מכירה ושיווק |
| 7,492 | (308) | ה(1)(4)(6)(8) | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכליות |
| 83 | (1,291) | | הכנסות מימון |

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | | חברות כלולות | בדבר תנאים | ראה באור |
|----------------------------------|----------|--------------|------------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | | | | |
|--------|---------|-----------|------------------------------|--|
| 15,520 | 75,438 | ד | הכנסות | |
| 33,133 | (2,002) | ד(ה)(1) | קניות ועלות העבודה | |
| 261 | - | (ה)(1) | הוצאות מחקר ופיתוח | |
| 2,057 | - | (ה)(1) | הוצאות מכירה ושיווק | |
| 6,416 | (515) | (8)(6)(4) | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכליות | |
| 20 | (540) | (ה)(1) | הכנסות מימון | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | | חברות כלולות | בדבר תנאים ראה | ראה באור |
|----------------------------------|----------|--------------|----------------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | | | | |
|--------|--------|-----------|---------------------------------|--|
| 22,245 | 20,590 | ד | הכנסות | |
| 28,740 | 7,496 | ד(ה)(1) | קניות ועלות העבודה | |
| 27 | - | (ה)(1) | הוצאות מחקר ופיתוח | |
| 1,767 | - | (ה)(1) | הוצאות מכירה ושיווק | |
| 9,283 | (821) | (8)(ה)(1) | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכליות | |
| - | 359 | | הכנסות מימון | |

הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ובעלי עניין

. ד.

תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירים שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מוגנות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה בזמןן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם (למעט ערבות לשטרי חוב בגין שכירות כמפורט בסעיף ה.4). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרש לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

בשנים 2023 ו-2022 נרכשו שירותים מבוצרי עניין בסך כולל של כ- 47.4 מיליון ש"ח וכ- 41.9 מיליון ש"ח, בהתאם.

כמו כן בשנים 2023 ו-2022 נמכרו מוצרים ושירותים לבוצרי עניין בסך כולל של כ- 4.8 מיליון ש"ח וכ- 6 מיליון ש"ח, בהתאם.

בנוסף, בשנים 2023 ו-2022 נמכרו מוצרים ושירותים לציד קשור בעסקה משותפת (תאגיד בבעלות חלקית של החברה) בסך כולל של כ- 1.7 מיליון ש"ח וכ- 9.6 מיליון ש"ח, בהתאם.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)ה. התקרויות

1. החל משנת 2004 חוכרת החברה בליסינג כל' רכב מש. שלמה החזקות בע"מ ו/או ש. שלמה רכב בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של ש. שלמה החזקות בע"מ ("שלמה רכב").

הסכם הליסינג כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 11 במרץ 2020, לאחר שניתן לכך אישור על ידי ועדת הביקורת של החברה, היה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר הוראותיו תישארנה בתוקף לגבי כל רכב שנמדד הליסינג שלהם החל במהלך תקופת ההסכם, וזאת לפחות כל תקופת הליסינג של כל רכב אלו. ההסכם אינו מקבע בלבדות למי מצדדים. ביום 27 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת, את הארכת הסכם הליסינג עד ליום 31 במרץ 2024, תוך עדכון תנאיו.

בהתאם לתנאי הליסינג המעודכנים, כל רכב חדשים מוחכרים לחברת לתקופה של 36-60 חודשים לכל רכב (כל רכב שאינו חדש מוחכרים לחברת לתקופה של עד 24 חודשים לכל רכב). התמורה עבור חכירת כל רכב הינה על בסיס של ק"מ שנתי ממוצע של כל הרכב ובהתאם לتعريف שנקבע לגבי כל סוג של כל רכב. התמורה הבסיסית בגין כל רכב חדשים מתעדכנת מעת לעת בהתאם לשיעור השינוי במחירון כל רכב אצל היבואן. דמי הליסינג בגין כל רכב שנלקח צמודים לעיליה במידע הדיעו לעומת המדי במועד החזנותו. בגין חריגת קילומטרים בנוסף להיקף הממוצע שנקבע בהסכם, תשלום נוספת לכל ק"מ.

בין הצדדים נקבעו מנוגנים לתשלום סכומים נוספים על ידי הקבוצה בגין ביטול דמי השתתפות עצמית בגין נזקים שנגרמים לכלי הרכב, תשלום בגין דלק בכל רכב חילופיים וכו', אשר יהווה תוספת לדמי הליסינג המשולמים מידי הודש או ישולם בתשלום חד פעמי נוספים בתום תקופת הליסינג, לפי העניין. כמו כן בין הצדדים נקבעו מנוגנים להשבה מוקדמת של כל רכב.

עוד נקבע כי שלמה רכב תשתתף בעלות של עובדי הקבוצה שייעודו לשם ניהול צי הרכב של הקבוצה, בסכום שנקבע.

במסגרת האישור, הסמיך דירקטוריון החברה את ועדת הביקורת של החברה לאשר ליסינג של כל רכב שאינו מפורטים ברשימה שאושרה, בלבד שיעידת הביקורת תאשר כי הנימוקים שנקבעו לגבי אישור ההסכם תקפים גם לגבי כל רכב כאמור. במסגרת האישור האחרון אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה חכירת כל רכב נוספים בליסינג בלבד שיתקיים שני התנאים הבאים במצטבר: (1) סך כל הרכב שיוחכרו בקבוצה בליסינג בהתאם להסכם לא יעלה על 1,000 כל' רכב (- 20% יותר מספ"ר כל' הרכב שהחברה חוותה מכח ההסכם נכון למועד אישור האחרון); וכן (2) ההיקף הכספי השנתי שמשולם לשלהי הרכב בקבוצה לא יעלה על 37 מיליון ש"ח (- 120% מההיקף הכספי ישולם לשלהי הרכב בגין חכירת כל' רכב בשנת 2021). בהתאם להחלטת ועדת הביקורת והדירקטוריון, אחת לשנה, ועדת הביקורת תערוך בחינה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל.

כמו כן, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי החברה תהא רשאית לשכור בליסינג כל' רכב שאינו חדש (מתוך כל' הרכב הנ"ל), לפחות תקופות של עד 24 חודשים לכל רכב, וזאת בתמורה לתשלום חודשי מופחת בגין כל' הרכב הללו לעומת רכב חדשם. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת והדירקטוריון, היקף כל' הרכב שאינו חדש שייכללו במסגרת האמורה לא יעלו על 30% מכל' הרכב שחוכרת החברה בליסינג.

בנוסף, ובכפוף כאמור לעיל, לאחר ובמהלך תקופת ההסכם שעשויה שלמה רכב להציג לחברה לחכור בליסינג כל' רכב שלא הובאו בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון, לרבות כתוצאה מכניותם של דגמים חדשים לשוק וכתוכאה משינויים מהותיים המבוצעים על ידי יצרני הרכב בדגמים קיימים, הסמיך דירקטוריון החברה את ועדת הביקורת של החברה לאשר ליסינג של כל' רכב שאינו מפורטים ברשימה שאושרה במסגרת אישור הארכת ההסכם כאמור, בלבד שועדת הביקורת תאשר כי הנימוקים המפורטים להלן תקפים גם לגבי כל' רכב כאמור.

למר ישראל ריף, יו"ר הדירקטוריון, עניין אישי באישור הארכת התקשרות וחוזת לאור החזקות חמוטו - הגב' עתליה שמלצר - במשכירה ולאור כהונת קרוביהם כנושאי משרה במשכירה.

בגין ההסכם הנ"ל, שילמו חברות הקבוצה למשכירה סך של כ-36,301 אלפי ש"ח בשנת 2023, וסך של כ-32,440 אלפי ש"ח בשנת 2022.

לפרטים בדבר בקשה שהוגשה למחקקה הכלכלית בבית המשפט המחויז בתל-אביב לאישור תביעה כתבייה נגזרת לפי סעיף 198 לחוק, ביום 3 בפברואר 2023, בגין ובקשר להתקשרות האמורה, ראו ביאור 7.ג.23.

יתרת החובה לזמן ארוך נובעת מפקדונות בגין השכרת כל רכב הנ"ל, בהתאם לתנאי חוזה השכירות.

2. עסקאות זניות

ביום 11 במרץ 2020 קבע דירקטוריון החברה כי בהיעדר שיקולים איכוטיים מיוחדים העולמים מכלל נסיבות העניין, עסקאות בין החברה, לרבות תאגידים שבשליטתה (להלן - הקבוצה), לבין בעלת השליטה ותאגידים שבשליטתה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, ואשר עניינן ביצוע עבודות על ידי הקבוצה /או מכירת ציוד על ידי הקבוצה, בתחום הפעולות השוטף, קיבל שירותים ו/או רכישה של ציוד ומוצרים אחרים על ידי הקבוצה (שאינם שירותים ניהול) הנדרשים לפועלות השופטת, וכן עסקאות שעוניינה שכירות/ השכירת שטחי מקרקעין או נדל"ן, ואשר היקפה של כל עסקה כאמור, בנפרד, לא כולל מע"מ, כמפורט להלן, אינה עסקה זניתה, בהתאם לקבוע בתקנה 41(א) לתקנות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בלבד שהיקף העסקאות שאושרו במהלך אותה שנה וסועגו עסקאות זניות אינו עולה על הנמק מבין: (א) 6 מיליון ש"ח; או (ב) 0.4% מהמחוזר השנתי של החברה במוחך (לא כולל מע"מ), ובלבך (א) שטח העבודות/ מכירות של החברה לבעל השליטה לא עולה על 4 מיליון ש"ח בשנה קלנדארית; וכן (ב) שטח הרכישות / קבלת שירותים מבעל השליטה לא עולה על 2 מיליון ש"ח בשנה קלנדארית.

כמו כן, במסגרת הקביעה הנ"ל, קבע דירקטוריון החברה לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת, אמות מידת וככלים על מנת לפטר עסקאות זניות כמפורט להלן, מהדרישה לאיישור וסיווג פרטני מראש, וכן ליתר את הצורך בפנייה לוועדת הביקורת לגבי כל עסקה עם בעלת שליטה על מנת שתתקבע מהו ההליך התחרותי/אחר, עוד לפני מוביית אישור כמפורט לעיל:

1. לא קיימים שיקולים מיוחדים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיותה.
2. העסק לטובת החברה והיא נעשית במהלך העסקים הרגילים של החברה.
3. פרמטרים כמותיים - העסק אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחביבותיו וمتיקים בה התנאים הבאים:
 - 3.1 ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינן עלות על הנמק מבין: (א) 0.05% מסך הכנסות החברה בדווחות הכספיים השנתיים המואוחדים בשנה שקדמה למועד התקשרות; (ב) 800 אלף ש"ח, לפי העניין, וכן בהתאם לעסקה רב שנתי, הכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה אינן עלות על הנמק מבין: (א) שיעור 0.1% מסך הכנסות החברה בדווחות הכספיים השנתיים המואוחדים בשנה שקדמה למועד התקשרות; (ב) 1,500 אלף ש"ח
 - 3.2 צירוף כלל העסקות הזניות של החברה שיושרו בשנה קלנדארית על פי אמות מידת הנ"ל אשר לא אושרו בוועדת הביקורת של החברה, כאמור להלן, אינו עולה על הנמק מבין: (א) 0.1% מסך הכנסות החברה בדווחות הכספיים השנתיים המואוחדים בשנה הקודמת; ו- (ב) 1,500 אלף ש"ח.
4. בכל אחד מהmarkerים שיפורטו להלן, טובאננה לדין ולאישור בוועדת הביקורת של החברה העסקה וכן יבחן "ישום אמות מידת של":
 - 4.1 עסקה בודדת אשר היקפה הכספי של העסקה הפרטנית אינו עולה על 25 אלף ש"ח והינה חלק עסקה שנתית מצטברת, וביצועה יביא להיקף שנתי מצטבר העולה על סך של 300 אלף ש"ח מאותו סוג עסקה - טובא לדין בוועדת הביקורת הראשונה שתתקיים לאחר ביצוע העסקה, ואשר תבחן את "ישום אמות מידת ותאשר את העסקה המצטברת בכללותה.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

4.2 עסקה בודדת אשר היקפה עולה על סכום של (א) 300,000 ש"ח; או (ב) 0.02% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה הקודמת, לפי הנמור מביניהם, תובא לדין ואישור בועידת הביקורת של החברה טרם ביצועה.

4.3 כל עסקה בודדת אשר היקפה יביא לכל העסקאות הזניחות שלא אושרו בועידת הביקורת לעבור במצטבר את הרף הקבוע בסעיף 3.2 לעיל.

5. אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקיומו של "הליך תחרותי" או "הליך אחר":

5.1 ככל שמדובר בעסקה בודדת אשר היקפה הכספי של העסקה הפרטנית אינו עולה על 25 אלף ש"ח או בסוג עסקה שהיקפה השנתי המצטבר אינו עולה על הנמור מבין: (א) 300,000 ש"ח; או (ב) 0.02% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה הקודמת:

אין חובה להביא הצעת מחיר אלטרנטיבית ככל שעלה פי שקל דעת החברה המדובר בעסקה בתנאי שוק, וכן כי לא מעשי, ישם, ניתן או אין היגיון כלכלי בביטוי הליך תחרותיDOI בהליך אחר בהתאם לאמות המידה המפורטות להלן, כולל או חלקן: סמיוכות/эмיניות גאוגרפית; קיומן/העדר קיומן של עליות נלוות כגון שינוי, הובלה, אחסנה, פריקה, אחירות, ביטוח וכיו"ב; היקף התশומות הניהוליות, התפעוליות או העסקיות הנדרש להתקשרות ריאושונית/נסחת עם צד שלישי; ותיק ההתקשרות עם הצד الآخر, או רצון לשמר ולהמשך עימיו בהתקשרות קצרה או ארוכת טווח, בשים לב, בין היתר, למערכת היחסים וממשק העבודה של החברה עימיו, ככל שזו קיימת; האפשרות לקבל שירותים שונים תחת קורת גג אחד לצורך שיפור כושר המיקוח והפחחת העלות הכוללת; ניתוח וনטול גורמי סיכון רלוונטיים, כגון חשיפות כלכליות ומשפטיות במהלך ההתקשרות ולאחריה; מתן עדויות או בטוחות לצד שלישי (כל שיש צורך בכך) או יכולת להתקזז מול אותו הצד השלישי בהסכם אחרים שלקבוצה יש עימו; מי אמות המידה הקבועות בסעיף 4.3 להלן.

צירוף כל העסקאות שיושרו בשנה קלנדרית בהתאם לס"ק זה, לא עולה על הנמור מבין: (א) שיעור של 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה הקודמת; ו- (ב) 1,500 אלף ש"ח.

5.2 ככל שמדובר בעסקה בודדת אשר היקפה הכספי של העסקה הפרטנית השנתי אינו עולה על הסכומים המפורטים בסעיף 5.1 לעיל (אך אינו עולה על 0.05% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שקדמה למועד ההתקשרות), ובהתיחס לעסקה רב שנתית - עד הרף הקבוע בסעיף 3.1 לעיל:

5.2.1 ככל שמדובר בביטוי עבודה על ידי הקבוצה (לרובות עבודות המשלבות מכירת טובין) או במכירה של טובין של הקבוצה, לצורך קביעת תנאי שוק הנהלת החברה تستמך על ביצוע עבודות דומות או מכירת טובין שביצעה הקבוצה עבור הצדדים שלישיים שאינם קשורים לבעל השיטה או שלבעל השיטה יש עניין אישי בהן, ואשר יש להם מאפיינים דומים, ככל הניתן ובהתחם לנسبות ולמאפייני העסקה הנ"ל.

5.2.2 ככל שמדובר בעסקה אחרת, ובכלל זאת רכישה או השכלה של שירותים, רכישת או השכלה טובין, שכירת נכסים מקרקעין, תחולנה הנהניות הבאות, לצורך קביעת תנאי שוק הנהלת החברה تستמך על אחת מאמות המידה המפורטות להלן: הצעת מחיר אלטרנטיבית; חוות דעת/עבודה כלכלית מגורם חיוני מחייב בלתי תלוי או קשר לחברה או לבעל השיטה; סקרים בלחטי תלוים של גורמים חיוניים ו/או מידע חיוני אחר הזמין לציבור (באינטרנטי או בפרסומיים ציבוריים אחרים); או הליך אחר, כפי שיושר על ידי ועדת הביקורת.

5.3 לצורך ביצוע הליך תחרותי/אחר تستמך הנהלת החברה על הצעת מחיר (כל שנטקבה) ו/או על מי אמות המידה הקבועות בסעיף 5.1 לעיל.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

6. הוראות כלליות.

6.1 העסקאות הזניות המאושרות על פי אמות המידה תאושרנה על ידי ועדת הביקורת בלבד, בדיעד ולא מראש, אחת לשנה קלנדארית, טרם פרסום הדוחות השנתיים, למעט עסקאות זניות, כמפורט בסעיף 4 לעיל, שתאושרנה במהלך השנה על ידי ועדת הביקורת.

6.2 לפחות אחת לשנה קלנדארית, ולא יותר מישיבת ועדת הביקורת שתתקיים טרם אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תוצג לוועדת הביקורת סקירה של העסקאות שסוגו על ידי הנהלת החברה במהלך השנה הקלנדארית הקודמת צוניות ואינן חריגות בהתאם לאמות המידה שנקבעו. ועדת הביקורת תבחן את הנתונים כפי שיוצגו לה ותניח את דעתה כי ההתקשרות בעסקאות האמורות נעשתה בהתאם לאמות המידה ותאשר / תגידר אמות מידה אחרות / נוספות במידה הצורך.

הסכוםים הנ"ל אינם כוללים מע"מ.
סך המכירות של הקבוצה בגין עסקאות זניות הסתכמו בשנת 2023 בסך של 1,989 אלפי ש"ח ובוצעו רכישות בגין עסקאות זניות בסך של 1,360 אלפי ש"ח בשנת 2023.

3. תגמול נושא משורה

מזה מס' שנים, החברה הנήגת תוכנית גמול למנהליה הבכירים (להלן: "תוכנית הגמול").
תוכנית התגמול גובשה במסגרת עבודה של ועדת תגמול, ואושרה על ידי דירקטוריון החברה.
עיקרי התוכנית לשנת 2023, כפי שעודכנו על ידי ועדת התגמול ואושרו על ידי דירקטוריון
החברה בחודש אפריל 2023, הינם:

א. תגמול בונוס כספי על-בסיס שנתי, המבוסס על הביצועים של יחידת העסקה הרלוונטי (למנהל יחידות), של החטיבה העסקית הרלוונטי (למנהל יחידות ולמנהל
חטיבות), ושל החברה כולה (בماוחד) בשנה הקלנדארית הרלוונטי (או בחלוקת).

ב. לכל מנהל קבוע גבוה הבונוס בהגעה ליעדים, המוגדר במונחי מספר משכורות חדשות,
אשר לא יעלה על 12 משכורות ברוטו (בונוס מטרה) וכן תקרה מקסימלית לתשלום
בונוס, ביחס לבונוס המטרה (התקרה הכלולת מוגבלת ל-150% מגובה בונוס המטרה).

ג. הבונוס מבוסס על עמידה ביעדים פיננסיים, כפי שהם קבועים על ידי הדירקטוריון
במסגרת התקציב לאוthonה, המורכבים בכלל מ: (1) יעד רווח לפני מס (ביחס לרווחות
הכספיות של הקבוצה כולה) / רווח תפעולי (ביחס לרווחות הכספיות של החטיבות או
הפעילות השונות), בネットול רווחים/הפסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 90% משקל
מדד היעדים הפיננסיים; ו-(2) יעד מחזור מכירות שמשקלו הינו 10% משקל מדד
היעדים הפיננסיים (לצורך חישוב הרכיבים הכלומתיים האמורים, לגבי תאגדים בהם
מחזיקה החברה ב-50% (במישרין ובעקיפין), או פחות, יובא בחשבון במגרת הרווח
ומחזור המכירות החלק היחסי (50% או פחות, לפי העניין) של הנתונים הכספיים של
תאגדים אלו, ולגביו תאגדים בהם מחזיקה הקבוצה במעלה 50%, יובא בחשבון מלא
מחזור המכירות ומלא הרווח של תאגדים אלו). יחד עם זאת, למנהלים מסוימים קבוע
שקלול שונה של הרכיבים הנ"ל, בהתאם לתפקידם ולצריכי הארגון. בהנחה של עמידה
ביעדי החטיבה או הקבוצה, לפי העניין, מעבר ליעדים הפיננסיים שנקבעו, ישוקל מרכיב
ההצלחה היתריה של הפעולות הרלוונטיות עם פקטורי של 1.5, עד לתקרה של 150% מהיעיד
המקורית בגין אותה פעילות.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

רכיבי הבונוס יהיו כדלקמן: (1) יעדים הניתנים למדידה - 85% מסכום הבונוס יוענק בהתאם לעדמים הניתנים למדידה, כאשר (א) 85%-70% מסכום הבונוס יוענק בהתאם לעדמים הפיננסיים המפורטים לעיל (לנושאי המשרה שהנים מנכ"ל החטיבות - 55% בגין תוצאות החטיבה ו- 15% בגין תוצאות הקבוצה), ו- (ב) עד 15% מסכום הבונוס יוענק לפי יעדים מדידים אישיים כמותיים/ איכוטיים; (2) מענק בשיקול דעת - 15% מסכום הבונוס יוענק כמענק בשיקול דעת, בהתחשב בפרמטרים שונים, לדוגמה, בתרומתו של נושא המשרה/המנהל לתזרים המזומנים החיווי של הפעולות (ובכלל זאת ניהול ל��חות וספקים, ניהול רמות מלאי, גביה וערביות), לצירוף סינרגיה ושיתוף פעולה בין יחידות עסקיות, להובלת תוכניות התיעילות ועמידה בייעדים הנגזרים מהן, לטיפוח וניהול המשאב האנושי ביחידת, לוגistica וביקורת פנים ועוד. ביחס לרכיב בשיקול דעת, דירקטוריון החברה יאה מוסמך לאשר לנושא משרה ציון העולה על 100% (עד 150%) בלבד שמצוע הצעונים שיוענקו לכל נושא המשרה לא יעלה על 100%.

ה. תנאי סף לקבלת בonus בגין כל אחד מהרכיבים הפיננסיים, בנפרד, אשר עמידה ברמת ביצועים נמוכה ממנו לא תזכה בתשלום bonus בעבר אותו רכיב בלבד, נקבע על 60% מיעד הרוח של אותו רכיב.

ו. כמו כן, לחלק המנהלים נקבעו bonusים נוספים, בכפוף לעמידה בייעדים איכוטיים או כמותיים.

