

אינרום
תעשיות בנייה

דוח תקופתי לשנת 2024

אינרום תעשיות בנייה בע"מ



- 1'א חלק א' – תיאור עסקי התאגיד
- 1'ב חלק ב' – דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- 1'ג חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024
- 1'ד חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד
- 1'ה חלק ה' – דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

6א-3א	חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
9א-7א	חלק שני – מידע אחר על עסקי החברה
10א	חלק שלישי – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות
23א-11א	תחום א' - תחום פעילות פתרונות בנייה
34א-24א	תחום ב' – תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה
47א-35א	תחום ג' – תחום פעילות מוצרי צבעים
54א-48א	תחום ד' – תחום פעילות מערכות אינסטלציה
75א-55א	חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

תיאור עסקי התאגיד

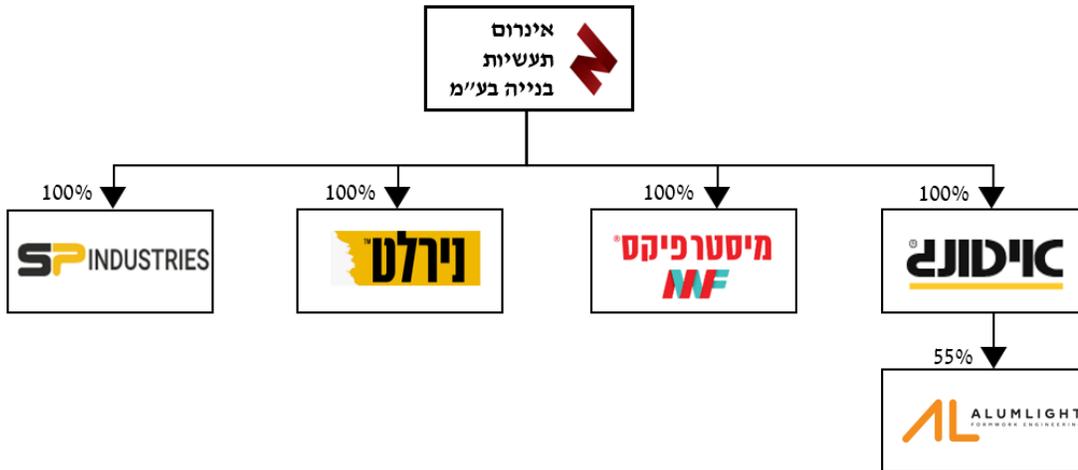
אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

- (1) אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה") ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הינה קבוצת תעשייה מהגדולות והמובילות בישראל בתחומה, העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענפי הבנייה והשיפוצים, וכן לתשתיות, לתעשייה ולשימושים אחרים, בתחומי הפעילות המתוארים בסעיף 2 להלן.
- (2) החברה התאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ביום 17 בדצמבר, 2013, והחל מחודש יוני 2014 מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה"). למועד הדוח, מניות החברה משתייכות למדדים הבאים: ת"א 90, ת"א 125, ת"א 90 ו-SME60, ת"א תעשייה, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א 125-אקלים נקי, תל-דיב, ת"א קומבו 90 ובנקים 5, ת"א ALL-SHARE ות"א רימון ות"א 200.
- (3) להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקריות של הקבוצה ליום 31.12.2024 (להלן: "מועד הדוח"):



- 1.1.4 התיאור בדו"ח זה להלן כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). "מידע צופה פני עתיד" הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה בלבד, לרבות גורמי סיכון המפורטים בדוח זה להלן.

2. תחומי פעילות החברה

למועד הדוח לקבוצה ארבעה תחומי פעילות, כדלקמן:

- 2.1 **תחום פעילות פתרונות בנייה** (להלן: "תחום פעילות פתרונות בנייה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון פתרונות ומוצרים מתקדמים לבנייה קונבנציונאלית ומתועשת, למעטפת המבנה, למחיצות פנים ותקרות (מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג), פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, פתרונות ריצוף ופיתוח סביבה ונוף (מבוססי ריצופי חוץ (אבנים משתלבות), אבני שפה וחיפויים שונים), וכן מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות (צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 8 – 34 להלן.
- 2.2 **תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה** (להלן: "תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק קשת רחבה של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, הכוללים בעיקר: דבקים אבקתיים לריצוף והדבקת אריחים, אבן וכיוב', רובה למישקים, טיט לריצוף, מוצרי טיח (גבס, תרמי ומתועש), שליכט ושפכטל אבקתיים ליישום בקירות ומבנים (פנים וחוץ), מוצרי מלט וציפויים מיוחדים, חומרי איטום ומוספים לתערובות צמנטיות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 35 - 61 להלן.
- 2.3 **תחום פעילות מוצרי הצבעים** (להלן: "תחום פעילות מוצרי הצבעים") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים דקורטיביים, מוצרי תשתית לצבע, מוצרי אטימה, ציפויים, צבעי מתכת, עץ וחומרים אחרים, צבעי אבקות אלקטרוסטטיות ומוצרים משלימים, כל אלו למגוון שימושים ויישומים, בעיקר לשווקי הבנייה והשיפוצים, תשתיות ותעשייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 62 - 88 להלן.
- 2.4 **תחום פעילות מערכות אינסטלציה** (להלן: "תחום פעילות מערכות אינסטלציה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מערכות אינסטלציה, המיועדות, בעיקר, להולכת נוזלים בתחום האינסטלציה הביתית ולמבנים השונים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 89 - 115 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

- 3.1 להלן פירוט ההשקעות בהון החברה שבוצעו בשנתיים האחרונות:
ביום 30 בינואר 2024, הודיעה החברה על גיוס הון בהיקף של 225 מיליון ש"ח (ברוטו) בדרך של הצעה פרטית מהותית למשקיעים מסווגים¹ ("ההצעה הפרטית"). במסגרת ההצעה הפרטית הקצתה החברה ביום 7 בפברואר, 2024 למשקיעים 20,642,202 מניות רגילות של החברה במחיר של 10.90 ש"ח למניה, עפ"י החלוקה ביניהם. בהתאם, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית ערוך עפ"י תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000. בהצעה הפרטית השתתפו בין היתר גם בעלי עניין (מהקבוצות המוסדיות כלל והפניקס – אקסלנס) וכן מור בית השקעות אשר כתוצאה מהשלמת ההצעה הפרטית נעשה בעל עניין בחברה, והינו בעל עניין למועד הדוח. לפרטים נוספים אודות ההצעה הפרטית, ראו דיווח מיידי מיום 01.02.2024 (מס' אסמכתא 011364-01-2024), אשר המובא בו נכלל על דרך ההפניה.

¹ המשקיעים אשר השתתפו בגיוס הצהירו בפני החברה כי הינם משקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, וכי הינם "משקיעים מסווגים" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007.

3.2 להלן פירוט בדבר עסקה מהותית שנעשתה על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה :
ביום 12.9.2024 התקבלה בידי החברה הודעת מר בנימין ברון לפיה התקשר מר ברון (באמצעות חברה
בבעלותו המלאה) במספר הסכמים עם בעלי מניות בחברה לרכישת 30,605,866 מניות רגילות של
החברה, במחיר של 12.1 ש"ח למניה (בעסקאות מחוץ לבורסה), שהיוו כ-21% מהונה המונפק והנפרע
ומזכויות ההצבעה בחברה.
ביום 1.10.2024 השלים מר ברון את עסקאות רכישת המניות הנ"ל, ובהמשך לכך נעשה בעל עניין
בחברה (מכוח החזקות), כשלמועד הדוח, מר ברון מחזיק² בכ-20.91% מהונה המונפק והנפרע
ומזכויות ההצבעה בה (וכ-19.97% בדילול מלא).
לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 12.9.2024, 5.10.2024 ו-9.10.2024 (מס' אסמכתאות 2024-
01-603115, 01-607725 ו-2024-01-609223), הנכללים על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים על ידי החברה

4.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים בחברה :

למועד הדוח, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה קובעת כי, סכום הדיבידנדים לחלוקה ע"י החברה
לבעלי מניותיה בגין כל רבעון קלנדרי, יהיה שווה לשיעור של 25% מהרווח הנקי של החברה לאותו
רבעון קלנדארי, המיוחס לבעלי מניותיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לאותו
הרבעון, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים הדרושים לכך על-פי כל דין, ובכלל זה מבחני חלוקת דיבידנד
הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ובכפוף לאמור להלן (להלן: "מדיניות חלוקת הדיבידנדי").
דירקטוריון החברה רשאי, בכל עת, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק בפועל, לחלק יותר או פחות
משיעור זה ברבעון נתון או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל באותו רבעון.
חלוקת הדיבידנד תיעשה בכפוף למצב תזרים המזומנים של החברה, בכפוף למידת צורך החברה
במזומן, לרבות לצורך ביצוע השקעות במסגרת התוכנית האסטרטגית שלה³, ובכפוף לצורכי מימון
פעילות החברה כפי שיהיו באותו מועד ו/או לצרכי מימון פעילות החברה העתידיים הצפויים, והכול
על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה במועד כל חלוקה וחלוקה. הכרזה על חלוקת
הדיבידנד על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד תיעשה מידי רבעון, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים
ו/או המבוקרים של החברה, והכול בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה במועד כל חלוקה וחלוקה
כאמור לעיל.

² בהתאם להודעתו לחברה, מר ברון מחזיק במניות החברה באמצעות חברה בבעלותו המלאה – נכסי הברון בנימין בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווחים
מיידים מיום 2.10.2024 ו-9.10.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-607725 ו-2024-01-609223).
³ לפרטים אודות התכנית האסטרטגית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 127 להלן.

4.2 להלן פרטים אודות דיבידנדים שחולקו על ידי החברה בשנתיים האחרונות :

(1) בשנים 2024 ו-2023 חילקה החברה דיבידנדים בסך כולל של כ-71,434 אלפי ש"ח, מתוכם סך של כ-36,928 אלפי ש"ח בשנת 2024, כדלקמן :

מועד ההחלטה	סכום הדיבידנד הכולל באלפי ש"ח	דיבידנד למניה בש"ח	הערות
11.11.2024	כ-19,523	כ-0.134	ראו דיווח מיידי מיום 11 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 615037-01-2024).
26.8.2024	כ-4,781	כ-0.033	ראו דיווח מיידי מיום 26 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא 093991-01-2024).
28.5.2024	כ-5,874	כ-0.040	ראו דיווח מיידי מיום 29 במאי 2024 (מס' אסמכתא 053632-01-2024).
31.3.2024	כ-6,750	כ-0.046	ראו דיווח מיידי מיום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא 036201-01-2024).
16.8.2023	כ-6,924	כ-0.055	ראו דיווח מיידי מיום 17 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 076696-01-2023).
23.5.2023	כ-8,823	כ-0.071	ראו דיווח מיידי מיום 24 במאי 2023 (מס' אסמכתא 047422-01-2023).
22.3.2023	כ-18,759	כ-0.150	ראו דיווח מיידי מיום 23 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 026458-01-2023).
סה"כ	כ-71,434		

לפרטים נוספים אודות חלוקות הדיבידנדים הנ"ל, ראו ביאור 19 ב' לדוחות הכספיים, ולגבי שנת הדוח ראו האמור בסעיף 5"י לדוח הדירקטוריון ביחס לשנת 2024 הכלולה בדוח תקופתי זה.

(2) החלוקות הנ"ל לא הצריכו אישור בית משפט.

4.3 יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה על פי הדוחות הכספיים, הסתכמה, נכון למועד הדוח, בסך של כ-554,729 אלפי ש"ח.

4.4 באשר להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 במרץ, 2025, בדבר חלוקת דיבידנד בסך של כ-13,981 אלפי ש"ח, המהווה 50% מהרווח הנקי המתואם של החברה ברבעון הרביעי לשנת 2024, אשר ישולם ביום 23 באפריל 2025, ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד שתפרסם החברה בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

4.5 בכפוף לעמידת החברה בהוראות חוק החברות בקשר לחלוקת דיבידנד על ידה (ובכלל זה "מבחן הרווח" ו-"מבחן יכולת הפרעון"), לא חלות על החברה מגבלות מהותיות, העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנד על פי דין בעתיד.

יחד עם זאת, יצוין כי על חלוקות דיבידנדים לחברה על ידי החברות הבנות בקבוצה, להתבצע גם בשים לב למחויבותן של חברות אלו לעמוד באמות מידה פיננסיות ובמגבלות אשראי שונות, שעיקריהן הינם כמתואר בסעיף 123.3 להלן.

חלק שני – מידע אחר על עסקי החברה

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1 להלן נתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח) בשנים 2022, 2023 ו-2024.

5.2 לגבי מידע כספי נוסף, המתייחס לתחומי הפעילות של החברה, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.

5.3 לגבי הסבר התפתחויות שחלו במהלך שנת 2024 בנתוני המידע הכספי – ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנת 2024, הכלול בדוח

תקופתי זה, ומצורף לו כחלק ב' (להלן: "דוח הדירקטוריון").

	סה"כ כולל התאמות (***)			מערכות אינסטלציה			מוצרי הצבעים			מוצרי גמר לבנייה			פתרונות בנייה			
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
הכנסות מחיצוניים	1,194,015	1,119,134	1,115,223	98,821	86,019	89,036	458,450	369,569	295,655	324,059	323,058	308,965	312,685	340,488	421,567	
הכנסות מתחומי פעילות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,721	14,032	13,833	-	-	-	
עלויות קבועות	24,291	28,192	30,671	2,326	2,052	1,865	10,922	14,447	13,612	6,412	6,201	6,202	9,119	9,532	13,458	
עלויות משתנות	931,968	909,015	947,899	69,798	63,479	66,695	363,213	309,967	308,265	242,603	249,431	243,984	269,995	296,053	335,920	
פחת והפחתות (*)	55,446	58,618	79,289	6,253	5,281	5,654	16,479	15,454	19,540	12,223	11,633	11,596	19,718	25,797	41,812	
סה"כ עלויות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (**)	1,011,705	995,825	1,057,858	78,377	70,812	74,214	390,614	339,868	341,417	261,238	267,265	261,783	298,832	331,382	391,190	
סה"כ רווח מפעולות רגילות	(1,741)	(53,532)	(107,445)	(40)	(1,200)	(238)	(1,095)	(51,016)	(104,971)	(690)	(322)	(37)	84	(3,638)	(2,199)	
מיוחס לבעלי המניות	180,569	176,841	164,809	20,404	16,407	15,060	66,741	80,717	59,209	77,852	70,147	61,052	13,937	12,744	32,576	
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	11,008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,008	
סה"כ רווח מפעולות רגילות	180,569	176,841	164,809	20,404	16,407	15,060	66,741	80,717	59,209	77,852	70,147	61,052	13,937	12,744	32,576	
סך הנכסים	1,275,258	1,415,870	2,034,838	187,121	182,613	180,380	424,632	527,282	592,392	285,897	315,473	471,298	414,329	421,812	828,371	
סך ההתחייבויות	630,034	604,842	822,520	176,904	162,439	155,140	189,073	178,321	194,919	114,294	106,796	214,802	256,757	259,942	561,564	

(*) באשר להשפעת יישומו של תקן IFRS16 בדבר חכירות, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

(**) בשנים 2022 ו-2024, בעיקר הכנסות אחרות המיוחסות לפיצויים שנוקפו להם זכאית נירלט (מגזר מוצרי הצבעים) ממס רכוש בגין הנוקים העקיפים שנגרמו לה מפרוץ המלחמה, בנטרול הכנסות אחרות המיוחסות לפיצויים להם זכאית נירלט ממס רכוש בגין הנוקים הישירים שנגרמו למפעל שלה בפרוץ המלחמה לאחר ניכוי הפחתות ערכי נכסים שנפגעו בסך של כ-91.7 מיליון ש"ח נטו, כמתואר בביאורים 3 ו-25 לדוחות הכספיים;

(***) עיקר התאמות בגין מכירות בינ-חברתיות.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה נגזרים בין היתר מגורמים ענפיים בהם היא פועלת בכל אחד מתחומי פעילותה, כפי שמתואר בסעיפים 8, 35, 62 ו-89 להלן לגבי כל תחום פעילות בנפרד. כמו כן, וכפי שיתואר להלן קיימים גורמים בסביבת המאקרו בה פועלת הקבוצה בכללותה, לרבות מיקודה בייצור, שיווק ומכירה של מוצרים ופתרונות לשווקי הבנייה והשיפוצים בישראל, אשר עשויים להשפיע על פעילותה, שעיקרם מפורט במסגרת הדיון בגורמי סיכון בסעיף 129 להלן.

באשר להשפעות האינפלציה והשינוי שחל בריבית בשנת הדוח על הסביבה הכלכלית ופעילותה העסקית של הקבוצה, ראו האמור בסעיף 5' לוח הדירקטוריון. כמו כן, ראו גם בדיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, הכלול בסעיף 6 לוח הדירקטוריון.

גורמים אלו עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של הקבוצה, מצבה ותוצאותיה הכספיות בהתאם למגמתם, כשמידת השפעתם, אם בכלל, תלויה, בין היתר, בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עמם כפי שעשתה עד עתה.

מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") כשנכון למועד הדוח עדיין קיימת אי ודאות גבוהה באשר להמשך השפעותיה העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתה, היקפן ו/או משך הזמן שלהן.

אירועי המלחמה והשלכותיה, הובילו, בין היתר, להאטה בענפי הבנייה והשיפוצים בארץ בהם ממוקדות פעילויות הקבוצה ובכלל המשק, זאת, בין היתר, בשל מחסור חמור בעובדים בענפים הנ"ל עקב הסגרים שהוטלו על כניסת עובדים פלשתינאים מאיו"ש ומעזה, כשבחלק מהשנה הורגשה ירידה ניכרת בביקושים ובהתאם בהיקף פעילות הקבוצה ותוצאותיה עקב כך.

יחד עם זאת, יצוין כי מהחציון השני בשנת הדוח, מורגשת התמתנות בעוצמת השפעות המלחמה על פעילויות הקבוצה, ובוודאי עם חזרתה של חברת הבת נירלט צבעים בע"מ ("נירלט") לפעילות שוטפת וקצב גידול ניכר שהציגה במהלך השנה החולפת, בזכות פעולותיה והחלופות שהעמידה למפעל הייצור המרכזי שלה בניר עוז שנפגע קשה בפרוץ המלחמה, כפי שמתואר בסעיף 62 להלן.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח חלה עלייה בחלק מעלויות חומרי הגלם והתשומות המשמשים את הקבוצה, בין היתר, על רקע החרם הטורקי והשלכותיו בצל המלחמה, כשההאטה בשווקי פעילות הקבוצה כאמור, עלולה להוביל גם לקשיים תזרימיים של גורמים שונים בשווקים אלו ולקושי בגבייה ובמוסר התשלומים. הקבוצה פועלת לצמצום השפעות אלו, בין היתר, במיצוי חלופות רכש שונות, משנה דגש בגבייה ובחינת מבנה עלויות והתאמות מחיר בחלק ממוצריה.

כאמור, בפרוץ המלחמה, נפגעו ישירות וניזוק באופן משמעותי ונרחב מפעל הייצור המרכזי בתחום פעילות מוצרי הצבעים של החברה שבקיבוץ ניר עוז, בו פועלת החברה באמצעות חברת הבת נירלט ("המפעל"), כשרובם ככולם של קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של מוצרי הצבע לבנייה שבליבת פעילותה של נירלט נשרפו. עקב כך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה, כשהנזקים הניכרים שנגרמו למפעל כאמור, ידרשו לשיקום וקימום ממושכים.

בהמשך לכך, נירלט פעלה ופועלת נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך תקופת הדוח חלופות ייצור מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת, וזאת, בד בבד, לפעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, וכן לקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה (מס רכוש), הן הישירים למפעל כאמור והן העקיפים שנגרמו ויגרמו לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות השונות שבוצעו ומבוצעות על ידי נירלט כאמור במהלך השנה החולפת ולמועד הדוח, נירלט העמידה יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה⁴ שיוצרו במתקני המפעל שנפגעו כאמור לעיל ושהינם בליבת פעילותה, זאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב ה-7 באוקטובר, 2023 עת נפגע המפעל, ולצמצום נזקי המלחמה לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ומתייחס למוצרי הליבה כאמור.

לפרטים נוספים באשר להשפעות המלחמה על פעילות הקבוצה בכלל ותחום פעילות מוצרי הצבעים בפרט, ראו האמור בסעיפים ח'5 ו-ט'5 לדוח הדירקטוריון, וכן האמור בסעיפים 62 עד 88 לפרק זה להלן בו מתואר תחום פעילות מוצרי הצבעים בו פועלת הקבוצה באמצעות נירלט.

יובהר כי, נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה ונזקי המלחמה המתמשכת לפעילותה בכלל ולנירלט בפרט, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או את משך הזמן שלהן, לרבות בנוגע למשך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה בפועל שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט שנפגע כאמור.

בנוסף, כמתואר בסעיף 59 לדוח זה להלן, בשל התמשכות המלחמה, הגעתם המתוכננת של חלק מאנשי מקצוע מחו"ל מצד הספק וחברת ההתקנה של קווי המכונות והייצור העיקריים של מפעל לוחות גבס לבנייה, התעכבה ו/או מתעכבת בחלקה, ולפיכך הצפי להשלמת הקמת המפעל הנ"ל נדחה נכון למועד דוח זה במספר חודשים, וזו צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי השנה.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל, לרבות בקשר למלחמה והשלכותיה, כמו גם ביחס לאמור בנוגע לחברת הבת נירלט ופעולותיה, הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתמששו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות ו/או התעצמות המלחמה והשלכותיה ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

לפרטים אודות תחום פעילות פתרונות בנייה ראו סעיפים 8 - 34 להלן, לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ראו סעיפים 35 - 61 להלן, לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצבעים ראו סעיפים 62 - 88 להלן, לפרטים אודות תחום מערכות אינסטלציה ראו סעיפים 89 - 115 להלן ולפרטים אודות הקבוצה בכללותה ראו סעיפים 116 - 129 להלן.

⁴ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1 (א) לדוח זה להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

כאמור בסעיף 2 לעיל, לקבוצה ארבעה תחומי פעילות, כדלקמן:

- 7.1 תחום פעילות פתרונות בנייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8 - 34 להלן.
- 7.2 תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 35 - 61 להלן.
- 7.3 תחום פעילות מוצרי צבעים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 62 - 88 להלן.
- 7.4 תחום פעילות מערכות אינסטלציה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 89 - 115 להלן.

תחום א' - תחום פעילות פתרונות בנייה

8. מידע כללי על תחום פעילות פתרונות בנייה

8.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות איטונג בע"מ (להלן: "איטונג") (בבעלות מלאה של החברה) וחברת הבת שלה (55%) אלומלייט פרודקשיין בע"מ ("אלומלייט"), תוך מיקוד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון פתרונות ומוצרים מתקדמים לבנייה קונבנציונאלית ומתועשת למעטפת המבנה, למחיצות פנים ותקרות (מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג בעלי יתרונות בידוד תרמי ואקוסטי, חוזק, עמידות גבוהה לאש ועוד), פתרונות והנדסת תבניות ליציקות הבטון השונות, (לרבות לקירות, תקרות, עמודים, תשתיות ועוד, וביחד עם מערכות, אביזרים ופתרונות נלווים, כגון מערכות הגנה מטפסות בבניית מגדלים רבי קומות ועוד), פתרונות לריצוף ופיתוח סביבה ונוף (מבוססי ריצופי חוץ אבנים משתלבות, אבני שפה וחיפויים שונים), וכן מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד. לפרטים נוספים ראו בסעיף 9 להלן.

בתחום פעילות זה הקבוצה פועלת במספר אתרים תפעוליים, הממוקמים בפרדס חנה, אשקלון, בכפר תבור ובפארק התעשיות מבוא כרמל.

למגמות והתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו סעיף 8.4 להלן.

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

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיף 129.1 (ד), (ו) ו-(ז) להלן.

למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 125.6 להלן.

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

היקף המכירות של תחום פעילות זה בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-421,567 אלפי ש"ח וכ-340,488 אלפי ש"ח, בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה באותן שנים הסתכם בסך של כ-122,608 אלפי ש"ח (כ-29.1%) וכ-85,762 אלפי ש"ח (כ-25.2%), בהתאמה.

הגידול בשנת 2024 במכירות הקבוצה בתחום פעילות זה, נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של פעילות אלומלייט אשר עסקת רכישת השליטה בה הושלמה על ידי איטונג במאי 2024 כמתואר בסעיף 5ה' לדוח הדירקטוריון, אשר קוזז בחלקו בעיקר נוכח קיטון במכירות מוצרי פיתוח סביבה ונוף, עיקרו לאור הביקושים הערים שהורגשו בשנת 2023 למוצרים אלו על רקע שנת הבחירות לרשויות המוניציפאליות באותה השנה.