ז. למרות האמור לעיל, במקרה בו לא עמדה החברה או נושא המשרה במילוי או בכל היעדים שנקבעו (לרובות תנאי סף), ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רשאים לאשר מענק שניתי בשיקול דעת לנושא משרה, עד לגובה של שלוש משכורות, בכפוף להוראות הדין ומדיניות התגמול.

ח. תשלום הבonus השנתי לנושא משרה בגין כל שנה ישולם בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה של השנה בוגינה משולם הבonus, או במספר תשלומים לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה כאמור, כפי שיקבע דירקטוריון החברה.

ט. נושא משרה יחזיר לחברת, סכומים אשר שולמו לו במסגרת תוכנית הבonusים, אם שולמו לו על-בסיס נתונים שהתבררו כمطلوبים או הוצגו מחדש בדוחות הכספיים (במהלך שלוש שנים ממועד פרסום הדוחות לשנה בוגינה ניתן לו הבonus).

י. בנסיבות מיוחדות, בהתאם לנימוקים שייקבעו, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יכולים להפחית או לבטל את הבonus השנתי לו זכאי נושא המשרה או שלא להעניק לנושא המשרה הטבות כאמור בגין שנה קלנדרית כלשהי, ובבלה שלנושא המשרה תינתן האפשרות להציג את טיעונו בעניין.

יא. במקרה של הפרת חובת אמונים, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יכולים להפחית את הבonus השנתי לו זכאי נושא המשרה או שלא להעניק לנושא המשרה הטבות כאמור בגין שנה קלנדרית כלשהי, ובבלה שלנושא המשרה תינתן האפשרות להציג את טיעונו בעניין.

יב. מעבר לאמור, דירקטוריון החברה וועדת התגמול רשאים להעניק מענקים מיוחדים ומענקים בשיקול, בהתאם למידניות התגמול של החברה.

יג. ביחס למנכ"ל, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 29 באוגוסט 2022, זכאי המנכ"ל לבonus שנתי, כדלקמן:

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. המנכ"ל זכאי למענק שנתי המבוסס על הביצועים של החברה (בماוחד) בשנה הקלנדרית הרלוונטית (או בחלוקת ("הבונוס השנתית"). גובה המענק השנתי בהנחה של השגת מלאו יעדים שנקבעו מראש, עומד על 10.8 משבורות חודשיות ברוטו ("בונוס מטרה").

2. רכיבי הבונוס היו כדלקמן: (1) רכיבים הניתנים למדידה – 87.5% מסכום הבונוס יווענק בהתאם לעידים הניתנים למדידה, כאשר (א) 75% מסכום הבונוס יווענק בהתאם לעידים פיננסיים הכוללים יעד רווח לפני מס, בנטראול דוחות/ഫסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 80% ממדד היעדים הפיננסיים, הכלול תנאי סך של עמידה ב- 60% מיעד הרווח (ובלבן שהרווח מתגמול בגין היעדים הפיננסיים; ו- (ב) 12.5% מחזור מכירות שימושקו הינו 20% ממדד היעדים הפיננסיים; ו- (ב) 12.5% מסכום הבונוס יווענק על-פי יעדים מדדיים אישיים כמותיים/aicottiים הניתנים למדידה שנקבעו על ידי ועדת הביקורת והדיקטוריון; (2) בonus בשיקול דעת - רכיבים שאינם ניתנים למדידה – 12.5% מסכום הבונוס יווענק בהתאם להערכת ועדת התגמול ואו הדיקטוריון. במקרה של עמידה מעבר לעידים, הבונוס השנתי יגדל עד לגובה של 150% מגובה הבונוס המטרה, כאשר גובה הבונוס השנתי בכל מקרה לא יעלה על סך של 1.3 מיליון ש"ח. ועדת התגמול ודיקטוריון החקרה מוסמכים לאשר למנהל מענק הערכה העולה על 100% עד לתקרה של 150% בגין רכיב זה, למקרה בו ההערכה תהיה גבוהה מ-100%) ובלבד שמדובר בערכות שיוענקו לכל נושא המשרה לא יעלה על 100%.

3. הסכום שיישולם בגין היעדים האmortים/המקצויות והמענק בשיקול דעת לא יעלה על הגובה מבין: (א) 3 משבורות; ו- (ב) 25% מבונוס המטרה של המנכ"ל.

תוכנית התגמול האморה תואמת את מדיניות התגמול של החברה, אשר אוושה באסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 3 ביולי 2023.

יד. תוכנית תגמול הונית

1. ביום 24 בינואר 2019, אימץ דיקטוריון החברה תוכנית של עד 260,000 אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות, על פי הוראות סעיף 102 לפקודה מס הכנסה במסלול הוני וביום 8 בנובמבר 2021 הורחבה התוכנית עד 330,000 אופציות ("תוכנית האופציות"). ביום 24 בינואר 2019, אישר דיקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הקצתה של 223,367 כתבי אופציה, שאינם רשומים למסחר, ללא תשלום ("האופציות"), והניתנים למימוש במצבר לעד 223,367 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("מנויות המימוש") עפ"י תנאי הענקה.

האופציות הוקצו בפועל ביום 17 במרץ 2019 ("מועד הקצתה"). הבשלה של האופציות תחול ב- 3 מנות שות באופן שבו שליש מכתבי האופציה יבשיל בתום תקופה של שנתיים ממועד הקצתה, ושליש מכתבי האופציה יבשיל בתום תקופה של שלוש שנים ממועד הקצתה. מחדל ממועד הקצתה של כל אופציה מהיר המימוש של כל אופציה 185.04 ש"ח (כפוף להתאמות, לרבות בניית חלוקת מנויות והטבה ודייבידנד, וזאת החל ממועד החלטת הדיקטוריון בדבר הקצתה). מימוש האופציות יעשה באמצעות שימוש במנגנון מימוש נטו, על בסיס מרבית הנטבה (Cashless /Exercise Net). השוויי ההוגן של האופציות נקבע ל- 44.7 ש"ח למועד ההענקה. שוויין ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה באמצעות שימוש במודל بلاק ושות.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לניצעים עמד במועד הענקה על סך כולל של כ- 7,951 אלף ש"ח (סך הูลות כאמור נרשמת בדוחות החברה על פני 4 שנים, בהנחה וכל האופציות תבשלנה ותמומשנה).

ביום 1 בפברואר 2023 החליט דיקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, לאשר את הארכת תקופת המימוש של 38,431 אופציות (הינה הראשונה),

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

שאינם רשומות למסחר, שהוענקו למנכ"ל החברה, לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות של החברה. תקופת המימוש של המנה הראשונה של האופציות הוארכה בשנה נוספת, כך שהמנה הראשונה של האופציות הייתה ניתנת למימוש עד ליום 16.3.2024 (כולל) (במקום עד ליום 16.3.2023) וזאת ללא כל שינוי אחר בתנאי האופציות או במחיר המימוש שלהן. השווי ההוגן של ה苍בה הגולם בהארכמת תקופת המימוש של המנה הראשונה של האופציות בשנה נוספת, כפי שהוערך על ידי מעריך שווי חיצוני, באמצעות שימוש במודלblk אנד שולס המקובל לתמוך כתבי אופציה היה בסך של כ- 11.5 ש"ח לכל אופציה ובסך כולל של כ- 441 אלף ש"ח בגין כל המנה הראשונה של האופציות. יצוין כי, מרכיב ה苍בה בהתייחס לאופציות המנכ"ל, אשר כלל בשווי ה苍בה כאמור, הסתכם לסך של כ- 69 אלף ש"ח.

ביום 17.3.2024 פקו האופציות נשוא המנה הראשונה והמניה השנייה שלא מומשו. סך ההוצאה בשנת 2023 בגין האופציות האלו הינה 553 אלף ש"ח.

2. ביום 30 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, הקצתה פרטית לנושא משרה בחברה של 27,000 כתבי אופציה, שאינם רשומים למסחר, ללא תמורה, והניתנים למימוש במצטבר, באמצעות שימוש במנגנון מימוש נטו, לעד 27,000 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, אשר היו, בהנחה מימוש מלא האופציות, כ- 0.53% מזכויות ההון והחכבה בחברה (ובדילול מלא כ- 0.46%). ההבשה של האופציות הייתה ב- 3 מנויות שווות באופן שבו שליש מתבי האופציה יישיל ביום 1 באפריל 2022, שלישי ביום 1 באפריל 2023 ושליש ביום 1 באפריל 2024.

מחיר המימוש של כל אופציה 183.50 ש"ח (כפוף להתאמות, החל ממועד החלטת הדירקטוריון). השווי ההוגן המומוצע של האופציות למועד ההענקה נקבע ל- 28.3. ש"ח לכל אופציה ובסך הכל כ- 766 אלף ש"ח.>Showin ההוגן של האופציות הווערך ביום ההענקה באמצעות שימוש במודלblk אנד שולס.

בשנת 2023, המנה השלישית בוטלה טרם הבשלה.

3. ביום 15 בדצמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית לאחר קבלת אישור הדירקטוריון מיום 8 בנובמבר 2021 ("מועד החלטה"), בהתאם לאישור ועדת התגמול לאשר הענקת כתבי אופציה הניתנים למניות החברה וכן כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות חברת אפקון אנרגיות מתחדשות (להלן: "החברה הbut"), לנושאי משרה, וכמפורט להלן:

א. כתבי אופציה בחברה הbut - סך הכל 562,500 אופציות מתוכן למנכ"ל לשעבר בחברה 112,500 כתבי אופציות ו- 450,000 למנהל הכספי הראשי לשעבר בחברה וכיום מנכ"ל החברה הbut ("האופציות"). האופציות היו ניתנות למימוש 562,500 מנויות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה הbut, כנגד תשלום ערךן הנקוב, בסכום ובתנאים שנקבעו: ביחס למנכ"ל לשעבר- בחלוּף 12 חודשים לפחות ממועד אישור, ובלבב ששויה של אחת מהחברות הבנות / הפעילותות שנקבעו יגיע לשוי מינימאלי שנקבע, וזאת בתוקן 24 חודשים ממועד ההחלטה; ביחס למנהל- בשלוש מנויות, כמפורט להלן, כנגד תשלום ערךן הנקוב: (1) 225,000 כתבי אופציות הניתנות למימוש 225,000- מנויות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, כנגד תשלום ערךן הנקוב, אשר תשbill בחלוּף 12 חודשים לפחות, ובלבב ששויה של החברה הbut יגיע לשוי מינימאלי שנקבע, וזאת בתוקן 24 חודשים ממועד ההחלטה; (2) 225,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש עד 225,000 מנויות רגילות של החברה הbut, שתבשלנה, בחלוקת שווים, בתום 12 ו- 24 חודשים ממועד ההבשה של המנה המפורטת

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בס"ק (1) לעיל. הערך הכלכלי המומוצע של כתבי האופציה בחברה ה בת עמד על כ- 0.53 ש"ח לכותב אופציה. כתבי האופציה כאמור לא הוקזו.

ב. כתבי אופציה בחברה – סה"כ 60,906 מתוכם 33,000 כתבי אופציה למכ"ל לשעבר ו- 13,953 לכל אחד משני נושאי משרה בחברה ("כתבי האופציה"). כתבי האופציה היו ניתנים לימוש לעד 60,906 מנויות רגילות של החברה, בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה הייתה ניתנת לימוש במועד ובתנאים הקבועים בס"ק (א) לעיל, ואילו שתי המנות האחרות תשלנה בחולוף 36 חודשים ו- 48 חודשים, ובכפוף להגעת מנית החברה לשווי מינימאלי שנקבע לגבי כל אחת מהנות; מחיר המימוש עמד על 220 ש"ח למניה, כפוף בהתאם. הערך הכלכלי המומוצע של כתבי האופציה עמד על כ- 26.02 ש"ח לכותב אופציה. כל כתבי האופציה למכ"ל לשעבר בוטלו מבלי שהבשילו.

ג. סך ההוצאה בשנת 2023 בגין כתבי האופציה (לא כולל המנכ"ל לשעבר) הינה בסך של כ-187 אלפי ש"ח.

.4. ביום 30 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, לאשר הקצאה פרטית של 18,160 כתבי אופציה, שאינם רשומים למסחר, ללא תמורה, והניתנים לימוש במצבר, באמצעות שימוש במנגנון מימוש נטו, לעד 18,160 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למלא מקום המכון חברה בת של החברה, אשר היוו למועד הקצאתן, בהנחה מימוש מלא האופציות, כ-0.35% מזכויות ההון והחכבה בחברה (ובדיול מלא כ-0.33%). ההבשה של האופציות תחול ב- 3 מנות שוות באופן שבו שליש מכתבי האופציה יישיל ביום 1 בדצמבר 2024, שלישי ביום 1 בדצמבר 2025 ושליש ביום 1 בדצמבר 2026. מחיר המימוש של כל אופציה 171.51 ש"ח (כפוף להתאמות, החל ממועד החלטת הדירקטוריון). מימוש האופציות יעשה באמצעות שימוש במנגנון מימוש נטו.

סק ההוצאה בשנת 2023 בגין אופציות אלו היא כ-232 אלפי ש"ח.

.5. ביום 1 בפברואר 2024 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, לאשר הקצאה פרטית של 451,998 כתבי אופציה, שאינם רשומים למסחר, המוקצים ללא תמורה, והניתנים לשימוש במצבר, באמצעות שימוש במנגנון מימוש במנגנון מימוש נטו, לעד 250,823 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שהוענקו למכ"ל החברה, לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות של החברה. כתבי האופציה יוענקו לניצעים ממפורט להלן: (א) 83,250 כתבי אופציה למכ"ל הניתנים לימוש עד 46,178 מנויות רגילות של החברה; (ב) 353,332 כתבי אופציה הניתנים לUsageId עד 196,090 מנויות רגילות של החברה ל- 29 עובדים, מתוכם 8 הינם נושאי משרה, אשר אינם דירקטור או מנכ"ל בחברה; ו- (ג) 15,417 כתבי אופציה, הניתנים לUsageId עד 8,555 מנויות רגילות של החברה לנוטן השירותים, אשר אינם דירקטור או מנכ"ל בחברה. ההבשה של כתבי האופציה תתבצע ארבע מנות שאנן שוות בהיקפן, ובמחירי מימוש של כל כתבי אופציה, החל מעתום 12 חודשים ממועד הקצאה. השווי ההוגן של כתבי האופציה לניצעים שעומד על סך כולל של כ- 10,585 אלפי ש"ח, מסך זה השווי ההוגן של כתבי האופציה שיוקצו למכ"ל החברה, כ- 2,696 אלפי ש"ח. למועד אישור הדוחות הכספיים כתבי האופציה טרם הוקזו.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

תדיiran טלקום שירותי תקשורת בישראל, ותדיiran טלקום (תטל) (יחדיו: השוכרות") פועלות מנכס מקרקעין השוכן ברוח' היצירה 23 באוצר התעשייה קריית אריה בפתח תקווה (- "המושכר"), שהינו בבעלות של שיר שלמה נדלן בעמ' ("המשכירה") - חברה בעלת ובשליטת הגב' עתליה שמלאץ - בעלת השיטה בחברה.

שטח השכירות התעדכנו לאורך השנים, כאשר נכון למועד הדוח כולל המושכר 2,010 מ"ר משרדים, 237 מ"ר מחסנים ו- 27 חניות. דמי השכירות בגין המושכר הינם 47 ש"ח למ"ר משרדים, 27 ש"ח למ"ר מחסנים 38.60 ש"ח למ"ר חדר האוכל, 5.5 ש"ח למ"ר חצר התפעולית/ 200 ש"ח לחניה, צמודים למדד מחירים לצרכן. כמו כן, השוכרות נושאות בתשלומי המיסים הנובעים מהשטחים הציוריים בהתאם לחיקי השטחי המושדים במבנה. בנוסף, מעמידה המשכירה לשוכרות, עצמה ו/או באמצעות מי' מטעמה, שירותי ניהול ותחזוקה למקראין, בתמורה לעלות השירותים בפועל, ב嘴角ם כ- 15% דמי ניהול (cost+15%). לשם הבטחת התacyjיות השוכרות מכוח ההסכם הגיעו השוכרות על שטר חוב לטובת המשכירה על סך של 6 חוות שכירות, כאשר החברה ערכה להתחייבות השוכרות מכוחם. תקופת השכירות הנוכחית מסתיימת ביום 30 באפריל 2024. ההתקשרות, לרבות עדכוניים לה, אושרה על ידי דירקטוריון החברה בתאריכים 25 במרץ 2018, 30 בדצמבר 2018, ו- 27 במרץ 2022.

למר ישראל רייף, י"ר הדירקטוריון, עניין איש באישור הארכת השכירות ועדכונתה וזאת לאור החזקות חמוטו - הגב' עתליה שמלאץ - במשכירה ולאור כהונתו וכಹונת קרוביהם נושא משורה במשכירה.

סך דמי השכירות (כולל דמי ניהול ואחזקקה) ששולמו בגין המושכר בשנים 2023 ו- 2022 הסתכמו לסך של כ- 2,044 אלפי ש"ח כ- 1,819 אלפי ש"ח, בהתאם.

5. בחודש מרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול, לרבות בהתאם לתקנות וב- 1 בו לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות הקקלות"), ערכית פוליסט ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה אצל הפניקס חברה לביטוח בעמ', אשר תחול לגבי דירקטוריים ונושאי משרה שכיהנו בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות הקשורות של החברה (לרבות כל נושא משרה המכון מטעם החברה בתאגיד אחר) ("הקבוצה"), ובכלל זאת נושא משרה שהנים בעלי שליטה בחברה וקרובייהם, המכנים בה בהווה ואשר יכהנו בעתיד, ומנכ"ל החברה, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת ("פוליסט הביטוח" ו-"תקופת הביטוח"). גבולות אחוריות המבטיחים הינם 25 מיליון דולר אמריקאי ("долר") למשך ולתקופה, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות. הפוליסה תעמוד בתקופה עד ליום 30 ביוני 2022. בחודש يول 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול, את הארכת הפוליסה עד ליום 30 בנובמבר 2023 (17 חודשים). הפרימה הנוכחית בגין הפוליסות עומדת על סך של 84,000 דולר.

ביום 30 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה ערכית פוליסט ביטוח אחוריות דירקטוריים ונושאי משרה, אשר תחול לגבי דירקטוריים ונושאי משרה שכיהנו בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות הקשורות של החברה (לרבות כל נושא משרה המכון מטעם החברה בתאגיד אחר) ("הקבוצה"), ובכלל זאת נושא משרה שהנים בעלי שליטה בחברה וקרובייהם, המכנים בה בהווה ואשר יכהנו בעתיד, ומנכ"ל החברה, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת ("פוליסט הביטוח" ו-"תקופת הביטוח"). גבולות אחוריות המבטיחים הינם 25 מיליון דולר אמריקאי ("долר") למשך ולתקופה, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות. הפרימה השנתית בגין פוליסט הביטוח עומדת על סך של כ- 94 אלף דולר.

סכום ההשתתפות העצמית הקבוע בפוליסה הינו 35 אלף דולר, ו- 50 אלף דולר לתביעות המוגשות בארצות הברית/ קנדה ו- 100 אלף דולר בגין תביעה בגין נזירות ערך. הפוליסה תעמוד בתקופה עד ליום 30 בנובמבר 2024 (12 חודשים).

למר ישראל רייף, י"ר הדירקטוריון וחתנה של הגב' עתליה שמלאץ, בעלת השיטה בחברה, עניין איש באישור ההתקשרות לאור כהונתם וקרובייהם כדירקטור ודירקטוריים לשעבר בחברה ותחולת הפוליסה עליהם ועל קרוביהם.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

6. טוביאס שירות ניהול וייעוץ בע"מ, מעמידה לחברת שירות ניהול מכח הסכם בין הצדדים ("הסכם הניהול"). שירות ניהול ניתנים באמצעות מר ישראל רייף, חתונה של הג' עתליה שמלצר - בעלת השליטה בחברה ובטוביאס, אשר מכהן כיו"ר הדירקטוריון וכיו"ר דירקטטור בתפקידים שונים המוחזקים על ידי החברה.

השירותים המוענקים במסגרת הסכם הניהול כוללים שירות ייעוץ וניהול לכל התאגידים המאוגדים בקבוצת אפקון החזקות, ובכלל זאת קידום עסקית הקבוצה הקיימים בישראל ובח"ל, יצירת הזדמנויות עסקיות בתחום פעילות הקבוצה, פעילות שיווקית אצל לקוחות הקבוצה ואצל לקוחות פוטנציאליים של הקבוצה, מתן סיוע לביצוע פתרונות עסקיים לעסקאות בהן הקבוצה מעורבת ולעסקאות בהן מבקשת הקבוצה להיות מעורבת, וכן כהונה כדירקטוריים בחברות שונות בקבוצה (להלן - שירות הניהול).

ביום 3 במאי 2022, לאחר שניתן לכך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תיקון והארכת תוקפו של הסכם הניהול בין החברה לבין חברת טוביאס שירות ניהול וייעוץ בע"מ, חברה בשליטת הג' עתליה שמלצר - בעלת השליטה בחברה ("טוביאס") במסגרת מעמידה טוביאס לחברה שירות ניהול וייעוץ באמצעות יו"ר הדירקטוריון - מר ישראל רייף, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 במאי 2022, וכן את עדכון מדיניות התגמול של החברה בהתאם. במסגרת האישור עודכנו התמורות המשולמות לטוביאס כדלקמן: קורת המענק השנתית עודכנה לסך של 1,560 אלף ש"ח, ותקרת כל התמורות בגין שנה כולה עודכנה לסך של 100,3 אלף ש"ח (כל הסכומים הנ"ל צמודים לעיליה במידע ממועד אישור הדירקטוריון לעדכון).

להלן תנאי העיקריים של ההסכם, כפי שאלהו עודכנו ביום 3 במאי 2022:

בתמורה לשירותי הניהול תשלם החברה לטוביאס: סך חודשי של 130 אלף ש"ח, בציরוף מע"מ כדי; התמורה החדשנית כאמור מתעדכנת אחת לרבעון קלנדי בהתקף לעליית ממד המחרים לצרכן היידוע ביום 27 במרץ 2022. החברה תשלם לטוביאס מענק שנתי (להלן - הבונוס) אשר ייגזר מרווח המאוחד, לפני מסים על הכנסה, המבוקר של החברה, ב不留ול רווחים והפסדים חד פעמיים (לפני תשלום המענק השנתי) (להלן - הרווח לחישוב הבונוס), ובכפוף לתקורת בונוס שנתי בסך של 1,560 (צמוד לממד היידוע כאמור). הבונוס ישולם בתוך 30 ימים ממועד פרסום הדוחות השנתיים המבוקרים של החברה, על פי המנגנון המפורט להלן,

- א) עד רווח לחישוב בונוס של 30 מיליון ש"ח לא ינתן מענק כלשהו.
- ב) בגין רווח לחישוב בונוס של 30 מיליון ש"ח ועד רווח לחישוב של 35 מיליון ש"ח - שיעור הבונוס 2% מאותו חלק ברווח.
- ג) בגין רווח לחישוב בונוס של 35 מיליון ש"ח ועד רווח לחישוב של 40 מיליון ש"ח - שיעור הבונוס 2.5% מאותו חלק ברווח.
- ד) בגין רווח לחישוב בונוס של 40 מיליון ש"ח ומעלה - שיעור הבונוס 5% מאותו חלק ברווח.

היה ובשנה קלנדיית כלשהי הרווח לחישוב הבונוס, יהיה שלילי,كري לחברת יוזכר הפסד (להלן - "ההפסד לבונוס"), יקוז הפסד לבונוס מהרווח לחישוב הבונוס בשנתיים העוקבות לשנה בה נוצר ההפסד לבונוס, או עד לקיזוזו המלא של ההפסד לבונוס מהרווח לבונוס, לפי המודם.

במקרה של סיום ההסכם, מכל סיבה שהיא, לפני תום שנה קלנדית, תהא טוביאס זכאית לתשלום בונוס כאמור לעיל, בגין החודשים שבהם העמידה את שירות הניהול באותה שנה קלנדית, כפי שאלהו יבואו לידי ביטוי בדוחות הכספיים הסקורים שיופיעו בגין התקופה האמורה (בהתאם לחלק היחסי בו הועמדו השירותים מתוך התקופה הכלולה בדוחות ותוך התאמת מנגנון החישוב לחלק היחסי של השנה הקלנדית לגבי נערך החישוב).

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

התקרה בכל שנה קלנדרית לכל התמורות שישולמו על ידי החברה לטוביאס (תמורה חודשית ומענק שנתי) בגין שירותי ניהול תעמוד על סך של 3,100 אלף ש"ח (בצירוף מע"מ) צמודה למדד המהירים לצרכן היודיעו כאמור.

הסכם ניהול יעמוד בתוקפו עד ליום 30 באפריל 2025, כאשר כל צד רשאי להפסיק את הסכם ניהול על ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 יום לצד השני.

היקף שירותים הניהול והיעוץ שיינתן על ידי טוביאס לא יפחת מ- 80% משנה. החברה תמן את כל הוצאות השירות של טוביאס מכח הסכם ניהול, ובכלל זאת בגין כרטיסי טיסה לחו"ל, אש"ל, בתי מלון ועוד - אשר יוצאו במסגרת הענקת השירותים נשוא ההסכם החדש, הכל בהתאם לנוהלי החברה וכמקובל לגבי עובדים בכירים בקבוצה.

7. בחודשים ינואר 2018 ופברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית המיזוחת של בעלי המניות בחברה את התקשרות החברה בכתב שיפוי ופטור למטר צביקה ציבילין – המכהנים בחברה ולדיקטוריים ונושאי משרה אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם. מתן שיפוי כאמור על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה גם לדיקטוריים חיצוניים בחברה ומતן שיפוי ופטור אוושר בחודש נובמבר 2012 על ידי דיקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת, גם לנושאי משרה נוספים בחברה.

ביום 8 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית מתן כתוב שיפוי ופטור למטר צביקה ציבילין – דיקטטור חיצוני. ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את הארכתו לשולש שנים נוספות במסגרת מינויו מחדש לדיקטטור חיצוני בחברה.

ביום 8 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקף כתוב התיחסיות לשיפוי למטר ישראל רייף, יו"ר הדיקטוריון לשולש שנים נוספות ועד ליום 4 בינואר 2024. ביום 30 בנובמבר 2023, אישר דיקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 11 לחוק הארכת תקופות ועדית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (סדרי מינhal, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד-2023, להאריך את תוקפו של כתוב התיחסיות לשיפוי שהוענק למטר ישראל רייף, יו"ר דיקטוריון החברה ("כתב השיפוי"), עד ליום 4 במאי 2024, בהתאם תנאים, וביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את הארכתם לשולש שנים נוספות.

ביום 1 בפברואר 2022 אוושר מתן כתוב שיפוי ופטור כאמור גם לבג' נואה שפר – דיקטוריית החיצונית. על פי כתבי השיפוי, סכום השיפוי שבו תחוב החברה כלפי כל אחד מנושאי המשרה בחברה, וככלפי כולם יחד, למקורה בודד ובמצטבר על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם בבחברה מעת לעת, בגין חובות כספית שתוטל עליהם לטובה אדם אחר (בנוסך לכיסוי הוצאות), לא יעלה על סך השווה ל 25% מהוניה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחראונים של החברה, המבוקרים או הסקרים האחרונים, כפי שייהיו נכון למועד תשלום השיפוי בפועל, וזאת בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי. סכום השיפוי המרבי האמור יכול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה.

למטר ישראל רייף – יו"ר הדיקטוריון וחתנה של הגב' עתליה שמלאץ – בעלת השליטה בחברה, עניין אישי באישור ההתקשרות מאחר שהן חולות עליו ועל קרוביו.

8. להלן יפורטו עסקאות והתקशויות נוספות קשורים, אשר לגב' עתליה שמלאץ, בעלת השליטה בחברה ולמר ישראל ריף, יו"ר הדירקטוריון וחתנה של בעלת השליטה עניין אישי בהן, ו/או עשויים להחשב כבעלי עניין אישי בהן:

א. בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות הקלות") לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, את התקशות החברה עם מר טל ריף - בנו של מר ישראל ריף - יו"ר דירקטוריון החברה, וכןה של הגב' עתליה שמלאץ - בעלת השליטה בחברה, בהסכם להעסקת מר טל ריף כמנהל החדשנות של החברה והתאגידים המוחזקים על ידה, בהיקף משרה מלאה במשך תקופה בת 3 שנים ובתמורה לשכר חדש של 11,000 ש"ח (ברוטו), וכן לתנאים סוציאליים כאמור.

בחודש פברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(4) לתקנות הקלות, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, את את התקשרותה החברה בהסכם להעסקת מר טל ריף כמנהל שיוק ומכירות במטה החברה, בהיקף של משרה מלאה, תוך עדכון שכרו החודשי ל- 12,880 ש"ח ברוטו בתוספת תנאים סוציאליים כאמור. במסגרת תפיקדו יהיה מר טל ריף אחראי, בין היתר, על גיבוש אסטרטגייה שיוקית ויישומה, ניהול מחלכים ארגוניים לקידום נושא השיווק אל מול ממשקים פנימיים בארגון כדי ליצור ממשקים יעילים, מפגשים עיתתיים משותפים של אנשי השיווק של החטיבות השונות בחברה, הטעמת טכנולוגיות ניהול מידע שיוקי, הבאת הזדמנויות עסקיות, טיפול, שיטות העבודה, ניהול התקשרות השיווקית של הארגון ועוד. ההסכם יחול ממועד סיום ההתקשרות הקודמת ועד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר למר ריף ולאחריה זכות להביא לסיום מוקדם של ההסכם בהודעה בכתב בת חודש אחד מראש.

ב. בחודש יוני 2020 אישר דירקטוריון החברה ביצוע עבודות חשמל על ידי חברת בעלותה המלאה של החברה, עבור תאגיד, אשר לmittel ידיעת החברה הינה חברה בשליטה בעלת השליטה בחברה (ביחד עם אחרים) - הגב' עתליה שמלאץ, בעלת השליטה בחברה, וזאת על בסיס כתוב כמוות. היקף העבודה הכלול המשוער בפרויקט צפוי להסתכם בכ- 8.6 מיליון ש"ח.

ג. בחודש פברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה התקנת מכשירי תדлок ברכבי הקבוצה אשר מסופקים על ידי חברת בשליטה בעלת השליטה בחברה - הגב' עתליה שמלאץ, והמתודלקים באמצעות נזין, וכן תדлок באמצעות רכבי הקבוצה, כאשר בהתאם לsicoms בין הצדדים, הקבוצה תשלם משלמת בגין צרכית הדלק תשלים בהתאם למחיר מחירון שנקבע על ידי מדינת ישראל, ובנהנזה שנקבעה בין הצדדים. בשנים 2023 ו- 2022 שולם על ידי הקבוצה בגין תדлок כאמור סך של 6,806 אלפי ש"ח וכ- 3,484 אלפי ש"ח, בהתאם.

ד. בחודש מרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה התקנת מכשירי תדлок ברכבי הקבוצה אשר מסופקים על ידי חברת בשליטה בעלת השליטה בחברה - הגב' עתליה שמלאץ, והמתודלקים באמצעות סולר, וכן תדлок באמצעות רכבי הקבוצה, אשר בהתאם לsicoms בין הצדדים, הקבוצה תשלם משלמת בגין צרכית הדלק תשלים בהתאם לסכום הנגור מפרמטרים הנקבעים על ידי צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלת השליטה בה. בשנים 2023 ו- 2022 שולם על ידי הקבוצה בגין תדлок כאמור סך של 1,206 אלפי ש"ח וכ- 1,078 אלפי ש"ח, בהתאם.

באור 28 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

אפקון בניה ואפكون תחבורה חשמלית שכרו, החל מחודש אוגוסט 2021 נכס מקרקעין השוכן ברח' אלכסנדר ינאי באזורי התעשייה סגולה בפתח תקווה (להלן - המבנה), שהינו בבעלות של שיר שלמה נדל"ן בע"מ - חברה בעלות ובשליטה הג' עתליה שמלאץ - בעלת השליטה בחברה.

אפקון בניה שכרה כ- 950 מ"ר משרדים וכ- 20 חניות, ואפקון תחבורה חשמלית שכורת כ- 1,900 מ"ר משרדים, כ- 275 מ"ר מחסנים ו- 22 חניות. דמי השכירות בגין המושכר הינם 44 ש"ח למ"ר משרדים, 35 ש"ח למ"ר מחסנים, ו- 200-250 ש"ח לחניה, צמודים למדף מחיריים לצרכן, כאשר בגין 6 החודשים הראשונים השוכרות לא תשולם דמי שכירות וזאת לאור הצורך בהשקעתה בהתאם המשכר לצרכיהן. כמו כן, השוכרות נושאות בתשלומי המיסים הנובעים מהשכריהם הציבוריים בהתאם להקלן היחסי בשטחי המשרדים במבנה. בנוסף, במידה המשכירה לשוכרות, עצמה ו/או באמצעות מי מטעמה, שירותי ניהול ותחזוקה למקרקעין, בתמורה לעלות השירותים בפועל, בצייף כ- 15% דמי ניהול (cost+15%).

נכון למועד פרסום הדוח, אפקון תחבורה חשמלית שכורת את מרבית השטיח שהושכר לאפקון בניה ואת יתרה שכורת אפקון אנרגיות מתחדשות. כמו כן, אפקון בקרה שכורת 950 מ"ר משרדים, ו- 15 חניות, בהתאם תנאים.

החל מחודש מרץ 2023 שכורת אפקון בקרה קומה נוספת במבנה בשטח של כ- 950 מ"ר, בהתאם תנאים.

בחודש אוגוסט 2023 עודכנה תקופת השכירות באופן בו היא תסתיים בחודש אפריל 2027, כאשר אפקון בקרה רשאית לסיים את השכירות בסיום מוקדם ביחס ל- 250-350 מ"ר.

לשם הבחת התchieויות השוכרות מכוח ההסכם חתמו השוכרות על שטר חוב לטובה המשכירה על סך של 6 חודשי שכירות, אשר החברה ערבה להתחייבות אפקון בניה מכוחה.

בשנים 2023 ו- 2022 שולם על ידי הקבוצה בגין דמי שכירות כאמור סך של 2,084 אלפי ש"ח וכ- 2,063 אלפי ש"ח, בהתאם.

ו. בחודש Mai 2022 אישר דירקטוריון החברה את ביצוע פרויקט לאספקה והתקינה של מערכת סולארית (PV) על גג מוסך שלמה פ"ת, החלפת גג קיימים בגג פאנל מבודד וחיזוק קונסטרוקטיבית הגג על-ידי החברה בהיקף של כ- 2.9 מיליון ש"ח. בנוסף, תספק החברה שירות תחזוקה בהיקף של 41 אלפי ש"ח לשנה. במהלך ינואר 2023 הסתיימה תקופת הקמת המבנה והחללה תקופת התחזוקה.

ז. בחודש נובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה ביצוע עבודות מערכות בטיחון, ניהול חניון בתשלום ומערכת הכוונת חניון על ידי החברה בעלותה המלאה של החברה, עברו תאגיד, אשר למשתjon ידיעת החברה הינה החברה בשליטת בעלת השליטה בחברה - הג' עתליה שמלאץ, בעלת השליטה בחברה, בלבד עם אחרים, וזאת על בסיס כתוב כמפורט. היקף העבודה כולל המשוער בפרויקט צפוי להסתכם בכ- 2 מיליון ש"ח.

ח. בחודש מרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה התקנת עמדת טעינה מהירה על ידי אפקון תחבורה חשמלית בע"מ, חברת המוחזקת בשיעור של 50% על ידי החברה, על קרקע בשליטת ש.יר שלמה נדל"ן –

חברה בשליטה עלת השליטה בחברה- ה'עטליה שמלצר, בתמורה לתשלום השווה לעליות החשמל בתוספת מרווה שנקבע. נכון למועד הדוח טרם הותקנה עד מה אמר.

באור 29: מגזרים עסקים**א. כללי**

מגזרי הפעולות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצתה משאים והערכת יצועים. בהתאם לזהות, למטרות ניהול, הקבוצה בונה לפי מגזרי פעילות בתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

הקבוצה פועלת בישראל וב בחו"ל בחמשה מגזרים עיקריים: (1) מגזר בקרה וטכנולוגיות (לשעבר בקרה ואוטומציה); (2) מגזר הסחר; (3) מגזר מערכות, EPC ובנייה (לשעבר פרויקטים לבניינים ותשתיות); (4) מגזר מולטימדיה ותקשורת (לשעבר מגזר תקשורת) ו- (5) מגזר אנרגיות מתחדשות, המשלים זה את זה כדי סל פתרונות רחבות ומגוון לצרכי לקוחותיה בתחום התעשיית, המסדרים, התשתיות והטכנולוגיות בנוספ' קיימים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים" אשר כולל בעיקר את תוכנות הפעולות בתחום התעשייה חשמלית וזכינות.

החל מהרביעי הרביעי לשנת 2023 תוכנות הפעולות האנרגיות המתחדשות מוצגות כמגזר נפרד וכן תוכנותיו של תחום המולטימדיה וחדרי המכב ובקרה ותקשורת התקשרות (חברות ד.מ. גל-נט ואלגורונט) מופיעות במגזר מולטימדיה ותקשורת אשר הוגנו עד כה במגזר בקרה וטכנולוגיות.

להלן מגזרי הפעולות:

בקרה וטכנולוגיות

פעילות הקבוצה במגזר זה מבוצעת באופן שהקבוצה מעניקה ללקוח שירות התקנת מערכות וainmentרציה בתחום בקרה תעשייתית, בקרה מבנה, גילוי וכיובי אש, בטיחון וביטחון חניה, וכן פיתוח, ייצור, מכירה והפצה, התקנה ותחזקה, של מוצרים עתידי טכנולוגיה בתחום אלו.

סחר

פעילות הקבוצה במגזר זה מבוצעת באופן שהקבוצה מייבאת מחו"ל, משוקת ומפיצת בישראל ציוד ורכיבים בתחום החשמל, מיתוג ואינסטלציה חשמלית, מכשור, בקרה ורוביוטיקה, זיוד, אלקטронיקה, פתרונות לטבינה נפייה, פתרונות טעונה לכל רכב חשמליים, פתרונות בתחום הסולארי ופתרונות בתחום התקשרות.

מערכות, EPC ובנייה

פעילות הקבוצה במגזר זה מבוצעת באופן שהקבוצה מעניקה ללקוחותיו ליווי מלא במנוגון פרויקטים ופתרונות טכנולוגיים להם הם זוקקים בתחום פרויקטי תשתיות עתידי מערכות. הפעולות כוללת, בין היתר, שירותי קבלנות ראשית לביצוע מכלול עבודות בניה וגמרים והתקנת מערכות אלקטרו-מכניות (חשמל, מיזוג אויר ואיןסטלציה), וכן התקנת מערכות חשמל לתעשייה, התקנה וייצור של מוצרי תשתיות חשמליים למחה עליון, מתח בינוני/גובה ומתח נמוך לבניינים, תעשייה ותשתיות.

הקבוצה מתמחה בביוץ פרויקטים מוכרים Turn key ופרויקטים בהיקפים גדולים ועל-פי רוב, הפעולות הקבוצה בפרויקט מסוים כוללת שילוב של מספר שירותי, מתוך חבילת השירותים אותם מציעה הקבוצה ללקוחותיה.

במחצית השנייה של שנת 2022 הקבוצה התקשרה בהסכם למכירת החזקотיה באפקון רומניה, ברבעון השני של שנת 2023 התקיימו מלאה התנאים המתלים ועל כן הושלמה העסקה.

באור 29 :- מגזרים עסקיים (המשך)

مولטימדיה ותקשורת

פעילות הקבוצה במגזר זה מבוצעת באופן שהקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, התקנה, שיווק, הפצה, שירות ואחזקה של מערכות תקשורת אחודות לעסקים (כגון: מרכזיות דיגיטליות, שירותי תקשורת מבוססי IP מערכות תקשורת לארגונים, מוקדי שירות, ממשקים למרכזיות וטלפונים חכמים), והתקנת רשתות נתונים לעסקים.

אנרגיות מתחדשות

פעילות הקבוצה במגזר זה מבוצעת באופן שהקבוצה עוסקת בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול ותפעול של פרויקטים בתחום ייצור החשמל ממוקורות אנרגיה מתחדשת.

אחרים

בעיקר בתחום זכויות וטעינה חשמלית.

מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה בוון במסגרת יצועי המגזרים שניים בהפחחות, חלק החברה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני והוצאות נספota.

توزאות המגזר המדוחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פרטיים המיוחסים לשירותים למגזר ופרטיים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. עלויות של יחידות מטה כגון שיווק מרכזי או מחלקה טכנית מוקצות בהתאם לתרומתן הן של היחידות של המטה לפועלותן.

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

נכסים המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים בהם משתמש המגזר ומורכבים בעיקר בערך מלקות, מלאי, רכוש קבוע, נכסים זכויות שימוש ונכסים לא מוחשיים. התחביבות המגזר כוללות את כל ההתחביבות התפעוליות של המגזר ומורכבות בעיקר מספקים, אשראי בנקאי, זכאים. מקומות מלקות והתחביבות בגין חירה. השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

באור 29 :- מגזרים עסקיים (המשך)

א. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | אלפי ש"ח | התאמות | אחרים | אנרגיות מתחדשות | מולטימדיה ותקשורת | מערכות, EPC ובנייה | בקרה טכנולוגיות | סחר | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
|--|------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------------|-----------------|-----|----------|----------|----------|
| 2,154,709 | - | (2,388) | 4,386 | 283,008 | 1,323,060 | 179,966 | 366,677 | | | | |
| - | (59,723) | - | - | 19,833 | 3,937 | 20,263 | 15,690 | | | | |
| - | (145,674) | 72,437 | - | 11,044 | 52,859 | - | 9,334 | | | | |
| <u>סה"כ הכנסות</u> | <u>(205,397)</u> | <u>70,049</u> | <u>4,386</u> | <u>313,885</u> | <u>1,379,856</u> | <u>200,229</u> | <u>391,701</u> | | | | |
| <u>סה"כ רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות,</u> | | | | | | | | | | | |
| 28,174 | - | (13,175) | (65) | 8,735 | (26,453) | 25,898 | 33,234 | | | | |
| 6,022 | - | - | 8,239 | 51 | (2,294) | 26 | - | | | | |
| <u>סה"כ רווח (הוצאות) אחרות (הוצאות) אחרות,</u> | | | | | | | | | | | |
| 34,196 | - | (13,175) | 8,174 | 8,786 | (28,747) | 25,924 | 33,234 | | | | |
| <u>הוצאות מימון, נטו</u> | | | | | | | | | | | |
| <u>(34,426)</u> | | | | | | | | | | | |
| <u>(230)</u> | | | | | | | | | | | |
| <u>66,878</u> | - | 1,771 | 11,498 | 13,158 | 22,800 | 2,435 | 15,216 | | | | |
| <u>הסדרי זיכרון</u> | | | | | | | | | | | |

באור 29: - מגדירים עסקים (המשך)
ב. דיווח בדבר מוגזמי פעילות (המשך)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | התאמות | אחרים* | אנרגיות מתחדשות* | מולטימדיה ותקשורת, EPC ובנייה | בקרה וטכנולוגיות* | הכנסות מחייצוניים |
|------------------|------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2,093,575 | - | 17,267 | 5,740 | 254,558 | 1,309,834 | 333,378 |
| - | (91,278) | - | - | 13,017 | 21,412 | 18,118 |
| - | (68,074) | 17,675 | - | - | 44,973 | - |
| <u>2,093,575</u> | <u>(159,352)</u> | <u>34,942</u> | <u>5,740</u> | <u>267,575</u> | <u>1,376,219</u> | <u>377,536</u> |
| <u>(7,389)</u> | <u>(352)</u> | <u>(7,084)</u> | <u>(11,126)</u> | <u>22,032</u> | <u>(88,806)</u> | <u>33,039</u> |
| <u>(1,516)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>954</u> | <u>(1,195)</u> | <u>(19)</u> |
| <u>(8,905)</u> | <u>(352)</u> | <u>(7,084)</u> | <u>(11,126)</u> | <u>22,986</u> | <u>(90,001)</u> | <u>33,020</u> |
| <u>(31,413)</u> | | | | | | <u>43,652</u> |
| <u>(40,318)</u> | | | | | | |
| <u>56,757</u> | - | 860 | 10,620 | 11,331 | 21,322 | 1,534 |
| | | | | | | 11,090 |

הפסד לפני מסים על הכנסה
توزכאות המוגזרים כוללות פחות והפחחות ופירעון בגין הסדרי זיכיון, נטו

הכנסות (הוצאות) אחרות
סה"כ רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות)
אחרות, נטו

הוצאות (הוצאות) מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה
توزכאות המוגזרים כוללות פחות והפחחות ופירעון בגין הסדרי זיכיון, נטו