8.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעת הקבוצה, בעיקר, מהיקפי הבנייה החדשה ומפרוייקטי הפיתוח הסביבתי והתשתיות, בעיקר העירוניים שבהם. בנוסף ראו גם בסעיף 129.1 לדוח זה להלן.

בשנים האחרונות פונים קבלני הבנייה הרוויה לפתרונות בנייה מתועשת, ובכלל זאת בבנייה לגובה,

ובהתאם, במהלך השנים האחרונות פעלה ופועלת הקבוצה להתאמת חלק ממוצריה בתחום פעילות זה לשיטות העבודה המתועשות, תוך מתן פתרונות מתקדמים, המדגישים את יתרונותיו של בלוק האיטונג ומקלים ומייעלים את עבודות הבנייה ואיכותה, כגון: לוחות בידוד מבלוקי איטונג דקים לבנייה מתועשת קלה ליישום, לוחות איטונג משוריין בפלדה (בטרום) ופירי דיחוס, מעטפות מבוססות איטונג למבנים מסחריים ותעשייתיים ועוד.

כמו כן, בשנים האחרונות פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה להתאמת מוצריה לביקוש ההולך וגובר בשוק לתחום "הבנייה הירוקה", בדגש על בלוקים ופתרונות בעלי בידוד תרמי משופר המאפשרים חיסכון באנרגיה ומעניקים יתרונות אקוסטיים.

בנוסף, שמה הקבוצה דגש בתחום פעילות זה על העמקת פעילותה בפלחי שוק המאופיינים בבנייה קונבנציונאלית, כגון שוקי הבנייה הפרטית (בנה ביתך), הבנייה הרוויה הנמוכה, התחדשות עירונית והבנייה לתשתיות, כמו גם בהרחבת סל מוצרי הריצופים והחיפויים לחוץ, שמציעה הקבוצה בתחום פעילות זה, והוספת מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות לסל מוצריה, כאמור בסעיף 11.1 להלן.

זאת ועוד, בהמשך להשלמת העסקה לרכישת השליטה בחברת אלומלייט ע"י איטונג ביום 1 במאי 2024, בתחום פעילות זה, הקבוצה הרחיבה את סל המוצרים והפתרונות שמציעה לבנייה, לרבות מגוון מוצרי תבניות ליציקות בטון, שירותי תכן הנדסי נלווים, מערכות ואביזרים משלימים (כמפורט בסעיף 9 בדבר מוצרים ושירותים להלן), למתן מענה לקבלני הבנייה השונים, ליישום והטמעת פתרונות מתקדמים יותר ביחס לשיטות עבודה מסורתיות ותהליכים עתירי כוח אדם, להגברת היעילות, שיפור הבטיחות וזמן העבודה..

לפרטים אודות הסביבה הכללית וגורמים חיצוניים, לרבות השפעות המלחמה על תחום פעילות זה, ראו גם האמור בסעיף 6 לעיל וכן האמור בסעיף 5 ח' לדוח הדירקטוריון.

8.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 116 להלן.

8.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חלק משמעותי מחומרי הגלם העיקריים הנדרשים לקבוצה בתחום פעילות זה (מלט, אגרגטים, חול, גבס וסיד), נרכש (במישרין או בעקיפין) ממספר ספקים מצומצם.

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום זה, ראו סעיף 22 להלן.

8.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 117 להלן.

8.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי תחום פעילות זה קיימים מוצרים/תהליכים תחליפיים, אשר העיקריים שביניהם הינם:

- א. בלוקי ולוחות בטון, בלוקי פומיס, בלוקי ולוחות גבס, בנייה טרומית, מוצרי בידוד המשלבים קלקר, קירות מסך מזכוכית – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי בנייה בתחום פעילות זה.
- ב. מוצרי אספלט, בטון ופתרונות ריצוף, ציפוי וחיפוי למיניהם – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי הריצוף הסביבתי (אבנים משתלבות).
- ג. מוצרי צנרת העשויים מברזל ופלדה או פלסטיק – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי צנרת לתשתיות תת קרקעיות.
- ד. תבניות יציקה העשויות מפלדה, עץ או חומרים אחרים - שהינם תחליפיים לתבניות יציקות מאלומיניום שבתחום פעילות זה.

בהקשר זה, ראו גם האמור בסעיף 8.4 לעיל.

8.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום פעילות זה ראו סעיף 15 להלן.

9. מוצרים ושירותים

9.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות / תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי בנייה** – הכוללים מגוון מוצרים ופתרונות מתקדמים לבניה קונבנציונאלית ומתועשת למעטפת המבנה, למחיצות פנים ולתקרות, מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג למיניהם, ובכלל זה בלוקים, בלוקים ייעודיים (כגון בלוקי תעלה ליציקת חגורות או חיבור הקיר לרכיבי בטון, אלמנטים לתריסי גלילה וכיוב'), מחיצות פנים, תקרות, לוחות משוריינים (ברשתות פלדה) במידות גדולות למעטפת מבנים מסחריים ולוגיסטיים, מחיצות אש ייחודיות ובנייה נושאת, וכן מוצרים נלווים למוצרים אלה. ייחודם של כלל המוצרים הנ"ל הוא בטכניקת הייצור הייחודית שלהם והרכבם, המקנה להם תכונות בידוד תרמי ואקוסטי גבוהות, אפשרויות הרכבה קלות (אשר במקרים מסוימים מיייתרים את הצורך בחגורות בטון), רציפות לכל אורך הקיר (בשילוב קורות לינטלים ליישום מעל פתחים), יחד עם היותם קלים במשקל, נוחים ליישום מהיר ובעלי עמידות, חסינות גבוהה בפני אש וחוזק יחודיים.

בנוסף לאמור, מוצרי הבנייה כוללים מגוון פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, ושירותי תכן הנדסי עם סל פתרונות מתקדם, המספקים מענה כולל לדרישות הנדסיות בתחום התבניות ליציקות הבטון השונות, לקירות, תקרות, עמודים, קורות, תשתיות ועוד, ביחד עם מערכות אביזרים ופתרונות נלווים, כגון מערכות הגנה מטפסות בבניית מגדלים רבי קומות ועוד.

(ב) **מוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף** – הכוללים סל פתרונות ריצוף וחיפוי, לרבות אבנים משתלבות בגדלים, צבעים וטקסטורות גמר שונים, אבני שפה, תיחום וניקוז, מדרגות וגומות, חיפויים שונים, עמודי מחסום, מוצרים משלימים ועוד.

(ג) מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות – מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות, מרביתם צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד, אשר מיועדים בעיקרם לפרויקטים ועבודות בתחום התשתיות והפיתוח.

9.2. השווקים העיקריים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נמכרים, ברובם הגדול, לקבלני בנייה ולקבלני תשתית בישראל, כשיתרתם נמכרת, בעיקר, למגרשים וסוחרי חומרי בנייה ברחבי הארץ. ראו גם האמור בסעיף 11 להלן וסעיף 8.4 לעיל.

9.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

החברה מעריכה, כי בשנים האחרונות חלה התגברות בביקוש למוצרי בנייה מתועשת, המצמצמים שימוש בידיים עובדות, בעיקר בשלב שלד המבנה, למוצרי "בנייה ירוקה", בעלי כושר בידוד וחסכון אנרגטי, ולמוצרי ריצוף פיתוח סביבה ונוף במגוון נרחב של גדלים, צבעים וטקסטורות גמר שונות. בהקשר זה, ראו גם האמור בסעיף 8.4 לעיל.

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

10.1 באשר לכלל הכנסות תחום הפעילות והרווחיות הגולמית בו – ראו סעיף 8.3 לעיל.

10.2 להלן פירוט בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה, של הכנסות הנובעות מקבוצות המוצרים בתחום פעילות זה, אשר היקפן עולה על 10% מכלל הכנסות הקבוצה:

(א) הכנסות תחום פעילות זה ממוצרי בנייה בשנים 2023 ו-2022 הסתכמו בסך של כ-311,252 אלפי ש"ח, 181,624 אלפי ש"ח וכ-180,591 אלפי ש"ח, בהתאמה, והיוו כ-28%, כ-16% וכ-15% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

(ב) הכנסות תחום פעילות זה ממוצרי ריצוף, פיתוח, סביבה ונוף בשנים 2023 ו-2022 הסתכמו בסך של כ-85,355 אלפי ש"ח, כ-131,466 אלפי ש"ח וכ-107,461 אלפי ש"ח, בהתאמה, והיוו כ-8%, כ-12% וכ-9% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

שיעורי הרווחיות הגולמית של קבוצות המוצרים העיקריות הנ"ל אינם שונים באופן מהותי משיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

11. מוצרים ופתרונות חדשים

11.1 בתחום פעילות זה הרחיבה הקבוצה בתקופת הדוח את כל המוצרים והפתרונות גם למערכות והנדסת תבניות ליציקות בטון כמתואר בסעיף 8.4 לעיל. במסגרת זו, הקבוצה מפתחת מערכות תבניות חדשניות וטכנולוגיות, Rasta M חלופית לשיטת ברנוביץ' ליציקת מעטפת הבניין. התבניות עשויות מפרופיל אלומיניום, והמערכת מודולרית ומאפשרת חיסכון בעלויות לרבות מבחינת הובלה, שטח אחסון והתאמה לפרויקטים שונים.

11.2 הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באופן שוטף להשבחת המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים, כדוגמת IRO (אבן מדרכה בשילוב אגרנט צבעוני) וטריטונג שהינו פרט שתילה, המיועד לנטיעת עצים במרחב הציבורי ומנהטן שהינו פיתוח חדשני וייחודי של מוצרי ריצוף חוץ (אבנים משתלבות), . ומוצר בלוק אמבטיה שהינו בלוק המיועד לחדרים רטובים, והיתרון בו הוא שניתן להדביק עליו אריחים גדולים יחסית ללא כל צורך בעיגון נוסף.

11.3 השבחת המוצרים הקיימים, איכותם ותכונותיהם, מתבצעת, בין היתר, על ידי שימוש בחומרי גלם משופרים, איתור חומרי גלם חדשים ושיפור הרכבי המוצרים, כמו גם שינוי בתמהיל חומרי הגלם המשמשים בייצורם.

12. לקוחות

12.1 לקבוצה מאות לקוחות פעילים בתחום פעילות זה. לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הינם לקוחות מתחום הבנייה בישראל – בעיקר קבלנים (דוגמת קבלני בנייה וקבלני תשתית), וכן בתי מסחר, מגרשי חומרי בניין וגורמים נוספים, בעיקר פרויקטאליים, ביניהם גופים מוסדיים, ציבוריים ופרטיים. מרבית לקוחות הקבוצה הינם לקוחות קבועים שקשרי הסחר החזקים עימם נמשכים לאורך שנים רבות. להערכת החברה, לקוחות הקבוצה מגלים נאמנות למוצרי הקבוצה בשל איכות מוצריה, התמיכה הטכנית והמקצועית המוענקת להם, החיבור האישי והקרוב עם אנשי המכירות ורמת שירות הלקוחות הניתנת להם. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה.

12.2 בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

12.3 להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2023 ו-2024, על פי סוגי לקוחות:

<u>תחום פעילות פתרונות בנייה</u> שנת 2023	<u>תחום פעילות פתרונות בנייה</u> שנת 2024	
שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	סוג לקוח
87%	90%	קבלנים, יזמים וחברות קבלניות
13%	10%	סוחרים ומגרשי חומרי בניין
100%	100%	סך הכל

12.4 להלן התפלגות שיעורי הכנסות לפי ותק לקוחות תחום הפעילות בשנת 2024 :

<u>תחום פעילות פתרונית בנייה</u> שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
72%	מעל 3 שנים
13%	בין שנה ל-3 שנים
15%	פחות משנה
100%	<u>סך הכל</u>

13. שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 119 להלן.

14. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר ההזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 120 להלן.

15. תחרות

15.1 להלן פרטים אודות המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה :

(א) ביחס למוצרי הבלוקים, בישראל פועלים מתחרים רבים, מרביתם יצרנים מקומיים וחלקם יבואנים, כשהעיקריים שבהם, הינם : אשקלית, BTG, בלוקל-רביד, טרמודן, אורבונד וטמבור.

(ב) לתבניות ליציקות בטון מספר מתחרים אשר מייבאים, מייצרים ומשווקים תבניות ליציקות בטון וציוד נלווה, הן מאלומיניום והן מחומרים אחרים, כשהחברה מעריכה כי מתחריה העיקריים הינם : PERI, שבא מפעלי מתכת, ווי גולד.

(ג) ביחס למוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף, עיקר התחרות נובע ממספר יצרנים מקומיים, כשהעיקריים שבהם, הינם : אקרשטיין, רדימיקס, סלע וולפמן.

(ד) ביחס למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות, רובם ככולם של המתחרים הינם יצרנים מקומיים, כשהעיקריים שבהם, הינם : אקרשטיין, סלע, וולפמן ורדימיקס.

בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק בתחום פעילות זה, אם כי להערכת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה.

15.2 על מנת להתמודד עם התחרות בשוק, הקבוצה משקיעה מאמצים רבים בשמירה והקפדה על איכות מוצריה ויתרונותיהם, תוך גיוון והרחבת סל הפתרונות והמוצרים המוצע על ידה והתאמתם לצרכי הלקוחות. בכלל זה, שמה הקבוצה דגש על איכות, שירות, זמינות ואמינות, וככזו נחשבת כאחת מהמובילות בארץ בתחומה.

16. עונתיות

16.1 להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, ברוב שווקי תחום פעילות זה קיימת עונתיות מסויימת, הנגזרת, בעיקר, מחילופי עונות השנה ומתקופות החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים, והשפעתם על מספר ימי העבודה. כמו כן, בחודשי הקיץ ישנם בדרך כלל ביקושים מוגברים למוצרי ריצוף ופיתוח סביבתי.

16.2 להלן פירוט המכירות של תחום פתרונות בנייה בשנים 2023 ו-2024, בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2024 (*)	
92,991	64,033	רבעון I
83,265	99,941	רבעון II
100,676	131,498	רבעון III
63,556 (*)	126,095	רבעון IV
340,488	421,567	סך הכל

(*) בצל השפעת המלחמה המתמשכת, שפרצה ברבעון הרביעי בשנת 2023, כמתואר בסעיף 6 לעיל. כולל

איחוד לראשונה של אלומלייט כמתואר בסעיף 5'ה' לדוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים ראו גם האמור בסעיף 8.3 לעיל.

17. כושר ייצור

17.1 מוצרי בנייה - כושר הייצור של מוצרי הבלוקים לבנייה נמדד, בעיקר, בכמות המ"ק (מטר מעוקב) שניתן לייצר על בסיס שנתי בשני מפעלי הקבוצה הפועלים בתחום זה, בפרדס חנה ובאשקלון. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של מוצרי הבלוקים לבנייה (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-400 אלף מ"ק בשנה (תלוי במשטר העבודה, בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2024 ניצלה הקבוצה בתחום פעילות זה כ-66% מכושר הייצור הפוטנציאלי כאמור. כושר הייצור של מוצרי התבניות באתר בכפר תבור, נמדד בכמות המ"ר שניתן לייצר ע"ב שנתי. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של תבניות היציקה (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-70 אלף מ"ר בשנה (תלוי במשטר העבודה, בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת הדוח נוצלו כ-65% מכושר הייצור המקסימאלי כאמור.

17.2 מוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף - כושר הייצור של מוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף, נמדד בכמות המ"ר (מטר רבוע) שניתן לייצר על בסיס שנתי במפעל בפרדס חנה. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של מוצרים אלו (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-2.4 מיליון מ"ר בשנה (תלוי במשטר

העבודה, בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2024 ניצלה הקבוצה בתחום פעילות זה כ-81% מכומר הייצור.

17.3 מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות - כומר הייצור של מוצרי הבטון לתשתיות תת קרקעיות נמדד במ"ק שניתן לייצר על בסיס שנתי במפעל הקבוצה בפרדס חנה. כומר הייצור השנתי הפוטנציאלי של מוצרי הבטון הנ"ל (ללא השקעה משמעותית נוספת בצידוד) הינו כ-51 אלף מ"ק (תלוי במשטר העבודה, בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2024 הקבוצה ניצלה בתחום פעילות זה כ-29% מכומר הייצור הפוטנציאלי כאמור.

18. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

18.1 מפעלי הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקמים בפרדס חנה, באשקלון, בפארק התעשיות מבוא כרמל ובכפר תבור.

18.2 באזור התעשייה בפרדס חנה מפעלי הקבוצה משתרעים על פני שטח כולל של כ-165 דונם. מרביתו של השטח (כ-141 דונם), הינו בחכירה מהחברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד בע"מ (להלן: "חפ"ק") בהתאם להסכם שנחתם עימה בשנת 1969, כפי שעודכן מעת לעת, לרבות בנוגע לעדכון דמי החכירה מידי מחזור של 7 שנים במסגרתו. תקופת החכירה על פי הסכם זה הינה עד לחודש מאי 2048. בהתאם להסכם זה והתוספות לו, גם חברות הקבוצה האחרות תוכלנה לעשות שימוש בשטח הנ"ל לשם מטרות החכירה הנוכחיות, ובלבד שהחברות תעמודנה בכל תקנות התב"ע ואיכות הסביבה הרלוונטיות. בחודש ספטמבר 2021 נחתמה תוספת להסכם האמור עימה, במסגרתו סוכמו דמי החכירה השנתיים לשנים 2021 עד 2031 (כולל) כמתואר בביאור 30א(1) לדוחות הכספיים. יתרת השטח, כ-24 דונם, הינה קרקע בבעלות משותפת (במושע) של הקבוצה עם רשות מקרקעי ישראל, כאשר הקבוצה חוכרת מהרשות את חלקה בשטח. במהלך שנת 2007 נחתם הסכם חכירה, לפיו חוכרת איטונג שטח זה עד לחודש פברואר 2049, כשדמי החכירה הונו ושולמו במהלך שנת 2007 במסגרת חידוש החכירה כאמור.

מתוך השטחים האמורים לעיל, שטח של כ-52 דונם (בעיקרו שטחי חפ"ק), משמש את חברת הבת כרמית מיסטר פיקס בע"מ הפועלת בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה. לפרטים נוספים, ראו האמור בסעיף 45 להלן.

כמו כן, כמתואר בסעיף 59 להלן, הקבוצה מקימה מפעל לייצור לוחות גבס לבנייה באתר הקבוצה בפרדס חנה על חלק מהשטחים הנ"ל. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 59 להלן.

18.3 מפעל הקבוצה למוצרי הבלוקים לבנייה באתר פרדס חנה משתרע על פני שטח של כ-37 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו בן כ-18 אלפי מ"ר. מפעל זה כולל מכונות וציוד קבוע שעיקרם: קו ייצור מרכזי, טחנת חול וטחנת סיד, מערכות הזנה שינוע וסינון היקפיות, מערכות ליציקה ולחיתוך של התערובת, מערכת אשפרה הכוללת דוד קיטור ואוטוקלבים, ומערכות לקירור במים ואוויר דחוס.

18.4 מפעל הקבוצה למוצרי הבלוקים לבנייה באשקלון משתרע על פני שטח של כ-40 דונם, המוחכרים מרשות מקרקעי ישראל עד שנת 2039, בהתאם להסכם שנחתם עימה בשנת 1992 (להלן: "הסכם אשקלון"). השטח הבנוי של מפעל זה מונה כ-5 אלפי מ"ר. במסגרת הסכם אשקלון, רשאית הקבוצה

להאריך את תקופת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים, בתנאי חכירה אשר יהיו נהוגים ומקובלים בשוק במועד הארכת ההסכם, לגבי מקרקעין הדומים לשטח המוכר, ובלבד שתמלא את כל התחייבויותיה במסגרת הסכם אשקלון.

מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן: קו ייצור מרכזי, טחנת חול, מערכות הזנה, שינוע וסינון היקפיות, מערכת ליציקה ולחיתוך של התערובת, מערכת אשפרה הכוללת דוד קיטור ואוטוקלבים, מערכות לקירור במים ואוויר דחוס ומערכות לטיפול במים.

18.5 מפעל הקבוצה למוצרי תבניות יציקות הבטון ממוקם באתר כפר תבור. כמו כן, לקבוצה ארבעה אתרים תפעוליים עיקריים המשמשים את פעילות תבניות יציקות הבטון בפארק התעשיות מבוא כרמל המשתרעים על פני שטחים כוללים של כ-16 דונם, וכוללים מרכזי לוגיסטיקה, שטחי תפעול ומשרדים, וכן אתר ייצור ואחסנה הממוקם בכפר תבור, ומשתרע על פני שטח כולל של כ-1.2 דונם. המקרקעין הנ"ל מושכרים ע"י בעל המניות השותף באלומלייט, לתקופה של 10 שנים החל מיום 1.5.2024, כאשר לקבוצה הזכות להאריך את תקופת השכירות בלפחות שתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת⁵, וכן הזכות לקצר את תקופת השכירות בהודעה מראש של 12 חודשים בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכמי השכירות. כמו כן, הקבוצה שוכרת מבעל המניות השותף באלומלייט אתר נוסף שנמסר לה בתחילת פברואר 2025, הממוקם באזור התעשייה שח"ק במועצה האיזורית שומרון. המדובר בשטח של כ-8,200 מ"ר שישמשו בעיקר לאחסנה של מוצרי הקבוצה בתחום מוצרי הבנייה.

18.6 מפעל הקבוצה למוצרי פיתוח סביבה ונוף ממוקם באתר פרדס חנה ומשתרע על פני שטח של כ-57 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו בן כ-16 אלפי מ"ר. מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם: קווי ייצור וליטוש מרכזיים, הכוללים מכבשים ומערכות שינוע, מערבלי בטון, מערכות אחסון, הזנה ושינוע, פלטות, תבניות שונות, מערכי ליטוש, סיתות וערבול, מערכות עזר, מערכות לאוויר דחוס ועוד.

18.7 מפעל הקבוצה למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות ממוקם באתר פרדס חנה, ומשתרע על פני שטח של כ-19 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו בן כ-6,400 מ"ר. מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן: שני אולמות ייצור, עגורנים, מיקסר, מערכות רטט ויציקה, פלטות, תבניות, מערכות שינוע והזנה ועוד.

18.8 יתרת העלות המופחתת של המכוונות והציוד של הקבוצה בתחום פעילות זה, נכון למועד הדוח, הינה בסך של כ-116.7 מיליון ש"ח.

18.9 לעניין שעבודים שוטפים שרשמה הקבוצה בתחום פעילות זה, על מפעליה וכל נכסיה וזכויותיה הנלוות להם, לטובת בנקים, ראו סעיף 123.3 להלן.

19. מחקר ופיתוח

19.1 בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות צוותי עבודה פנימיים בשיתוף עם מומחים ויועצים חיצוניים בהתאם לצורך לתכנון ופיתוח של מוצרים ופתרונות חדשים, בקרת איכות שוטפת, שידרוג,

⁵ בחלק מהסכמי השכירות קיימות 3 תקופות אופציה ובכל מקרה תקופות האופציה בכל הסכם שכירות נקבעו באופן כזה שהשכירות לא תעלה על 24 שנים ו-11 חודשים.

התאמה וגיוון המוצרים והשימושים בהם, זאת, בין היתר, על רקע צורכי לקוחות משתנים, שינויים בתקינה ויעול תהליכי הייצור השונים.

19.2 בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונזקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ולא הונו עלויות כאמור.

20. נכסים לא מוחשיים

20.1 ביום 7 בנובמבר, 2017 חתמו איטונג ו-YTONG INTERNATIONAL, אשר למיטב ידיעת החברה נשלטת על ידי קבוצת XELLA הגרמנית, על הסכם המסדיר את המשך השימוש הבלעדי של איטונג בסימני המסחר "איטונג" (בעברית ובאנגלית) במוצריה השונים ושהינו בתוקף עד ליום 31.12.2026, כשנקבעו הסדרים בדבר אפשרויות הארכת תקופת הסכם זה, והכל כפי שנקבע במסגרת ההסכם הנ"ל. בימים אלה הצדדים מקיימים מגעים בנוגע להארכת תקופת ההסכם למספר שנים נוספות.

לפרטים נוספים אודות ההסכם הנ"ל, ראו האמור בביאור 30א(2) לדוחות הכספיים.

20.2 כמו כן, קיימים לקבוצה בתחום פעילות זה מספר מדגמים ועיצובים רשומים שאינם מהותיים לתחום הפעילות. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות באיזה מהמדגמים הנ"ל.

21. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 121 להלן.

22. חומרי גלם וספקים עיקריים

22.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה לייצור המוצרים בתחום פעילות זה הינם: מלט (בעיקר מלט אפור), חול, גבס, סיד, אבקת אלומיניום, אגרגטים ופרופילי אלומיניום. חומרי הגלם העיקריים מהווים ביחד כ-90% מהיקף רכש חומרי הגלם בתחום פעילות זה, ונרכשים בעיקר מספקים מקומיים, מחו"ל וכן מיבואנים.

22.2 הקבוצה רוכשת מלט אפור באמצעות שלושה ספקים עיקריים - חברת "נשר", חברת "סימנט" וחברת "לב ברון קומודיטיס" (חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון מר בנימין ברון).

22.3 הקבוצה רוכשת חול, אגרגטים ומלט לבן ממחצבות שונות ברחבי הארץ ומיבואן בחו"ל.

22.4 הקבוצה רוכשת סיד מיבואן בישראל. במידה ותיפסק אספקת הסיד מספק זה, ניתן יהיה להערכת הקבוצה להיערך בתוך זמן קצר לרכישת סיד מספקים חלופיים.

22.5 חול הינו אחד מחומרי הגלם המשמשים כאמור את הקבוצה. לצורך אספקת חול מעניקה רשות מקרקעי ישראל רישיונות כרייה לספקים שונים באמצעות מכרזים. הקבוצה מעריכה, כי לא צפוי מחסור באספקת חול בשנים הקרובות, אולם קיימת אי וודאות מסוימת לגבי עתודות החול בארץ לעתיד הרחוק יותר.

ההערכה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומתבססת על ניסיון העבר בקבוצה, אך יתכן כי לא תתממש או תתממש באופן שונה, והיא כפופה להחלטת רשות מקרקעי ישראל בדבר מתן רישיונות כרייה ותנאיהם.

22.6 כ-37% מחומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה הינם חומרים המיובאים מחו"ל כגון אבקת אלומיניום, מלט אפור ולבן, סיד, צבעים, כדורי טחינה ופרופילי אלומיניום. חומרים אלו מיובאים במישרין או בעקיפין מספקים שונים, בעיקר מאירופה ואסיה, כשתקופת האספקה הינה בד"כ כחודש ימים ממועד ההזמנה. בהתאם לאמור, לשינוי בשערי מט"ח (אירו או דולר) במחירי חומרי הגלם המיובאים עשויה להיות השפעה על הקבוצה בתחום זה.

22.7 ההתקשרות עם ספקים בתחום זה מתבצעת לרוב באמצעות הסכמי מסגרת שהינם בבחינת "הצעת מחיר" מצד הספקים, המתעדכנת מעת לעת. הסכמים אלה בד"כ אינם מחייבים את הצדדים ואף לא מפורטים בהם כמויות ו/או מועדים לאספקה, אלא רק מסגרת כללית כאמור.

22.8 בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

22.9 לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם, ראו האמור בסעיפים 129.1 (ג) ו-(ח) להלן.

23. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 122 להלן.

24. השקעות

בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-97 מיליון ש"ח, בעיקר בגין הרחבה, ייעול ופיתוח של מפעליה השונים, ובכלל זאת בהרחבה ושדרוג של מערך הייצור של מוצרי הפיתוח סביבה ונוף באתר הקבוצה בפרדס חנה, והוספת קו חדש לייצור מוצרים אלו במסגרת כך.

25. מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 123 להלן.

26. מיסוי

לפרטים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

27. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 125 להלן.

28. מגבלות ופיקוח

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו בסעיף 125.6 להלן.

29. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

29.1 לפרטים בדבר עסקת רכישת השליטה בחברת אלומלייט פרודקשן בע"מ שהושלמה ביום 1.5.2024 באמצעות איטונג וההסכמים הנלווים לה, ראו האמור בסעיף 5' לדוח הדירקטוריון.

29.2 לפרטים בדבר ההסכם עם XELLA בקשר עם השימוש בסימני המסחר "איטונג", ראו סעיף 20.1 לעיל.

29.3 להסכמים עם חפ"ק ועם רשות מקרקעי ישראל בקשר עם המקרקעין בפרדס חנה ואשקלון, ראו סעיפים 18.2 ו-18.4 לעיל.

30. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו האמור בביאור 30' לדוחות הכספיים.

31. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 127 להלן.

32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ההשקעות המתוכננות בשנה הקרובה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה מסתכמות בסך כולל של כ-46 מיליון ש"ח, ובכללן שדרוג והתייעלות של מערכי הייצור והתשתית השונים, המשמשים את תחום פעילות זה, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה ובכלל. יודגש כי המידע בנוגע לצפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום פעילות פתרונו הבנייה, לרבות היקף ההשקעות המתוכנן, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בנוגע להערכת החברה בדבר השקעותיה המתוכננות של הקבוצה בתחום פעילות פתרונו בנייה כאמור לעיל, מתבסס, בין היתר, על תחזיות ואומדנים שערכה הקבוצה על בסיס המידע המצוי בידיה נכון למועד הדוח, כשיתכן שתחזיות ואומדנים אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל הימשכות המלחמה והשלכותיה, במידה ויחולו שינויים בהנחות העבודה, באומדני העלויות, מחירי חומרי הגלם ותשומות וכיוב', בקשר עם ההשקעות המתוכננות הנ"ל, כולל בשל צדדים שלישיים בהקשר לכך.

33. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 128 להלן.

34. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 129 להלן.

תחום ב' – תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

35. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

35.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות כרמית מיסטר פיקס בע"מ (להלן: "כרמית מיסטר פיקס") (בבעלות מלאה של החברה), המתמקדת בייצור, מכירה ושיווק קשת רחבה של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, הכוללים: דבקים להדבקת אריחים, אבן, שיש וכו', טיט לריצוף, רובה למישקים, מוצרי טיח (גבס, תרמי ומתועש), שליכט ושפכטל אבקתיים ליישום בקירות ומבנים (פנים וחיצון), מוצרי מלט וציפויים מיוחדים, חומרי איטום ומוספים לתערובות צמנטיות.

מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם באתר פרדס חנה.

למגמות וההתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו סעיף 35.40 להלן.

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

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיפים 129.1 (ד), (ו) ו- (ז) להלן.

למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 125.6 להלן.

35.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

היקף המכירות של תחום פעילות זה בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-322,798 אלפי ש"ח וכ-337,090 אלפי ש"ח, בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-121,522 אלפי ש"ח (כ-37.6%) וכ-130,568 אלפי ש"ח (כ-38.7%), בהתאמה.

בשנת הדוח, בהשוואה לאשתקד, נרשמה ירידה במכירות, כנגזרת ברווח הגולמי בתחום פעילות זה, זאת עקב השפעות המלחמה, כמתואר בסעיף 6 לעיל.

35.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעת הקבוצה, בעיקר, מהיקפי הפעילות של שווקי הבנייה והשיפוצים. ראו בסעיף 129.1 לדוח זה להלן.

על רקע המחסור בכוח אדם בעבודות הבנייה, והשאיפה של קבלני הבנייה לקצר ולייעל את תהליכי הבנייה השונים, הקבוצה משווקת בתחום פעילות זה פתרונות ליישום נוח ומהיר באתרי הבנייה עצמם, במסגרתם היא מספקת גם תערובות צמנטיות ואחרות במכלי אחסנה ייעודיים (סילו), אשר יחד עימם מסופקות, בדרך כלל, גם מערכות שיגור והתזה של מוצרים אלו לחלקי המבנה וקומותיו.

זאת, במקביל, למכירה ושיווק של מגוון המוצרים, בעיקר לטובת בתי עסק ומסחר בתחום, ולקוחות הקצה דרכם, באריזות של שקים, שקיות, דליים וכיוב', בד"כ לשימוש קבלנים/קבלני שיפוצים ולבונה/משפץ הפרטי.

כמו כן, הרחיבה הקבוצה בשנים האחרונות את סל מוצריה בתחום פעילות זה, במוצרים נוספים

ובחלקם משלימים, כגון טיח הגבס, דבק קל להדבקות אריחים מסוגים שונים, תערובות בטון יבשות, חומרים ביטומנים לאיטום ועוד.

לפרטים אודות הסביבה הכללית וגורמים חיצוניים, לרבות השפעות המלחמה, ראו גם האמור בסעיף 6 לעיל וכן האמור בסעיף 5' לדוח הדירקטוריון.

35.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 116 להלן.

35.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום פעילות זה, ראו סעיף 49 להלן.

35.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 117 להלן.

35.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי תחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים בשוק המקומי ומייבוא, שהעיקריים שביניהם הינם ציפויים, חיפויים למיניהם כגון שיש/עץ/קרמיקה, לוחות גבס, ויריעות למיניהם, כמו גם פתרונות טיח על בסיס צמנטי רטוב.

35.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום פעילות זה, ראו סעיף 42 להלן.

36. מוצרים ושירותים

36.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות / תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי דבקים לבנייה** – מגוון דבקים אבקתיים צמנטיים להדבקות אריחים, אבן, שיש וכיוב' לשימוש פנים וחוץ, רובות צבעוניות למילוי מישקים בין האריחים ועוד. הדבקים מיוצרים בד"כ על בסיס צמנט (אבקת מליטה) לבן או אפור, ביחד עם תוספים כימיים שונים, המקנים להם תכונות שונות כגון חוזק, גמישות בעבודה, זמן ייבוש משופר ועוד.

(ב) **מוצרי טיח ואחרים** – מגוון מוצרי טיח אבקתיים, לרבות טיח תרמי, טיח מתועש, טיח גבס, שליכט ושפכטל, המשמשים לבידוד, יישור והחלקה של קירות פנימיים וחיצוניים, חדרים רטובים ועוד, ברמות גימור וטקסטורה שונות, וכן מלטים מיוחדים בעלי תכונות משופרות ומוספים כימיים, המשמשים לעיגון, ביסוס, פילוס, מילוי, ציפוי, תיקון וכיוב' בעבודות הבנייה השונות.

כמו כן, מוצרים משלימים, בעיקרם חומרים צמנטיים וביטומנים לאיטום של קירות ורצפות,

מאגרי מים ובריכות ועוד, כמו גם חומרים מקשרים (פריימר) בין חלקי תשתיות וחומרי בנייה אחרים, מוספים לחיזוק ושיפור תערובות צמנטיות למיניהן (כגון טיח, טיט, שליכט ובטון), מדות מתפלסות וציפויים פולימריים ופוליאורטנים, לפילוס, החלקה וציפוי של משטחים ורצפות.

באשר להקמת המפעל החדש לייצור לוחות גבס בתחום פעילות זה, וההרחבה הצפויה של סל המוצרים בתחום זה עם השלמת הקמת מפעל זה, ראו האמור בסעיף 59 להלן.

36.2. השווקים העיקרים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נמכרים, רובם ככולם, לשוק המקומי, ומיועדים לקבלני בניין ומיישמים, למגרשים וחנויות למכירת חומרי בנייה ולסוחרים בתחום (המוכרים את המוצרים בעיקר לקבלני ביצוע ושיפוץ וללקוחות פרטיים). ראו גם האמור בסעיף 39 להלן.

לעניין מגמות בהיקפי הבניה והשינויים בשוק זה, ראו סעיף 35.4 לעיל.

36.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

בשנים האחרונות, מורגשת התגברות בביקוש למוצרי תחום הפעילות והשימוש בהם, בין היתר, כתוצאה ממעבר מסוים לבנייה מתועשת באתרי הבנייה השונים, גידול בהיקפי הפעילות ושינויי תקינה בתחום. לעניין זה ראו גם האמור בסעיף 0 לעיל.

37. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

38.1 באשר לכלל הכנסות תחום פעילות זה והרווחיות הגולמית בו – ראו סעיף 35.3 לעיל.

38.2 להלן פירוט בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה, של הכנסות הנובעות מקבוצות המוצרים בתחום פעילות זה, אשר היקפן עולה על 10% מכלל הכנסות הקבוצה:

(א) הכנסות תחום פעילות זה ממוצרי הדבקים לבנייה בשנים 2023, 2024, ו-2022 הסתכמו לסך של כ-185,524 אלפי ש"ח, וכ-193,490 אלפי ש"ח 195,713 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-16.6%, כ-17.3% וכ-16.4% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

(ב) הכנסות תחום פעילות זה ממוצרי טיח ואחרים בשנים 2023, 2024, ו-2022 הסתכמו לסך של כ-137,274 אלפי ש"ח, כ-143,600 אלפי ש"ח וכ-144,067 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-12.3% כ-12.8% וכ-12.1% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

בתחום פעילות זה, קבוצות המוצרים העיקריות הנ"ל נמכרות בעיקרן ללקוחות כסל מוצרים, ובהתאם לכך שיעורי הרווחיות הגולמית שלהן ביחד כאמור אינם שונים מהותית ביחס לשיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

38. מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באופן שוטף להשבחת המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים, והכל תוך הקפדה על איכות, יכולות היישום והתכונות של מגוון מוצריה בתחום זה.

השבחת המוצרים הקיימים מתבצעת, בין היתר, על ידי שימוש בחומרי גלם משופרים, איתור חומרי גלם

חדשים, שיפור הרכבי המוצרים, כולל שינוי בתמהיל חומרי הגלם המשמשים בייצורם.

בשנים האחרונות החלה הקבוצה בייצור, מכירה ושיווק של "טיח גבס", מבוסס גבס ופרלייט (סלע געשי), שהינו קל מאוד ובעל כושר כיסוי גבוה. תערובת טיח הגבס הינה לבנה ומוכנה לשימוש וליישום (ידני או ממוכן) על קירות פנים. טיח הגבס נוח להחלקה, קל ליישום, מאפשר הספקים גבוהים ביותר בעבודה, מאפשר מעבר אדי מים ונצמד היטב לתשתית המבנה, וכן מאפשר צביעה ללא צורך בשכבת טיח שליכט קודמת.

כמו כן, בשנים האחרונות החלה הקבוצה בייצור, מכירה ושיווק של דבק קל להדבקת אריחים מסוגים שונים (קרמיקה, גרניט פורצלן, שיש וכו'), תערובות בטון יבשות על בסיס מלט שמתאימות ליישום במגוון רחב של בטון ליציקה כגון: השלמה של יציקה בקורות ובעמודי בטון, חגורות בטון, רולקות וכו', וחומרי איטום ביטומנים לאיטום של קירות ורצפות, מאגרי מים ובריכות ועוד.

בנוסף, במסגרת הרחבה וגיוון של סל מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה ובכלל, הקבוצה נמצאת בעיצומה של הקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה בפרדס חנה, כמתואר בסעיף 59 להלן. לוחות הגבס לבנייה הינם מוצרים מתועשים קלים ליישום, המיוצרים מגבס טבעי ומיועדים למגוון שימושים, בעיקר למחיצות פנים, חיפוי קירות ותקרות, נישות ייעודיות, עיצוב פנים ועוד, בבנייה ושיפוצים של מבני מגורים, משרדים, מבני מסחר וציבור, בתי מלון ועוד.

39. לקוחות

40.1 בתחום פעילות זה יש לקבוצה מאות לקוחות פעילים מכל רחבי הארץ. לקוחות הקבוצה העיקריים בתחום פעילות זה, הינם לקוחות מתחום הבנייה והשיפוצים – קבלנים, יזמים וחברות קבלניות, חלקם מהמובילים במשק הישראלי, וכן בתי מסחר, חנויות ומגרשי חומרי בניין גדולים וקטנים. להערכת החברה, לקבוצה אין תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה.

40.2 בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

40.3 כפי שצוין לעיל, עיקר לקוחות הקבוצה בתחום זה הם לקוחות מתחום הבנייה והשיפוצים – קבלנים, יזמים וחברות קבלניות, וכן מגרשים, חנויות וסוחרים של חומרי בניין. מרבית לקוחות הקבוצה הינם לקוחות קבועים שקשרי הסחר עימם נמשכים באופן שוטף לאורך שנים רבות. להערכת החברה, לקוחות הקבוצה מגלים נאמנות למוצרי הקבוצה בתחום זה ובכלל, בזכות איכות מוצריה, רמת השירות, הפתרונות והתמיכה שהיא מספקת.

40.4 להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2023 ו-2024, על פי סוגי לקוחות:

תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה 2023 שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה 2024 שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	סוג לקוח
35%	32%	קבלנים, יזמים וחברות קבלניות
60%	64%	סוחרים, חנויות ומגרשי חומרי בניין (בתי מסחר)
5%	4%	אחרים (בעיקר בין חברתי)
100%	100%	סך הכל

40.5 להלן התפלגות שיעורי ההכנסות לפי ותק לקוחות תחום פעילות זה בשנת 2024 :

תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
84%	מעל 3 שנים
7%	בין שנה ל-3 שנים
9%	פחות משנה
100%	סך הכל

40. שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 119 להלן.

41. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר ההזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 120 להלן.

42. תחרות

42.1 המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום מוצרי גמר לבנייה הינם: בי גיי פולימרים, תרמוקיר, טמבור, שרפון, גילאר (סיקה), וולך, א.צ. שיווק, נגב טכנולוגיות, רדימיקס, הנסון, אייפל ואורבונד.

בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק בתחום פעילות זה, אם כי להערכת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה.

42.2. בכדי להתמודד עם התחרות בשוק, הקבוצה משקיעה מאמצים רבים ומקפידה על איכות מוצריה ותכונותיהם, תוך שיפור, מיכון וייעול תהליכי ייצור, תפעול, בקרה ושרשרת אספקה. כל זאת, יחד עם הרחבת קשת מוצרי הקבוצה בתחום זה, כמו גם מתן מענה ותמיכה לצורכי הלקוחות כאמור לעיל, ממצבים את הקבוצה כאחת מהמובילות בארץ בתחומה.

43. עונתיות

43.1. להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, בתחום פעילות זה קיימת עונתיות מסוימת, כאשר בתקופות האביב והקיץ (רבעונים שני ושלישי) קיימת בד"כ עליה במכירות ביחס לרבעון הראשון. בנוסף, קיימת השפעה של מועדי החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים, על מספר ימי העבודה.

43.2. להלן פירוט המכירות של תחום פעילות זה בשנים 2023 ו-2024, בחלוקה לפי רבעונים באלפי ש"ח:

שנת 2023	שנת 2024 (*)	
86,852	68,478	רבעון I
88,002	71,705	רבעון II
102,675	96,528	רבעון III
59,561 (*)	86,087	רבעון IV
337,090	322,798	סך הכל

(*) בצל השפעת המלחמה המתמשכת, שפרצה ברבעון הרביעי בשנת 2023, כמתואר בסעיף 6 לעיל.

44. כושר ייצור

כושר הייצור של תחום פעילות זה נמדד בעיקרו במספר הטונות שניתן לייצר על בסיס שנתי. כושר הייצור הפוטנציאלי בתחום פעילות זה (ללא השקעות משמעותיות נוספות), הינו כ-505 אלף טון בשנה (תלוי במשטר העבודה, בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2024 ניצלה הקבוצה בתחום פעילות זה כ-67% מכושר הייצור הפוטנציאלי שלה כאמור.

45. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

45.1. מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם בפרדס חנה, בסמיכות למפעל הקבוצה בתחום פעילות פתרונות בנייה, כשעיקר שטחו מוכר מחפ"ק כאמור בסעיף 18.2 לעיל. המפעל משתרע על פני שטח כולל של כ-32 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו כ-10 אלפי מ"ר.

מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן:

שני מתקני ייצור מרכזיים, האחד לייצור מגוון מוצרי טיח מתועש ודבקים להדבקת אריחים, והשני לייצור מגוון מוצרי רובה, מוצרי גבס, בטון יבש, מדות מתפלסות, פסטות ופולימרים

נוזלים.

מתקני הייצור הנ"ל כוללים מערכי סילויים לקליטת חומרי גלם, מיקסרים לערבוב, נפות, מערכי משקל לשקילת משאיות, מערכי אריזה רובטיים וידניים, מערכי עיטוף אוטומטי, מערך גריסה, מערך ניפוי ועוד.

כמו כן, המפעל כולל שני מערכים לייצור מוצרי טיח גבס, אשר כוללים, כל אחד, תנור לייבוש גבס גולמי, מערכת גריסה, מערך סילויים, מערכת טחינה, חדר פיקוד ממוחשב, מתקן לאחסון חומרי גלם ועוד.

45.2. יתרת העלות המופחתת של המכונות והציוד של הקבוצה בתחום הפעילות נכון למועד הדוח, הינה כ-238 מיליון ש"ח.

45.3. לעניין שעבודים שוטפים שרשמה הקבוצה בתחום פעילות זה, על מפעליה ועל כל נכסיה וזכויותיה הנלוות להם לטובת בנקים, ראו סעיף 123.3 להלן.

45.4. בנוסף, הקבוצה מקימה בתחום פעילות זה מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה על שטח של כ-20 דונם באתר שבפרדס חנה, כמתואר בסעיף 59 להלן.

46. מחקר ופיתוח

46.1. בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות מעבדה ייחודית העוסקת, בין היתר, בבקרת איכות ובהשבחת מוצרים קיימים והתאמתם לדרישות התקינה וצרכי הלקוחות. כמו כן, פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה לגיוון שוטף של סל מוצריה, בין היתר, באמצעות השלמת מוצרים וידע מחברות מובילות בעולם בתחום, בעיקר מאלו המתוארות בסעיף 47.2 להלן.

46.2. בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונזקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ולא הונו עלויות כאמור.

47. נכסים לא מוחשיים

47.1. סימני מסחר

בבעלות הקבוצה סימן המסחר "מיסטר פיקס" וכן סימן המסחר "תרמופיקס" לטיח תרמי. תוקף סימני המסחר הינו לתקופות מוגבלות ולהערכת החברה הם ניתנים להארכה לתקופות נוספות ללא תוספת של עלות מהותית. נכון למועד הדוח, יתרת הנכסים הנ"ל בספרי הקבוצה אינה מהותית.

47.2. זיכיונות ושיתופי פעולה

בתחום פעילות זה מתקיימים קשרים מסחריים עם Ardex, קבוצה בינלאומית מובילה, העוסקת במוצרי פרימיום בתחום האבקות הצמנטיות, כגון מוצרים להדבקת אריחים בייבוש מהיר, מדות מתפלסות מהירות ייבוש לתעשייה ולמסחר, וכן משטחי רצפה דקורטיביים יוקרתיים. מוצרי Ardex הינם מוצרים המשלימים את מגוון המוצרים המיוצרים והנמכרים בתחום פעילות זה,

והיקף מכירתם בתחום זה הינו בשיעור לא מהותי מסך המכירות בתחום, כשלהערכת החברה, אין לקבוצה תלות בקבוצה הנ"ל.

48. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 121 להלן.

49. חומרי גלם וספקים עיקריים

49.1. חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה, הינם בעיקר מלט לבן, מלט אפור, פולימרים אבקתיים, גיר, חול ותוספים המהווים ביחד כ-80% מהיקף רכש חומרי הגלם ואריזה.

49.2. הקבוצה רוכשת מלט לבן משני יבואנים עיקריים. באשר למלט אפור, שהינו חומר גלם המשמש את הקבוצה גם בתחום זה, ראו סעיף 22.2 לעיל.

49.3. שקי נייר לאריזה בגדלים שונים נרכשים בעיקר מספק מקומי. כמו כן, כרמית גם מייבאת שקי נייר בגדלים שונים מספק בחו"ל. במידה ותיפסק אספקת שקי הנייר מיצרן זה, ניתן יהיה להערכת הקבוצה להיערך בתוך זמן קצר לרכישת שקי נייר מספקים חלופיים.

49.4. באשר לרכש חול, שהינו חומר גלם המשמש את הקבוצה גם בתחום זה, ראו סעיף 22.3 לעיל.

49.5. כ-30% מהיקף רכש חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה, וכן מוצרים מוגמרים מסויימים, מיובאים מחו"ל, ובעיקר מאירופה. לאור האמור לעיל, תוצאות הקבוצה בתחום פעילות זה מושפעות בחלקן מתנודות בשערי החליפין, רובן ככולן של האירו. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות בנגזרים במט"ח לתקופות של מספר חודשים קדימה על מנת לצמצם את השפעת התנודות באירו בטווח הקצר.

49.6. התקשרות עם ספקים בתחום פעילות זה מתבצעת לרוב באמצעות הסכמי מסגרת שאינם מחייבים והינם בבחינת "הצעת מחיר" מצד הספקים, המתעדכנת מעת לעת. הסכמים אלה בד"כ אינם מחייבים את הצדדים ואף לא מפורטים בהם כמויות ו/או מועדים לאספקה, אלא מסגרת כללית כאמור. אין לקבוצה בתחום פעילות זה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

49.7. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו גם סעיפים 129.1 (ג) ו-(ח) להלן.

50. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 122 להלן.

51. השקעות

בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-219 מיליון ש"ח, בעיקר בהקמת המפעל החדש לייצור לוחות גבס לבניה וכן בהמשך השקעות בפיתוח, מיכון והרחבת מערכי הייצור, אריזה ומשטוח של קווי מוצרי תחום פעילות זה.

52. מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 123 להלן.

53. מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

54. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 125 להלן.

55. מגבלות ופיקוח

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 125.6 להלן.

56. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

56.1. לעניין שטחי המפעל של תחום פעילות זה, אשר מרביתם נמצא על שטחים המוחכרים מחפ"ק, בהתאם להסכם עימה, ראו סעיף 18.2 לעיל.

56.2. להסכם שנחתם בחודש דצמבר 2022 בין כרמית מיסטר פיקס לבין ספק מחו"ל (שאינו צד קשור לחברה) בקשר עם רכישת קווי מכונות וייצור עיקריים למפעל החדש לייצור לוחות גבס לבנייה המוקם בתחום פעילות זה, ראו התיאור האמור בסעיף 59 להלן.

57. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות, אשר להערכת הקבוצה עלולה להיות להן השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים, ראו האמור בביאור 30 ב' בדוחות הכספיים.

58. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 127 להלן.

בתחום פעילות זה נמצאת הקבוצה בעיצומה של הקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה באתר בפרדס חנה (להלן: "המפעל"), וזאת כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה להעמקת והרחבת פעילותה בשווקי הליבה בהם היא פועלת, להרחבת סל המוצרים והפתרונות המוצעים על ידה, וליצירת מנועי צמיחה משמעותיים נוספים, בתחום פעילות זה ובכלל.

לוחות הגבס לבנייה הינם מוצרים מתועשים קלים ליישום ומיועדים למגוון שימושים בבנייה ובשיפוצים של מבני מגורים, משרדים, מבני מסחר וציבור, בתי מלון ועוד.

הכניסה לפעילות חדשה של לוחות הגבס ושילובה בתחום פעילות זה, צפויים לחזק את הצעת הערך והמעמד התחרותי המוביל של הקבוצה בתחום הפעילות הנ"ל ובכלל, למנף את מערכי השיווק, המכירה והתפעול, הקיימים בתחום פעילות זה, ולהביא לניצול מיטבי של אתר הקבוצה בפרדס חנה, מוטת השליטה הקיימת בו ותקורותיו הקבועות.

במסגרת כך, בחודש דצמבר 2022, נחתם הסכם בין כרמית מיסטר פיקס וספק מחו"ל (שאינו צד קשור לחברה) (להלן: "הספק"), לרכישת קווי המכונות והייצור העיקריים של המפעל, בכללם מיכון וציוד מתקדמים, טכנולוגיה מובילה, ידע ושירותים נלווים להם, ולרבות תכנון, ליווי ופיקוח לאורך שלבי ההתקנה, ההקמה וההרצה של המפעל (להלן: "ההסכם"). ההסכם כולל הוראות המקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה סעיפי התחייבויות ומצגים, ביטוח, הסדרת תשלומים (באירו) לאורך תקופתו, אחריות ושיפוי הדדיים, תקופת אחריות, ועוד.

כמו כן, כרמית מיסטר פיקס התקשרה עם חברת התקנה גרמנית ("חברת ההתקנה"), בעלת וותק וניסיון רב שנים בהתקנות ציוד ומיכון מורכבות ובפרויקטים מסוג זה, אשר כבר שיתפה פעולה בעבר עם הספק בפרויקטים דומים. סעיפי ההתקשרות עם חברת ההתקנה דומים במהותם להסכם שנחתם עם הספק, כשאיפיון ותכולת שירותי חברת ההתקנה הוגדרו בהלימה למה שנקבע עם הספק ובתיאום עמו בהקשר לכך. במהלך שנת הדוח עבודות בניית מבני המפעל ותשתיותיו התקדמו ונמצאות נכון למועד הדוח לקראת סיומן, כשבמסגרתן נבנו אולמות הייצור והאחסנה, שטחי שירות ותפעול, מעבדה, משרדים ועוד, יחד עם עבודות קונסטרוקטיביות לתשתיות הייצור, כגון פירים לחשמל ותקשורת, בסיסי מכונות ולמגדל הייצור המרכזי של המפעל וכיוצא בזה. כמו כן, בוצעו במסגרת כך עבודות התשתית הנדרשות, לרבות הנחת קווי מתח גבוה והקמת חדרי חשמל, חיבור המפעל לקו גז טבעי, הנחת קו סניקה ועוד.

נכון למועד הדוח, רובם ככולם של האישורים הסטטוטוריים הדרושים להקמת המפעל והפעלתו התקבלו, לרבות אישורים מאת הוועדה המקומית לתכנון ובנייה בפרדס חנה-כרכור, רשות מקרקעי ישראל, החברה לפיתוח קיסריה⁶ ועוד.

יצוין, כי בשל המלחמה והתמשכותה, נוצרו עיכובים בהגעתם המתוכננת של חלק מאנשי מקצוע מחו"ל מצד הספק וחברת ההתקנה, ולמועד הדוח הצפי להשלמת הקמת המפעל נדחה במספר חודשים, ובהתאם הקמתו צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי הקרוב בשנת 2025.

היקף ההשקעה הצפויה בהקמת המפעל, הכולל את המכונות והציוד שבהסכם והתקנתם כאמור, נאמד בסך

⁶ להסכם עם חפ"ק ועם רשות מקרקעי ישראל בקשר עם המקרקעין בפרדס חנה, ראו האמור בסעיף 18.2 לעיל.

של כ-225 מיליון ש"ח, מזה כ-182 מיליון ש"ח הושקע עד תום שנת הדוח והיתרה צפויה בעיקרה בשנה הקרובה.

יובהר ויודגש, כי המידע הנ"ל בנוגע להקמת המפעל ופעילותו, לרבות התקופה הצפויה להשלמתו, הינם בבחינת "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בדבר הקמת המפעל ופעילותו, מתבסס, בין היתר, על תחזיות ואומדנים שערכה הקבוצה על בסיס המידע המצוי בידה למועד הדוח, כשיתכן שתחזיות ואומדנים אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בלוחות הזמנים הצפויים ובאומדן העלויות לביצוע והשלמת ההשקעה המתוכננת הנ"ל, וכן בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם הימשכות המלחמה והשלכותיה, השלמת התקשרויות עם צדדים שלישיים ו/או עיכובים מצידם, אשר דרושים להשלמת הקמת המפעל והפעלתו, כמו גם השפעות מחירי חומרי הגלם, תשומות שונות הכרוכות בהקמה, מחסור בכוח אדם מקצועי ובכלל, שערי מט"ח ועוד, על היקף ההשקעה במפעל ותקופתה הצפויים המתוארים לעיל, ולפיכך המידע הנ"ל יתכן שלא יתממש כלל ו/או יתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה לעיל.

60. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראה סעיף 128 להלן.

61. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראה סעיף 129 להלן.

תחום ג' - תחום פעילות מוצרי הצבעים

62. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי הצבעים

62.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות נירלט צבעים בע"מ (להלן "נירלט") (בבעלות מלאה של החברה), ומתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים דקורטיביים, מוצרי תשתית לצבע, מוצרי אטימה, ציפויים, צבעי מתכת, עץ וחומרים אחרים, צבעי אבקות אלקטרוסטטיות ומוצרים משלימים, למגוון שימושים ויישומים, בעיקר לשוקי הבנייה והשיפוצים, התעשייה והתשתיות.

בתחום פעילות זה, לקבוצה מספר אתרים ומרכזים מסחריים ושיווקיים, כשהעיקריים שבהם הינם: האתר בקיבוץ ניר עוז שבנגב המערבי אשר נפגע באופן משמעותי ונרחב במלחמה כאמור להלן, האתר באזור התעשייה הדרומי בנתניה והאתר החלופי בבאר שבע, כמתואר בסעיף 72.1(3) להלן.

מלחמת 'חרבות ברזל'

בפרוץ המלחמה ב-7 באוקטובר 2023, נפגע ישירות, וניזוק באופן משמעותי, מפעל הייצור המרכזי של נירלט שבקיבוץ ניר עוז ("המפעל"), ועקב כך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה. חלקים נרחבים מהמפעל נפגעו במסגרת כך, באופן מהותי לרבות כתוצאה משריפה שאירעה בו, ביניהם רובם ככולם של קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של קבוצת מוצרי הצבע לבנייה⁷ שהינה בליבת תחום פעילות זה. הנוקים הניכרים שנגרמו למפעל כאמור, נדרשים לשיקום וקימום ממושכים כמתואר להלן.

בהמשך לכך, נירלט פעלה ופועלת נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך תקופת הדוח חלופות ייצור מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת. זאת, בד בבד, לפעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, ולקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה, הן הישירים למפעל והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות השונות שבוצעו ומבוצעות על ידי נירלט כאמור לעיל ולהלן, נירלט העמידה בתקופת הדוח, יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה⁸ שיוצרו במתקני המפעל שנפגעו כאמור לעיל ושהינם בליבת פעילותה, זאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב הפגיעה במפעל, ולצמצום נזקי המלחמה לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ומתייחס למוצרי הליבה כאמור.

לאור האמור לעיל, נירלט הציגה במהלך שנת הדוח קצב גידול ניכר במכירותיה, כאשר המכירות של נירלט בחציון השני בשנת הדוח גדלו בכ-70% לעומת החציון הראשון.

⁷ לפרטים אודות קבוצת מוצרים אלה ראו האמור בסעיף 63.1(א) להלן.
⁸ לפרטים אודות קבוצת המוצרים אלה ראו האמור בסעיף 64.1(א) להלן.

בתוך כך וכחלק מהפעולות האמורות שביצעה ומבצעת נירלט:

- נירלט שכרה מצד ג' אתר חלופי באיזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע כמפורט בסעיף 3)72.1 להלן, המשמש אותה מתחילת השנה כמרכז הלוגיסטי המרכזי שלה, ובו היא גם מגוונת ומייצרת ממוצרי הצבע לבנייה העיקריים שלה שיוצרו במפעל שנפגע⁹. בנוסף, שכרה נירלט מצד ג' מבנה נוסף בסמוך לאתר החלופי, המשמש אותה לצרכי משרדים ואחסנה.
- החל מחודש נובמבר 2023, נירלט התקשרה עם ספק צבע מוביל מיוון, המייצר עבורה חלק נוסף ממוצרי הצבע לבנייה של נירלט על בסיס מים. כמו כן, נירלט פועלת בשיתוף פעולה עסקי עם יצרן מקומי, המייצר ומשלים עבורה מוצרי צבע לבנייה נוספים שלה.
- נירלט חזרה לייצר במפעל בניר עוז שנפגע את מוצרי הצבע לתעשייה¹⁰, בחלקים מסוימים של המפעל שלא נפגעו או נפגעו באופן לא מהותי, וכך גם המפעל בנתניה של נירלט, ממשיך לייצר את מוצרי צבעי האבקה האלקטרוסטטית¹¹.
- נירלט פועלת ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע של תוכניות לשיקום וקימום המפעל, לרבות של קווי ומתקני ייצור חדשים, משוכללים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי משוכלל, תשתיות מחודשות, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, כשנכון למועד דוח זה, היא נמצאת במו"מ עם ספק הציוד העיקרי של המפעל החדש, ומעריכה שהקמת המפעל ומתקניו כאמור, המתוכננים להיות חדישים, טכנולוגיים, עתירי מיכון ואוטומציה, משודרגים ויעילים יותר מקודמיהם, צפויה להתבצע על פני השלוש שנים הקרובות.
- בד בבד, נירלט ממשיכה לפעול מול מס רכוש לקבלת כספי פיצויים בגין נזקי המלחמה להם היא זכאית מהמדינה, הן הישירים שנגרמו למפעל בניר עוז והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.
- במסגרת כך ובהמשך לבקשות שהגישה נירלט למס רכוש לקבלת מקדמות על חשבון כספי הפיצויים הנ"ל, קיבלה נירלט ממס רכוש שתי מקדמות כאמור בסך של 100 מיליון ש"ח כל אחת, בחודש אוקטובר 2023 ובחודש יוני 2024.
- בהקשר זה יצויין, כי למועד פרסום הדוח, הגישה נירלט למס רכוש חמש בקשות למקדמות על חשבון כספי הפיצויים בגין הנזקים העקיפים שנגרמו לפעילותה עד לתום תקופת הדוח. האחת בסך של כ-44 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי של שנת 2023, וכן ארבע בקשות נוספות למקדמות כאמור בגין תקופת הדוח, בסכום כולל של כ-137 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים לתקופת הדוח נזקפו כהכנסות אחרות, פיצויים בסך כולל של כ-104 מיליון ש"ח (מתוכם כ-21 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי), בעוד שבשנת 2023 נזקפו הכנסות אחרות כאמור בגין הרבעון הרביעי בלבד בסך של כ-40 מיליון ש"ח. זאת בהתאם להערכת נירלט, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי קיים בטחון סביר שפיצויים אלו יתקבלו

⁹ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1(ג) להלן.

¹⁰ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1(ג) להלן.

¹¹ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1(ג) להלן.

מהמדינה בגין הנזקים העקיפים שנגרמו כאמור לפעילותה של נירלט מפרוץ המלחמה ובתקופת הדוח.

כמו כן, נירלט מנהלת מגעים מתקדמים מול מס רכוש לקבלת כספי הפיצויים בגין נזקי המלחמה הישירים, הן למפעל והן למלאים, להם היא זכאית מהמדינה, כשבמסגרת כך בתקופת הדוח, הגישה נירלט גם תביעה למס רכוש בגין נזקי המלאי (כחלק מהנזקים הישירים) שנגרמו לה בפרוץ המלחמה, בסך כולל של כ-46 מיליון ש"ח.

נירלט מעריכה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי אומדן הנזקים הישירים למפעל בניר עוז כאמור מסתכם בסך של כ-260 מיליון ש"ח (לא כולל הנזקים הישירים למבנים שנפגעו אשר הוחכרו לנירלט ע"י קיבוץ ניר עוז במסגרת הסכם החכירה המתואר בסעיף 1.172) לפרק א' תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי. בהתאם, עוד בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2023) נזקפו כהכנסות אחרות, כספי פיצויים בסך של כ-156 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למפעל ובסך של כ-35 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למלאים, אשר להערכת החברה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים¹², קיים בטחון סביר שיתקבלו מהמדינה בגין הנזקים הישירים הנ"ל.

בנוסף לאמור, בסוף שנת הדוח, התקבל בידי נירלט אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה במשרד הכלכלה והתעשייה, במסגרתו אושר מענק השתתפות בעלויות השיקום והעמדת האתר החלופי בבאר שבע על ידי נירלט כמתואר לעיל, בסך של כ-13 מ' ש"ח. נכון למועד דוח זה המענק שאושר כאמור טרם התקבל.

מובהר כי אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה והנזקים האמורים שנגרמו ונגרמים לה בשל המלחמה לנירלט ולפעילותה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן המדוייק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט ופעילותה כנגזרת מכך.

לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 3 לדוחות הכספיים.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל ביחס לחברת הבת נירלט, ובכלל זה לגבי חלופות הייצור שיהיו בידיה ו/או הפיצויים שהיא זכאית לקבל מהמדינה ו/או תוכניותיה להקמת מפעל חדש הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתמששו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות המלחמה והשלכותיה ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

¹² לפרטים נוספים בדבר הערכת פיצוי לקבל ממס רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו במלחמה למפעל נירלט בקיבוץ ניר עוז ראו האמור בחלק ו' שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 שפורסם ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא 01-036189-2024), המובא על דרך ההפניה.

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

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיפים 129.1 (ד), (ו) ו-(ז) להלן.

למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 125.6 להלן.

62.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

היקף המכירות של תחום הפעילות בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-295,655 אלפי ש"ח וכ-369,569 אלפי ש"ח, בהתאמה. הרווח הגולמי של תחום פעילות זה בשנים אלו הסתכם בסך של כ-47,438 אלפי ש"ח (כ-16.0%) וכ-123,826 אלפי ש"ח (כ-33.5%), בהתאמה.

בשנת הדוח בהשוואה לשנה שקדמה לה, נרשמה ירידה במכירות וכנגזרת ברווח הגולמי בתחום פעילות זה, זאת בשל המלחמה והשלכותיה, כמתואר בסעיפים 62.1 ו-6 לעיל.

62.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעות הכנסות הקבוצה בעיקר מהיקפי הפעילות של שווקי הבנייה והשיפוצים. ראו סעיף 129.1 להלן.

לפרטים אודות הסביבה הכללית וגורמים חיצוניים, לרבות השפעות המלחמה על תחום פעילות זה, ראו גם האמור בסעיף 6 לעיל וכן האמור בסעיף 5'ח' לדוח הדירקטוריון.

62.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 116 להלן.

62.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום פעילות זה, ראו סעיף 76 להלן.

62.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 117 להלן.

62.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרים בתחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים, אשר העיקריים שבהם הינם:

(א) אריחי קרמיקה, משטחי אבן, קירות טרומיים וקירות מסך מזכוכית – מוצר תחליפי לצבע וציפוי של מבנים (בעיקר מסחריים).

(ב) טפטים – מוצר תחליפי לצביעה פנימית של בתים.

(ג) אילגון - תהליך כימי המגן על פני השטח של מוצרי אלומיניום שלא בצבע, ומשמש בעיקר כתחליף לצבעים תעשייתיים.

(ד) גיליון – תהליך ציפוי פלדה באבץ.

62.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום פעילות זה, ראו סעיף 69 להלן.

63. מוצרים ושירותים

63.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות / תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים

העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי צבע לבנייה** – מגוון רחב של צבעים לצביעה חיצונית ופנימית של קירות ובניינים ולהגנה על המעטפת החיצונית, בעיקר על בסיס מים, צבעים דקורטיביים לעיצובים מיוחדים בצבע על בסיס מים, קשת רחבה של ציפויים לקירות ומשטחים, בעלי טקסטורות ונפחים שונים, מוצרי תשתית להכנת קירות לפני צביעה, קישור ומוצרי אטימה (כגון: מרק, פריימרים, סיליקונים ושליכט) ועוד.

(ב) **צבעי אבקה אלקטרוסטטית** – מגוון צבעים אנטיקורוזיביים, המגנים על מוצרי מתכת וחומרים אחרים, בעלי עמידות חיצונית גבוהה, ומעניקים למוצר מראה דקורטיבי. שימושי המוצרים הינם בעיקר בצביעה מיוחדת אלקטרוסטטית של פרופילי אלומיניום, ברזל, קונסטרוקציות, צנרות, דלתות, מידוף ומשטחים תעשייתיים ואחרים.

(ג) **צבעי תעשייה** – כולל בעיקר מוצרי צבע רטובים, לרבות צבעי יסוד, מוצרים לציפוי רצפות בטון, צבעים אלקידים על בסיס סולוונט (שמן) לצביעה ייעודית של מוצרי תעשייה, מתקנים, תשתיות, מכונות וציוד, צבעי עץ, מעכבי בעירה, פתרונות צבע מקצועיים בעלי עמידות ותכונות מיוחדות לענף התעשייה, ועוד.

63.2. השווקים העיקריים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נמכרים ברובם הגדול בישראל. והם מיועדים בעיקר לתחומי הבנייה והשיפוצים, וכן לתעשייה ותשתיות.

הפעילות בתחום צבעי הבנייה הינה לשיפוצי דירות ובתים ולבנייה החדשה, המבוצעים הן על ידי קבלנים/מיישמים/מבצעים מקצועיים והן על ידי הקהל הפרטי בעצמו (DIY).

הפעילות בתחום האבקות האלקטרוסטטיות וצבעי התעשייה הינה בעיקר לשימושים מקצועיים בתחומי התעשייה ומוצריה, המלאכה והתשתיות, לרבות לצרכי אחזקה, צביעה וטיפול במבנים, ציוד ומתקני תעשייה, המבוצעים בעיקר על ידי קבלנים ומבצעים מקצועיים למיניהם.

באשר ללקוחות תחום הפעילות, ראו סעיף 66 להלן.

63.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

בנישות מסוימות נראה מעבר מצבעים על בסיס סולוונט לצבעים בעלי יישומים מקבילים על בסיס מים, כאשר הצבעים על בסיס מים נחשבים לידידותיים יותר לסביבה. כמו כן, קיימים, מעת לעת,

תהליכים של גיוון ושינוי טעמים ועיצובים, המשפיעים על הביקוש למוצרים השונים בתחום פעילות זה. הקבוצה מגיבה לשינויים ולמגמות הנ"ל כחלק מפעילותה השוטפת, בעיקר באמצעות פיתוח מוצרים חדשים והתאמת מוצרים קיימים לצרכי השוקים השונים הרלבנטיים.

64. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

65.1 באשר לכלל הכנסות תחום פעילות זה והרווחיות הגולמית בו - ראו סעיף 62.3 לעיל.

65.2 בתחום פעילות זה, ההכנסות הנובעות מקבוצת מוצרי צבע לבנייה לשוק המקומי, עולות על 10% מכלל הכנסות הקבוצה. הכנסות קבוצת מוצרים זו הסתכמו בשנים 2024, 2023 ו-2022 בכ-200,363 אלפי ש"ח, כ-266,980 אלפי ש"ח וכ-337,790 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-18% כ-23.9% וכ-28.3% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

שיעור הרווחיות הגולמית של קבוצת המוצרים העיקרית הנ"ל אינו שונה באופן מהותי משיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

65. מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באופן שוטף להשבחת המוצרים הקיימים ולפיתוח מוצרים חדשים. הקבוצה מקפידה על האיכות, יכולות היישום והתכונות של מגוון מוצריה בתחום זה. השבחת המוצרים הקיימים מתבצעת, בין היתר, על ידי שימוש בחומרי גלם מתקדמים, איתור חומרי גלם חדשים ושיפור הרכבי המוצרים.

בשנים האחרונות השיקה הקבוצה מגוון מוצרים חדשים והרחיבה את סל מוצריה, כגון: מוצרים בתחומי הבניין כדוגמת פיתוח, שדרוג והשקה של סדרת צבעים אקריליים בקטגוריית צבעי קירות, מבוססי מים במגוון רחב של צבעים, תחת המותג "אקווניר" כולל אקווניר ACTIVE SHIELD, צבע אנטי בקטריאלי ואנטי ויראלי לשימוש בבתי חולים ובמוסדות בריאות אחרים, אקווה פרימר צבע יסוד מקשר להכנת קירות, מוצרים על בסיס מים לתעשייה (כדוגמת +DTM) ומוצרים בעלי תכונות מיוחדות בעיקר לתעשייה (כדוגמת צבע סימון כבישים ירוק לעמדות טעינה) ולשימושים ייעודיים (כדוגמת: נירפלור ספיד וצבע לרצפות). לפרטים נוספים אודות פיתוחים בתחום פעילות זה ראו גם סעיף 73.1 להלן.

66. לקוחות

66.1 בתחום פעילות זה קיימים מאות רבות של לקוחות פעילים, בעיקר בישראל. לקוחותיה העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם בעיקר סוחרים, בתי עסק וחנויות חומרי בניין למיניהם, רשתות DIY ("עשה זאת בעצמך") (להלן: "בתי מסחר ורשתות"), וכן מפעלים, מצבעות למיניהן, גופים מוסדיים ובתי מלאכה שונים (להלן: "תעשייה ומוסדות").

66.2 בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

66.3 מרבית לקוחות תחום פעילות זה הינם לקוחות שקשרי הסחר עמם נמשכים באופן שוטף לאורך

שנים.

66.4. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2023 ו-2024, על פי סוגי לקוחות:

<u>תחום פעילות מוצרי הצבעים</u> שנת 2023	<u>תחום פעילות מוצרי הצבעים</u> שנת 2024	
שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	סוג לקוח
79%	74%	בתי מסחר ורשתות
17%	23%	תעשייה ומוסדות
4%	3%	יצוא
100%	100%	סך הכל

66.5. מוצרי תחום פעילות זה משווקים, ברובם הגדול, בישראל, כאשר חלק קטן ממוצרי תחום פעילות זה משווק גם בחו"ל, כאמור בסעיף 119.6 להלן.

66.6. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות בתחום פעילות זה בשנת 2024 לפי ותק לקוחות:

<u>תחום פעילות מוצרי הצבעים</u> שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
87%	מעל 3 שנים
5%	בין שנה ל-3 שנים
8%	פחות משנה
100%	סך הכל

67. שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 119 להלן.

68. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר הזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 120 להלן.

69. תחרות

69.1. התחרות בארץ הינה בעיקר מצד מספר יצרנים מקומיים המתחרים במוצרי תחום פעילות זה,

וכן מצד יבואנים שונים הפועלים בענף.