* סוג חדש

באור 29 :- מגזרים עסקיים (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

| סה"כ אלפי ש"ח | התאמות אלפי ש"ח | * אחרים* אלפי ש"ח | ארגוני מתוחדשות* אלפי ש"ח | מולטימדיה ותקשורת אלפי ש"ח | מערכות, EPC ובנייה אלפי ש"ח | סחר אלפי ש"ח | בקה וטכנולוגיות* אלפי ש"ח |
|------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 2,112,525 | - | 46,746 | 7,949 | 219,724 | 1,384,140 | 146,814 | 307,152 |
| - | (99,343) | - | - | 12,409 | 43,028 | 13,877 | 30,029 |
| - | (85,067) | 10,294 | - | - | 67,470 | - | 7,303 |
| <u>2,112,525</u> | <u>(184,410)</u> | <u>57,040</u> | <u>7,949</u> | <u>232,133</u> | <u>1,494,638</u> | <u>160,691</u> | <u>344,484</u> |
| <u>82,512</u> | <u>(2,991)</u> | <u>(12,028)</u> | <u>(2,734)</u> | <u>19,194</u> | <u>22,447</u> | <u>17,753</u> | <u>40,871</u> |
| <u>102,439</u> | <u>-</u> | <u>30,313</u> | <u>-</u> | <u>12</u> | <u>(6,853)</u> | <u>-</u> | <u>78,967</u> |
| <u>184,951</u> | <u>(2,991)</u> | <u>18,285</u> | <u>(2,734)</u> | <u>19,206</u> | <u>15,594</u> | <u>17,753</u> | <u>119,838</u> |
| <u>(24,783)</u> | | | | | | | |
| <u>160,168</u> | | | | | | | |
| <u>58,317</u> | <u>-</u> | <u>443</u> | <u>10,028</u> | <u>15,966</u> | <u>20,641</u> | <u>1,232</u> | <u>10,007</u> |

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות מחברות המטו פולת לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הכנסות

סה"כ רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות)
אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) אחרות

סה"כ רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות)
אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה
הוצאות המגזרים כוללות פחות והפחחות ופירעון בגין
הסדרי זיכרון

* סוג חדש

באור 29: - **מגזרים עסקיים** (המשך)
ג. **מידע נוסף**

| סה"כ אלפי ש"ח | התאמות אלפי ש"ח | אחרים* אלפי ש"ח | אנרגיות מתחדשות* אלפי ש"ח | מולטימדיה, EPC ובנייה אלפי ש"ח | מערכות, ותקשורת* אלפי ש"ח | בקרה וטכנולוגיות* אלפי ש"ח | סחר אלפי ש"ח |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| 19,349 | - | - | 3,892 | 6,016 | 6,982 | 1,114 | 1,345 |
| 66,878 | - | 1,771 | 11,498 | 13,158 | 22,800 | 2,435 | 15,216 |
| <u>לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023</u> | | | | | | | |
| 16,697 | - | - | 1,243 | 5,268 | 3,246 | 899 | 6,041 |
| 56,757 | - | 860 | 10,620 | 11,331 | 21,322 | 1,534 | 11,090 |
| <u>לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022</u> | | | | | | | |
| 25,005 | - | 854 | 71 | 6,212 | 2,276 | 270 | 15,322 |
| 58,317 | - | 443 | 10,028 | 15,966 | 20,641 | 1,232 | 10,007 |
| <u>לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2021</u> | | | | | | | |
| 1,467,068 | (20,144) | 64,654 | 160,097 | 138,935 | 642,295 | 143,604 | 337,627 |
| 396,501 | - | 7,911 | 72,537 | 57,346 | 161,343 | 50,710 | 46,654 |
| (755,303) | 20,144 | (1,269) | (9,033) | (68,459) | (518,359) | (51,862) | (126,465) |
| (633,015) | - | (63,132) | (120,164) | (46,452) | (364,069) | (21,966) | (17,232) |
| <u>יום 31 בדצמבר, 2023</u> | | | | | | | |
| 1,496,622 | (26,419) | 71,170 | 175,443 | 139,422 | 623,353 | 133,169 | 380,484 |
| 365,984 | - | 4,050 | 44,285 | 58,894 | 170,112 | 47,947 | 40,696 |
| (712,771) | 26,419 | (6,520) | (3,778) | (74,668) | (431,054) | (46,029) | (177,141) |
| (670,563) | - | (62,997) | (129,063) | (53,044) | (365,408) | (30,826) | (29,225) |
| <u>יום 31 בדצמבר, 2022</u> | | | | | | | |
| 1,496,622 | (26,419) | 71,170 | 175,443 | 139,422 | 623,353 | 133,169 | 380,484 |
| 365,984 | - | 4,050 | 44,285 | 58,894 | 170,112 | 47,947 | 40,696 |
| (712,771) | 26,419 | (6,520) | (3,778) | (74,668) | (431,054) | (46,029) | (177,141) |
| (670,563) | - | (62,997) | (129,063) | (53,044) | (365,408) | (30,826) | (29,225) |

* סוג חדש

באור 29: - מגזרים עסקיים (המשך)
פרטים נוספים
1. מידע נוסף על הכנסות

לקוח א' בגורם מערכות, EPC ובניה היווה בשנים 2023 ו- 2022 כ- 9.2% ו- 19.6%, בהתאם, מהכנסות המגזר.
לקוח ב' בגורם מערכות, EPC ובניה היווה בשנים 2023 ו- 2022 כ- 16.6% ו- 2.83%, בהתאם, מהכנסות המגזר.

2. העברות בין המגזרים

הכנסות המגזר, הוצאותיו ווצאותיו פועליותיו כוללות העברות בין המגזרים. להערכת הנהלת החברה, העברות אלו נרשות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. העברות מבוטלות לצורך עיריכת הדוחות הכספיים.

3. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדוחות לדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתאם על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------|------------------|------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 2,071,433 | 2,045,787 | 2,097,122 | ישראל |
| 41,092 | 47,788 | 57,587 | חו"ל הארץ |
| 2,112,525 | 2,093,575 | 2,154,709 | |

יתרות לדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתאם על מיקום הנכסים:

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 | |
|----------------|----------------|-----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 256,996 | 253,647 | ישראל |
| 16,574 | 3,637 | חו"ל הארץ |
| 273,570 | 257,284 | |

באור 30: - מידע תמציתי של חברת כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

להלן מידע תמציתי ביחס לחברת הכלולה המוחזקת בשיעור של 50% ומטופלת לפי שיטת השווי המאזני, ללא התאמה לשיעור הבעלות המוחזק על ידי הקבוצה:

| | | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 | |
|--|----------|----------------|------------------------|--|
| | מבוקר | מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | 31,018 | 33,345 | נכסים שוטפים | |
| | 51,637 | 66,429 | נכסים לא שוטפים | |
| | (43,926) | (52,197) | התchiafibiot שוטפות | |
| | (7,005) | (4,632) | התchiafibiot לא שוטפות | |
| | | | | |
| | 31,724 | 42,945 | סה"כ הון | |

| | | לשנה שהסתiyaה ביום 31 בדצמבר 2021 | לשנה שהסתiyaה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שהסתiyaה ביום 31 בדצמבר 2023 | |
|--|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| | מבוקר | מבוקר | מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | 23,485 | 39,590 | 74,026 | הכנסות | |
| | (7,922) | (12,341) | (21,132) | הפסד נקי | |

באור 31: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. בהמשך לבואר 5.ב ביום 7 בינואר 2024, החברה השלימה את רכישת 7% המניות הנוספות בחברת שירות הוגן מבעל המניות הנוסף בה.
- ב. ביום 1 בינואר 2024 החברה בת רכשה 22.5% ממניות בעלי המניות הנוספות בחברת רבס טלком בע"מ ("רבס"), כך שלאחר רכישה זו החברה הבה מחזיקה ב-77.5% ממניות רבס.
- ג. לארועים נוספים והתקשרויות נוספות בתקופת הדיווח ולאחריה ראו באור 23.

נספח א'
רשימת חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות

| אחוז החזקה | אחוז החזקה | |
|----------------|---------------|--|
| מניות המוניות | מניות המוניות | |
| זכויות רווחחים | זכויות הצבעה | |
| 100% | 100% | אפקון טכנולוגיות בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון התקנות ושירותים בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון בניית בע"מ |
| 100% | 100% | אלטה בע"מ |
| 100% | 100% | ארז קירור והנדסה ייצור ושירות בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון מקרקעין מרכז בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ |
| 100% | 100% | Wanger B.V. (חברה רשומה בהולנד) |
| 100% | 100% | תדיiran Telecom Inc. USA (חברה רשומה בארה"ב) |
| 100% | 100% | תדיiran Telecom (תטל) שותפות מוגבלת |
| 100% | 100% | תדיiran 2011 שותפות מוגבלת |
| 100% | 100% | אפקון הידרומקס בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון טלkom שירות תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) |
| 100% | 100% | אפקון אנרגיות רוח בע"מ |
| 100% | 100% | חוות רוח סירין וגלבוע בע"מ |
| 100% | 100% | ניהול חוות רוח סירין בע"מ |
| 100% | 100% | חוות רוח סירין 2011 שותפות מוגבלת |
| 100% | 100% | אפקון זכויות טבריה וצפת בע"מ |
| 100% | 100% | א.ת. אפק השקעות בע"מ |
| 70% | 70% | ג.מ אפקון טכנולוגיות בטחון - שותפות מוגבלת |
| 100% | 100% | Afcon M&E GmbH (חברה רשומה בגרמניה) |
| 100% | 100% | אפקון אלמור - שותפות כללית |
| 69.5% | 69.5% | ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ |
| 75% | 75% | גל-נט פתרונות תקשורת בע"מ |
| 55% | 55% | אלגרונט בע"מ |
| 75% | 75% | שירותות הוגן חיפה - תכנון וביצוע בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון פתרונות תוכנה בע"מ |
| 100% | 100% | אפקון אנרגיות מתחדשות (א.א.מ.) בע"מ |
| 100% | 100% | שותפות אפקון-אגדים - פרויקט יהוד מונוסון |
| 50% | 50% | אפקון - מנרב בנק הדם עסקה משותפת |
| 50% | 50% | אפקון סולאייר ניהול (2012) בע"מ |
| 50% | 50% | סולאייר - אפקון שותפות מוגבלת |
| 50% | 50% | א.א. פרויקט קריית עתידים מיזם משותף - שותפות כללית |
| 51% | 51% | אנג'ניר בע"מ |
| 49% | 49% | היוזק ובניו ביאליק 6 רעננה בע"מ |
| 35% | 50% | בסט-אפקון-גlobe טואר, שותפות כללית |

נספח א' (המשך)
רשימת חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת וחברות כלולות (המשך)

| אחוז החזקה | אחוז החזקה | |
|---------------|---------------|--|
| מניות המוניות | מניות המוניות | |
| זכויות רווחים | זכויות הצבעה | |
| 50% | 50% | אפקון טכנולוגיות גז מיזם משותף (לשעבר ARG - Afcon RMG Gas Technologies JV) |
| 42.7% | 51% | Kunming Tadiran Telecommunication Equipment Co. Ltd - Joint Venture (מיזם רשום בסין) |
| 20% | 20% | 4D Desalination Ltd. |
| 50% | 50% | אפקון תחבורה חשמלית בע"מ |
| 20% | 36% | TRILO INVESTMENT LTD (חברה רשומה בקפריסין) |
| 100% | 100% | אפקון קרן אירופה שותף כליל בע"מ |
| 20% | 20% | אפקון אנרגיות מתחדשות אירופה שותפות מוגבלת |
| 55% | 55% | רבס טלקום בע"מ |
| 50% | 50% | Grabno |
| 30% | 30% | אפקון-אהרון את גלעדי, שותפות כלילית |
| 50% | 50% | אפקון פולדמיר |
| 35% | 35% | מאגוסיס מערכות בע"מ |
| 50% | 50% | מעוננות שלמה ש. בע"מ |
| 100% | 100% | UTUAOL ZITA |
| 100% | 100% | אקלים כח אדם בע"מ |
| 50% | 50% | אפקון פולדמיר - מרכז אנרגיה אוניברסיטת פרויקט בן גוריון מיזם משותף |

נתונים כספיים

**מתוך הדוחות הכספיים
המאוחדים המិוחסים לחברת**

ליום 31 בדצמבר 2023



אפקון החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברת

ליום 31 בדצמבר, 2023

לכבוד
בעלי המניות של אפקון החזקות בע"מ
א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקר
על מידעכספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970 של אפקון החזקות בע"מ (לשעבר: אפקון תעשיות בע"מ) (להלן - החברה) לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעתה על המידע הכספי הנפרד בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התchiafibiotut המיויחסים להן, נתו הסתכמו לסך של 61,244 אלף ש"ח ו- 103,002 אלף ש"ח לימי 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם, ואשר חלקה של החברה ברוחchy החברות הנ"ל הסתכם לסך של 8,080 אלף ש"ח, 16,364 אלף ש"ח ו- 11,874 אלף ש"ח לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי החשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתיחסת לסקומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת וביצעה במטרה להשיג במידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאים שישמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970, מכל הבדיקות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970.

קיסט פורר גבאי אט קסיר
רואי החשבון

תל-אביב,
31 במרץ , 2024

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מtower הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברת

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברת מtower הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורטים במסגרת התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יעורי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בביורו 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בביורו 1 לדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברת

ליום 31 בדצמבר

| 2022 אלפי ש"ח | 2023 אלפי ש"ח | מיידע נוסך |
|------------------|------------------|---------------|
| 39,682 | 5,129 | |
| 5,502 | 9,064 | ב |
| 6,902 | 6,793 | |
| 324 | 324 | |
| 99,720 | 222,893 | ב |
| 152,130 | 244,203 | |

נכסים שותפים

مزומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה, נטו
חייבים יתרות חובה
מלאי
יתרות חו"ז שותפות עם חברות מוחזקות

נכסים לא שותפים

| | | |
|---------|---------|---|
| 652,326 | 587,502 | |
| - | 10,870 | |
| 1,090 | 1,240 | |
| 2,685 | 3,452 | |
| 1,651 | 2,866 | |
| 3,829 | 3,829 | ד |
| 661,581 | 609,759 | |
| 813,711 | 853,962 | |

נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות, לרבות מוניטין
פקודנות בתאגיד בנקאי
יתרות חובה לזמן אורך
רכוש קבוע, נטו ונכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מסים נדחים

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



נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברת

ליום 31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|----------------|----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 34,910 | 73,835 |
| 82,140 | 31,257 |
| 6,393 | 4,248 |
| 14,573 | 43,632 |
| 1,226 | 1,335 |
| 139,242 | 154,307 |

התchiafibiot شוטפות

אשראי מתאגידים בנקאים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
התchiafibiot לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
חלויות שוטפות של התchiafibiot בגין חכירה

| 2022 | 2023 |
|----------------|----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 217,811 | 247,361 |
| 936 | 1,425 |
| 218,747 | 248,786 |

התchiafibiot לא שוטפות

אגרות חוב
התchiafibiot בגין חכירה

| 2022 | 2023 |
|----------------|----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 28,877 | 28,877 |
| 133,572 | 136,872 |
| (2,087) | (2,087) |
| 2,687 | - |
| (15,307) | (52,181) |
| 307,980 | 339,388 |
| 455,722 | 450,869 |
| 813,711 | 853,962 |

הון המיוחס לבני מניות של החברה

הון מניות
פרמייה על מניות
מניות אוצר
מרכיב הוני של אגרות חוב להמרה
קרןויות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות וקרןויות אחרות, נטו
יתרת רווח

סה"כ הון

המידע הנוטף המצורף מהוועה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

31 במרץ, 2024
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

רונן מילר
סמנכ"ל הכספיים

דוד הרAli,
מנכ"ל

ישראל רייף
יו"ר הדירקטוריון

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------|--------------------|--------------------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | מיידע נוסף |
| 4,746 (9,796) | 6,173 (7,917) | 14,812 (7,852) | הכנסות מביצוע עבודות, מתן שירותים ודמי ניהול עלות העבודות והמכירות |
| (5,050) | (1,744) | 6,960 | רווח (הפסד) גולמי |
| 137,036 | (40,100) | (11,530) | חלק החברה ברוחבי (הפסדי) חברות מוחזקות (לרכבות ירידת ערך מוניטין), נטו |
| 131,986 | (41,844) | (4,570) | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות |
| (915) | (562) | 296 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 131,071 | (42,406) | (4,274) | רווח (הפסד) תפעולי |
| 4,222 (17,539) | 23,899 (35,317) | 21,614 (25,980) | הכנסות מימון הוצאות מימון |
| 117,754 1,656 | (53,824) - | (8,640) 77 | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה הטבת מס |
| 119,410 | (53,824) | (8,563) | רווח (הפסד) נקי המייחס לחברת |

המיידע הנוסף המצורף מהו זה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמיידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

119,410 (53,824) (8,563)

רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברת

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברת (לאחר השפעת המס):

218 380 152

סקומים שלא יסווגו מחדש מכון לרוח או הפסד:
mdiida mahadash bgein tocniot latbeha mogdrat, neto

סקומים שיסווגו או המשווים מחדש או הפסד בהתקאים תנאים
ספקיים:

| | | |
|-------|---------|---------|
| (533) | 2,439 | 3,899 |
| (996) | 10,755 | 4,058 |
| (98) | (4,474) | (4,885) |

התאמות הנבעות מתרגומים דוחות כספיים של פעילות חוץ
העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

118,001 (44,724) (5,339)

סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברת

ה במידע הנוסף המצורף מהוועה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומה במידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

| | | |
|---------|----------|---------|
| 119,410 | (53,824) | (8,563) |
|---------|----------|---------|

רווח (פסד) נקי המיוחס לחברת

התאמות הדרושים להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של
החברה:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| 3,425 | 2,721 | 4,114 |
| 10,402 | 7,671 | 10,507 |
| (137,036) | 40,100 | 11,530 |
| (1,656) | - | (77) |
| 218 | 380 | 152 |
| (192) | (5,091) | (3,447) |
| 6,801 | 13,179 | 9,092 |
| 889 | (33) | 266 |
| (117,149) | 58,927 | 32,137 |

פחית והפחתות
הוצאות מימון, נטו
(רווח) הפסד בגין חברות מוחזקות
מייסים על הכנסתה
שינוי בהתחייבותם בשל הטבות לעובדים, נטו
שערוך הלואות מול חברות מוחזקות
שערוך אג"ח
תשולם מבוסס מנויות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

| | | |
|--------------|----------------|--------------|
| 676 | (3,279) | (3,562) |
| (445) | 4,294 | (41) |
| (3,566) | 2,723 | (2,145) |
| 5,421 | (4,933) | 5,433 |
| 2,086 | (1,195) | (315) |

ירידה (עליה) בליךות
ירידה (עליה) בחיבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה לזמן ארוך
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

| | | |
|----------------|----------------|-----------------|
| (10,605) | (7,873) | (11,142) |
| 203 | 202 | 635 |
| (44) | (74) | (140) |
| 7,289 | 149,329 | - |
| (3,157) | 141,584 | (10,647) |
| 1,190 | 145,492 | 12,612 |

מזומנים ששולם ותקבלו במהלך השנה בחברה עברו:
ריבית ששולם
ריבית שהתקבלה
מסים ששולם
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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



נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיויחסים לחברת

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (41) | (991) | (3,388) |
| (270) | (217) | (527) |
| (44,816) | (107,982) | 60,360 |
| 5,097 | (10,000) | - |
| 60,000 | - | (10,870) |
| 19,970 | (119,190) | 45,575 |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת רכוש קבוע
החזר הלוואות מחברות מוחזקות (מתן הלוואות לחברות
מוחזקות)
השיקעות לזמן קצר
הפקדה לפקדון (משיכה) מפיקדון
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילויות) השקעה של
החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| - | - | 53,734 |
| (59,640) | - | (84,159) |
| (48,000) | (50,000) | - |
| (27,273) | - | - |
| - | 34,910 | 38,925 |
| 72,051 | 5,780 | (99,657) |
| (1,366) | (1,310) | (1,583) |
| (64,228) | (10,620) | (92,740) |
| (43,068) | 15,682 | (34,553) |
| 67,068 | 24,000 | 39,682 |
| 24,000 | 39,682 | 5,129 |

הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב
דיבידנד ששולם לבבעלי מנויות
פרעון הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו
אשראי לחברות מוחזקות, נטו
פרעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון של החברה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

a. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

לפרטים בדבר אירועים בתקופת הדיווח ואירועים נוספים לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור לדוחות הכספיים המאוחדים.

b. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה

פירוט ההשכעות המהוות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-9 IFRS המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 105,222 | 231,957 |

לקוחות וחייבים

ג. גילוי בדבר התchia"ביות הפיננסיות המיוחסות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר

| 2022 | 2023 |
|---------------|---------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,711 | 1,476 |
| 4,292 | 3,736 |
| 1,359 | 1,513 |
| 1,356 | 2,276 |
| 5,676 | 6,544 |
| 41 | 26,429 |
| 137 | 1,658 |
| 14,572 | 43,632 |

הוצאות לשלם
עובדים ומוסדות בגין שכר
 הפרשה לחופשה והבראה
מוסדות
הכנסות מראש
חברות מוחזקות
אחרים

ג. גילוי בדבר התחייבות הכספיות המוחсשות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. סיכון נזילות המוחס לחברה

מטרת החברה לשמר על איזון בין קבלת מימון לבין השימוש המשיכות יתר מהבנק, הלואות מהבנק ואגרות חוב.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפירעון של התחייבות הכספיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | מ-3 שנים ואילך | עד 3 שנים | משנתיים אלפי ש"ח | משנה עד שנתיים אלפי ש"ח | עד שנה אלפי ש"ח | התחייבות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב |
|----------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,248 | - | - | - | - | 4,248 | |
| 43,632 | - | - | - | - | 43,632 | |
| 278,618 | 174,306 | 43,170 | 29,885 | 31,257 | | |
| 326,498 | 174,306 | 43,170 | 29,885 | 79,137 | | |

31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | מ-3 שנים ואילך | עד 3 שנים | משנתיים אלפי ש"ח | משנה עד שנתיים אלפי ש"ח | עד שנה אלפי ש"ח | התחייבות לספקים ולנותני שירותים זכאים אגרות חוב |
|----------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 6,393 | - | - | - | - | 6,393 | |
| 14,573 | - | - | - | - | 14,573 | |
| 282,384 | 156,636 | 22,183 | 21,425 | 82,140 | | |
| 303,350 | 156,636 | 22,183 | 21,425 | 103,106 | | |

ד. גילוי בדבר יתרות נכסים מסוימים נדחים והתחייבות מסוימים נדחית המוחסשות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסוימים או הוצאות מסוימים המוחסשות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על הכנסה המוחסנים לחברה

1. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021-2023 הינו %23.

ד. גילוי בדבר יתרות נכסים נדחים והתחייבות מסים נדחים המיוחסות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) וgiloyi בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך המשך)

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווח שערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסה לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווח שיעורך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עדיפטים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העולאים לחול על נכסים מוחזק לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

2. شומות מס המיוחסות לחברה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברת הוצאה שומות מס סופיות עד וככלל שנת המס 2018.

3. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמינים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס מועברים לשנים הבאות ומסתכמים ביום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-9.28 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסים נדחים בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. לחברת הפסדי הון להעברה לצורכי מס הכנסה בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח בגיןם לא נוצרו מסים נדחים, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

4. מסים נדחים המיוחסים לחברה

| דווחות על רווח והפסד | דווחות על רווח והפסד | דווחות על רווח והפסד | דווחות על התקציב הכספי | דווחות על התקציב הכספי |
|---|---|---|-------------------------------|-------------------------------|
| לשנה לשנה | לשנה לשנה | לשנה לשנה | התקציב הכספי | התקציב הכספי |
| שהסתיממה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח | שהסתיממה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח | 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח | 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח |
| 429 | - | - | - | - |
| 178 | 236 | 62 | (186) | (124) |
| 607 | 236 | 62 | (186) | (124) |
| התchiaivot מסים נדחים | | | | |
| שיעורci השקעות המוחזקות למסחר | | | | |
| רכוש קבוע | | | | |
| 43 | (238) | (34) | 34 | - |
| 1,245 | - | (64) | 3,670 | 3,606 |
| 1,049 | (236) | (62) | 4,015 | 3,953 |
| 1,656 | - | - | 3,829 | 3,829 |
| נכסים נדחים | | | | |
| הוצאות שיטרו לפיה הסכום שומה הטבות לעובדים הפסדים מועברים לצורכי מס | | | | |
| הכנסות (הוצאות) מסים נדחים נכסים נדחים, נתו | | | | |
| 347 | 311 | 3,670 | 3,606 | 3,953 |
| 3,829 | 3,829 | | | |

ד. גילוי בדבר יתרות נכסים מיסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברת (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברת (לא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|-----------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 3,829 | 3,829 | נכסים לא שותפים |

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23%.

5. מסים על הכנסה המיוחסים לחברת הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--------------------------------|----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,656 | - | - |
| - | - | 77 |
| 1,656 | - | 77 |

הכנסות הוצאות מסים נדחים - ראה גם סעיף 4 לעיל
 הכנסות מסים בגין שנים קודמות

ה. הלוואות, יתרות והתקשרות מהותיות עם חברות מוחזקות וצדדים קשורים

1. יתרות עם חברות מוחזקות וצדדים קשורים

ההרכב

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 3,632 | 7,165 | לקוחות |
| 99,720 | 219,935 | חייבים ויתרות חובה ויתרות ח"ז שותפות עם חברות מוחזקות |
| 455 | 713 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 41 | 26,551 | זכאים ויתרות זכות |

ה. הלוואות, יתרות והתקשרות מהותיות עם חברות מוחזקות וצדדים קשורים (המשך)

2. עסקאות עם חברות מוחזקות וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,825 | 3,050 | 4,534 |
| 2,000 | 2,195 | 4,346 |
| 40,464 | 44,692 | 58,564 |
| 2,796 | 1,538 | 1,648 |

הכנסות ממכירות ומתן שירותים

קניות

השתתפות בהוצאות הנהלה וככלויות ודמי ניהול

דמי ניהול לחברת בעלות בעל שליטה בחברה

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 9,635 | 16,394 | 30,048 |
| 6,061 | 1,359 | 10,276 |

הכנסות מימון

הוצאות מימון

4. החברה מחייבת את החברות הבנות בדמי ניהול והחזיר הוצאות שהסתמכו בשנת 2023 לסך של כ-1.4
מיליוני ש"ח.

5. בדבר יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים ראה באור 4 לדוחות המאוחדים.

6. בדבר יישום בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ראה באור 4 לדוחות המאוחדים.

31 במרץ, 2024

**לכבוד
הדיקטוריון של אפקון החזקות בע"מ – (להלן: "החברה")**

א.ג.ג.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתוי בקשר לתשקיף מדף של אפקון החזקות בע"מ (להלן - החברה) שהतפרסם ביום 8 בנובמבר 2021

הננו להודיעיכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרץ, 2024 על הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לימי 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2023.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 31 במרץ, 2024 על מידע כספי נפרד של החברה לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970) לימי 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2023.
3. דוח של רואה החשבון המבקר מיום 31 במרץ, 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

בכבוד רב,

קונסולט פורר גבאי את קס'יר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במרץ, 2024

נתוניים נוספים על התאגיד לשנת 2023





פרק ה' - פרטיים נוספים על התאגיד

תקנה 8א' - תיאור עסקיו התאגיד

ראו פרק א' של דוח תקופתי זה.

תקנה 8ב(ט) - גילוי אודיות הערכות שווי מהותיות

בשנת 2023 לחברה אין הערכות שווי מהותיות, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידניים), התש"ל-1970.

תקנה 9ד' - דוח מצבת ההתחייבויות

לפרטיים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראו דוח מיידי שפורסם בטופס ת-126 במקביל לפרסום הדוח התקופתי.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכלול הרביעוניים

| רבעון 1 2023 | רבעון 2 2023 | רבעון 3 2023 | רבעון 4 2023 | שנת 2023 | סעיף (אלפי ש"ח) |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------------------|
| 501.5 | 507.5 | 642.3 | 503.4 | 2,154.7 | הכנסות |
| (447.0) | (463.6) | (597.8) | (481.8) | (1,990.2) | עלות העבודה |
| 54.5 | 43.9 | 44.5 | 21.6 | 164.5 | רווח גולמי |
| 10.9% | 8.7% | 6.9% | 4.3% | 7.6% | שיעור רווח גולמי |
| (9.5) | (8.7) | (9.0) | (9.9) | (37.1) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (24.9) | (23.8) | (21.0) | (25.2) | (94.9) | הוצאות הנהלה וככלויות |
| (1.4) | (3.8) | (2.7) | (2.5) | (10.4) | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (0.7) | 3.5 | 1.1 | 1.3 | 5.2 | רווח (להלן) לחברות כלולות |
| 18.0 | 11.1 | 12.9 | (14.6) | 27.4 | רווח (להלן) הפעיל לפני הוצאות אחרות |
| (1.2) | 3.3 | (0.1) | 4.8 | 6.8 | הכנסות (הוצאות) אחרות נטו |
| 16.8 | 14.4 | 12.8 | (9.8) | 34.2 | רווח (להלן) תפעולי |
| (7.2) | (7.7) | (9.2) | (10.3) | (34.4) | הוצאות מימון נטו |
| 9.6 | 6.7 | 3.6 | (20.1) | (0.2) | רווח (להלן) לפני מסים על הכנסה |
| (4.0) | (3.3) | (1.1) | (0.1) | (8.5) | מסים |
| 5.6 | 3.4 | 2.5 | (20.2) | (8.7) | רווח (להלן) נקי |

תקנה 10ג': שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות לעדי התמורה עפ"י התקסקיף לשנת הדיווח:

אוגוסט 2023 - הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ד'), בדרך של הרחבת סדרה, במספר משקיים מסווגים הנמנים על המשקיים המופיעים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, בהיקף של 50,000 אלף ש"ח ע.ג., במחיר של 1.079 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), בתמורה כוללת של 53,950 אלף ש"ח (ברוטו).¹

התמורה שהתקבלה שימשה את החברה לצרכיה השוטפים ומטרותיה, ובכלל זה פירעון אשראי קיים בחברה.

¹ לפתרים, ראו דוחים מיידיים מהימים 20-1, 23-1, 2023-01-077335 (מס' אסמכתא: 3) ב-23 באוגוסט 2023, בהतאמאה, אשר המידיע על-פיים נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בנות ופתרונות מהותיות לתאריך המאזן

| שם החברה | סוג מניה | מספר המניות המוחזק על ידי החברה | סה"כ ע.ג. המוחזק על ידי החברה (ש"ח) | שווי מגני ליום 31.12.23 (אלפי ש"ח) | שווי מגני בhbצבעה וטmcות למנוט דירקטוריים (באחויזות) |
|---|-------------------------|---------------------------------------|---|--|---|
| אפקון טכנולוגיות בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 52,349,829 | 52,349,829 | 52,349,829 | 100 |
| אטקה בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 4,130 | 4,130 | 4,130 | 100 |
| אטקה בע"מ | רגילה בת 5.00 ש"ח ע.ג. | 174 | 174 | 870 | 100 |
| תדיראן טלקום שירותים תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) | -- | -- | -- | -- | 41,355 |
| א.א. אפק השקעות בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 999 | 999 | 999 | 37,160 |
| אפקון אנרגיות מתחדשות (א.א.מ.) בע"מ | רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. | 22,050,000 | 22,050,000 | 70 | 26,917 |
| מעוניות שלמה ש. בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 50 | 50 | 50 | (1,308) |
| אפקון זכויות טבריה וצפת בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 100 | 100 | 100 | 4,264 |
| תדיראן טלקום (תטל) (שותפה) מוגבלת ^[4] | -- | -- | -- | -- | 6,902 |
| אפקון בניה בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 1,900,023 | 1,900,023 | 1,900,023 | (105,635) |
| אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 14,412,508 | 14,412,508 | 14,412,508 | 253,477 |
| אפקון התקנות ושירותים בע"מ | רגילה בת 1.00 ש"ח ע.ג. | 16,148,624 | 16,148,624 | 16,148,624 | 123,514 |
| ² TRIGO INVESTMENT LTD | רגילה בת 1.00 אירו ע.ג. | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 3,654 |
| אפקון אנרגיות מתחדשות אירופה שותפה מוגבלת ² | -- | -- | -- | -- | 36,216 |

אין לחברה חברות בנות ו/או חברות הקשורות מהותיות שניירות ערך שלHon רשומים למסחר בבורסה.

לרשימה מלאה של חברות מאוחדות, חברות בשליטה משותפת וחברות כללות למועד הדוח, ראו נספח א' לדוחות הכספיים.

² מוחזקת באמצעות אפקון אנרגיות מתחדשות (א.א.מ.) בע"מ.

להלן פרטים בדבר יתרות מסגרות אשראי והלוואות (באלפי ש"ח) שהעמידה החברה לכל תאגיד מוחזק מהותי, במישרין ו/או בעקיפין, וכן נכסיו החברה שעובדו נגד התchiaיות החברות המוחזקות, והכל בהתאם לשנת 2023:

| שם החברה | יתרת מסגרת האשראי להחברה המוחזקת והסקום שנובל | סך נכסיו החברה התchiaיות המוחזקת ⁽¹⁾ (אלפי ש"ח) | היקף הלהואות שקיבלה החברה המוחזקת מגדיים קשורים שאינן החברה | היקף הלהואות שקיבלה החברה המוחזקת לגביהן יש אמות מידת (אלפי ש"ח) |
|--|---|--|---|--|
| א.ת. אפק השקעות בע"מ | - | - | - | - |
| אפקון טכנולוגיות בע"מ | - | - | - | - |
| אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ | - | - | - | - |
| אטקה בע"מ | - | - | - | - |
| תדייראן טלkom שירותי תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) | - | - | - | - |
| אפקון התקנות ושירותים בע"מ | - | 79,252 | - | - |
| אפקון בניה בע"מ | - | - | - | - |
| ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ | - | (8) | - | - |

(1) התchiaיות החברות המוחזקות, כוללות בעיקר ערביות שהעמידו תאגידים בנקאים לחברות המוחזקות.

(2) נכון ליום 31.12.2023 אין לאפקון טכנולוגיות בע"מ וא.ת. אפק השקעות בע"מ התchiaיות לבנקים בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה.

(3) סך התchiaיות אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-32,107 אלפי ש"ח.

(4) סך התchiaיות אטקה בע"מ בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-1,571 אלפי ש"ח.

(5) סך התchiaיות תדייראן טלkom שירותי תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת), בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-2,555 אלפי ש"ח.

(6) סך התchiaיות אפקון התקנות ושירותים בע"מ בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-86,806 אלפי ש"ח.

(7) סך התchiaיות אפקון בניה בע"מ בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-415,344 אלפי ש"ח.

(8) סך התchiaיות ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ בעטיין ניתן השعبد על נכסיו החברה, נכון ליום 31.12.2023 הינו כ-8,661 אלפי ש"ח.

אפקון החזקות בע"מ

להלן פירוט יתרת הלוואות, היקף הערבויות ויתרת החובה לכל אחד מהתאגידים המוחזקים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

| יתרת החברה של החברה עם החברה (4) המוחזקת | היקף הערבויות לחברה מוחזקת ⁽³⁾ בגין ערבות בנקאים (אלפי ש"ח) | היקף הערבויות לחברה מוחזקת ⁽³⁾ בגין חובות בנקאים (אלפי ש"ח) | Sach להלוואות שניתנו לחברה המוחזקת | Sach להלוואות שניתנו לחברה המוחזקת | Sach להלוואות שניתנו לחברה המוחזקת | Sach להלוואות שניתנו לחברה המוחזקת | Sach להלוואות שניתנו לחברה המוחזקת | Sach השקעה במניות החברה המוחזקת | שם החברה |
|---|---|---|--|--|--|--|--|---------------------------------------|--|
| | | | Sach מועד פירעון | | |
| | | | Sach מועד פירעון | | |
| - | - | - | לא הגבלת סכום (1) | - | - | - | - | 1 | A.ט. אפק השקעות בע"מ |
| - | - | - | לא הגבלת סכום(1) | - | - | - | - | 36,630 | אפקון טכנולוגיות בע"מ |
| - | - | - | לא הגבלת סכום (1) | - | - | - | - | - | אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ |
| - | - | לא הגבלת הסכום (2) | לא הגבלת סכום (1) | - | - | - | - | - | אטקה בע"מ |
| - | - | לא הגבלת הסכום (2) | לא הגבלת סכום (1) | 01/11/2031 | 3.00% | 56,469 | - | 6 | אפקון אנרגית רוח בע"מ |
| - | - | לא הגבלת הסכום (1) | לא הגבלת סכום (1) | 01/04/2034 | 5.50% | 47,712 | - | 13,000 | תדיראן טלקום שירותים תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) |
| 2,023 | לא הגבלת הסכום (3),(2) | לא הגבלת הסכום (1) | - | - | - | - | - | 5,325 | אפקון התקנות ושירותים בע"מ |
| 85,876 | טרם נקבע | טרם נקבע | 2.45% | 75,000 | - | - | - | - | אפקון בנייה בע"מ |
| 58,527 | טרם נקבע | טרם נקבע | - | 57,000 | - | - | 21,250 | תדיראן טלקום (תטל) (שותפות מוגבלת) | |
| - | לא הגבלת סכום (3) | לא הגבלת סכום (1) | - | - | - | - | - | - | אפקון אנרגיות מתחדשות (א.א.מ.) בע"מ |
| 2,516 | טרם נקבע | טרם נקבע | - | 22,135 | - | - | 44,585 | שרות הונן חיפה תכנון וביצוע בע"מ | |
| - | לא הגבלת סכום (1) | - | - | - | - | - | - | - | אקלים כח אדם בע"מ |
| - | טרם נקבע | טרם נקבע | 1%+פריים | 2,900 | - | - | 1,000 | - | רבס טלקום בע"מ |
| 2,598 | - | 16,000 | - | - | - | - | - | - | אפקון תחבורה חשמלית בע"מ |

החברה תמנה כלפי תאגידים בנקאים כאמור, ראי סעיף 19 חלק ג' של פרק אי של הדוח התקופתי. להבנתה התcheinויות החברה המוחזקת כמפורט בהמשך:

(1) התcheinויות הבנקאים כאמור, ראי סעיף 19 חלק ג' של פרק אי של הדוח התקופתי.

(2) להבנתה התcheinויות החברה המוחזקת בפרויקט/ים.

(3) לפרטים נוספים בדבר הערךויות, ראו באור 23 ב. לדוחות הכספיים.

(4) יתרות החובה בין החברה לחברות המוחזקות, ברובן, נובעת מהעמדת שירותי סיליקה לחברות המוחזקות מעת לעת ולצורך מימון פעילותן השוטפת, התחשבנויות בגין מע"מ (בהתאם החברה והחברות המוחזקות שלה "עוסק מיוחד" לצורכי מע"מ), חיבומים בגין השתתפות בהוצאות הנהלה, חיבומים בגין החזורי הוצאות הנהלה המוחזקות ישירות לחברות, חיבובי ריבית.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בת ובחברות הקשורות בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בהשקעות החברה בחברות בנות וקשריות מהותיות, למעט כמפורט להלן :

- (א) ביום 18 באפריל 2023 הושלמה עסקה במסגרת חברת DM הנדסה (3000) בע"מ ("DM") בהסכם עם צדדים שלישיים ("המקורים") במסגרת רכשה DM את השילטה (55%) בחברת אלגורנט בע"מ, בתמורה לתשלום סך של כ- 6.5 מיליון ש"ח.
- (ב) ביום 19 באפריל 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות (א.מ.) בע"מ ("אפקון אנרגיות מתחדשות") בהסכם למכירת 50% מהוּ המניות של תאגיד פרויקט Bugoszny שבפולין ("הפרויקט"), בתמורה המוחשבת על פי היקף הפרויקט בפועל, אשר בהתאם לחוזי נכוּן למועד דוח זה, צפיה התמורה המוחשבת בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח, שכמחציתם שולמו לאפקון אנרגיות מתחדשות במועד חתימת ההסכם והיתה תשולום במועד חיבור הפרויקט לחAMPL.
- (ג) ביום 26 באוקטובר 2023 התקשרה אפקון אנרגיות מתחדשות במערך הסכמים לתיקון חלק מהתנאים של ההסכמים המקוריים שנחתמו בין משלקיעים מסוימים בקשר עם שותפות להשקעות בארגזת מתחדשות באירופה, בה מחזיקה הקבוצה ב- 20% ("השותפות" ו- "התיקוּן"), במסגרת, בין היתר : (1) מכירה השותפות לאפקון אנרגיות מתחדשות זכויות בחברות פרויקט בספרד בתמורה לסט של 382 אלף אירו ; (2) מכירה אפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות 50% מהוּ המניות של תאגיד פרויקט Bugoszny שבפולין להחזר עלויות שהושקעו בסך של כ- 3,336 אלף אירו ; (3) מכירה אפקון אנרגיות מתחדשות לשותפות 50% מתאגיד פרויקט Grabno בפולין להחזר עלויות שהושקעו בסך של כ- 2,106 אלף יורו ונטיילת התחביבותיה של אפקון אנרגיות מתחדשות לתשלומים נוספים בהתאם לרכישת תאגיד הפרויקט.
- (ד) ביום 20 בנובמבר 2023 התקשרה השותפות בהסכם לרכישת תאגיד הפרויקט המחזיקות בזכויות יזום בארבעה פרויקטים פוטו-וולטאיים בספרד, בהספק חזוי כולל של כ- 82 מיליון ("הפרויקטים"), בתמורה המוחשבת לפיקוח עבור הספק (מגואט) המבוסס על הספקים הפרויקטיים ישילימו פיתוח. התשלום הראשון למוכר, בסך של כ- 7.6 מיליון אירו, שולם בסמוך למועד החתימה על ההסכם.
- (ה) בربعון הרביעי של שנת 2023 רכשה אפקון התקנות ושירותים בע"מ 7% נוספים משורת הוגן חיפה – תכנון וביצוע בע"מ, בתמורה לסכום שאינו מהותי, כך שנכוּן למועד פרסום רשות הדוח הקבוצה מחזיקה בכ- 82% משורת הוגן.
- (ו) בחודש ינואר 2024 השלים אטקה בע"מ את רכישת החזקתו של אחד המוכרים ברוב טלקום בע"מ (22.5%) בתמורה לסכום שאינו מהותי, כך שנכוּן למועד הדוח אטקה מחזיקה בכ- 77.5% מזיכוי הוגן והחכבה ברוב טלקום.

תקנה 13 - הכנסות (הוצאות) של חברות בנות וקשריות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזור (באלפי ש"ח)

| שם החברה | רווח (פס"ד) כולל | רווח נקי (פס"ד) | דיבידנד | דמי ניוה ³ | ריבית |
|--|------------------|-----------------|---------|-----------------------|-------|
| אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ ⁴ | 26,438 | 27,204 | - | 12,138 | (290) |
| אטקה בע"מ | 17,629 | 15,961 | - | 4,663 | 1,654 |
| אפקון אנרגיות רוח בע"מ | (2,498) | (2,498) | - | - | 2,583 |
| תדריאן טלקום שירותים תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) | 3,939 | 3,974 | - | 486 | 92 |
| אפקון התקנות ושירותים בע"מ ⁴ | 28,143 | 25,762 | - | 15,630 | 8,781 |
| אפקון בניה בע"מ | (89,321) | (89,375) | - | 8,376 | 6,328 |
| א.ת. אפק השקעות בע"מ | (8) | (8) | - | - | - |
| תדריאן טלקום (תטל) שירותי מוגבלת ⁵ | 4,156 | 4,400 | - | 292 | 70 |
| אפקון טכנולוגיות בע"מ | 55,972 | 54,357 | - | - | - |
| אפקון אנרגיות מתחדשות (א.מ.) בע"מ | 11,002 | 10,859 | - | 1,503 | 1,248 |
| ד.מ. (3000) הנדסה בע"מ ⁶ | 1,607 | 1,607 | - | 400 | - |
| שרות הוגן חיפה תכנון וביצוע בע"מ ⁷ | 5,143 | 5,143 | - | - | 207 |

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר

בשנת הדוח לא הופסק ו/או הושעה המסחר בניירות הערך של החברה.

בשנת הדוח לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך נוספים של החברה, למעט כמפורט להלן :

בחודש אוגוסט 2023 הנפקה החברה 50 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (הרחבת סדרה D') בתמורה לסט של כ- 54 מיליון ש"ח (ברוטו).

³ כולל השתתפות בהוצאות.

⁴ מוחזקת על ידי אפקון טכנולוגיות בע"מ.

⁵ מוחזקת על ידי אטקה בע"מ.

⁶ מוחזקת על ידי אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ.

⁷ מוחזקת על ידי אפקון התקנות ושירותים בע"מ.