69.2. הקבוצה מעריכה כי מבחינת היקף המכירות בתחום פעילות זה, המתחרה העיקרית שלה הינה טמבור. בנוסף, קיימים בארץ עשרות יצרנים ויבואנים אחרים כאמור, אשר העיקריים שבהם הינם: יעקב יעקבי ובניו, ביגייבונד, אפולק, דקולין, נדיר תעשיות צבע, גוונים, וולך, טיח הארץ, צבעי הקשת, ישראלק, גילאר (סיקה), מטאל - פיניש ועוד.

להערכת החברה, שהינה בגדר הערכה כללית בלבד ואינה מבוססת על נתונים זמניים ורשמיים המפורסמים לציבור, חלקה של הקבוצה בתחום פעילות זה בכללותו, עובר לפרוץ המלחמה עמד על שיעור של כ-30%.

נכון למועד הדוח, נוכח אירועי המלחמה והשלכותיה בכלל ועל פעילותה של הקבוצה בתחום פעילות זה בפרט, כמתואר בסעיף 62 לעיל, אין בידי החברה היכולת לאמוד את שיעור חלקה בשווקי פעילות תחום זה כיום.

70. עונתיות

70.1. להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, בתחום פעילות זה קיימת עונתיות מסוימת, כאשר בתקופות האביב והקיץ, ובתקופה שלפני חג הפסח, קיימת בד"כ עליה במכירות. בנוסף, תקופת הקיץ מתאפיינת בגידול במספר מעברי הדירות ובהתאם גדל גם היקף השיפוצים והשימוש בצבע. כמו כן, קיימת השפעה מסוימת של מועדי החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים, על מספר ימי העבודה.

70.2. להלן פירוט המכירות בתחום פעילות זה בשנים 2023 ו-2024 בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2024 (*)	
115,080	42,076	רבעון I
106,672	67,891	רבעון II
122,527	93,740	רבעון III
(*) 25,290	91,948	רבעון IV
369,569	295,655	סך הכל

(*) בצל השפעת המלחמה המתמשכת שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023, כמתואר בסעיף 62.1 לעיל.

71. כושר ייצור

71.1. בפרוץ המלחמה נפגע ישירות וניזוק באופן משמעותי מפעל הייצור המרכזי של נירלט בקיבוץ ניר עוז, ובכלל זאת קווי הייצור של מוצרי הצבע לבנייה שבליבת תחום פעילות זה.

בהמשך לכך, הצליחה נירלט במהלך שנת הדוח להעמיד יכולות ייצור חלופיות של המוצרים

העיקריים במוצרי הצבע לבנייה, מרביתן עצמיות באתר החליפי שהקימה בבאר שבע (כמתואר בסעיף 72.1(3) להלן), כשרובן ככולן נוצלו במהלך שנת הדוח.

בבד בבד, נירלט פועלת להרחבת יכולות הייצור שבאתר החלופי בבאר שבע, ומקדמת הקמת מפעל חדש ומשוכלל יותר, לרבות קווי ומתקני ייצור חדשים, עתירי מיכון וטכנולוגיה. לפרטים נוספים ראו בסעיף 62 לעיל.

71.2. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של תחום פעילות זה במפעל בנתניה (ללא השקעה משמעותית נוספת בצידוד) עומד על כ-3.8 אלפי טון, והוא משמש בעיקר לצבעי האבקה האלקטרוסטטיים. בשנת הדוח ניצלה הקבוצה כ-56% מכושר הייצור המקסימאלי במפעל הני"ל.

72. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

72.1. בתחום פעילות זה, לקבוצה מספר אתרים, כשהעיקריים שבהם הינם:

(1) אתר בקיבוץ ניר עוז ("הקיבוץ") עליו היה בנוי המפעל שמרביתו נפגע באירועי המלחמה, כאמור בסעיף 62.1 לעיל, אשר משתרע על פני שטח של כ-51 דונמים, מתוכו כ-22,000 מ"ר היה השטח הבנוי, שכלל שטחי ייצור, אריזה, אחסון, שירות, מעבדה ועוד.

המקרקעין של אתר זה חכורים מכח הסכם חכירת משנה שנחתם בחודש אוגוסט 2015 בין נירלט לבין אגודה שיתופית של הקיבוץ, שהינו בעל עניין בחברה מכוח החזקותיו במניות החברה וכן מכוח הסכם הצבעה בנוגע להחזקות משותפות שיש לו עם קיבוץ נירים במניות החברה¹³. נוכח אירועי המלחמה והפגיעה המהותית והנרחבת באתר זה כאמור בפרוץ המלחמה, ובהתאם לשיח שהתקיים עם נציגי מס רכוש והקיבוץ, נירלט הפסיקה לשלם דמי חכירה לקיבוץ (למעט בגין המקרקעין שלא נפגעו ובשימושה) לתקופה שמיום 1.1.2024 ואילך, ואלה למיטב ידיעת החברה משולמים לקיבוץ ישירות על ידי מס רכוש. כמו כן, הוסכם עם הקיבוץ כי כחלק מקימום המפעל שנפגע, תבוצענה גם התאמות נדרשות להסכם החכירה כנגזרת מכך, אשר נכון למועד הדוח טרם נחתמו סוכמו.

לפרטים נוספים באשר לפגיעה המהותית במפעל הני"ל בפרוץ המלחמה, לפעולותיה של נירלט לקימום המפעל ולקבלת כספי הפיצויים ממס רכוש בגין הנזקים הישירים שנגרמו לו, ראו האמור בסעיף 62.1 לעיל.

(2) אתר באזור התעשייה הדרומי בנתניה המשתרע על פני שטח של כ-5 דונמים, מתוכו כ-4,250 מ"ר הינם שטח בנוי, הכולל שטחי ומערכי ייצור, אחסון, אריזה, העמסה ומשרדים. מקרקעין אלה חכורים מרשות מקרקעי ישראל ע"י נירלט מכח הסכם חכירה (מהוונת בעיקרה) עד חודש אוקטובר 2037.

¹³ למועד הדוח, הקיבוצים ניר עוז ונירים מחזיקים יחד מכוח הסכם הצבעה הקיים ביניהם ב-10.96% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה שלה (לא מדולל).

(3) אתר באזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע, המשמש כאתר החלופי של נירלט למפעל בניר עוז שנפגע כאמור לעיל, שבו העמידה נירלט במהלך שנת הדוח יכולות ייצור, אחסנה והפצה, גיוון וכיוב' כאמור בסעיף 62.1 לעיל. המקרקעין של אתר זה מושכרים מחודש דצמבר 2023 מצד ג' (שאינו קשור לחברה), וכולל שטח של כ-6,300 מ"ר בנוי, לתקופה בת 3 שנים עם אופציות להארכה לשנתיים נוספות, כאשר דמי השכירות השנתיים הינם בסכום שאינו מהותי לחברה. בסמוך לאתר חלופי זה, שכרה נירלט מצד ג' אחר מבנה בשטח נוסף של כ-4,500 מ"ר בנוי, המשמש את נירלט למשרדים ושטחי אחסנה, וזאת לתקופה של 3 שנים עם שתי תקופות אופציה להארכת השכירות בנות 12 חודשים כל אחת.

72.2. נכון למועד הדוח, יתרת העלות המופחתת של מכונות וציוד הקבוצה בתחום פעילות זה (במאוחד), הינה בסך של כ-44 מיליון ש"ח, ומתייחסת בעיקרה לחלקים במפעל בניר עוז שלא נפגעו ולהשקעות שבוצעו באתר החלופי בבאר שבע נכון לאותו המועד ולמפעל בנתניה.

72.3. לעניין שעבודים בקשר עם הרכוש הקבוע בתחום פעילות זה על מפעליו, ראו סעיף 123.3 להלן.

73. מחקר ופיתוח

73.1. הקבוצה עוסקת באופן שוטף בתחום זה, באמצעות מעבדות, גם בהשבת מוצרים קיימים, בפיתוח מוצרים חדשים, בהתאמת מוצרים לשינויים ברגולציה ובהתייעלות בתמהיל חומרי הגלם, אפיונם ואופן יישומם, וזאת תוך כדי התעדכנות שוטפת בהתקדמות הטכנולוגית בענף. עיקר הפיתוח הינו בהשבחה ובשדרוג של תכונות המוצרים ויישומיהם. לפרטים נוספים, ראו בהקשר זה גם האמור בסעיף 65 לעיל.

עובדי מעבדות אלה, מרביתם כימאים, מהנדסי כימיה/חומרים וטכנאים, אמונים על תהליכי הפיתוח, וזאת בנוסף לפעולתם השוטפת במעבדות, הכוללת בקרה ובדיקה שוטפים של עמידות ואיכות המוצרים בתחום פעילות זה.

73.2. הקבוצה אינה מייחסת ואינה זוקפת באופן ספציפי עלויות למחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ואינה מהוונת עלויות כאמור, הואיל ופעולות אלו הינן חלק בלתי נפרד מפעילות המעבדות, הכוללת כאמור גם בקרות איכות ובדיקות שוטפות.

74. נכסים לא מוחשיים

74.1. סימני מסחר

בתחום פעילות זה לקבוצה סימני מסחר רשומים בישראל, כגון: "נירלט", "אוניברקול", "אקונויר", "שליכט צבעוני EXTRA נטורה" ועוד. תוקף סימני המסחר מוגבל ולהערכת החברה הוא ניתן להארכה לתקופות נוספות ללא תוספת של עלות מהותית. נכון למועד הדוח, יתרת הנכסים הנ"ל בספרי הקבוצה אינה מהותית.

74.2. זיכיונות ושיתופי פעולה

בתחום פעילות זה לקבוצה מספר זיכיונות ושיתופי פעולה עם מספר חברות בינלאומיות מובילות בתחומן, שהעיקריים שבהם הינם:

(א) זכויות לשיווק צבעי תעשייה של חברת PPG.

(ב) זכויות לשיווק ויצור מרק, כולל שימוש במותג "גולדבונד".

מוצרי החברות הנ"ל הינם מוצרים המשלימים את מגוון המוצרים המיוצרים והנמכרים על ידי הקבוצה בתחום פעילות זה, כשלהערכתה, אין לה תלות במי מהחברות הנ"ל.

75. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 121 להלן.

76. חומרי גלם וספקים עיקריים

76.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים לתחום פעילות זה הינם: אמולסיות אקריליות, שרפים, פיגמנטים, ממיסים, מלאנים, טיטניום וסיליקון וכן אריזות מחומרים שונים, בעיקר מפלסטיק ומתכת, שהיו בשנת הדוח ביחד כ-91% מהיקף רכש חומרי הגלם והאריזה בתחום פעילות זה. כ-76% מהיקף רכש חומרי הגלם והאריזה לייצור המוצרים שבתחום פעילות זה בשנת הדוח נרכשו בחו"ל, כשהרכישות בארץ הן בעיקר של חומרי אריזה, מלאנים וממיסים. בחו"ל מתמקדות הרכישות בעיקר באירופה וסין אצל חברות מובילות בתחומן. זמני ההספקה של חומרי גלם מספקים מחו"ל הינם בדר"כ עד כשלושה חודשים ממועד ההזמנה מראש, ולעיתים אף מעבר לכך. מדיניות הקבוצה בתחום פעילות זה הינה, ככל האפשר, לא לבסס את רכישותיה אצל ספק אחד. חומרי הגלם והאריזה מסופקים בדרך כלל בהתאם להצעות מחיר לאחר מו"מ המתנהל בשוטף בין הצדדים. בתחום פעילות זה חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו, לאור העובדה שמרבית חומרי הגלם מיובאים מחו"ל ומהווים כאמור את התשומה העיקרית בפעילותה בתחום פעילות זה. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות בנגזרים בדולר ובאירו לתקופות של מספר חודשים קדימה על מנת לצמצם חלק מהשפעת התנודות בשערי מטבעות אלו בטווח הקצר כאמור.

76.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

76.3. כמו כן, כחלק מפעולותיה של נירלט כמתואר בסעיף 62.1 לעיל, התקשרה נירלט, עם ספק יווני מוביל בהסכם לייצור עבודה של חלק ממוצרי צבע לבנייה על בסיס מים של נירלט.

76.4. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם, ראו סעיפים 129.1 (ג) ו-(ח) להלן.

77. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת

הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 122 להלן.

78. השקעות

בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-78 מיליון ש"ח, בעיקר במכונות, מיכון וציוד באתרי תחום פעילות זה.

79. מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 123 להלן.

80. מיסוי

לפרטים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

81. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 125 להלן.

82. מגבלות ופיקוח

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 125.6 להלן.

83. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

84.1. הסכם חכירת משנה עם הקיבוץ – ראו האמור בסעיף 172.1(1) לעיל.

84.2. הסכם שכירות אתר חלופי באר שבע – ראו האמור בסעיף 172.1(3) לעיל.

84.3. הסכם עם הספק היווני – כחלק מפעולותיה של נירלט, התקשרה נירלט עם ספק יווני. לפרטים אודות ההתקשרות הנ"ל ראו האמור בסעיף 76.3 לעיל.

84. הליכים משפטיים

נכון למועד דוח זה, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות, אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים, ראו האמור בביאור 30 ב' בדוחות הכספיים.

85. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 127 להלן.

86. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

באשר לצפי התפתחות בשנה הקרובה בתחום פעילות זה, ראו התיאור בסעיף 62.1 לעיל.

87. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

88. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 129 להלן.

תחום ד' – תחום פעילות מערכות האינסטלציה

89. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי האינסטלציה

89.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות א.ס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ (להלן: "SP תעשיות") (בבעלות מלאה של החברה), המתמקדת בייצור מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים, בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים. למגמות והתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו האמור בסעיף 89.4 להלן.

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

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיפים 129.1(ד), (ו) ו- (ז) להלן. למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 125.6 להלן.

89.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

היקף המכירות של הקבוצה בתחום פעילות זה בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-89,036 אלפי ש"ח וכ-86,019 אלפי ש"ח בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה בשנים 2024 ו-2023 הסתכם בסך של כ-33,572 אלפי ש"ח (כ-37.7%) וכ-35,523 אלפי ש"ח (כ-41.3%) בהתאמה.

לא חל שינוי מהותי בהיקף המכירות בתחום פעילות זה בשנת הדוח בהשוואה לשנה שקדמה לה, כשנרשמה ירידה מסוימת ברווח הגולמי בעיקר בשל עלייה שחלה בחלק ממחירי הרכש וחומרי הגלם בשנת הדוח.

89.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעות הכנסות הקבוצה בעיקר מהיקפי הפעילות של שוקי הבנייה והשיפוצים (ראו סעיף 129.1 להלן). במהלך שנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במאפייני הלקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים אודות הסביבה הכללית וגורמים חיצוניים, לרבות השפעות המלחמה, ראו גם בסעיף 6 לעיל וכן האמור בסעיף 5 ח' לדוח הדירקטוריון.

89.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 116 להלן.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות .89.6

לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום פעילות זה, ראו סעיף 103 להלן.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם .89.7

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 117 להלן.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם .89.8

למוצרי תחום הפעילות קיימים מוצרים תחליפיים, אשר העיקריים שביניהם הינם:

(א) צינורות מברזל ונחושת;

(ב) צינור מסוג PE-RT, שאינו מיוצר בשיטת הצילוב¹⁴ כמוצרי תחום פעילות זה, ומאפשר שימוש במים חמים בטמפרטורה נמוכה יותר לעומת הצינורות האחרים המיוצרים בתחום פעילות זה.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו .89.9

למבנה התחרות בתחום פעילות זה, ראו סעיף 95 להלן.

90. מוצרים ושירותים

90.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות / תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם:

(א) **מערכות צנרת ה-SP הרב שכבתית (אלופקס)** – מערכות הכוללות צנרת רב-שכבתית למערכות אינסטלציה וחימום, המיוצרת בטכנולוגיית שיחול ייחודית, ומורכבת מחמש שכבות (שתי שכבות פוליאיתילן מצולב¹⁴, שתי שכבות חומר איחוי ושכבת אלומיניום) המקנה לצינור חוזק ועמידות משופרים. הצינורות מהסוג הזה הינם קלי משקל וחזקים, ומשלבים את יתרונות צנרת הפלסטיק עם יתרונות צנרת המתכת, וכוללים, בין היתר, עמידות בלחץ ובטמפרטורה, יציבות גם לאחר כיפוף ידני, עמידות בפני קורוזיה, היעדר צבירת אבנית ואטימות מלאה בפני חדירת חמצן. צינורות אלה משמשים בעיקר לאינסטלציה ביתית ולמערכות חימום מים, וכן למערכות הסקה, לרדיאטורים וחימום תת רצפתי, למערכות אויר דחוס ולמגוון יישומים תעשייתיים בהם נדרשת הולכת נוזלים בתנאים קשים של לחץ וטמפרטורה.

מערכות הצנרת הנ"ל כוללות גם אביזרים נלווים ייעודיים הנרכשים בתחום פעילות זה

¹⁴ בטכנולוגיית הצילוב הפוליאיתילן משתנה ונוצרות לו תכונות משופרות ועמידות גבוהה בטמפרטורות ולחצים גבוהים, קורוזיה, שחיקה, סדיקה אורך חיים וכיוב'.

כמתואר בסעיף 103 להלן, ובכלל זאת, מחברי פליז המיועדים להרכבת מערכות צנרת ה-SP הרב שכבתי.

(ב) **מערכות צנרת ה-PEX** – מערכות המיוצרות בטכנולוגיית צילוב¹⁴. הצינורות הנ"ל מיועדים בעיקר למערכות אינסטלציה ביתית ולמגוון שימושים. בהתקנת צינורות ה-PEX, מחוברים הצינורות על פי רוב לאביזרים שונים מתאימים לפי הצורך.

90.2. **השווקים העיקריים של המוצרים**

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נמכרים בעיקר לבתי מסחר אשר מוכרים אותם, בין היתר, לקבלני ביצוע, לחנויות ולסוחרים אחרים. בהקשר זה, ראו גם האמור בסעיף 92 להלן.

90.3. **מגמות ושינויים בביקוש המוצרים**

במהלך שנת הדוח, לא הורגשו מגמות או שינויים מהותיים במאפייני הביקוש למוצרים בתחום פעילות זה והשימוש בה. ראו גם בסעיף 89.4 לדוח זה לעיל.

91. **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

91.1. לכלל הכנסות תחום פעילות זה והרווחיות הגולמית בו, ראו סעיף 89.3 לעיל.

91.2. מרבית הכנסות תחום פעילות זה הינן ממערכות צנרת ה-SP הרב שכבתית (אלופקס).

92. **לקוחות**

92.1. לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הינם בעיקר בתי מסחר בארץ, אשר, כאמור, רוכשים מהקבוצה את המוצרים ומוכרים אותם, בין היתר, לקבלני ביצוע, לחנויות ולסוחרים אחרים.

92.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. עיקר הלקוחות בתחום פעילות זה הינם בעלי ותק של מעל 3 שנים.

93. **שיווק והפצה**

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, כמפורט בסעיף 119 להלן.

94. **צבר הזמנות**

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר הזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, כמפורט בסעיף 120 להלן.

95. תחרות

מתחרה העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה הינם: גולן מוצרי פלסטיק, חוליות, פלגל תעשיות פלסטיק ובנית.

חלקה של הקבוצה בתחום פעילות זה בכללותו נאמד בשיעור של כ-30%. הקבוצה מעריכה כי למוצריה בתחום פעילות זה קיימים יתרונות רבים לעומת אלה של מתחריה, בין היתר, מבחינת איכות ומגוון המוצרים, כמו גם מבחינת שירות הלקוחות המהיר והמקצועי הניתן על ידה בתחום פעילות זה, ובכלל.

96. עונתיות

96.1. לא קיימת השפעה מהותית של עונתיות בתחום פעילות זה, למעט השפעות מועדי החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים, על ימי עבודה.

96.2. להלן פירוט המכירות של תחום פעילות מערכות האינסטלציה בשנים 2023 ו-2024, בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2024 (*)	
23,332	16,484	רבעון I
25,297	21,265	רבעון II
23,389	24,323	רבעון III
(*)14,001	26,964	רבעון IV
86,019	89,036	סך הכל

(*) בצל השפעת המלחמה המתמשכת שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023, כמתואר בסעיף 6 לעיל.

97. כושר ייצור

לקבוצה ישנם מספר קווי ייצור המייצרים את מוצרי הצנרת השונים בתחום פעילות זה. כושר הייצור הפוטנציאלי מוערך בכ-1.6 אלפי טון (תלוי בסוג ותמהיל הייצור). בשנת הדוח נוצלו כ-46% מכושר ייצור פוטנציאלי זה.

98. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

98.1. מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם בקיבוץ מצר. שטחי המפעל והבנוי עליהם ומשרדי תחום הפעילות זה מושכרים מקיבוץ מצר, מכוח הסכמי השכירות ארוכי טווח עד לשנת 2029, כש SP תעשיות רשאית לסיים את תקופת השכירות, בכל עת ומכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה בת 12 חודשים מראש.

98.2. מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה כולל מכוונות וציוד קבוע לרבות מספר קווי ייצור של צנרת, מערכי הצלבה, הזנת חומרי גלם, בקרת איכות ועוד.

98.3. למועד הדוח, יתרת העלות המופחתת של מכונות וציוד הקבוצה בתחום פעילות זה הינה בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

99. מחקר ופיתוח

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת טכניקות, אביזרים ואמצעי עזר נוספים המאפשרים התקנה מיטבית, יעילה, קלה ומהירה של מערכות האינסטלציה הנמכרות על ידה. בשנת הדוח לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונזקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה, ולא הונו עלויות כאמור.

100. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה מספר סימני מסחר הרשומים בתחום פעילות זה בישראל ובחו"ל ביניהם "S.P". תוקף סימני המסחר הינו לתקופות מוגבלות, ולהערכת הקבוצה ניתן יהיה להאריך לתקופות נוספות ללא תוספת של עלות מהותית.

102. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 121 להלן.

103. חומרי גלם וספקים עיקריים

103.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה הם פוליאתיילן ואלומיניום. כמו כן, הקבוצה רוכשת אביזרים נלווים למערכות האינסטלציה הנמכרות על ידה, כולל מחברים ואביזרי פליז המיועדים להרכבת המערכות הני"ל.

103.2. המחירים ותנאי האשראי נקבעים במשא ומתן עם הספקים השונים, בהתאם לצרכי הפעילות ולמצב השוק ובכלל זה השוק העולמי של חומרי הגלם. כ-95% מחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה מיובאים מחו"ל. כמו כן, חלק מהאביזרים הנלווים במערכות האינסטלציה נרכשים מחו"ל. בהתאם לאמור, לשינוי בשערי האירו והדולר במחירי חומרי הגלם והאביזרים המיובאים עשויה להיות השפעה על הקבוצה בתחום זה.

103.3. בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. יחד עם זאת, מרבית האביזרים הנלווים במערכות האינסטלציה נרכשים מיצרן מקומי אחד, המהווה ספק עיקרי בתחום פעילות זה. לקבוצה אין הסכם ארוך טווח עם ספק זה, וההזמנות ממנו נעשות באופן שוטף. ככל ותיפסק אספקת האביזרים מהיצרן הני"ל, הקבוצה מעריכה כי ניתן יהיה להיערך בטווח הקצר עד הבינוני לרכישת אביזרים מספקים חלופיים.

103.4. מרבית ספקי הקבוצה בתחום פעילות זה נמצאים בקשרי עבודה ארוכי שנים, כשהקשר עימם

מתבצע בדבר"כ באמצעות סוכני הספק בארץ או ישירות לחו"ל.

103.5. לפרטים נוספים בקשר לחומרי גלם, ראו סעיפים 129.1 (ג) ו-(ח) להלן.

104. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 122 להלן.

105. השקעות

בשלוש השנים האחרונות השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-3.9 מיליון ש"ח, בעיקר בשדרוג ומיכון מערכי הייצור בתחום.

106. מימון

תמורת רכישת פעילות ה-SP, בסך של כ-150 מיליון ש"ח, כמתואר בסעיף 110 להלן, מומנה באמצעות הלוואות מתאגידים בנקאיים והון בעלים כמפורט בביאור 30א(2)ה) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות ראו האמור בביאור 17ג(ד) לדוחות הכספיים.

107. מיסוי

לפרטים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

108. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 125 להלן.

109. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות מערכות האינסטלציה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 125.6 להלן.

110. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

רכישת פעילות ה-SP והסכמים נלווים – לפרטים אודות עסקת הרכישה ראו האמור בביאור 30א(2)ה) בדוחות הכספיים.

111. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 30ב בדוחות הכספיים.

112. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה. לפרטים, ראו סעיף 127 להלן.

113. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה להמשיך לפתח ולחזק את תחום פעילות זה ובמסגרת זאת לבצע השקעות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בשנה הקרובה לפיתוח, מיכון והרחבת יכולות וקיבולות מערכי הייצור בתחום פעילות זה, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה, ובכלל.

114. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

115. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 129 להלן.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שניתן בסעיפים 8 עד 115 לעיל, בהתייחס לכל אחד מארבעת תחומי פעילותה של הקבוצה בנפרד, להלן תיאור העניינים המתייחסים לקבוצה בכללותה:

116. גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחומי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה, כדלקמן:

(א) מוניטין ומותגים חזקים ומובילים בתחומי הפעילות השונים כדוגמת "נירלט", "איטונג", "כרמית מיסטר פיקס", "SP תעשיות", "אלומלייט" ו-"אוניברקול", תוך טיפוח מודעות הציבור, בכלל והציבור המקצועי בפרט יחד עם השקעה מתמשכת בחיזוקם בקרב קהלי היעד השונים.

(ב) מוצרים ופתרונות איכותיים, מגוונים וזמינים, המספקים מענה לשרשרת ערך לצרכי הלקוחות השונים בתחומי פעילות הקבוצה.

(ג) תעשייה וייצור – יכולות, שיטות ותהליכי ייצור, בקרה ותפעול יעילים, כמו גם כוח אדם מנוסה, מקצועי ובעל וידע רב שנצברו לאורך עשרות שנים, תוך שימוש במיכון, רובוטיקה ומעבדות ייעודיות העוסקות בבקרת איכות ובפיתוח.

(ד) מערכי שיווק ומכירות לרבות כוח אדם מנוסה, מיומן ומקצועי בפריסה ארצית.

(ה) מערכי שירות ותמיכה, ליווי והדרכה, כוח אדם מקצועי ומנוסה, המספקים למגוון לקוחות הקבוצה מענה מקצועי, איכותי ואמין ביותר.

(ו) שירות לקוחות – זמינות מוצרים ומלאי, קשרי לקוחות נרחבים, ומערכי הפצה ולוגיסטיקה בעלי יכולות אספקה בלוחות זמנים קצרים.

(ז) שיתופי פעולה וקשרי עבודה עם חברות בינלאומיות מובילות בחלק מתחומי הפעילות, כולל זכויות שיווק בארץ של מוצרים משלימים מחברות אלו.

117. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של הקבוצה והשינויים החלים בהם

117.1. מחסומי הכניסה העיקריים של הקבוצה הינם, כדלקמן:

(א) כוח אדם – ניהול עסקי הקבוצה מצריך כוח אדם מקצועי ומיומן במגוון תחומים, לרבות ניהול, ייצור, שיווק, מכירות, מעבדה ובקרת איכות, לוגיסטיקה ותחזוקה.

(ב) מקצועיות והתמחות – פעולות הייצור בקבוצה מצריכות ידע, מקצועיות וניסיון נרחבים ברמה גבוהה, אשר נצברו בקבוצה לאורך עשרות שנים.

(ג) השקעות הון – תפעול המערכות וקווי הייצור השונים דורש השקעות בסיס ניכרות, שבוצעו בקבוצה בשנים קודמות, לרבות במבנים, תשתיות, מכונות וציוד – לייצור, בקרת איכות, לוגיסטיקה ועמידה ברגולציה נרחבת, כמו גם המשך תחזוקה והשקעות בהפעלה השוטפת

של קווי הייצור והמתקנים הנ"ל, שמירתם והרחבתם. כמו כן, נדרשים שטחים תפעוליים ולוגיסטיים נרחבים.

(ד) מערך לוגיסטי – לקבוצה מערכי לוגיסטיקה, ניהול מלאי ושרשרת אספקה והפצה יעילים וזמינים לקשת לקוחותיה בכל רחבי הארץ, מאתרי הבנייה הגדולים ועד לחנויות ובתי העסק הקטנים. הקמת מערכים כאלה, הפעלתם היעילה ותחזוקתם כרוכות בהשקעות ניכרות, ידע וניסיון רב שנצברו בקבוצה בתחומים אלו לאורך שנים רבות.

(ה) מערכי שיווק ושירות לקוחות איכותיים – לקבוצה מערכי שיווק ושירות לקוחות, תמיכה מקצועית והדרכה המלווים ונותנים מענה שוטף לצורכי מגוון לקוחותיה. הקמת מערכים כאלה כרוכה בהשקעות ניכרות, ידע וניסיון רב שנצברו בקבוצה בתחומים אלו לאורך שנים רבות.

(ו) מוניטין – לקבוצה מוניטין מבוסס בקרב קהל לקוחותיה השונים, שנבנה לאורך שנות פעילותה הרבות, לרבות מותגים חזקים ומובילים בתחומם.

(ז) תקנים ואישורים – לקבוצה תקנים ואישורים שונים בתחומי פעילותה, אשר קבלתם מצריכה זמן ומשאבים ושהינם קריטיים לניהול פעילות עסקית בתחומי פעילותה של הקבוצה.

117.2. מחסומי היציאה העיקריים של הקבוצה

החברה אינה יכולה להצביע על מחסומי יציאה מהותיים בטווח הארוך באיזה מתחומי פעילותה העיקריים, למעט בנוגע למחויבויות קיימות ארוכות טווח לחכירות של עיקר המקרקעין המשמשים את תחומי הפעילות השונים בקבוצה ופניו המצוי על מקרקעין אלו, לרבות מתקנים, תשתיות, מכונות וציוד בעת סיומן.

118. נכסים לא מוחשיים

בבעלות החברה סימן מסחר "אינרום תעשיות בנייה", שהינו בתוקף לתקופות מוגבלות ולהערכת החברה ניתן להארכה לתקופות נוספות. לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים של החברות הבנות, ראו סעיפים 20, 47, 74 ו-100 לעיל.

119. שיווק והפצה

119.1. מערכי שיווק והפצה

שיווק והפצת מוצרי הקבוצה נעשים, בעיקר, באמצעות מחלקות השיווק והמכירות של תחומי הפעילות השונים, הכוללות מנהלי מכירות וסוכני מכירות פנימיים, הפועלים מול לקוחות הקבוצה השונים.

119.2. מחלקות השיווק והמכירות של תחומי הפעילות השונים, כוללות גם עובדים קבוצה מקצועיים,

המתמחים בתחומם, מלווים ומסייעים במתן מענה, יעוץ ותמיכה מקצועיים ופתרונות לצורכי הלקוחות השונים.

119.3. **אסטרטגיית שיווק והפצה**

הקבוצה פועלת לאיתור, התקשרות וחיזוק קשר עם לקוחות בעלי פוטנציאל קניה שוטף ומתמשך ובכלל, בכל אחד משווקי תחומי פעילותה, לרבות אל מול סוחרים, מגרשים וחנויות חומרי בניין, רשתות, קבלנים ומבצעים, גופים מוסדיים ועוד. במקביל, פועלת הקבוצה להמשך חיזוק המוניטין, המודעות, האיכות והשירות ביחס למוצריה ובכלל, גם אל מול קהל הצרכנים הרחב.

119.4. **פעולות שיווקיות**

כחלק ממאמצי השיווק שלה, פועלת הקבוצה גם מול גורמים מקצועיים מוכרים ומשפיעים בשווקי פעילותה, כגון: אדריכלים, מהנדסים, מפקחי בנייה, יזמים, מתכנני מפרטים, יועצי בטיחות, קונסטרוקטורים וכיו"ב, ליצירה וחיזוק של שיתופי פעולה עסקיים עימם.

בנוסף, יוזמת הקבוצה מעת לעת כנסים, מפגשים, תערוכות והדגמות, לרבות באתרי הבנייה עצמם, ביחס למוצרי תחומי פעילותה השונים ואופן יישומם המומלץ, תוך מתן ייעוץ, ליווי ותמיכה טכנית שוטפים. במקביל, נוטלים נציגי הקבוצה חלק בכנסים מקצועיים.

הקבוצה פועלת מול אנשי המקצוע השונים גם באמצעות קיום הכשרות, הדרכות, ימי עיון וסדנאות מקצועיים באשר לאופן השימוש במוצרים ותכונותיהם ומתן ערכות דוגמא מוחשיות, יחד עם מוקד להפניית שאלות, כולל ייעוץ טכני לגבי המוצרים ודרך יישומם, על ידי הצרכן הפרטי או אנשי מקצוע.

כחלק מהצעת פתרונות ומתן מענה לצרכי לקוחות הקבוצה, מספקת הקבוצה לחלק מלקוחותיה בתחומי פעילותה השונים, ציוד, אמצעים ואביזרים נלווים, כגון: מכונות גיוון המושאלות לצורך הצבה בבתי מסחר, בחנויות צבע ורשתות "עשה זאת בעצמך" בתחום מוצרי הצבעים. כמו כן, מעמידה הקבוצה בנקודות המכירה השונות אמצעי נראות לקידום מכירות מוצריה, כגון: עמדות אינטראקטיביות להסבר על מוצרים מסוימים ואופן השימוש בהם, עמדות של דוגמאות מוחשיות, אביזרי קידום מכירות, מניפות צבעים ורובות, קולקציות לדוגמא, חוברות הדרכה למוצרים השונים וכיו"ב.

119.5. **פרסום וקידום מכירות**

הקבוצה מפיצה (כולל במדיה דיגיטלית) ניוזלטר וקטלוגים מפורטים של מגוון מוצריה ללקוחות, אנשי מקצוע, משפיענים ומקבלי החלטות בתחומי פעילותה, כגון מהנדסים, אדריכלים, כותבי מפרטים וכיו"ב.

כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת פרסום ויחסי ציבור באמצעי המדיה השונים כמו טלוויזיה, רדיו, עיתונות ודיגיטל (אינטרנט), ומבצעת פעולות קידום מכירות ישירות מול בתי העסק

והלכות הרלוונטיים (BTL).

בתחום מוצרי הצבעים, לקבוצה מרכז שירות, הדגמה ותצוגה ייחודי לאדריכלים, מעצבים וקהל לקוחותיה הרחב.

119.6. **שיווק והפצה בחו"ל**

מרבית היצוא בקבוצה הינו בתחום פעילות מוצרי הצבעים, כשעיקר יצוא זה, המהווה חלק לא מהותי מתחום הפעילות הנ"ל, הינו לאירופה, אסיה ואמריקה. הפצת המוצרים ליצוא בתחום מוצרי הצבעים מתבצעת בחו"ל בעיקר באמצעות סוכנים מקומיים ומרכזי מסחר והפצה קטנים של הקבוצה הנמצאים בעיקר בארה"ב. המוצרים שביצוא כאמור, משווקים בעיקרם תחת מותגי קבוצת "נירלט" ו-"אוניברקול" ובשווקים מסוימים תחת מותגים פרטיים באותם השווקים. המוצרים המיוצאים הינם בעיקר מוצרי אטימה וצבעים.

119.7. להערכת החברה, לא קיימת לקבוצה תלות בגורם או יישות שיווקית כלשהם, אשר אובדנם עלול להשפיע מהותית לרעה על תחומי הפעילות של הקבוצה ו/או לגרום לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

120. **צבר הזמנות**

ההזמנות בתחומי הפעילות של הקבוצה מאופיינות ברובן בגדול בהזמנות שוטפות לטווח קצר, הנמדד בעיקר בימים עד שבועות ספורים. בהתאם, צבר ההזמנות אינו מהווה כלי ניהולי משמעותי למדידה בקבוצה, והקבוצה אינה רואה בצבר ההזמנות נתון מהותי הנדרש להתייחסות.

121. **הון אנושי**

121.1. **מבנה ארגוני ומצבת עובדים**

- (1) נכון למועד הדוח, הקבוצה מונה כ-940 עובדים, הכוללים, בין היתר, את מנכ"ל הקבוצה, ארבעה מנהלי תחומי פעילות, סמנכ"ל כספים וסמנכ"לית מצוינות וסינרגיה, הכפופים ישירות למנכ"ל הקבוצה.
- (2) לכל אחד מארבעת מנהלי תחומי הפעילות הנ"ל, כפופים ישירות בין חמישה לשבעה מנהלים בכירים, בעיקר בתחומי מכירות ושיווק, תפעול, שרשרת אספקה, כספים, רכש, מעבדה ובקרת איכות.
- (3) נכון למועד הדוח, התפלגות מצבת כוח האדם בארבעת תחומי פעילות העיקריים של הקבוצה הינה, כדלקמן:

מספר העובדים בתחום מערכות האינסטלציה	מספר העובדים בתחום מוצרי הצבעים	מספר העובדים בתחום מוצרי גמר לבנייה	מספר העובדים בתחום פתרונות בנייה	
18	206	64	309	ייצור, תפעול, רכש ולוגיסטיקה
11	114	36	51	שיווק ומכירות
5	37	16	65	הנהלה וכלליות
34	357	116	425	סך הכל

121.2. שינויים מהותיים במצבת העובדים

למעט צירופם של כ-130 עובדי אלומלייט עם השלמת רכישתה בשנת הדוח בתחום פתרונות הבנייה, לא חל שינוי מהותי בשנתיים שקדמו למועד הדוח במצבת כוח האדם בקבוצה.

121.3. תלות בעובדים

להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בעובד מסוים בתחום פעילות כלשהו. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים מאותה יחידה בתחום פעילות כלשהו, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי אותה יחידה בטווח הקצר.

121.4. הדרכה ואימונים

הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות והכשרות מקצועיות לעובדיה, בהתאם לתפקידו של העובד והותק שלו, לרבות הדרכות בתחומי בטיחות וגיהות, איכות סביבה, כיבוי אש ועוד.

עובדים מסוימים, כדוגמת מחסנאים, מלגזנים ואנשי אחזקה, משתתפים, מעת לעת, בהכשרות והשתלמויות מקצועיות, אשר מתאימות לתחום עיסוקם ומטרתן לשפר את היכולות והידע שלהם בתחום עיסוקם.

עובדים מסוימים בתחום השיווק, המכירות, הלוגיסטיקה, הכספים והמעבדה משתתפים מעת לעת בהכשרות והשתלמויות מקצועיות לפיתוח מיומנויות ושיפור מקצועיות, לרבות סדנאות בנושאי שיווק, מו"מ וקידום מכירות. ההכשרות הנ"ל נקבעות בהתאם לכישורי העובד, יכולותיו ואופק העסקתו.

אנשי הנהלה ומנהלה משתתפים, מעת לעת, בהכשרות ומפגשי העשרה בנושאים מקצועיים שונים.

כמו כן, החברה אימצה תכנית אכיפה פנימית בקבוצה המיושמת במהלך השנה בחברות הקבוצה, במסגרתה בוצעו ומבוצעות הדרכות בנושאים השונים הכלולים בה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 15 לדוח הדירקטוריון.

121.5. תוכניות גמול לעובדים

לקבוצה תוכניות גמול לעובדיה, כמפורט להלן:

(א) **עובדי יצור** - הגמול נקבע בד"כ כפרמיות בהתאם לתפוקות המחלקתיות והאישיות של העובדים, כאשר הפרמיות הנ"ל הינן בד"כ חודשיות ומשתנות בהתאם לתפוקות כאמור ופרמטרים נוספים.

(ב) **אנשי מכירות** - הגמול נקבע בד"כ על פי היקף ויעדי המכירות ו/או הגבייה, שמוגדרים לכל עובד באופן אישי, ולעיתים גם ברמת מחלקה/ארגון רלוונטיים, ומשתנה בהתאם.

(ג) **פרס עובד מצטיין** - לקבוצה תוכניות לתגמול עובדים מצטיינים בחלק מתחומי פעילותה השונים. הפרס הוא בד"כ כספי ואישי.

(ד) **נושאי משרה ומנהלים בכירים** – לפרטים, ראו סעיף 121.7 להלן.

121.6. תנאי העסקה

(א) **עובדים** - העובדים בקבוצה זכאים לשכר, תנאי עבודה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים אישיים.

בנוסף, נערכה לעובדי הקבוצה ובני משפחה מדרגה ראשונה, פוליסת ביטוח בריאות קולקטיבית הכוללת רובד כיסוי אובליגטורי למקרי הביטוח שהוגדרו בפוליסה.

זכויות מסוימות של חלק מעובדי מפעל תחום פעילות פתרונות הבנייה בפרדס חנה (עובדי איטונג), מוסדרות בהסכם עבודה קיבוצי מיוחד שנחתם עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים, וחלקם לפי צווי הרחבה ו/או הסכמים קיבוציים ענפיים רלוונטיים. ההסכם הקיבוצי הנ"ל הוארך בחודש דצמבר 2022 לתקופה נוספת הצפויה להסתיים בסוף חודש דצמבר 2025. בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי, בתום תקופת ההארכה כאמור, יתחדש ההסכם באופן אוטומטי מדי שנה לתקופה נוספת של שנה, כאשר בידי כל אחד מהצדדים הזכות לנהל מו"מ ולבקש עריכת שינויים. ההסכם הקיבוצי מסדיר נושאים כגון: תוספות שכר, גמול עבודה במשמרות, גמול עבודה בשעות נוספות, מענקי פרישה, ארוחות, שי לחגים, חופשה שנתית, ימי מחלה, ביטוח בריאות, ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, פעולות רווחה, דמי הבראה, וכיוב'.

(ב) **אנשי מכירות** – עובדים אלה מועסקים בדרך כלל במסגרת הסכמי עבודה אישיים. לאנשי המכירות משולם בד"כ גם גמול משתנה, שנקבע על פי רוב בהתאם ליעדי מכירות ו/או גבייה המוגדרים להם באופן אישי, ולעיתים גם ברמת מחלקה/ארגון רלוונטיים. חלק מהסכמים אלה כוללים הטבות שונות, בנוסף להטבות הקבועות בהסכמי העובדים המצויינים בסעיף (א) לעיל, בהתאם לסוג התפקיד והוותק. בין ההטבות כאמור, נכלל רכב חברה לשימוש איש המכירות.

(ג) **מנהלים** – מנהלים ועובדים אחרים אשר אינם כלולים במסגרת סעיפים (א) ו-(ב) לעיל, מועסקים בדרך כלל במסגרת הסכם עבודה אישי, הכולל סעיפים מקובלים כדוגמת גובה השכר המשולם, דמי הבראה, חופשה, התחייבות לביצוע הפרשות לביטוח פנסיוני ותנאים נוספים בהתאם לדרג המנהל/העובד ו/או על פי דין. הסכמים אלה כפופים על פי רוב לצווי הרחבה ותוספות יוקר כלליות במשק.

121.7. נושאי משרה ומנהלים בכירים בקבוצה

(1) נכון למועד הדוח, דירקטוריון החברה מונה 8 דירקטורים ומכהנים בקבוצה 7 מנהלים בכירים נוספים, כדלקמן: מנכ"ל הקבוצה, וכן ארבעה מנהלי תחומי פעילות הקבוצה, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה וסמנכ"לית מצוינות וסינרגיה, הכפופים כולם ישירות למנכ"ל הקבוצה.

(2) ארבעת מנהלי תחומי הפעילות בקבוצה, המנהלים הבכירים הכפופים אליהם במישרין, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה וסמנכ"לית מצוינות וסינרגיה של הקבוצה, חתומים כולם על הסכם עבודה אישי, במסגרתו נקבעו תנאי העסקתם, הכוללים בד"כ, גמול/שכר קבוע, רכב חברה, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, הפרשות לפנסיה/ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה וכיוב'. הגמול של חלק מהמנהלים הנ"ל כולל מענקים שנתיים והענקת כתבי אופציות (לא סחירות) כמפורט בס"ק (3) להלן, אשר בד"כ אינם קבועים בהסכם ההעסקה עצמו, והינם, בין היתר, בשים לב לביצועי המנהל ועמידתו ביעדים שהוגדרו לו בשנת המדידה. כמו כן, חלק מהמנהלים הנ"ל, זכאי למענקים מסוימים בקרות אירועים שהוגדרו מראש בהסכם ההעסקה אשר נחתם עימם, כגון מענקי התמדה ואי תחרות, אשר סכומם בגין כל מנהל רלבנטי נמדד במאות אלפי ש"ח בשנה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי גמול וזכאות למענקים של נושאי משרה בכירה בחברה, ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד, לדוח זה להלן.

(3) תכנית תגמול הוני - בחודש מרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לתגמול הוני לעובדים, נושאי משרה בכירים ודירקטורים בחברות הקבוצה, שהוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן (להלן: "התוכנית" או "תוכנית האופציות" ו-"הניצעים"), וזאת, בין היתר, במטרה לתמרץ, לעודד ולחזק את הניצעים למיקסום תוצאות הפעילות ומצב הקבוצה ולהשיא את ערך מניות החברה בבורסה בראייה ארוכת טווח. התוכנית עומדת בתוקפה עד לביטולה על ידי הדירקטוריון.

במסגרת התוכנית רשאית החברה להקצות עד 6,900,000 אופציות (לא עבירות ולא סחירות) ("האופציות") הניתנות למימוש לעד 6,900,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א של החברה ("מניות רגילות"), שהיוו נכון למועד אישור התוכנית עד כ-6% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש,

נטו (Cashless Exercise) שנקבע בתכנית.

בחודש יוני 2023 הרחיב הדירקטוריון את תכנית האופציות לעד 5,000,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש לעד 5,000,000 מניות רגילות, שהיו נכון למועד הרחבת התוכנית עד כ- 3.71% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) שנקבע בתכנית כאמור.

בהמשך לכך, בחודש יולי 2023, דירקטוריון החברה אישר הקצאת אופציות לעובדים ומנהלים בקבוצה מכוח התכנית והרחבת התכנית כאמור, ובהתאם לכך פרסמה החברה ביום 5 ביולי, 2023 מתאר אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה ("המתאר"), ערוך על פי סעיף 15ב(1)(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000 מכוחו ניתן להקצות עד 6,190,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 6,190,000 מניות רגילות, שהיו נכון למועד אישור המתאר עד כ-4.55% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא).

לפרטים נוספים אודות האופציות, תקופת ההבשלה, תקופת המימוש, מנגנון המימוש ומחיר המימוש ראו האמור במתאר אופציות לעובדים שפרסמה החברה בדיווחים המיידים מיום 5.7.2023 וביום 28.9.2023 (מס' אסמכתאות 2023-01-075417 ו-2023-01-090682 בהתאמה).

לאור האמור לעיל, למועד הדוח, סך האופציות שהוקצו מכוח התכנית והרחבת התכנית כאמור יחד עומד נכון למועד הדוח (בהתחשב למימושי אופציות שבוצעו למועד הדוח) על 6,987,892 אופציות, הניתנות למימוש ל-6,987,892 מניות רגילות (המהוות בעת מימושן עד כ-4.5% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא) נכון למועד דוח זה), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) כאמור, אשר הוקצו כאמור לעובדים ונושאי משרה בכירה בחברה ובחברות הבנות.

כחלק מהענקות הנ"ל, הוקצו גם אופציות ליו"ר דירקטוריון הקודם וולמנכ"ל, כאשר הענקות אלה אושרו ע"י ועדות התגמול, הדירקטוריון והאסיפות הכלליות של החברה¹⁵.

(4) מדיניות תגמול - לחברה מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה, בתוקף עד לחודש אוגוסט 2026, אשר עדכונים לה אושרו באסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 17.8.2023 (להלן: "מדיניות התגמול"), וזאת בהמשך לאישורה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול ואישורה, ראו האמור בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 5.7.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075501) ובדוח הזימון המתוקן

¹⁵ לפרטים נוספים ראו האמור בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 5.7.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075501) ובדוח הזימון המתוקן שפורסם ביום 8.8.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091113), ובאמור בדיווח המיידים אודות תוצאות אסיפה שפורסמו ביום 17.8.2023 (מס' אסמכתא -2023-01-095355), אשר האמור בהם מובא לעניין זה על דרך ההפנייה.

שפורסם ביום 8.8.2023 (מסי' אסמכתא 2023-01-091113), הנכללים לעניין זה על דרך ההפניה.

122. הון חוזר

122.1 הרכב ההון החוזר

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי פעילות, בהתאם לדוחות הכספיים של הקבוצה למועד הדוח (באלפי ש"ח):

סה"כ במאוחד	החברה והתאמות למאוחד	תחום מערכות אינסטלציה	תחום מוצרי הצבעים	תחום מוצרי גמר לבנייה	תחום פתרונות בנייה	
						נכסים שוטפים:
124,167	1,282	7,146	102,825	4,003	8,911	מזומן
500,213	(7,776)	54,061	157,308	132,389	164,230	לקוחות
193,280	-	10,470	59,009	35,911	87,889	מלאי
162,617	(313)	941	¹⁶ 138,252	1,074	22,663	נכסים ויתרות חובה שוטפים אחרים
980,276	(6,807)	72,618	457,394	173,377	283,694	סך הכל נכסים שוטפים
						התחייבויות שוטפות:
146,302	-	12,800	-	43,100	90,402	אשראי לזמן קצר
260,900	(3,214)	15,536	66,089	¹⁷ 87,732	94,757	ספקים
98,718	(5,500)	7,655	39,937	22,222	34,404	התחייבויות ויתרות זכות שוטפות אחרות
505,920	(8,714)	35,991	106,026	153,054	219,563	סך הכל התחייבויות שוטפות
474,356	1,907	36,627	351,368	20,323	64,131	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

122.2 מלאי

(א) **מלאי חומרי גלם** - חומרי הגלם הנרכשים מספקים בארץ וזמינים יחסית, מוחזקים בממוצע למספר שבועות בודדים עד כחודש, בעוד שחומרי הגלם המיובאים מוחזקים בד"כ לתקופה ארוכה יותר של עד חודשים ספורים.

(ב) **מלאי מוצרים גמורים** - הקבוצה מחזיקה בדרך כלל במלאי של מוצרים גמורים המספיק להיענות לדרישות הלקוחות בשוטף, למשך תקופה הנמדדת בעיקרה בימים עד חודשים בודדים.

¹⁶ יתרת הנכסים השוטפים כוללת הפרשה בגין הכנסות לקבל ממס רכוש בסך של כ- 133 מיליון ש"ח.
¹⁷ יתרת הספקים בכרמית כוללת מקדמות לספקים בגין ציוד מפעל הגבס בסך של כ- 47 מיליון ש"ח.

122.3. אשראי לקוחות וספקים

(א) **אשראי ללקוחות** – הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אשראי שהינו בד"כ לתקופה של תשלום במזומן ועד "שוטף" + 120 יום בהתאם ללקוח וסוג ההתקשרות עימו. בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות על כ-131 ימים.

(ב) **אשראי מספקים** – הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה שנה בד"כ בין תשלום במזומן ועד "שוטף" + 120 יום. בשנת 2024 עמדה תקופת האשראי הממוצעת מספקים על כ-88 ימים.

122.4. באשר לשינויים בהון החוזר בשנת הדוח, ראו האמור בסעיף 4ב' לדוח הדירקטוריון.

123. מימון

123.1. כללי

הקבוצה מממנת את פעולותיה בעיקר באמצעות מקורותיה העצמיים וכן מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך. כמו כן, בשנת הדוח, ביצעה החברה גיוס הון מניות בדרך של הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים בהיקף של 225 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

123.2. שיעור הריבית הממוצעת

להלן פירוט שיעורי הריבית השנתית הממוצעת בשנים 2023 ו-2024, בגין הלוואות מבנקים אשר:

שיעור ריבית ממוצעת בשנת 2024

ממוצע	הלוואות לזמן ארוך (בריבית קבועה)	הלוואות לזמן קצר (בריבית משתנה)	
מקורות בנקאיים	מקורות בנקאיים	מקורות בנקאיים	
4.6%	1.7%	5.7%	שקלי

שיעור ריבית ממוצעת בשנת 2023

ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
מקורות בנקאיים	מקורות בנקאיים	מקורות בנקאיים	
4.4%	1.7%	6.7%	שקלי

123.3. בטחונות, אמות מידה פיננסיות ומגבלות אשראי בנקאי

(א) **בטחונות** - להבטחת אשראים והתחייבויות הקבוצה כלפי בנקים מממנים בתחומי פעילות פתרוניות בנייה ומוצרי גמר לבנייה, נרשמו לטובת בנקים אלו (פארי פאסו בין הבנקים המלווים), שעבודים שוטפים ללא הגבלה על מפעלי הקבוצה ועל כל רכושה ונכסיה שבתחומי הפעילות הנ"ל, וכן שעבודים קבועים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה, על הון המניות הבלתי נפרע, המוניטין, זכויות

קניין רוחני וזכויות ביטוחי הרכוש של תחומי פעילות אלה.
להבטחת אשראים והתחייבויות הקבוצה כלפי בנקים מממנים בתחום פעילות מוצרי הצבעים, נרשם שעבוד קבוע על הזכויות בנכס מקרקעין בנתניה המתואר בסעיף 1.72(2) לעיל (פארי פאסו ביניהם). כמו כן, ניתנה התחייבות שלא לשעבד ולא למשכן את נכסי תחום פעילות הצבעים לצד שלישי כלשהו ללא הסכמה מראש מאת אותם בנקים, וזאת למעט רישום שעבוד קבוע לטובת צד ג' על נכס קבוע שנרכש במימון אותו צד ג' (מבלי שידרש גם רישום לטובת הבנקים הני"ל של שעבוד כאמור).

כמו כן, במסגרת ההלוואות שנטלה חברת הבת SP תעשיות משני בנקים, היא התחייבה שלא ליצור שעבוד צף לטובתו של צד ג' כלשהו, ללא אישור הבנקים, או שעבוד כאמור מקביל, בו זמנית ובדרגה שווה גם לטובתם (Negative Pledge).

(ב) **אמות מידה פיננסיות** – לחברה אין התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, אולם הקבוצה (במאוחד) התחייבה לעמוד בכל אחד מתחומי פעילותה העיקריים בנפרד, באמות מידה פיננסיות הנמדדות בדרי"כ מדי רבעון. נכון למועד דו"ח זה, הקבוצה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כאמור. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו האמור בביאור 17ג' לדוחות הכספיים.

(ג) **מגבלות אשראי** – במסגרת ההסכמים ומסמכי הקבוצה מול הבנקים המממנים, הוטלו על הקבוצה ו/או איזה מתחומי פעילותה מגבלות אשראי שונות שעיקריהן הינו כמתואר בביאור 17ד' לדוחות הכספיים.

123.4. יתרות מסגרות אשראי בנקאי

יתרות האשראי הבנקאי לזמן ארוך וקצר של הקבוצה הסתכמו נכון למועד הדוח בסך כולל של כ-64 מיליון ש"ח, נטו (לאחר ניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים לאותו מועד בסך של כ-124 מיליון ש"ח).

בנוסף, הוצאו על ידי הבנקים ערבויות שיתרתן למועד הדוח הסתכמה בסך כולל של 9.8 מיליון ש"ח.

יתרות מסגרות האשראי לזמן ארוך וקצר של הקבוצה בבנקים מסתכמות בסך כולל של כ-556 מיליון ש"ח, מזה אובליגו מנוצל (אשראי וערבויות בנקאיות, כאמור לעיל) בסך כולל של כ-195 מיליון ש"ח נכון למועד הדוח. יצוין כי מסגרות האשראי כפופות לשיקול דעת הבנקים ונתונות לשינוי על ידם מעת לעת.

להלן פירוט יתרות אשראי ומסגרות האשראי לפי תחומי פעילות הקבוצה נכון ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח):

תחום פתרונות בנייה	תחום גמר לבנייה	תחום מוצרי הצבעים	תחום מערכות אינסטלציה	החברה והתאמות למאוחד	סה"כ במאוחד
90	43	-	54	-	188
9	4	(103)	7	(1)	124
81	39	-103	47	-1	64
195	200	107	54	-	556

הנתונים לעיל אינם כוללים ערבויות בנקאיות בסך של 9.8 מיליון ש"ח. באשר לנזילות, מצב כספי ומקורות מימון של הקבוצה ראו גם סעיף 3 לדוח הדירקטוריון וביאורים 14, 17 ו-31 לדוחות הכספיים.

124. מיסוי

לפרטים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

125. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

יצוין כי הערכות החברה כאמור בסעיף זה להלן, בין היתר, בהתייחס לסיכונים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח, וכוללות הערכות נכון למועד הדו"ח בהסתמך, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לקבוצה בנושאים אלו.

125.1. כללי

פעילות מפעלי הקבוצה בנושא איכות הסביבה נעשית בשיתוף פעולה ובכפוף לבדיקות וביקורות המבוצעות מעת לעת על ידי הרשויות הרלבנטיות השונות. כמו כן, חלק ניכר ממוצרי הקבוצה עוברים בדיקות ובקורות לעמידתם בדרישות וסטנדרטים בינלאומיים ואחרים, ובדרישות מכוון התקנים הישראלי. בתחום פתרונות בנייה, חתומה איטונג על האמנה ליישום תקנים בדבר פליטת מזהמים לאוויר בין המשרד להגנת הסביבה לבין התאחדות התעשיינים, המסדירה את יישום תקני הפליטה ואת דרכי שיתוף הפעולה בין הצדדים השונים לאמנה בכל הקשור להקטנת פליטת מזהמי אוויר מהתעשייה והשפעתם על איכות האוויר בישראל.

125.2. הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה

קבוצה תעשייתית המנהלת מספר מפעלים תעשייתיים ברחבי הארץ, הקבוצה כפופה לדינים שונים הקשורים באיכות הסביבה, כגון החוק למניעת מפגעים, התשכ"א – 1961; חוק החומרים

המסוכנים, התשנ"ג – 1993; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968; חוק אוויר נקי לישראל, התשס"ח – 2008; החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א – 2011; וכן תקנות והוראות שונות, שהוצאו מכוח חוקים אלה.

כמו כן, חלק מחומרי הגלם המשמשים את מפעלי הקבוצה (כולל יבואם) דורשים היתר רעלים (הניתן על ידי הרשויות למפעלי תחומי הפעילות השונים ומתחדש מעת לעת), אשר תנאיו בד"כ מכפיפים את מפעלי הקבוצה גם לדינים נוספים הנוגעים למערכות נלוות, הנדרשות לצורך כך, כדוגמת מערכי כיבוי אש מתאימים וכיוב'.¹

בנוסף, חלק מסוים מהחומרים המצויים במפעלים אינו ניתן למחזור ו/או לטיפול מקומי, והוא מפונה על ידי מפעלי הקבוצה לאתרי פסולת ייעודיים המורשים לכך על ידי המשרד להגנת הסביבה.

כחלק מתהליך קבלת התקנים במפעלי הקבוצה, נערכים, מעת לעת, התאמות ושינויים, הן בשימוש בחומרי הגלם למיניהם והן בתהליכי הייצור במפעלים, ביניהם, ייעול השימוש במקורות אנרגיה והגברת השימוש בחומרים ממוחזרים. כך למשל, בתחום מוצרי הצבעים קיימת במפעל בקיבוץ ניר עוז מערכת RTO, השורפת את אדי הממס הנפלטים בתהליך הייצור ומסייעת בהפחתת רמות הפליטה שם מתחת לנדרש ע"פ התקן.

כאמור, חלק ממוצרי הקבוצה נדרשים לעמוד בתקנים שונים שחלקם כוללים הוראות בדבר הגנת הסביבה.

הדינים הנ"ל, כמו גם תקנים שהקבוצה פועלת לעמידה בהם, משתנים מעת לעת, דורשים תשומת לב, השקעות כספיות והתאמות שונות.

להערכת החברה, הסיכונים וההשפעות הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, נובעים בעיקרם מהמשך החמרה בדיני ודרישות הרשויות השונות המופקדות על הגנת הסביבה (ובכלל זה המשרד להגנת הסביבה, רישוי עסקים ורשות כבאות והצלה לישראל), אשר עלולים להשית השקעות, מגבלות ותשומות נוספות מצד הקבוצה על מנת לעמוד בדרישות נוספות כאמור.

125.3. השלכות מהותיות של הוראות הדין

להערכת החברה, להוראות הנוגעות להגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית לא צפויות להיות השלכות מהותיות על תוצאות הפעילות של הקבוצה. השקעות הקבוצה לצורך עמידה בדרישות וחוקים בענייני הגנת הסביבה (כולל כיבוי אש) הסתכמו בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח בסך כולל של כ-9 מיליון ש"ח.

125.4. מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה פועלת להפחתת סיכונים סביבתיים, בין היתר, באמצעות מינוי מנהל אחראי לנושאי הגנת הסביבה בכל אתר, הסתייעות ביועצים חיצוניים, ביצוע בדיקות דיגום נדרשות (באופן

עצמאי ו/או במסגרת ביקורות שוטפות מצד הרשויות) של פליטות לאוויר, שפכים ומים, כמו גם ביצוע ביקורות שוטפות של תהליכי ומתקני ייצור, מערכי כיבוי אש ועוד, ובמידת הצורך, מבוצעים תיקונים והתאמות במפעלי הקבוצה ומתקניה.

125.5. עלויות סביבתיות שוטפות וצפויות

נכון למועד דוח זה, החברה אינה צופה כי תהיינה לקבוצה בעתיד הקרוב עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות כתוצאה מההוראות השונות בנושאי הגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית. המידע הנ"ל באשר לעלויות השוטפות וההשקעות הצפויות בשל הוראות בנושאי הגנת הסביבה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכה הנ"ל מבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה, על תחזיות ואומדני החברה והוראות הגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית. יתכן כי תחזיות והערכות החברה הנ"ל לא תתממשנה, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בעתיד בהוראות ובדרישות הרגולטוריות הקיימות בנושאי הגנת הסביבה.

125.6. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

מפעלי הקבוצה פועלים בהתאם להנחיות והוראות המתקבלות מעת לעת מהרשויות השונות, לרבות מהמשרד להגנת הסביבה, משרד העבודה, הרווחה והשירותים החברתיים, הרשויות המקומיות ורשות כבאות והצלה לישראל, זאת, בין היתר, בקשר לעמידת המפעלים בדרישות רישיונות העסק והיתרי הרעלים. מעת לעת מועלות דרישות חדשות ועדכונים על ידי הגופים הרגולטורים השונים והקבוצה פועלת לעמידה בהם בהתאם. ראו בעניין זה גם סעיף 125 לעיל. להלן מגבלות ופיקוח ספציפיות נוספות הנוגעות לחלק מהותי מפעילות הקבוצה:

125.7. תקינה של מערכת ניהול האיכות, הבטיחות והבריאות

הקבוצה פועלת בתחומי הפעילות השונים לעמידה בתקינה הישראלית והבינלאומית, הנוגעת למערכת ניהול האיכות של מפעליה (ת"י ISO 9001 : 2015 ותקן ISO 9001 : 2008). כמו כן, בתחומי פעילותה השונים פועלת הקבוצה להקמת מערכות ניהול אחרות, כמו למשל מערכת ניהול סביבתי, ת"י ISO 14001 : 2015, ומערכת ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה, ת"י ISO 45001 : 2018 בתחום מוצרי הצבעים.

125.8. תקינה של מוצרי הקבוצה

(1) הקבוצה פועלת בכל תחומי פעילותה לעמידה של מוצריה השונים בתקנים ישראליים ובינלאומיים. חלק מהתקנים מחייבים, וחלקם וולונטארי. תהליך ההסמכה בארץ נעשה בעיקר מול מכון התקנים הישראלי, והוא כולל בחינה של מרכיבי המוצר, חומרי הגלם מהם הוא עשוי, תהליכי הייצור שלו ועמידתו במבחנים שונים. האישורים ניתנים לתקופות זמן מוגבלות והקבוצה פועלת לחידושם בעת הצורך. עמידה בתקנים כגון אלה מאפשרת לקבוצה לסמן רבים ממוצריה ככאלה העומדים בתקנים כאמור. כחלק מתהליכים אלה, פועלת הקבוצה לקבל הסמכה גם בתקנים הקשורים בהגנת הסביבה, ובכלל זה "תו ירוק".

2) כמו כן, חלק מתחומי הפעילות של הקבוצה הוכרו כספק מוכר של משרד הביטחון, ומעמד זה מחייב עמידה בהוראות שונות בהתאם.

126. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

להלן ההסכמים המהותיים המתייחסים לעסקי הקבוצה בכללותה:

126.1. **ביטוח, פטור ושיפוי** - לפרטים אודות הסדרי ביטוח, פטור ושיפוי נושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי להלן.

126.2. **אמות מידה פיננסיות ומגבלות אשראי** - לפרטים, ראו סעיף 123.3 לעיל.

להסכמים מהותיים בתחומי פעילותה השונים של הקבוצה, ראו סעיפים 29, 56, 83 ו-110 לעיל.

127. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יצוין כי הערכות הקבוצה האמורות בסעיף זה להלן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות על האינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד עריכת דו"ח זה, ובהסתמך, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לקבוצה בהקשר להן ובכלל. יודגש, כי היעדים והתוצאות בפועל עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל הימשכות המלחמה והתעצמותה, שינוי נסיבות, תעדוף, אירועים חיצוניים וגורמי סיכון שונים.

האסטרטגיה העסקית של הקבוצה¹⁸

הקבוצה פועלת בשנים האחרונות למימוש תכנית אסטרטגית רב שנתית שגיבשה, שהינה בסימן צמיחה והתרחבות בכל אחד מתחומי פעילותה הקיימים, כמו גם כניסה לפעילויות חדשות נוספות ברמת הקבוצה, והכל תוך שמירה על ערכי הקבוצה, ובכללם מיקוד עסקי, חדשות, מצוינות תפעולית ושיפור מתמיד בשירות לקוחות הקבוצה ומתן מענה לצורכיהם.

התפיסה האסטרטגית של הקבוצה מבוססת על שלושה נדבכים עיקריים, כדלקמן:

- העמקת והרחבת הפעילות בשוקי הליבה בהם פועלת הקבוצה, בין היתר, באמצעות קידום, גיוון והרחבת סל המוצרים והפתרונות שהקבוצה מציעה ללקוחותיה השונים.
- הרחבות ליבה סינרגטיות באמצעות רכישת ו/או הקמת פעילויות חדשות, להעמקת נוכחות הקבוצה בענפי הבנייה והשיפוצים בהם היא ממוקדת.
- יצירת מנועי צמיחה משמעותיים נוספים באמצעות ביצוע מהלכי M&A בתחומי פעילויות חדשים, בדגש על פעילויות תעשייתיות המתכתבות עם שוקי פעילות הקבוצה וערוצי ההפצה השונים שלה,

¹⁸ האמור לעיל בקשר עם האסטרטגיה של הקבוצה, לרבות אופן יישום האסטרטגיה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על כוונותיה, הערכותיה ותוכניותיה של הקבוצה למועד עריכת דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש במתכונת שונה ו/או באופן שונה, ובכלל זאת, אין ודאות שהקבוצה תצליח במימוש האסטרטגיה במלואה. הדבר תלוי, בין היתר, במצב הבטחוני, ובכללו במלחמה המתמשכת והשלכותיה, במצב הכלכלי, במצב ענפי הבנייה, השיפוצים והתשתיות בישראל, שינויים בכדאיות הכלכלית, שינויים בתנאי התחרות בשוק ושינויים בשוקים עצמם, שינויים רגולטוריים, וכן כתוצאה מהשפעת גורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות הקבוצה המתוארים בסעיף 129 להלן ובכלל.

לחיזוק הצעת הערך של הקבוצה למגוון לקוחותיה.

בהתאם כחלק ממימוש האסטרטגיה, ליצירת מנועי צמיחה נוספים ומשמעותיים בתחומי פעילות חדשים, המשלימים ומרחיבים את פעילותה של הקבוצה ומעמיקים את נוכחותה בשוקי ליבת פעילותה בעולמות הבנייה והשיפוצים בהם היא ממוקדת:

➤ השלימה הקבוצה בשנת הדוח בתחום פתרונות הבנייה רכישת השליטה בחברת אלומליט, והתרחבה לפעילות חדשה של פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון בבנייה, כמתואר בסעיף 5'ה' לדוח הדירקטוריון.

➤ הקבוצה נמצאת בעיצומה של הקמת מפעל לייצור לוחות גבס בתחום מוצרי גמר לבנייה, אשר צפויה להסתיים ברבעון הרביעי הקרוב בשנה זו, ונערכת לכניסה לפעילות חדשה של לוחות גבס, שהינם פתרונות מתועשים קלים ליישום ומיועדים למגוון שימושים בבנייה ובשיפוצים, כמתואר בסעיף 59 לעיל.

➤ השלימה החברה את רכישת פעילות ה-SP בשנת 2022, והתרחבה לתחום פעילות חדש של מוצרי ומערכות אינסטלציה לבנייה ושיפוצים המתואר בסעיפים 89 - 115 לעיל.

בנוסף ובמסגרת כך :

בתחום פתרונות בנייה - פועלת הקבוצה להמשך חיזוק מעמדה בפתרונות השונים מבוססי מוצרי האיטונג, לבנייה הרוויה ושוק ה"בנה ביתך", להעמקת נוכחותה במוצרי הפיתוח הסביבתי ובפתרונות התבניות ליציקות בטון, בד בבד, עם המשך ביצוע השקעות להרחבה, חיזוק והתייעלות של קווי הייצור שלה בתחום זה. בנוסף, הקבוצה פועלת להמשך חיזוק והרחבת קשריה עם מעגלי מקבלי ההחלטות והמשפיעים הרלוונטיים לתחום זה, לרבות אדריכלים, מהנדסים, מפקחי עבודה וכיוב'.
בתחום מוצרי גמר לבנייה – פועלת הקבוצה להמשך מיקוד בפעילות הליבה, תוך הגדלת מגוון המוצרים והתאמתם לדרישות וצורכי השוק, כמו גם, הרחבת מעגל לקוחותיה וחיזוק שיתופי הפעולה וקשרי העבודה עם מעגלי אנשי המקצוע השונים וגופים אחרים בתחום, בד בבד, עם המשך ביצוע השקעות להרחבתם ושדרוגם של קווי הייצור שלה בתחום זה.

בתחום מוצרי הצבעים – בתחום פעילות זה, פועלת הקבוצה ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע להקמת מפעל למוצרי צבע חדיש ומשוכלל, עתיר מיכון ואוטומציה, לרבות קווי ומתקני ייצור חדשים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי טכנולוגי, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, , כמתואר בסעיף 62.1 לעיל.

בתחום מערכות האינסטלציה - פועלת הקבוצה להמשך פיתוח וחיזוק פעילות ה-SP והעמקת נוכחותה בשוקי פעילותה השונים, תוך הרחבת שילובה בפעילות הקבוצה ומינופה להמשך צמיחה והתרחבות בשוקי הבנייה והשיפוצים בהם ממוקדת הקבוצה.

128. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

הכנסות הקבוצה הינן, רובן ככולן, ממכירות לשוק המקומי וחלק קטן ממכירות לחו"ל, בעיקר בתחום מוצרי הצבעים וכן בתחום פעילות מערכות האינסטלציה, אשר היוו כ-1.1% וכ-1.5% מהיקף הכנסות הקבוצה בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה. משכך, מתן מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים אינו מהותי לתיאור עסקי הקבוצה.

129. דיון בגורמי סיכון

129.1. הקבוצה בכללותה חשופה לסיכונים שונים, אשר המרכזיים הינם כמפורט בתמצית להלן:

(א) **האטה כלכלית:** תוצאותיה העסקיות של הקבוצה מושפעות מהמצב הכלכלי, בעיקר בארץ אך גם בעולם, כשהאטה כלכלית (בעיקר בארץ) עלולה להביא לקיטון בהיקף הצריכה של מוצרי הקבוצה.

(ב) **הידרדרות המצב הביטחוני:** תוצאותיה העסקיות של הקבוצה מושפעות מהמצב הביטחוני בארץ, שבו חלה הסלמה ניכרת עם פרוץ המלחמה, אשר עודנה מתמשכת, על השלכותיה בכלל והפגיעה הקשה במפעל המרכזי של תחום פעילות מוצרי הצבעים בקיבוץ ניר עוז בפרט. במסגרת כך, הידרדרות והסלמה נוספות במצב הביטחוני, ובכלל זאת התמשכות המלחמה, התעצמותה והשלכותיה, עלולות להוסיף ולפגוע במפעלי הקבוצה השונים ולהשפיע לרעה על פעילותה העסקית. באשר להשפעת המלחמה על הקבוצה בכלל ועל נירלט בפגיעה הקשה במפעלה כאמור בפרט, ראו בסעיפים ח'5 ו-ט'5 לדוח הדירקטוריון.

(ג) **חשיפה לתנודות בשערי מטבע זר:** תנודות בשערי החליפין, בעיקר של הדולר והאירו, משפיעות על תוצאות פעילות הקבוצה, וזאת בעיקר עקב חשיפה אפשרית לעלויות חומרי גלם מיובאים במט"ח או צמודים לו. חלק מחברות הקבוצה מתקשרות לעיתים עם מוסדות פיננסיים בעסקאות עתידיות במט"ח ו/או בחוזי אופציה על מנת לצמצם סיכונים מטבע אלו.

(ד) **מדיניות בנק ישראל, השפעות אינפלציה ועליית ריבית:** שינויים העלולים לחול במדיניות בנק ישראל בנושא הריבית, והשפעתה, בין היתר, על ריבית המשכנתאות, כמו גם מדיניות בנק ישראל ביחס לשוק המשכנתאות, עשויים להשפיע על היקף העסקאות בענף הבנייה בו פועלת הקבוצה בתחומי פעילותה השונים. באשר למגמות האינפלציה והעלייה שחלה בריבית בישראל וברחבי העולם והשפעתן על פעילותה העסקית של הקבוצה, ראו סעיף 5'א' לדוח הדירקטוריון.