תקנה 21 - תשלוםם לנושאי משרה בכירה

תגמולים ששולמו לחמשת נושאי המשרה הבכירה בגין שנת הדיווח המסתורית ביום 31.12.2023 :

| סה"כ | תגמולים/אחריות הלוות | נושא משרה בכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה | | | | | | | | | | שם | תפקיד | פרטי מקבל הגמול |
|-------|----------------------|--|--|--|--|--|--|-----------------------|-----------------|---|---|-------------|---------------------------|------------------------------|
| | | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | תגמולים בעבר שירוטים (אלפי ש"ח) ^(א) | פרטי מקבל הגמול | פרטי מקבל הגמול | | | | | |
| | | אחר | עמליה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשולם מבוסס(^(ד)) | מענק(^(ג)) | שכר(^(ב)) | דילול מלא | שיעור ההחזקקה בזכויות הדוח בחברה במועד הדוח | שיעור ההחזקקה בזכויות הדוח בחברה במועד הדוח | | | |
| | | - | - | - | - | 1,648 | - | - | - | (6) 67.32% | (8) 68.52% | חלקית (80%) | יouri הדיקטוריון | ישראל ריף ⁽¹⁾ |
| 2,144 | - | - | - | - | - | 259 | 252 | 1,633 | 0.30% | - | - | מלאה (100%) | מנכ"ל | דוד הראל ⁽²⁾ |
| 2,125 | - | - | - | - | - | 232 | 500 | 1,393 | 0.35 | - | - | מלאה (100%) | מנכ"ל אפקו בניה | דניאל הלפמן ⁽³⁾ |
| 2,002 | - | - | - | - | - | 259 | 474 | 1,269 | 0.30 | - | - | מלאה (100%) | משנה למנכ"ל והיועץ המשפטי | גיל ברק ⁽⁴⁾ |
| 1,906 | - | - | - | - | - | 152 | 375 | 1,379 | 0.12% | - | - | מלאה (100%) | מנכ"ל אפקו בקרה ואוטומציה | ציוון רובין ⁽⁵⁾ |
| 1,905 | - | - | - | - | - | 152 | 451 | 1,302 | 0.12% | - | - | מלאה (100%) | מנכ"לatakha | עוופר לבקוביץ ⁽⁶⁾ |

- (א) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.
- (ב) לרבות משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות ממוקובל וזקיפת שוויי רכב, טלפון נייד ומתנות.
- (ג) הזכאות למענק מותנית בכך שהמנהל ישלים תקופת העסקה בקבוצה של לפחות 9 חודשים בשנה הרלוונטית, כאשר סכום המענק יותאם למספר החודשים בהם הועסק בשנה הקלנדרית הרלוונטית, באופן יחסי. כמו כן נקבעו תנאים, אשר בהתקיימים יפחית המענק כאמור (פרטים נוספים, ראו באור 3 לדוחות הכספיים). המענק משולם בתשלום אחד בסיכון לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנה רלוונטית או במספר תשלוםם, בהתאם להחלטת דיקטוריון החברה.
- (ד) בהתאם להוצאה שנרשמה בפועל בשנת הדוח בספרי החברה.

⁸ שיעורי החזקה לעיל כוללים: את החזקотיה של הגבי עתליה שמלאר (61.97% ובdí�ול מלא כ- 63.08%), את החזקотיה של מיר ריף (1.19% ובdí�ול מלא כ- 1.17%) - חתנה של הגבי שמלאר, של היה איסי שמלאר (1.19% ובdí�ול מלא כ- 1.17%) וטובי שמלאר (0.61% ובdí�ול מלא כ- 0.60%) - בניה של הגבי שמלאר; ואת החזקотיה של דור שלמה השקעות (2014) בע"מ (2.45% ובdí�ול מלא כ- 2.40%), אשר למיטב דעתה פרטיה בעלותם של היה איסי ריף, איסי שמלאר וטובי שמלאר, בחקים שוויים.

אפקון החזקנות בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

1. **יור' דירקטוריון החברה**, מושב ישראל ריף – מכוון הסכם למתן שירותים עם טוביאס שירוטי ניהול וייעוץ בע"מ ("טוביאס").
לפרטים, ראו תקנה 22 (א) (2) להלן.
 2. **מנכ"ל החברה** (בסעיף זה: "המנכ"ל") – כהן כמנכ"ל החברה מיום 24 ביולי 2022. קודם למינוי האמור כיהן כמשנה למנכ"ל החברה וכממלא מקום המנכ"ל.

בהתאם לתנאי כהנותו, בתוקף החל מיום 1 ביוני 2022, שכרו החודשי (ברוטו) של המנהל הינו 82 אלפי ש"ח, צמוד לעלייה במדצ'ר המחרירים לצרכן לעומת זאת נמי הידוע במועד אישור הדירקטוריון את תנאי העסקתו (24.7.2022). עלות שכרו של המנהל כוללת שלוש משכורות חודשיות נוספים (ברוטו) לשנה (ללא תנאים סוציאליים), מענק חתימה חד פעמי בגובה של משכורת חודשית אחת (ברוטו), הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, שוויי רכב לצרכי מס, ושווים טלפונו נייד לצרכי מס ושווי הענקת אופציות. כמו כן, המנהל זכאי להחזיר הוצאות סבירות (לא נקבעה תקלה). תקופת העסקתו של המנהל אינה קבועה. כל זאת רשייא להודיע על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. סך התשלומים שיישולמו למנהל לשנה קלנדרית (קרי, עלות השכר ברוטו בתוספת תנאים נלוויים והטבות בתוספת המענק השנתי וסכום התגמול ההוני) לא יעלوا על הסכומים הקבועים במדיניות התגמול של החברה (נכון למועד זה, 3.9 מיליון ש"ח).

בנוסף, החל מעת 2022 ואילך, המנהל זכאי למונען שנתי המבוסס על הביצועים של החברה (במאותך) בשנה הקולדנדרית הרלוונטית (או בתקלה) ("הבונוס השנתי"). גובה המונען השנתי בהנחה של השגת מלוא יעדים שנקבעו מראש, עומד על 10.8% משכורות חודשיות ברוטו ("בונוס מטרת"). במקורה של עמידה מעבר ליעדים, הבונוס השנתי יגדל עד לגובה של 150% מוגבה בונוס המטריה, כאשר גובה הבונוס השנתי בכל מקרה לא עולה על סך של 1.3- 1.1 מיליון ש"ח. כ- 75% מסכום בונוס המטריה יונק בהתאם לעמידה ביעדים פיננסיים, כ- 12.5% מסכום בונוס המטריה יונק על פי יעדים אישיים כמוותיהם/מקצועיהם שיקול דעת של ועדת ידי דירקטוריון החברה (בהתבסס על המלצת ועדת התגמול), וכ- 12.5% מסכום בונוס המטריה יונק על-פי שיקול דעת של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ("הערבה"). בכל מקרה סך המונען השנתי שיישולם למנחל, בגין עמידה ביעדים אישיים כמוותיהם/מקצועיהם וכן בגין רכיב הערכה, לא עולה על הגובה מבין (א) מכפלת השכר השוטף (ברוטו) ב- 3 ו- (ב) שיעור של 25% מבונוס המטריה. היעדים הפיננסיים לצורכי חישוב הבונוס השנתי נקבעים על ידי דירקטוריון החברה במסגרת אישור התקציב לכל שנה קלנדרית, והם כוללים את המרכיבים הבאים: (1) יעד רווח לפני מס, בנטו של רווחים/הפסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 90% ממשקל מzd היעדים הפיננסיים, הכול תנאי סף של עמידה ב- 60% מיעד הרווח (וב惟בד שהרווח הת忖ועלן לא יהיה מזק- 40 מיליון ש"ח), שיא עמידה בו לא תוכל את המנהל לתגמול בגין היעדים הפיננסיים; (היעד האמור יקבע מיידי שנה, כאשר בשנת 2023 עמד היעד על סך 65 מיליון ש"ח.; (2) יעד מחזור מכירות שמשקלו הינו 10% ממשקל מzd היעדים הפיננסיים; היעד האמור יקבע מיידי שנה, כאשר בשנת 2023 עמד היעד על סך 1.9 מיליארד ש"ח. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מוסכמים אשר למנהל מענק הערכה העולה על 100% (עד לתקרה של 150% בגין רכיב זה, למקורה בו ההערכתה תהיה גבוהה מ- 100%) וב惟בד שסכום הערכות שיונקו לכל נושא המשרה לא עולה על 100%. המונען שאושר למנהל כולל 2.75 משכורות חודשיות בהתאם לנוסחה לעיל וכן 0.25 משכורת חודשית נוספת לאור מאמצז מיוחד של המנהל.

תגמול הוגי:

- (א) ביום 17 במרץ 2019, לאחר אישור ועדת התגמול וirectוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 18,160 כתבי אופציה לא רשומים למשך הניתנים למימוש (במוננון מימוש נטו) ("מונגנון מימוש נטו") עד 18,160 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה לסך של 185.04 ש"ח לכל מנתה, כפוף להתחמות החל ממועד ההקצתה. ביום 17.3.2024 פיקעו 12,106 מסך האופציות האמורות ללא שМОוש¹⁰.

- (ב) ב-3 בנובמבר 2021, לאחר אישור ועדת התגמול וديرקטוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 13,953 כתבי אופציה לא רשותים למשך הניתנים למיוסה (במונען מיוסה נטו) לעד 13,953 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה מחיר מניה ובכפוף לתנאים המפורטים בדוח המיידי המתוקן של החברה מיום 30.12.2021 (اسمכתא 116596-01-01, הנכלל בדוח זה על דרכו החפניה).

- (א) ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בין היתר, הקצתה 83,250 כתבי אופציה לא רשותיים למסחר בבורסה), הניתנים למיימוש לעד 46,178 מנויות ווגילוטות בנות 1 ש"ח עד נקוב כ"א של החברה למנכ'ל, בתמורה למחיר מניה ובכפוף לתנאים המפורטים בדוח המידיימיום 4 בפברואר 2024 ומיום 11 במרץ 2024 (אסמכתא מס' : 1-2024-01-012738, בהתאם), הנכללים להלן על דרך הפניה. האופציות האמורות טרם הובאו

המשנה למנכ"ל והוועץ המשפטiy (בסעיף זה: "המנחה") - שכרו החודשי (ברוטו) של המנהל עומד על 68 אלף ש"ח. עלות שכרו של המנהל כוללת שתי משכורות חדשניות נוספות (לא תנאים סוציאליים), הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, החזר חוותאות רכב לצרכי מס, שווי טלפון נייד לצרכי מס ושווי הענקת אופציונות. כמו כן, המנהל זכאי להחזר חוותאות שבירות (לא נקבעה תקרכה). תקופת העסקתו של המנהל אינה קצובה. כל צד רשאי להודיע על סיום ההתקשרות עם החברה בהזדעה מוקדמות של 3 חודשים. גובה הבונוס השנתי עומד על 7.2 משכורות חדשות בрутו בהנחה של השגת מלאה היעדים ("**בונוס מטריה**"). על אף האמור לעיל, היה ובנה מסוימת תוכנות החברה (במואחד) יעברו את היעדים שנקבעו, יהיה זכאי המנהל לתמורה נוספת (בהנחה של עמידה בידי החברה (במואחד) מעבר ליעדים שנקבעו, ישקל למרכיב ה当地时间 של הפרטער הרלוונטי עם פקטורי של 1.5), כאשר גובה הבונוס מוגבל ל-150% מגובה הבונוס המטריה. מבנה בונוס המטריה של המנהל הינו: (א) 85% מבונוס המטריה מבוסס יעדים **כموთים**: (1) 70% מבוסס יעדים פיננסיים: (א) יעד רווח של החברה (במואחד) לפני מיסים, במרכז רוחחים/הפסדים חד-פעמיים, שמשקלן מzd היעדים הפיננסיים, ותנאי הסף לקבלתו הינו עמידה

למיעד נוסף בדבר תנאי החותנו של המנהל, ראו דוח זימון לאסיפה של בעלי המניות מיום 24 ביולי 2022 (אסמכתא: 077610-01-01-2022), המככל בדוח זה על דרך ההפנייה, וכן באור 3.28.3.ג' דוחות הכספיים.

פרטים נוספים על התאגיד

ב- 60% מהיעד ; ו-(ב) יעד מוחזר מכירות של החברה (בماוחד) שמשקלו הינו 10% משקל ממד' היעדים הפנסוניים ; (2) 15% מבונוס המטרה מבוסט קרייטריונים כמוותיים / איקוטאים הניטנים למדידה ; ו-(ב) 15% מבונוס המטרה השנתי מבוסט הערכה. סך המענק השנתי של המנהל מוגבל לסך של 10 משכורות, ובכל מקרה לא עליה על 800 אלף ש"ח. בנוסף, בהתאם לאישור ועדת התגמולו ודיקטוריון החברה, המנהל זכאי לבונוס מיוחד בסך כולל של 270 אלפי ש"ח בגין פעילותו לרכישת החזקות השותפים לשעבר באפקו ארגניות מתחדשות והארכת החכירה בעומר. המענק רשאי למנהל כולל כולה 1.8 משכורות חודשיות בהתאם לנוסחה לעיל וכן 1.2 משכורת חודשית נוספת לאור מאץ מיוחד של המנהל וכן בונוס מיוחד כאמור לעיל.

בימים 17 במרץ 2019, לאחר אישור ועדת התגמול וديرקטוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 18,160 כתבי אופציית לא רשותים למשך הניתנים למימוש (במונГОן מימוש נטו) ("מנגנון ממושך נטו") לעד 18,160 מנויות רגילות בננות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה לסך של 185.04 ש"ח לכל מניה, כפוף להתחייבות החל ממועד הקצתה. ביום 17.3.2024 פקוו 12,106 מס' הופציות האמורות ללא שוםמוש¹⁰, ביום 3 בנובמבר 2021, לאחר אישור ועדת התגמול ודרקטוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 13,953 כתבי אופציה לא רשותים למשך הניתנים (במונГОן ממושך נטו) לעד 13,953 מנויות רגילות בננות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה למחיר מניה ובכפוף לתנאים המפורטים בזוח המידי המתוקן של החברה מיום 30.12.2021 (אסםכתא 11-116596-01-2021), הנכלל בזוח זה על דרכו הפניה; ביום 1 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, הקצתה 41,624 כתבי אופציה (לא רשותים למסחר בבורסה), הניתנים למימוש לעד 23,090 מנויות רגילות בננות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה למנהל, בתמורה למחיר מניה ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל. האופציות האמורות טרם הוקצו.

מנכ"ל אפקו בנייה (בסעיף קטן זה : "המנכ"ל") - שכרו החודשי (ברוטו) של המנהל הינו 72 אלף ש"ח. עלות שכרו של המנהל כוללת שלוש משכורות חודשיות נוספות (ברוטו) בשנה (לאת תנאים סוציאליים), הפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, שווי רכב לצרכי מס, שווי טלפון נייד לצרכי מס, החזר הוצאות החזקתו קו טלפון בבית ושווי הענקת אופציות. כמו כן, המנהל זכאי להחזר הוצאות סבירות (לא נקבע תקרכה). תקופת העסקתו של המנהל אינה קצרה, וכל זאת רשייא להודיע על סיום ההתקשרות בהזדעה מוקדמת של 6 חודשים. בוסף, המנהל זכאי לבונוס שנתי, המבוסס על הביצועים של החברה בת והחברה (במאוחדר) בשנה הקלנדרית הרלוונטית (או בחלקה). גובה הבונוס השנתי עומד על 7.2% משכורתו החודשית ברוטו בהנחה של השגת מלאה הייעדים ("בונוס מטרה"). על אף האמור לעיל, היה ובשנה מסוימת תוכאות החברה או תוכאות החברה בת יעברו את הייעדים שנקבעו, יהיה זכאי המנהל לתמורה נוספת (בהתאם ביעדי החברה (במאוחדר) או יעד החברה בת מעבר ליעדים שנקבעו, ישוקל מרכיב ההצלחה היתריה של הפרטර הרלוונטי עם פרקטור של 1.5%), כאשר גובה הבונוס מוגבל ל-150% מגובה בונו
המטרה. מבנה בונו המטרה של המנהל הינו : (1) 85% מבונוס המטרה מבוסט יעדים קבועים : (א) 55% מבונוס המטרה השנתי מבוסט יעדים קבועים של חברת הבת ותאגידים המוחזקים על ידה : (1) יעד רווח תפעולי, בネットול רווחים/ഫסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 90% ממשקן ממדיעידי הביצוע, ותנאי הסף לקבלתו הינו עמידה ב-60% מהיעד ; (2) יעד מחזור הכנסות שמשקלו הינו 10% ממשקן ממדיעידי הביצוע ; (ב) 15% מסכום בונו המטרה יוענק בהתאם לעמידה ביעדי רווח לפני מס ויעד מחזור הכנסות ביחס לביצוע החברה (במאוחדר) על פי החישוב המפורט בסעיף 2 לעיל ; (ג) 15% מבונוס המטרה מבוסט קרייטריונים איקוטיים מדידים ; ו- (2) 15% מבונוס המטרה מבוסט הערה. בוסף, המנהל זכאי בגין שנת הדוח מענק נוסף של חמש משכורות חודשיות לאור הגעה לעידי רווחות העולים על יעד הרווחות שנקבעו במסגרת היעדים השנתיים. בוסף, זכאי המנהל מענק מיוחד של 500 אלף ש"ח בגין קידום פעילות Kmפוס מובילאי. סך המענק השנתי של המנהל מוגבל לסך של 10 משכורות, ובכל מקרה לא עליה על 800 אלף ש"ח. המענק רשאי למנהל הינו המענק המיוחד כאמור לעיל.

בימים 26 בינואר 2023, לאחר אישור ועדת התגמול ודיקטוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 18,160 ש"ח אופציה לא רשותם למסחר הניתנים למימוש (במנגנון מימוש נטו) עד 18,160 מנויות וגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה לסך של 171.51 ש"ח לכל מניה, כפוף להתחמות.

מנכ"ל אפקו בקרה (בסעיף קטן זה: "המגנול") - שכרו החודשי (ברוטו) של המנהל הינו 72 אלף ש"ח. עלות שכרו של המנהל כוללת שתי מסכורות חודשיות נוספות (ברוטו) בשנה (לא תנאים סוציאליים), הפרשות סוציאליות כמפורט בחברה, שווי רכב לצרכי מס, שווי טלפון נייד לצרכי מס, החזר הוצאות החזקת קו טלפון בית ושווי הענקת אופציית. כמו כן, המנהל זכאי להחזר הוצאות סבירות (לא נקבעה תקלה). תקופת העסקתו של המנהל אינה קצובה, וכל צד רשאי להודיע על סיום התפקיד בהודעה מוקדמת של 3 חודשים. במקרה של פרישה מעובدة בקבוצה יהיה זכאי המנהל, בכפוף לסייגים שונים, למונע פרישה בסך השווה למחצית מסכורתו החודשית בתה� עבודה בקבוצה החל מ-2001.1.1. בנוסף, המנהל זכאי לבונוס שנתי, המבוסס על הביצועים של החברה בת והחברה (במואחד) בשנה הקלנדרית הרלוונטיות (או בחלוקת). גובה הבונוס השנתי עומד על 7.2% משכורות חודשיות ברוטו בהנחה של השגת מלוא היעדים ("בוגנות מטריה"). על אף האמור לעיל, היה ובשנה מסוימת תוצאות החברה או תוצאות החברה בת יעברו את היעדים שנקבעו, יהיה זכאי המנהל לתמורה נספת (בהנחה של עמידה ביעדי החברה (במואחד) או יעד החברה בת מ עבר ליעדים שנקבעו, ישוקל מרכיב הצלחה היתרונה של הפרטර הרלוונטי עם פქטור של 1.5, כאשר גובה הבונוס מוגבל ל-150% מגובה בונוס המטריה. מבנה בונוס המטריה של המנהל הינו: (1) 85% מבונוס המטריה מבוסס יעדים כמותיים: (א) 55% מבונוס המטריה השנתי מבוסס יעדים כמותיים של חברת הבת והאגידים המוחזקים על ידה: (1) יעד תפעול, בネットול רווחים/ഫסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 90% ממישקל ממד יעד הביצוע, ותנאי הסף לקבלתנו הינו עמידה ב-60% מהיעד ; ו-(2) יעד מחזור הכנסות שמשקלו הינו 10% ממישקל ממד יעד הביצוע ; (ב) 15% מסכום בונוס המטריה יוענק בהתאם לעמידה ביעדי רווח לפני מס ויעד מחזור הכנסות ביחס לbijouterie החברה (במואחד) על פי החישוב המפורט בסעיף 2 לעיל ; (ג) 15% מבונוס המטריה מבוסס קרייטריונים איקוטיים מדידים ; ו-(2) 15% מבונוס המטריה מבוסס הערכה. בסעיף 2, המנהל זכאי בגין שנת הדוח למענק נוסף של חמישה מסכורות חודשיות לאור הגעה לעידן רווחיות העולים על יעד הרווחיות שנקבעו במסגרת היעדים השנתיים. בנוסף, המנהל זכאי למענק של עד 5 מסכורות אס וככל שאפקו בקרה תעמוד ביעדי רווח תפעול, כפי שלאו נקבע על ידי ועדת התגמול וديرקטוריון החברה. סך המענק השנתי של המנהל מוגבל לסך של 10 מסכורות, ובכל מקרה לא עלה על 800 אלף ש"ח. המענק רשאי למנהל הינו המענק המתאפשרה לעיל.

בימים 17 במרץ 2019, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצתה החברה למורה, ללא תשלום, 18,160 כתבי אופציה לא רשומים למשך, הניתנים למימוש (במונГОן מימוש נטו) עד 18,160 מנויות רגילות בננות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה לכך של כל מניה, כפוף להשתאות החל מאותו מועד. ביום 17.3.2024 פקועו 12,106 מס' האופציות האמורות ללא שימושו¹⁰. ביום 1 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, הקצתה 30,273 כתבי אופציה (לא רשומים למשך בבורסה), הניתנים למימוש עד 16,796 מנויות רגילות בננות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה למורה, בתמורה להחזר מנתה ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל האזינוות/amnonot טרם הופצנו.

6. מנכ"ל אטקה (בסעיף קטן זה : "המנאל") – שכרו החודשי (ברוטו) של המנהל הינו 67 אלף ש"ח. עלות שכרו של המנהל כולל הפרשות סוציאליות במוקובל בחברת, שוויי רכב לצרכי מס, שוויי טלפון נייד לצרכי מס, החזר הוצאות החזקת קו טלפונו בבית,

פרטים נוספים על התאגידי

אפקן החזקיות בע"מ שתי משכורות חדשות ונוספות אחת (ברוטו) בשנה (לא נקבעה תקירה). תקופת העסוקתו של המנהל אינה קבועה, וכל רשיי להזעיף על סיום ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 3 חודשים. במקורה של פרישה מעובדה בקבוצה יהיה זכאי המנהל, בכפוף לסייעים שונים, למען פרישה בסך השווה למחצית משכורתו החודשית בrootו האחורה לכל שנת עבודה בקבוצה החל מ-1.3.2001. בנוסף, המנהל זכאי לבonus שנתי, המבוסס על הביצועים של החברה הבת והחברה (בماוחד) בשנה הקלנדרית הרלוונטי (או בחלוקת). גובה הבonus השנתי עומד על 7.2% משכורות חדשניות ברוטו בהנחה של השגת מלאה הייעדים ("bonus מטריה"). על אף האמור לעיל, היה ובשנה מסוימת תוצאות חדשניות ברוטו יעברו את הייעדים שנקבעו, יהיה זכאי המנהל לתמורה נוספת (בהנחה של עמידה ביעדי החברה (בماוחד) או עידי תוצאות החברה הבת מעבר לעידים שנקבעו, ישוקל מרכיב החצלה היתריה של הפרטיר הרלוונטי עם פקטורי של 1.5%), כאשר גובה הבonus מוגבל ל-150% מוגבה בonus המטריה. מבנה בonus המטריה השנתי של המנהל הינו : (א) מבונוס המטריה השנתי מבוסס עידיים כמפורטים של חברת הבת : (1) עד רוח תפעולי, בנוטול רוחחים/ഫסדים חד-פעמיים, שמשקלו הינו 90% ממשקל מודיע עידי הביצוע ; (ב) 15% מסכום בonus המטריה יוענק בהתאם לנוכח המפורטות בסעיף 2 לעיל ביחס לביצועי החברה (בماוחד) ; (ג) 15% מבונוס המטריה השנתי מבוסס קרייטריונים איכוטיים מדידים ; ו-(ד) 15% מבונוס המטריה השנתי מבוסס הערכה אישית איקותית לא מדידה, לפי הערכת המנהל. בנוסף, המנהל זכאי בגין שנת הדוח למענק נסף של שלוש חודשים חדשניות לאור הגעה לעידי רוחות תפעולי, כפי שלא נקבעו במסגרת העידים השנתיים. סך המענק השנתי של אם וככל שאטקה תעמוד לעידי רוחות תפעולי, על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. סך המענק השנתי של המנהל מוגבל לסך של 10 ממשכורות, ובכל מקרה לא יעלה על 800 אלף ש"ח. המענק שאושר בידי המנכ"ל המתקבלת מהונסה לעיל.

ביום 17 במרץ 2019, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצתה החברה למנהל, ללא תמורה, 18,160 כתבי אופציה לא רשותים למשך, הניתנים למשך, במינון ממושך (במינון ממושך נטו) עד 18,160 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בתמורה לסך של של 185.04 ש"ח לכל מניה, כפוף להתאמות. ביום 17.3.2024 פקו 12,106 מס' כתבי אופציות האמורות לא שמומשו¹⁰. ביום 1 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, הקצת 30,273 כתבי אופציה (לא רשומים למשך בבורסה), הניתנים למימוש עד 16,796 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה למנהל, בתמורה למearch מניה ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל. האופציות האמורות טרם הוקצו.

לפרטים נוספים כתבי האופציה שהוענקו לנושאי משרה, לרבות מועד הבשלה ושוויין ההוגן סמוך למועד הקצתן וסמוך למועד עדכו תקופת המימוש, ראו באור 28(3)(ד) לדוחות הכספיים.

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 3 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה, לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול בישיבותה מהימים 21 במאי ו- 25 ביוני 2023, ואישור דירקטוריון החברה בישיבותה מהימים 24 במאי 2023 ו- 25 ביוני 2023, מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, בתוקף לשולש שנים, החל מיום 25 במאי 2023 ועד ליום 24 במאי 2026. לפרטים נוספות מדיניות התגמול, ראו הדוח (מתוך) לדוח זימנו האסיפה הכללית של בעלי המניות שפרסמה החברה ביום 25 ביוני 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-069738), אשר המידע בו נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

שכר וטבות הנהנה לדירקטורים
गמול הדירקטורים הכולל ששולם בתקופת הדוח לדירקטורים היה כ- 593 אלפי ש"ח.

תקנה 21 א - בעל שליטה

הג' עתליה שמלצר, המחזיקה בכ- 63.08% מזכויות ההון והחכבה בחברה, באמצעות השכירות רכיב שלמה (1987) בע"מ וסוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ - חברות פרטיות בעלותה המלאה.

בנוסף, מר ישראל רייף, חתנה של הג' שמלצר, וה"ה אסי שמלצר וטובי שמלצר - בנייה של הג' שמלצר, מחזיקים ב- 1.19% ו- 0.61%, בהתאמה, מזכויות ההון והחכבה בחברה. כמו כן, דור שלמה השקעות (2014) בע"מ, חברה פרטית בעלותם של ה"ה ישראל רייף, אסי שמלצר וטובי שמלצר, בחלוקת שווים, מחזיקה ב- 2.45% מזכויות ההון והחכבה בחברה.

תקנה 22 - עסקים בעלי שליטה

למייט ידיעת החברה, להלן כל העסקאות עם בעל שליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורו, שהחברה, תאגיד בשליטתה או חברה קשורה של החברה התקשרו בהן במהלך השנים שקדמו לתאריך הדוח או שהן עדין בתוקף במועד הדוח, ואשר אין עסקאותZNיות.

א. **עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

(1) **פיתוח שיפוי ופטור**

ראו תקנה 29 א' להלן.

(2) **הסכם שירותני ניהול בין החברה לבין טוביאס**

החברה קשורה עם טוביאס - חברה בשליטת הג' עתליה שמלצר - בהסכם למתן שירותני ניהול. ביום 3 במאי 2022 אישרה האסיפה המוחדת של בעלי המניות בחברה את אישור תיקון והארכת תוקפו של הסכם הניהול עם טוביאס לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 במאי 2022.

נכון למועד דוח זה, שירותני ניהול מסופקים על-ידי מר ישראל רייף - חתנה של הג' עתליה שמלצר. לפרטים, ראו באור 6.ה. 28.03.2022, בע"מ 044544-01-036046, בהतאמה), הנכללים להלן על דרך ההפנייה.

(3) הסכם ליסינג

ביום 27 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתנו לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לתקינה 1(ב) 5 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות הקלות"), את הארכת תקופת ההתקשרות של החברה בהסכם לקבלת שירותים ליסינג לכלי רכב עם ש. שלמה רכב בע"מ, חברה בשליטת גבי עתליה שמלאץ, תוך עדכוניה תנאה, וזאת עד ליום 31 במרץ 2024. לפניו נסף, ראו דיווח מיידי מיום 28 מרץ 2022 (asmcta מס' : 035989-01-2022), הנכלל להלן על דרך הפניה, ובאור 28.ה.ה. לדוחות הכספיים.

בקשר לאמור תציין החברה כי ביום 20 בפברואר 2023 התקבלה בחברה הודעה לפיה הוגשה באוטו היום על ידי אדם המזמין לכאן מניות של החברה בקשה למילקה הכלכלית בבית המשפט המחויז בתל-אביב לאישור תביעה כתובעה נגורת לפי סעיף 198 לחוק החברות. מידע נוסף, ראו יאו 23.ג.ג.7 לדוחות הכספיים.

(4) התקשרות בהסכם העסקה עם קרוב

בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתנו לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לתקינה 1ב(4) לתקנות הקלות, את המשך התקשרות החברה עם מר טל ריף - בנו של מר ישראל ריף - יו"ר דירקטוריון החברה, ונכדה של הגבי עתליה שמלאץ - בעלת השליטה בחברה, בהסכם העסקה, תוך עדכו תנאיו, במסגרת מר טל ריף כיהן בתפקיד מנהל החדשנות של החברה והתקנים המוחזקים על ידה, בהיקף משרה מלאה. במסגרת תפיקדו מר טל ריף אחראי על קידום וייזום רעיונות חדשים, בחינת רעיון חדשים לתהליכיים, כלים ושיטות חדשות, איתור טכנולוגיות חדשות, יישום דרכי פעולה מודרניים לפעלויות הקבוצה וכו'. בגין העסקתו כאמור, מר טל ריף זכאי לשכר של 11,000 ש"ח בΡΟΤΟ בחודש, וכן לתנאים סוציאליים מקובל. ההסכם הינו למשך תקופה של 3 שנים, ממועד אישור הדירקטוריון כאמור לעיל, כאשר למר ריף ולחברה הזכות להביא לסיום מוקדם של ההסכם בהודעה בכתב בת חוזה אחד מראש¹¹.

בחודש פברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתנו לכך אישור ועדת הביקורת של החברה, בהתאם לתקינה 1ב(4) לתקנות הקלות, את התקשרות החברה בהסכם עם מר טל ריף כמנהל שיווק ומכירות במטה החברה, בהיקף של משרה מלאה. במסגרת תפיקדו מר ריף אחראי, בין היתר, על גיבוש אסטרטגיה שיוקית ויישומה, ניהול מחלכים ארגוניים לקידום נושא השיווק אל מול ממשקים פנימיים בארגון כדי ליצור ממשקים יעילים, מגשים עתידיים מושתפים של אנשי השיווק של החטיבות השונות בחברה, הטעמאות טכנולוגיות לניהול מידע שיוקי, הבאת הזדמנויות עסקיות, טיפול, שיטות העבודה, ניהול התקורת השיווקית של הארגון ועוד. בגין העסקתו כאמור, היה מר טל ריף זכאי לשכר של 12,880 ש"ח בΡΟΤΟ בחודש, וכן לתנאים סוציאליים מקובל. ההסכם יחול ממועד סיום ההתקשרות הקודמת עם מר טל ריף ועד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר למר ריף ולחברה הזכות להביא לסיום מוקדם של ההסכם בהודעה בכתב בת חוזה אחד מראש¹².

עסקאות שאינן מהוועדות בסעיף 270(4) לחוק החברות(1) הסכמים לביצוע עבודות בישראל

חברות בעלות מלאה של החברה, מבצעת עבודות קבלניות בתחום החשמל, הביטחון והתקנת מרכזיות Aeonit וסדרוג מערכתי קומפוזיט, עברו חברות, אשר לmittel ידיעת החברה, הין בשליטת הגבי עתליה שמלאץ. פרטים, ראו באורים 1.4-1.4.28.ה.8 לדוחות הכספיים.

(2) הסכמי שכירות

תאגידים בהם מחזיקה החברה, התקשו בהסכם שכירות בלתי מוגנת עם ש.ג. לרשות נדלין בע"מ, חברה בשליטת הגבי עתליה שמלאץ. פרטים, ראו באורים 28.ה.4-28.ה.8.(ד) לדוחות הכספיים.

(3) התקנות מבעלי תפקידים תדליך ברכבי הקבוצה ותדליך בנזון באמצעותם

ביום 14 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה התקנות מבעלי תפקידים ברכבי הקבוצה המתדלקים באמצעותם בגין אשר מסופקים על ידי חברה בשליטת החברה - הגבי עתליה שמלאץ, וכן תדליך באמצעותם של רכבי הקבוצה, כאשר בהתאם לsicoms בין הצדדים, הקבוצה תשלם משלמת בגין צריכת הבנזין תשולם בהתאם למחרhir מחירון שנקבע על ידי מדינת ישראל, ובנהנה שנקבעה בין הצדדים. פרטים, ראו באור 28.ה.8.(ב) לדוחות הכספיים.

(4) התקנות מבעלי תפקידים ברכבי הקבוצה ותדליך סולר באמצעותם

ביום 24 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה התקנות מבעלי תפקידים ברכבי הקבוצה המתדלקים באמצעות סולר אשר מסופקים על ידי חברה בשליטת החברה - הגבי עתליה שמלאץ, וכן תדליך באמצעותם של רכבי הקבוצה, כאשר בהתאם לsicoms בין הצדדים, הקבוצה תשלם משלמת בגין צריכת הסולר תשולם שנקבע בהתאם למבנה עלויות המוסכם בין הצדדים. פרטים, ראו באור 28.ה.8.(ב) לדוחות הכספיים.

(5) התקנות עדמתת תדליך מהירה בצריפין

ביום 29 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה התקנות עדמתת מהירה על ידי אפקון חברת חשמלית בע"מ, חברת המוחזקת בשיעור של 50% על ידי החברה, על קרען שבשליטת ש.ג. לרשות נדלין - חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה - הגבי עתליה שמלאץ. פרטים, ראו באור 28.ה.8.(ח) לדוחות הכספיים.

עסקאותZNICHOT

במהלך העסקיים הרגילים, החברה וחברות הקבוצה מבצעות עסקאות עם בעלת השליטה ו/או תאגידים בשליטתה ו/או שלבעלת השליטה עניין אישי בהן, אשר הין בגדר "עסקאותZNICHOT" בהתאם ל מבחנים שנקבעו על ידי הדירקטוריון (כמפורט להלן), בין היתר, מהסוגים ומהמאפיינים הבאים : עסקאות רכישת ומכירת שירותים (כגון : ליסינג, השכלה, ביטוח, ביצוע עבודות ושירותים אחרים (שאינם שירותי ניהול)), עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת מטלטליים

¹¹ לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 3 בינויiar 2021 (asmcta מס' : 000160-01-2021), הנכלל על דרך הפניה.

¹² לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 4 בפברואר 2024 (asmcta מס' : 012729-01-2024), הנכלל על דרך הפניה.

פרטים נוספים על התאגיד

אפקון החזקות בע"מ

ווטביון, עסקאות לשכירות והשכרת נכסים מקרקעין ; עסקאות יחד עם בעלי עניין או הקשורים לモוצרים של בעלי עניין וכוכי, ובכלל זאת בקשר עם מוצריו שיווק, פרסום, נסיעות והנחות.

לקווים המנהיים וככלים לסייעה של החברה או של חברה מאוחצת שלה עם בעל עניין בה עסקה זניחה קבועה בתקנה 64(3)(ד)(ו) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 ראו באור 2.28.h.2. דוחות הכספיים, וזאת בקשר עם בחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בגין עסקה כאמור של החברה, קבועה בתקנה 37(א)(6) לתקנות הדיווח.

לפרטים נוספים עסקאות עם בעל השכירות ו/או בשלב השליטה יש בהן עניין אישי, ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

תקנה 24 - מנויות וניכוי אחרים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד ונושאי משרה, בחברה בת או של חברת מוחזקת למועד הדוח ומסמן לתאריך הדוח

(א) לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, נכון למועד הדוח ולמועד פרסוםו, ראו הדוחות המיידיים מהימים 7 בינואר 2024 (אסמכתא מס' : 2023-01-002617) ו- 18 במרץ 2024 (אסמכתא מס' :

2024-01-027096), אשר המידע על פיהם נכללים להלן על דרך הפניה.

(ב) למועד הדוח ולמועד פרסוםו, למיטב ידיעת החברה אין בעלי עניין בחברה (כהגדרת מונה בעל עניין בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), המחזיקים במניות ובニアרות ערך של החברה מוחזקת, למעט החזקות קבוצת מנורה וקובוצת מגדל בשותפות בתחום האנרגיה המתחדשת (ראה סעיף 11.13.1 לתיאור עסקיו התאגיד).

תקנה 24א' - הון רשום, מונפק וניכוי ערך המירים

לענין הונה הרשות והמונפק של החברה למועד הדוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

לענין הונה המונפק של החברה וניכוי ערך המירים סמוך למועד פרסום הדוח, ראו דוח מיידי מיום 18 במרץ 2024 (אסמכתא מס' :

2024-01-027105), בדבר מצבת הון ומשמי ניכוי הערך של התאגיד והשינויים בה, הנכלל בדוח זה על דרך הפניה.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, ראו דוח מיידי (מתוך) מיום 4 בינואר 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-002161) ודוח מיידי מיום 18 במרץ 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-027105), הנכלל בדוח זה על דרך הפניה.

תקנה 25א' - מען רשום

סמלת התבור 4 א.ת.סגולה, ת.ד. 4710, פתח תקווה 4914602

טלפון : 073-2001325/333

fax : 03-9216491

כתובת דואר אלקטרוני (סמכ"ל ויעמ"ש) : gilb@afcon.co.il

כתובת :

טלפון :

fax :

כתובת דואר אלקטרוני (סמכ"ל ויעמ"ש) :

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 26 - הדירקטוריים של התאגיד

אפקון החזקות בע"מ

| שם מספר ת.ז. שנת לידיה נתיניות | כתובת ב- ידיים המצאת כתבבי-דין | מען להמצאת | חברות בוועדות הדים-דיקטוריון, האם דירקטוריון בלתי תלוי/ endirktori chizoni | האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - התפקידים שהוא ממלא כאמור | תאריך הכהונה | השם הוא ב- משפחה של בעל עניין אחר בתאג' - בן/לא, בצוין פרטים | השכלה והתעסוקות בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התפקידים שבהם הוא משתמש | בעל מומחיות פיננסית לצורך עמידה במספר הميزי שקבע הendirktori | |
|--|---|---------------|--|---|-----------------|--|---|--|--|
| ישראל ריף, י"ר 022377923 1966 ישראלית | קריית שלמה, צrifin.tz 383 ניר צבי 72905 | לא | לא. ממעמיד שירותים ניהול טוביאס, שירותים ניהול ויעוץ בע"מ לפרטם ראו תקנה 22 לעיל. | לא. ממעמיד שירותים ניהול שלמה מלונאות בע"מ, שי. ג'. לרשות Shlomo ltd., S.C Sivan Investitii S.R.L. פרוייקטים בע"מ, שי. ג'. דליאן אירופה בע"מ, שי. ג'. לרשות Shir Shlomo Natakhrtai II, Lake Project מוסכים ושירותי דרכ בע"מ, אקי אוטוקלאב בע"מ, דור שלמה השקעות בע"מ, עופרה וישראל רייף השקעות (2014) בע"מ, ישראל רייף יעוץ וניהול בע"מ, דישר בע"מ, אטקה בע"מ, א.ת. אפקון השקעות בע"מ, אפקון מקרקעין מרכז בע"מ, אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, אפקון טכנולוגיות גז (לשעבר א.ר.ג. - אפקון א.ר.מ.ג). טכנולוגיות גז מיזס משותף, א.ר.מ.ג. – אפקון טכנולוגיות (2011) בע"מ, א.ר.מ.ג. – אפקון טלקום (טלט) שותפות מוגבלת, א.ר.מ.ג. – אפקון תקורת בישראל בע"מ, א.ר.מ.ג. – אפקון טלקום שירות תקשורת בישראל - שותפות מוגבלת, א.ר.מ.ג. אנדרית רוח בע"מ, חוות רוח סירין וגלבוע בע"מ, חוות רוח סירין 2011 שותפות מוגבלת, חוות רוח בית זרע בע"מ, סולאייר ניהול (2012) בע"מ, אפקון סולאייר אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת. אפקון חברת החשמלית בע"מ ד.מ. (3000), הנדסה בע"מ חוות הון חיפה – תכנון וביצוע בע"מ, אפקון זכויות טבריה וצפת בע"מ, אפקון פרטונות תוכנה בע"מ וחברות פרטניות נוספות. | 17.7.2014 | כן, הדירקטטור הינו בתנה של גב' עתליה שלמה - בעלת השליטה בחברה | לא | טכני תעשייה וניהול, מכון פריוון עבודה. דירקטטור בחברות : שי. ג'. לרשות נדלין בע"מ, שי. ג'. לרשות מלונאות בע"מ, שי. ג'. לרשות Shlomo ltd., S.C Sivan Investitii S.R.L. פרוייקטים בע"מ, שי. ג'. דליאן אירופה בע"מ, שי. ג'. לרשות Shir Shlomo Natakhrtai II, Lake Project מוסכים ושירותי דרכ בע"מ, אקי אוטוקלאב בע"מ, דור שלמה השקעות בע"מ, עופרה וישראל רייף השקעות (2014) בע"מ, ישראל רייף יעוץ וניהול בע"מ, דישר בע"מ, אטקה בע"מ, א.ת. אפקון השקעות בע"מ, אפקון מקרקעין מרכז בע"מ, אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, אפקון טכנולוגיות גז (לשעבר א.ר.ג. - אפקון א.ר.מ.ג). טכנולוגיות גז מיזס משותף, א.ר.מ.ג. – אפקון טכנולוגיות (2011) בע"מ, א.ר.מ.ג. – אפקון טלקום (טלט) שותפות מוגבלת, א.ר.מ.ג. – אפקון תקורת בישראל בע"מ, א.ר.מ.ג. – אפקון טלקום שירות תקשורת בישראל - שותפות מוגבלת, א.ר.מ.ג. אנדרית רוח בע"מ, חוות רוח סירין וגלבוע בע"מ, חוות רוח סירין 2011 שותפות מוגבלת, חוות רוח בית זרע בע"מ, סולאייר ניהול (2012) בע"מ, אפקון סולאייר אנרגיה מתחדשת שותפות מוגבלת. אפקון חברת החשמלית בע"מ ד.מ. (3000), הנדסה בע"מ חוות הון חיפה – תכנון וביצוע בע"מ, אפקון זכויות טבריה וצפת בע"מ, אפקון פרטונות תוכנה בע"מ וחברות פרטניות נוספות. | בעל מומחיות פיננסית לצורך עמידה במספר הميزי שקבע הendirktori |
| אייל בן יוסוף 022683353 1966 ישראלית | ברוך אגדתי ת.א, 30 | לא | סמנכ"ל כספים של ש. שלמה החזקות בע"מ - חברת בעלות בעלת השליטה בחברה | 12.1.2003 | לא | אקדמי - בעל תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב; רואה חשבון מוסכם. | דיrector בחברה וסמנכ"ל כספים בע"מ. שלמה החזקות בע"מ. דירקטוריון בחברות א. טלאור שירותי ניהול בע"מ, דרכ' האשראי בע"מ, השכירות רכב שלמה (1987) בע"מ, סוב שמלאץ אחזקות (2001) בע"מ, ש. שלמה החזקות עסק ביחסו בע"מ, ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ, עליה ש太阳城 החזקות (1999) בע"מ, ש. פוקים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ, שלמה השכירות רכב בע"מ, שלמה כ.אל בע"מ, שלמה ש.ל. מ. שרותי רכב 1983 בע"מ, שלמה שיווק רכב בישראל בע"מ, שלמה שלמאלץ אחזקות (1995) בע"מ, שלמה המחברה (2007) בע"מ. | כן | לא |
| יחזקאל דברת 7627649 1946 ישראלית | רמת-השרון נחשון, 1 | לא | חבר בוועדות ביקורת, ועדת לבחינת דוחות הכספיים, ובועדת תגמול | 12.1.2003 | לא | אקדמי - בעל תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב. רואה חשבון מוסכם. | דיrector בחברות פרטיות וציבורות ובכלל זאת, י"ר פעיל תמיג שיווק צמיגים בע"מ (מקבוצת תעבורה), י"ר מבטח שמיר אחזקות בע"מ. | כן | לא |

| שם מספר ת.ז. שנת לידיה ונתיניות | מען להמצאת כתב י-דין | חברות בוועדות, הדיקטוריון, האם דירקטור בלתי תלוי/ endirktor chayoni | האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - התקידים שהוא ממלא כאמור | תאריך התחלה הכהונה | השכלה והטעסקות בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משתמש DIRKTOOR | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - בן/לא, בצוין פרטים | בעל מומחיות פיננסית לצורכי עמידה במספר המצויר שקבע הדיקטוריון |
|---|----------------------------|--|---|--------------------------|---|--|---|
| נאות שפר 0598223877 1967 ישראלית | ירושלים, 6, גבעת שמואל | דח"צית חברה בוועדת הביקורת, ובועדה לבחינת הdochotot הכספיים, ובועדת התגמול | האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - התקידים שהוא ממלא כאמור | 1.2.2022 | לימודי תעודה בהוראה מכללת ירושלים, לימודי תעודה בעיצוב אופנה מכללת שנקר, קורס דירקטורים – המיל המרכז הישראלי לניהול, וקורס שוק החון במכללת אפק בטל מחודש يول 2012 ועד לחודש يول 2021 – דירקטוריית חיונית באורה השקעות בע"מ, יו"ר וועדת הביקורת ועדת התגמול וכן חברה בוועדה לבחינות דוחות כספיים. | לא | לא |
| צבייה ציבליון 059621383 1965 ישראלית ובריטית | בוסטנאי, 59, רמת השרון | דח"צ. חבר בוועדת הביקורת, ובועדה לבחינת הdochotot הכספיים ובועדת התגמול | האם עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו - אם כן - התקידים שהוא ממלא כאמור | 11.3.2021 | אקדמאית – בעל תואר ראשון בכלכלה וניהול (B.A.) מאוניברסיטת תל-אביב בחצטיינות; תואר שני בכלכלה, ניהול כח אדם וחשי עבודה מאוניברסיטת לונדון – MSc. Of Economics (MSc.) and Political Science. לשעבר דירקטור ובעל השליטה בחברה טוליפ קפיטל בע"מ ובתאגידים המוחזקים על יديו, בין היתר בעלי היוזקון להפעלת סרטי Bros Warner ו- Universal Bros ישראל. ديركتور בחברות פרטיזות וציבוריות, ובכלל זאת, ديركتور בחברות طوليف كفيتل פרטزنو בע"מ, ديركتور (NED) יו"ר ועדת תגמול,Chair and member of the Audit Committee, مينوييم و ציונות בחברת 888 Holdings PLS advisory board של INFIDAT, ديركتور בחברת SUNSTAR HOLDINGS הבנה בטכנולוגיה ובסייע כחלק מ פעילות נקיota להשקעות בעבר שרובה הtmpakda בחברת טכנולוגיה. | כן | לא |

תקנה 26 א' נושא משרה בכירה של התאגידי במועד הדוח

| שם מספר ת.ז. תאריך לדיה | תאריך הווענה כ奴ושא משרה | התפקיד שומלא בתאגידי, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגידי | השכלה ו nisiono עסקי בחמש השנים האחרונות |
|--|----------------------------------|---|---|---|
| דוד הרAli 059022921 11.12.1964 | 24.7.2022 | מנכ"ל, דירקטטור בתאגידיים בשליטת החברה | לא | בוגר הנדסת חשמל מהטכניון ; מוסמך מנהל עסקים ماוניברסיטת תל אביב ; לשעבר משנה למנכ"ל (משנת 2016) וקודם לכן מנכ"ל חטיבת המשולבים. |
| gil brak 025769019 25.11.1973 | 1.5.2009 | המשנה למנכ"ל והיו"ץ המשפטי | לא | אקדמאית - תואר ראשון (B.LL.) וככללה (דו חוגי), תואר שני במפטים (LL.M.), ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה תל-אביב. עורך דין ; לשעבר משנה למנכ"ל והיו"ץ המשפטי ומנהל המחלקה המשפטית. |
| רון מילר 066428293 13.04.1985 | 31.3.2023 | סמןכ"ל כספים | לא | אקדמאית – בעל תואר ראשון במנהל עסקים בהתחום חשבונאות, המסלול האקדמי המכלה למנהל ראשון לציוון . לשעבר ראש מערך הדיווח הכספי והحسابות של החברה וחשב בשיכון ובינוי בע"מ. |
| הדים בארי 025680562 24.2.1974 | 1.5.2023 | סמןכ"לית משאבי אנוש | לא | אקדמאית – תואר ראשון בפסיכולוגיה ואמנות ماוניברסיטת חיפה ; תואר שני בפסיכולוגיה ماוניברסיטת בן גוריון . לשעבר סמןכ"לית משאבי אנוש בولוט ומנהל מערך משאבי אנוש בקבוצת אל מור . |
| טל פרץ רז 057326654 15.11.1961 | 31.3.2023 | מנכ"ל אפקון ארגוני מתחדשות (א.א.מ) בע"מ | לא | אקדמאית – בעל תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העירונית של ניו יורק (קולג' ברוד). לשעבר מנהל כספים ראשי ומנהל חטיבת הזכויות והארגון של הקבוצה, CFO בשיכון ובינוי בע"מ. |
| עוופר לבקוביץ 55710974 15.3.1959 | 1.5.2003 | מנכ"ל ודירקטטור אטקה בע"מ | לא | אקדמאית - בעל תואר ראשון במנהל עסקים ; Champlain College ; הנדסי חשמל - אורת סינגולבסקי . מןכ"ל ודירקטטור באטקה . |
| צyon rovIn 054630330 9.8.1957 | 25.3.2004 | מןכ"ל דירקטטור באפקון בקרה ואוטומציה בע"מ | לא | הנדסי אלקטרוני - מכללת הנגב ; ניהול עסקי בכיר מרכז ישראלי לניהול ; מןכ"ל אפקון בקרה . |
| משה מיז 055675540 29.1.1959 | 7.11.2016 | מןכ"ל תדיראן טלוקום שירותי תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) ותדיראן טלוקום (תטל) (שותפות מוגבלת) | לא | בוגר תעשייה וניהול מהטכניון ; מוסמך במנהל עסקים מהאוניברסיטה בן גוריון . בעליים ומנהל של מדייקום מוצרי איכות בע"מ, מנכ"ל AA Racma and Partners Ltd Nigeria and Partners Ltd מןכ"ל ויו"ץ עסקי של Feedbox Ltd |
| דניאל הלפמן 59246983 20.1.1965 | 1.04.2020 | מןכ"ל אפקון בניה בע"מ | לא | אקדמאית- מהנדס מהטכניון לשעבר סמןכ"ל ומנהל אזור- אפקון בניה בע"מ |
| мотי להב 031427107 27.12.1977 | 1.1.2022 | מןכ"ל מפעליות היצור (פעילות היצור) | לא | בוגר הנדסת חשמל ומחשבים מהאוניברסיטה בן גוריון ; מוסמך בניהול והנדסת בטיחות מהאוניברסיטה בן גוריון ; לשעבר מנהל התפעול – מפעליות אפקון . |

| שם מס' ת.ז. תאrik לידה | תאריך כהונה כניסה משורה | התפקיד שמלא בתאגיד, בחברה קשורה שלו או כל בעל עניין בו | האם הוא בן משפחה של בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד | השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות |
|-------------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| יקי ספנקו 033076308 14.7.1976 | 1.8.2021 | מנכ"ל חטיבת המרכבות | לא | אקדמיה - תואר ראשון (B.Sc) בהנדסת חשמל ומחשבים מאוניברסיטת בן גוריון; מוסמך במנהל עסקים למנהל M.B.A. במכילא למנהל מנכ"ל חטיבת ה- EPC, לשעבר מנהל שיווק מכירות ופיתוח עסקית אפקון. |
| משה כהן 051209971 3.4.1952 | 18.08.2003 | מבקר הפנים בחברה | לא | אקדמי - בוגר כלכלת וחובנות, אוניברסיטת תל אביב. משרד חיקון כהן ורובין ושות'. משה כהן שותף מנהל - משרד חיקון כהן ורובין ושות'. משה כהן ושותפי המשרד מכהנים כمبرקי פנים של מעל 30-35 חברות ציבוריות, פרטיות וGOPIM ציבוריים אחרים. דירקטורי בזוקו שירותי שירותים בע"מ עד כ כולל בשנת 2014, דירקטורי בחברות פרטיות הקשורות למשרד חיקון כהן ורובין ושות'. |

תקנה 26 - מורשת חתימה עצמאי

אין.

תקנה 27 - שם רואי החשבון

רואי החשבון של התאגיד הם קוסט, פורר, גבאי את כסירר מרוחב מנהם בגין 144 בתל אביב. לפי מיטב ידיעת החברה, השותפים בפירמות הנ"ל, אינם בעלי עניין ולא בני משפחה של בעלי עניין בתאגיד.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון לשנת הדוח

בשנת הדוח לא חלו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטוריון שאין טענות אישור האסיפה הכללית והחלטות אסיפות כלליות מיוחדות:**1. המלצות והחלטות דירקטוריון שאין טענות אישור האסיפה הכללית**

1.1 להחלטות הארגונים בחברה בדבר הסדרי פטור, ביטוח או התchiaיבות לשיפוי, ראו תקנה 29א להלן ובאוור 28ה לדוחות הכספיים.

2. החלטות אסיפות כלליות מיוחדות

2.1 ביום 3 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה. פרטים, ראו תקנה 21.

2.2 ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בין היתר, את מינויו מחדש של מר צביקה ציבליין כديرקטורי חיצוני בחברה לתפקיד כהונה שנייה ואישור תנאי כהונתו וכן הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים למסחר 2024 בבורסה), למנכ"ל החברה - מר דוד הרAli, כמפורט בתקונה 21 לעיל. לפרטים, ראו הדוח המידי מיום 4 בפברואר 2024 ומיום 11 במרץ 2024 (אסמכתא מס' 01-012738 ו- 01-021274, 2024-01-021274, בהתאמאה), הנכללים להלן על דרך ההפנייה.

2.3 תקנה 29 א' - החלטות החברה בדבר הסדרי פטור, ביטוח או התchiaיבות לשיפוי

A. הסדרי פטור ושיפוי

בחודש נובמבר 2010 וכן בחודש ינואר 2015 אישרה הפרט הזיהירות הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בכתב שייפוי למנתן שייפוי מראש ופטור בגין הפרט הזיהירות כלפי החברה לה"ה שלמה (ז"ל) ועתליה שמלצר ולמר ישראל ריף - יור"ד דירקטוריון החברה, בהתאם, ולדיקטוריים אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם, וכן את אישור ערכתה של פוליסטט ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחול לגבי דירקטורים ונושאי משרה שכיהנו בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות של החברה (לרובות כל נושא משרה המכון מטעם החברה בתאגיד אחר), ובכלל זאת נושא משרה שהינים בעלי שליטה בחברה וקרוביים, המכנים בה בהווה ואשר יכהנו בעתיד, ומנכ"ל החברה, הכל בהתאם לאמור בזימנו לאסיפה שפרסמה החברה ביום 30.11.2014 (מס' אסמכתא: 208692) הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

בחודש ינואר 2018, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדיקטוריון בישיבותיהם בימים 22 ו- 26 (בהתאמאה) בנובמבר 2017, אישרה האסיפה של בעלי המניות בחברה, בין היתר, (1) הענקת כתבי התchiaיבות לשיפוי מתוקנים לדירקטורים ולנושאי

משרה בחברה, אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות בעלי השכלה בחברה ו/או קרוביהם, בנוסח המצורף כנספח ב' לדוח זימונן האסיפה שפורסמה החברה ביום 26 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-109950 ; "דו"ח הזימון") וכן (2) הארכת תוקף כתוב ההתחייבות לשיפוי למր ישראל ריף, יו"ר הדירקטוריון, בהתאם לנוסחו כפי שייהי מעת לעת לרבות תיקונו כאמור בסעיף זה לעיל, לשולש שנים נוספות, עד ליום 4 בינואר 2021 ; (3) מתן פטור לדירקטורים ולנושאי משרה בגין הפרת חובת הזרירות לפי החברה, ובלבד שהפטור האמור לא יחול על החלטה שקיבל נושא המשרה או על עסקה שאושרה על ידו ושלבעל השליטה או נושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה ("**נוסח כתוב הפטור המעודכן**").¹³

בימים 8 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון, בישיבותיהם מהימים 29 ו-31 בדצמבר 2020 (בהתקופה את הארכת תוקף כתוב ההתחייבות לשיפוי למր ישראל ריף, יו"ר הדירקטוריון, בהתאם לשולש שנים נוספות וזו עד ליום 4 בינואר 2024. בימים 30 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם לסעיף 11 לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל) (סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד-2023, את הארכת תוקפו של כתוב ההתחייבות לשיפוי שהוענק למր ישראל ריף, בתוקפה בת ארבעה חודשים, קרי עד ליום 4 במאי 2024, בהתאם לתנאים. ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון, בישיבותיהם מהימים 30 בינואר 2024 ו- 1 בפברואר 2024 (בהתקופה), את הארכת תוקף כתוב ההתחייבות לשיפוי למר ישראל ריף, יו"ר הדירקטוריון, בהתאם כתוב הפטור המעודכן.

ב. התקשרות בפוליסט ביטוח אחראיות דירקטורים ונושא משרה

לפרוטו הסדרי הביטוח לנושאי משרה ולדיבקטורים למועד הדוח, ראו הדוח המידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-109612), הנכלל בדוח זה על דרך הפניה.

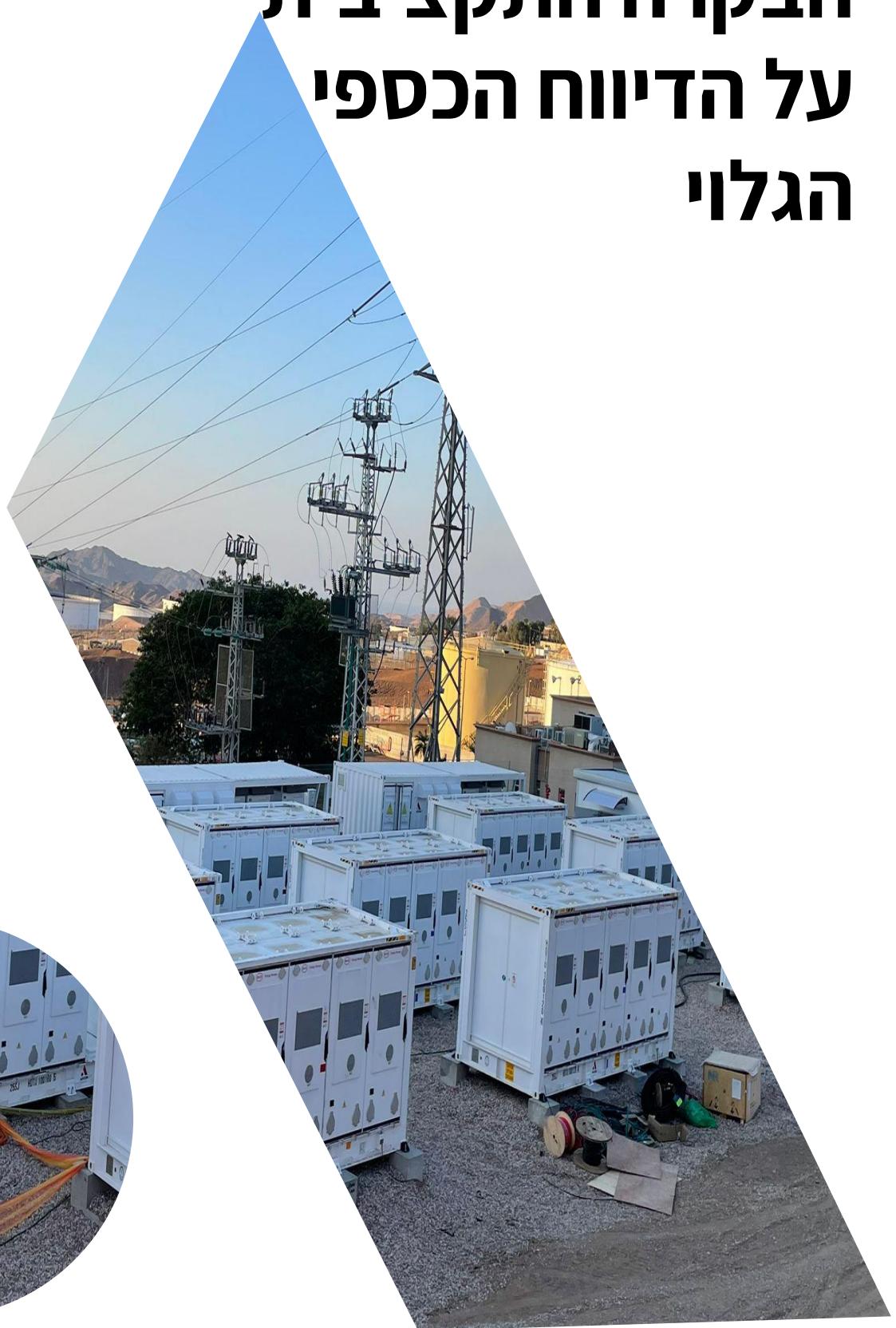
31 במרץ 2024

אפקון החזקota בע"מ
על ידי: ישראל ריף, יו"ר ; דוד הראל, מנכ"ל

¹³ לפרטים רואו דווחים מדויים מיום 1 בינואר 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-000507), אשר המידע על פיהם כלל להלן זה על דרך הפניה. צוין, כי בהתאם לאיישור האסיפה כאמור, אין בהענקת כתבי הפטור המעודכנים כדי לפגוע בתוקפן של החלטות או התחייבויות קודמות של החברה לפטור של דירקטורים ונושא משרה בחברה, וכן תמשchnerה לעמוד בתוקפן.

פרק ו'

דו"ח בדבר אפקטיביות הביקורת התקציבית על הדיווח הכספי הגלוּי



דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אפקון החזקות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לענין זה, חברי הנהלה הם :

1. דוד הראלי, מנכ"ל;
2. רון מילר, סמנכ"ל כספים;
3. גיל ברק, סמנכ"ל והיועץ המשפטי;
4. הדס בארי, מנהלת משאבי אנוש;
5. עופר לבקוביץ', מנכ"ל אטקה בע"מ;
6. יקי ספנקו, מנכ"ל חטיבת הממרכזות ו-EPC;
7. דניאל הלפרן, מנכ"ל אפקון בניה בע"מ;
8. ציון רובין, מנכ"ל אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ;
9. משה מיא, מנכ"ל תדיראן תלוקום שירותים תקשורת בישראל (שותפות מוגבלת) ותדיראן תלוקום (שותפות מוגבלת);
10. טל רז, מנכ"ל ארגיות מתחדשות בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונוהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביוטר בתחום הכספיים או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועד לספק מידעה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהענקת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי במידע שההתאגיד נדרש לדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסר, מעובד, מסוכם ומודוח במועד ובמתכונת הקבועים בדיון.

הביקורת הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונוהלים שתוכנו להבטיח כי במידע שההתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומוועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנוחה המשרה הבכיר ביוטר בתחום הכספיים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתאם להחלטת הגילוי.

בשל המגבילות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהציגה מوطיעות או השמטות מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון ביצעה בדיקה והערכתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והgiloi שבייצה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה :

1. הערכת סיכון הדיווח הכספי והgiloi ברמת התאגיד;
2. מיפוי התהליכים וקבעת התהליכיים המהווים מאד לדיווח הכספי והgiloi;
3. מיפוי היחידות העסקיות הרלבנטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית;
4. מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד;
5. הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות וניתוחה ערי הבקרה הקיימים;
6. תיקון ליקויים בתכנון הבקרה ובחינת קיומן של בקרות מפצחות;
7. הערכת אפקטיביות התפקיד של הבקרות וערכתה כוללת של אפקטיביות רכיבי הבקרה הפנימית, לרבות בקרות ברמת הארגון (ELC), תחוליך ערכית הדוחות הכספיים וסיגירתם ובקרות כלליות של מערכות המידע (ITGC)).

תהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי וgiloi הינם: תחוליך סגירת דוחות כספיים, תחוליך הcarsה בהכנסה, תחוליך גביה מלוקחות והפרשה לחומר"ס, תחוליך הרכש ומלאי ותחוליך השכר. כמו כן, נבחנו בקרות הקשורות לסבירת הבקרה, וכן לסבירת מערכות המידע.

בתבסס על הערכת האפקטיביות שבייצה הנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2023 היא **אפקטיבית**.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, דוד הריאלי, מצהיר כי :

- (1) בחרתי את הדוח התקופתי של אפקון החזקות בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2023 (להלן : "הדווחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מגז לא נכו שול עובדה מהותית ולא חסר בהם מגז של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדווחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי, תוכנות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתיחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבונו המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולovedות הביקורת והדווחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהוויות בקיומה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאוסף, לעבד, לסכם או לדוח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק ב邏輯יות הדיווח הכספי והכנות 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 ממשמעותי בבדיקה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
- (5) אני, בלבד או יחד עם אחרים בתנאי :
(א) קבעתי בקרות ונהלים, או יידאתי קביעתם וקיים של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדתן בתקנות ניירות ערך (דווחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידי ידיהם בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופה ההכנה של הדוחות ; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או יידאתי קביעתם וקיים של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונות מקובלים ;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, והציגי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וה הנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מה אחראיות או מה אחראיות כל אחד אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי לפי תקנה 9ב(ד)(2)

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספי

אני, רון מילר, מצהיר כי :

- (1) בבחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אפקון החזוקות בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2023 (להלן : "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי الآخر הכלול בדוחות אינם כוללים כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מגז של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בחן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי, תוכנות הפעולות וتوزيعי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאלייהם מתיחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהוויות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי אחר הכלול בדוחות, העולים באופן סביר להשဖע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לבדוק על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק ב邏輯 הדיווח הכספי והכנות 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 אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בבדיקה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, בלבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעתם וקיים של בקרות ונHALIM תחת פיקוחי, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע הכספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיוטי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת הכנה של הדוחות; וכן-
- (ב) קבעתי בקרות ונHALIM, או יידאתי קביעתם וקיים של בקרות ונHALIM תחת פיקוחנו, המיעדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנות הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונות מקובללים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי אחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתם כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וה הנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

רון מילר

31 במרץ 2024

סמנכ"ל כספים

תאריך