(ה) **היקפי בנייה ושיפוצים:** עיקר תחומי פעילות הקבוצה והביקושים למוצריה, מושפע מהיקף, תמהיל וקצב הבנייה החדשה והשיפוצים בישראל. השינויים בהיבטים אלה משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה ופעילויותיה בהתאם.

(ו) **התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית בתחום הבנייה** : מדיניות הממשלה בנושא הבנייה והתשתיות, לרבות היקף הבנייה למגורים ולתשתיות, מדיניות שיווק קרקעות המדינה ופעולות להקלת הליכי התכנון והרישוי של פרויקטים לבנייה, עשויה להשפיע על היקפי פעילות הבנייה בישראל וכאמור בסעיף (ה) לעיל גם על הביקוש למוצרי הקבוצה ופעילויותיה. השפעה כאמור על תוצאות הקבוצה אפשרית גם כתוצאה ממדיניות הממשלה בנושאים קשורים, כגון: עידוד בנייה באזורים מועדפים, בנייה להשכרה, מגבלות העסקת עובדים זרים ופולסטינים בבנייה, מענקים והטבות לרוכשי דירות וזכאים, יוזמות חקיקה להורדת מחירי הדיור למיניהן וכיו"ב.

(ז) **תקינה ומדיניות המשרד להגנת הסביבה ואחרים** : מדיניות המשרד להגנת הסביבה, כמו גם המשך החמרת דרישות, תקנים ורגולציה בתחום הגנת הסביבה ובתחומי רגולציה אחרים, החלים על הקבוצה, עלולים להגדיל את התשומות והסכומים המושקעים על ידי הקבוצה בנושאים אלו. כמו כן, שינויים בתקינה בתחום הבנייה עשויים להשפיע על מכירת מוצרי הקבוצה והביקושים להם.

(ח) **חומרי הגלם ותשומות ייצור** : התייקרויות במחירי חומרי גלם, אריזה ותשומות אחרות המשמשים את הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, כמו גם פגיעה אפשרית בזמינותם בארץ ומחוצה לה, עלולות לגרום לפגיעה בתוצאות הקבוצה ופעילותה. בנוסף, שביתות, עיכובים ועיצומים שנמלי הים והתובלה הימית, התייקרויות השינוע והתובלה ואובדן ספקים עיקריים כתוצאה מכך, עלולים לגרום לעיכוב ופגיעה בזמינות וקבלת חומרי הגלם הנדרשים לקבוצה ו/או לעליה במחיריהם. הקבוצה נקטה ונוקטת בצעדים שונים כדי למתן השפעות כאמור, בין היתר, בהתאמת מדיניות מלאי, כולל הצטיידות במלאי חומרי גלם, ייעול וצמצום הוצאות ועדכון והתאמות מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה במידת הצורך.

(ט) **תחרות ענפית ומוניטין** : הגברת התחרות בתחומי הפעילות השונים, לרבות כניסת מתחרים חדשים, ייבוא, פיתוח מוצרים ופתרונות חדשים על ידם וכד', כמו גם פגיעה במוניטין ובמותגי חברות הקבוצה, עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ופעילותה.

(י) **אשראי לקוחות** : מרבית מכירות הקבוצה מבוצעות באשראי הניתן ללקוחות כמקובל בשוק, כשאי פרעונו מצד לקוח כזה או אחר עלול לגרום לפגיעה בתוצאות החברה ובתזרים המזומנים שלה כתוצאה מכך. יצויין כי ההאטה בשווקי פעילות הקבוצה בצל המלחמה והתמשכותה כאמור לעיל, עלולה להוביל גם לקשיים תזרימיים של גורמים שונים בשווקים אלו ולקושי בגבייה ובמוסר התשלומים. יחד עם זאת, מכירות הקבוצה מבוצעות למספר רב של לקוחות, כשעל מנת לצמצם סיכונים אי פרעון אשראי לקוחות כאמור, הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות והיקף האשראי הניתן להם על ידה, כשחלק מאשראי זה נכלל גם במסגרת ביטוחי אשראי ו/או ניתנו כנגדו בטחונות שונים.

(יא) **אחריות למוצרים** : הקבוצה עלולה להיות חשופה לתביעות בגין חבות מוצר ואחריות מקצועית בקשר עם המוצרים הנמכרים ו/או השירותים הניתנים על ידה.

(יב) **מערכות מידע וסייבר** : הקבוצה חשופה לסיכונים אפשריים, העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות במערכות המידע שלה, בין היתר, מתקלות תוכנה ו/או חומרה, החלפה, עדכון והטמעה של מערכות מידע, תקיפות סייבר וכיוב'. התממשות הסיכונים הנ"ל עלולה להביא לשיבוש בפעילות הקבוצה, לרבות בפעילויות הייצור והתפעול שלה. הקבוצה פועלת באופן שוטף לשמירה ותחזוקה של מערכות המידע שבשימושה, כמו גם לאבטחת המידע הנמצא בהן, וזאת לרבות באמצעות ביצוע עדכוני חומרה ו/או תוכנה, שימוש בתוכנות אבטחת מידע יעודיות, רענון נהלים, ביצוע שוטף של גיבויים, סקר סיכונים מערכות מידע, בדיקות חדירות פנימית וחיצונית מעת לעת למערכות בארגון ועוד.

(יג) **עובדי מפתח** : לעזיבה של מספר עובדי מפתח ביחד, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להיות השפעה עד לגיוסם/הכשרתם של עובדים אחרים במקומם. הקבוצה משקיעה משאבים באופן שוטף בשימור עובדיה ומנהליה, ובכלל זה פועלת לשימור וטיפוח הידע המקצועי והארגוני בקרב הדרגים השונים.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון המרכזיים שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי הערכת מידת השפעתם האפשרית על עסקי הקבוצה בכללותה בהנחת התממשות גורם הסיכון, בהתחשב, בין היתר, במידע עבר, ניסיון נצבר ומאפייני הקבוצה והקיים בה, בהקשרים אלו ובכלל:

הערכת מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה	הערכת מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה	הערכת מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה		
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		√	האטה כלכלית	סיכוני מקרו
		√	הידרדרות המצב הביטחוני	
	√		חשיפה לתנודות בשערי מטבע זר	
	√		מדיניות בנק ישראל, השפעות אינפלציה ועליית ריבית	
		√	היקפי בנייה ושיפוצים	סיכונים ענפיים
	√		התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית בתחום הבנייה	
√			תקינה ומדיניות המשרד להגנת הסביבה ואחרים	
	√		חומרי גלם ותשומות ייצור	
	√		תחרות ענפית ומוניטין	
	√		אשראי לקוחות	סיכוני הקבוצה
√			אחריות למוצרים	
√			מערכות מידע וסייבר	
√			עובדי מפתח	

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון הנ"ל על פעילות הקבוצה הינה על סמך הערכה בלבד נכון למועד דו"ח זה כאמור לעיל, שהינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה של גורמי סיכון אלו ו/או אחרים שלא נכללו בהם, תהייה שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות ו/או התעצמות המלחמה המתמשכת והשלכותיה, ו/או בשל נסיבות ואירועים שאינם בשליטת

החברה ו/או שאינם ידועים לה, כשאינן בכך בכדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות של המתואר לעיל.



אינרוס תעשיות בנייה בע"מ

חלק ב' – דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

- 3-ב תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה
- 5-ב תוצאות הפעילות
- 9-ב נזילות ותזרים מזומנים
- 10-ב מצב כספי ומקורות מימון
- 11-ב אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
- 20-ב דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
- 20-ב מבחני רגישות
- 21-ב תרומות
- 21-ב הליכים משפטיים
- 21-ב דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית
- 21-ב דירקטורים בלתי תלויים
- 22-ב גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה
- 23-ב גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה
- 24-ב אומדנים חשבונאיים קריטיים
- 25-ב תכנית אכיפה פנימית



אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח" ו-"תאריך הדוח", בהתאמה), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), כמפורט להלן.

יודגש כי חלק מהתיאור בדוח זה כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). "מידע צופה פני עתיד" הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1. תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

החברה והחברות הבנות שלה (שתיקראנה להלן יחד: "הקבוצה"), הינן קבוצת התעשייה מהגדולות והמובילות בישראל בתחומה, העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענפי הבנייה והשיפוצים, וכן לתשתיות, לתעשייה ולשימושים אחרים, בארבעת תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

א. **תחום פעילות פתרונות בנייה** ("תחום פתרונות בנייה"), כמתואר בסעיפים 8 - 34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 (להלן: "הדוח התקופתי"), במסגרתו נכלל דוח דירקטוריון זה.

ב. **תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה** ("תחום מוצרי גמר לבנייה"), כמתואר בסעיפים 35 - 62 פרק א' לדוח התקופתי.

ג. **תחום פעילות מוצרי הצבעים** ("תחום מוצרי הצבעים"), כמתואר בסעיפים 63 - 88 בפרק א' לדוח התקופתי.

ד. **תחום פעילות מערכות האינסטלציה** ("תחום מערכות האינסטלציה"), כמתואר בסעיפים 89 - 115 בפרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה וסביבתה, ראו גם במתואר בסעיפים 6 ו-116 - 129 בפרק א' לדוח התקופתי.

הקבוצה נאמנה לתוכנית אסטרטגית שגיבשה לצמיחה והתרחבות¹, שבבסיסה בניית ערכים לטווח ארוך ויצירת מנועי צמיחה משמעותיים, כשבהתאם מבצעת הקבוצה בשנים האחרונות ובכלל זאת בתקופת הדוח כמפורט להלן, השקעות נרחבות, הן בהעמקת והרחבת הפעילויות הקיימות והן בהתרחבות לתחומים חדשים והרחבת שרשרת הערך שלה באמצעות רכישות אסטרטגיות.

בתקופת הדוח ועם הפנים קדימה

- ✓ הושלמה רכישת השליטה באלומלייט בחודש מאי 2024 והתרחבות לתחום חדש של תכן הנדסי ומערכות תכנות ייחודיות ליציקות בטון בבנייה, בהשקעה של כ-195 מ' ש"ח כמתואר בסעיף 5' להלן.
 - ✓ חזרה מהירה לפעילות שוטפת בנירלט אל מול הפגיעה הישירה הקשה במפעל נירלט בפרוץ המלחמה, בד בבד, לקידום קימום מפעל חדש וטכנולוגי יותר וקבלת כספי פיצויים מהמדינה, כשנירלט הציגה לאורך תקופת הדוח קצב גידול ניכר במכירותיה והיקפי פעילותה, כמתואר בסעיף 5'ט' להלן.
 - ✓ מימוש תוכניות השקעה נרחבות במפעלי הקבוצה כחלק מהיערכותה להמשך צמיחה וביסוסה, כשבשלוש השנים האחרונות הסתכמו השקעות אלו בכ-200 מ' ש"ח.
 - ✓ המשך הקמת פעילות לוחות הגבס שבעיצומה ליצירת מנוע צמיחה חדש ועוצמתי, בהיקף השקעה של כ-225 מ' ש"ח, כשהשלמת הקמת המפעל החדש לפעילות זו צפויה במהלך הרבעון הרביעי הקרוב השנה, כמתואר בסעיף 15' להלן.
 - ✓ ביצוע גיוס הון מניות מוצלח ומשמעותי ע"ס 224 מ' ש"ח בתחילת שנת הדוח, והבעת אמון מצד גופי ההשקעה המובילים בארץ, כשההון העצמי של הקבוצה נכון ליום 31.12.2024 עומד על כ-1.2 מיליארד ש"ח ומהווה כ-60% מההיקף המאזן עם יחס זניח של 0.25 חוב פיננסי, נטו ל-EBITDA, כמתואר בסעיפים 15' ו-4' להלן.
 - ✓ התמודדות איתנה אל מול השפעות המלחמה וההאטה בשוקי הבנייה והשיפוצים בעטיה, כשבעיקר מהחציון השני של שנת הדוח מורגשת התמתנות בעוצמת השפעת המלחמה ביחד עם חזרתה המהירה של נירלט לפעילות שוטפת במהלך שנת הדוח כאמור לעיל.
- הקבוצה הציגה בהתאם קצב גידול ניכר בהיקפי פעילותה ותוצאותיה לאורך שנת הדוח, כשמכירות הקבוצה בחציון השני בשנת הדוח עלו בכ-39% ביחס לחציון הראשון בנטרול איחודה של אלומלייט, ובסה"כ הן הסתכמו בשנת 2024 בכ-1.1 מיליארד ש"ח בדומה לשנה קודמת ולמרות המלחמה, כמתואר בסעיף 2'א' להלן.
- נתון ה-EBITDA בחציון השני בשנת הדוח עלה בכ-52% ביחס לחציון הראשון, ובסה"כ נתון ה-EBITDA הסתכם בשנת 2024 בכ-254 מיליון ש"ח (22.8% מהמכירות), המשקף גידול של כ-4.8% ביחס לשנה קודמת, כמתואר בסעיף 2'ד' להלן.

¹ לפרטים המלאים אודות האסטרטגית העסקית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 128 לדוח השנתי.

2. תוצאות הפעילות :

הסבר	% השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2024	% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	תמצית הדוח על הרווח והפסד כולל (באלפי ש"ח)
מכירות		159,888	327,718	-0.3%	1,119,134	1,115,223	
ראו סעיף 2א' להלן	+105.0%						
רווח גולמי		42,914	98,251	-13.5%	375,679	325,140	
ראו סעיף 2ב' להלן	+128.9%						
% מהמכירות		26.8%	30.0%		33.6%	29.2%	
רווח תפעולי		128,506	46,735	-38.6%	268,548	164,809	
ראו סעיף 2ג' להלן	+27%						רווח תפעולי מותאם, בנטרול פיזיויים, נטו שזקפו בשנה קודמת בגין נזקים ישירים למפעל נירלט (*)
ראו סעיף 2ג' להלן	+27%	36,799	46,735	-6.8%	176,841	164,809	
% מהמכירות		23.0%	14.3%		15.8%	14.8%	
EBITDA		54,401	72,127	+4.8%	242,190	253,817	
ראו סעיף 2ד' להלן	+32.6%						
% מהמכירות		34.0%	22.0%		21.6%	22.8%	
רווח נקי		94,197	31,223	-39.3%	192,972	117,062	
ראו סעיף 2ו' להלן	+15.7%						רווח נקי מותאם, בנטרול פיזיויים, נטו (גם ממס) שזקפו בשנה קודמת בגין נזקים ישירים למפעל נירלט (*)
ראו סעיף 2ו' להלן	+15.7%	26,997	31,223	-6.9%	125,772	117,062	
% מהמכירות		16.9%	9.5%		11.2%	10.5%	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות המיעוט		-	3,262		-	7,434	
ראו סעיף 2ז' להלן	+3.6%						רווח נקי מותאם כאמור לעיל (*), המיוחס לבעלי מניות החברה
ראו סעיף 2ז' להלן	+3.6%	26,997	27,961	-12.8%	125,772	109,628	
רווח למניה מותאם כאמור לעיל (*), בסיוע ומדולל, המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	-13.6%	0.22	0.19	-25.7%	1.01	0.75	

חישוב ה-EBITDA (באלפי ש"ח)	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2024
רווח נקי	117,062	192,972	94,197	31,225
מיסים על הכנסה	39,428	63,091	31,502	11,496
הוצאות מימון, נטו	8,319	12,485	2,807	4,015
פחת והפחותות	79,289	58,575	14,661	23,553
הוצאות בגין אופציות לעובדים	9,719	6,774	2,941	1,838
בנטרול פיזיויים, נטו בגין נזקים ישירים למפעל נירלט (*)	-	(91,707)	(91,707)	-
EBITDA	253,817	242,190	54,401	72,127
EBITDA בנטרול IFRS16	229,966	222,371	49,486	68,123

(*) בנטרול הכנסות אחרות שזקפו בדוחות הרווח והפסד ברבעון הרביעי בשנה הקודמת (שנת 2023), אשר מיוחסות לפיזיויים שזקפו, להם זכאית נירלט ממש רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעל שלה בפרוץ המלחמה, נטו (לאחר ניכוי הפחתות ערכי הנכסים שנפגעו), בסך של כ-91.7 מיליון ש"ח (כ-67.2 מיליון ש"ח לאחר מס), כמתואר בביאורים 3 ו-25 בדוחות הכספיים ובסעיף 5ט' להלן.

א. **המכירות** בשנת הדוח הסתכמו בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח, בדומה למכירות בשנת 2023 ("השנה המקבילה"), זאת בעיקר מאיחודה לראשונה של אלומלייט בתחום פתרונות בנייה עם השלמת רכישת השליטה בה בתחילת חודש מאי בשנת הדוח, אשר קוזה בחלקה על ידי השפעת המלחמה בכלל ובפעילותה של נירלט בתחום מוצרי הצבעים בפרט, כמתואר בסעיפים 5ח' ו-5ט' להלן.

רכישת אלומלייט בשנת הדוח כאמור לעיל הינה חלק ממימוש התכנית האסטרטגית של הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות. לפרטים נוספים בנוגע לאלומלייט ואיחודה לראשונה, ראו במתואר בסעיף 5ה' להלן.

ברבעון הרביעי בשנת הדוח ("הרבעון הרביעי"), הסתכמו מכירות הקבוצה בסך של כ-327.7 מיליון ש"ח, המשקף גידול ניכר של פי שניים ביחס למכירות ברבעון המקביל בשנת 2023 ("הרבעון המקביל"), זאת בהתחשב בהשפעת המלחמה שפרצה ברבעון המקביל אל מול ההתמתנות בעוצמתה לאורך שנת הדוח בכל תחומי הפעילות, ביחד עם חזרתה המהירה של נירלט לפעילות שוטפת כמתואר להלן ואיחודה של אלומלייט כאמור לעיל.

יצוין כי בעיקר מהחציון השני בשנת הדוח מורגשת כאמור התמתנות בעוצמת השפעת המלחמה ביחד עם חזרתה של נירלט לפעילות שוטפת וקצב גידול ניכר שהציגה במכירותיה לאורך שנת הדוח, בזכות פעולותיה והחלופות שהעמידה למפעלה שנפגע קשה בפרוץ המלחמה, כמתואר בסעיף 5ט' להלן.

בהתאם, לאורך שנת הדוח הציגה הקבוצה קצב גידול ניכר בהיקף מכירותיה, כשמכירות הקבוצה בחציון השני לשנת הדוח גדלו בשיעור של כ-39% ביחס לחציון הראשון, בנטרול איחודה של אלומלייט המתואר לעיל.

ב. הרווח הגולמי הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-325.1 מיליון ש"ח (כ-29.2% מהמכירות), המשקף קיטון בשיעור של כ-13.5% בהשוואה לרווח גולמי שהציגה הקבוצה בשנה המקבילה, אשר הסתכם בסך של כ-375.7 מיליון ש"ח (כ-33.6% מהמכירות).

ברבעון הרביעי הסתכם הרווח הגולמי בסך של כ-98.3 מיליון ש"ח (כ-30% מהמכירות), המשקף גידול בשיעור ניכר של כ-129% בהשוואה לרווח הגולמי בסך של כ-42.9 מיליון ש"ח (כ-26.8% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד.

השינוי ברווח הגולמי בתקופות המדווחות כאמור נבע בעיקרו כנגזרת מהשינוי במכירות הקבוצה בשל השפעות המלחמה והשלכותיה, אשר התמתנו כאמור לאורך שנת הדוח, ביחד עם חזרתה המהירה של נירלט לפעילות שוטפת ואיחודה של אלומלייט, כמתואר בסעיף א' לעיל.

ג. הרווח התפעולי המותאם² הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-164.8 מיליון ש"ח (כ-14.8% מהמכירות), בהשוואה לרווח התפעולי המותאם בשנה המקבילה אשר הסתכם בסך של כ-176.8 מיליון ש"ח (כ-15.8% מהמכירות), ומשקף קיטון בשיעור של כ-6.8%.

ברבעון הרביעי הרווח התפעולי המותאם הסתכם בסך של כ-46.7 מיליון ש"ח (כ-14.3% מהמכירות), בהשוואה לרווח תפעולי מותאם בסך של כ-36.8 מיליון ש"ח (כ-23% מהמכירות) ברבעון המקביל, ומשקף גידול בשיעור של כ-27%.

השינוי ברווח התפעולי כאמור בתקופות המדווחות נבע בעיקרו כנגזרת מהשינוי במכירות הקבוצה בשל השפעות המלחמה והשלכותיה אשר התמתנו כאמור לאורך שנת הדוח, ביחד עם חזרתה המהירה של נירלט לפעילות שוטפת ואיחודה של אלומלייט, כמתואר בסעיף א' לעיל.

בהתאם, לאורך שנת הדוח הציגה הקבוצה קצב גידול ניכר ברווח התפעולי, כשבחציון השני בשנת הדוח גדל הרווח התפעולי בשיעור של כ-66% ביחס לחציון הראשון.

יצוין, כי בשנת הדוח רשמה הקבוצה הכנסות אחרות המיוחסות רובן ככולן לפיצויים ממס רכוש בגין נזקים עקיפים שנגרמו לפעילות הקבוצה בנירלט בשל המלחמה כמתואר בסעיף 5ט' להלן, אשר הסתכמו בסך של כ-107 מיליון ש"ח (מתוכן כ-20 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי) לעומת סך של כ-53 מיליון ש"ח

² בנטרול הכנסות אחרות שזקפו בדוחות הרווח והפסד ברבעון הרביעי המקביל, בשנה הקודמת (שנת 2023), אשר מיוחסות לפיצויים שזקפו, להם זכאית נירלט ממס רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעל שלה בפרוץ המלחמה, נטו (לאחר ניכוי הפחתות ערכי הנכסים שנפגעו), בסך של כ-91.7 מיליון ש"ח, כמתואר בביאורים 3 ו-25 בדוחות הכספיים ובסעיף 5ט' להלן.

בשנה המקבילה (מתוכן כ-48 מיליון ש"ח ברבעון המקביל).

ד. ה-EBITDA כמחושב בטבלה שלעיל גדל בשנת הדוח בשיעור של כ-4.8% למרות המלחמה, והסתכם בסך של כ-253.8 מיליון ש"ח (כ-22.8% מהמכירות), בהשוואה לסך של כ-242.2 מיליון ש"ח (כ-21.6% מהמכירות) בשנה המקבילה.

ברבעון הרביעי נתון ה-EBITDA שהציגה הקבוצה גדל בשיעור של כ-32.6% והסתכם בסך של כ-72.1 מיליון ש"ח (כ-22% מהמכירות) בהשוואה לסך של כ-54.4 מיליון ש"ח (כ-34% מהמכירות) ברבעון המקביל.

הגידול בנתון ה-EBITDA בתקופות המדווחות כאמור, נבע בעיקר מהרווח התפעולי כמתואר בסעיף ג' לעיל ובהתחשב בגידול בהוצאות פחת והפחתות בעיקר כנובע מאיחודה של אלומליט.

הקבוצה הציגה לאורך שנת הדוח קצב גידול ניכר בנתון ה-EBITDA, כשבחציון השני בשנת הדוח גדל ה-EBITDA בשיעור של כ-52% ביחס לחציון הראשון, זאת כנגזרת מקצב הגידול הניכר שהציגה הקבוצה במכירות לאורך שנת הדוח כאמור בסעיף א' לעיל ואיחודה של אלומליט כמתואר בסעיף ה' להלן.

נתוני ה-EBITDA כאמור כוללים הכנסות אחרות שנרשמו בתקופות המדווחות המתייחסות לפיצויים ממס רכוש בגין נזקים עקיפים כמתואר בסעיף ג' לעיל.

ה. הוצאות מימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח (מתוכן כ-4 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי), בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח בשנה המקבילה (מתוכן כ-2.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל). הקיטון שחל כאמור בתקופת הדוח בהוצאות המימון, נטו, הינו בעיקר מהכנסות ריבית שנרשמו כנובע מהגידול ביתרות המזומנים לאורך תקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזזו בחלקם בעיקר על ידי גידול בהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירת מקרקעין שבשימוש הקבוצה.

ו. הרווח הנקי המותאם³ בשנת הדוח הסתכם בסך של כ-117.1 מיליון ש"ח (כ-10.5% מהמכירות), מתוכו כ-109.6 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, ומשקף ירידה בעטייה של המלחמה בשיעור של כ-6.9% בהשוואה לרווח הנקי המותאם בשנה המקבילה, אשר הסתכם בסך של כ-125.8 מיליון ש"ח ויוחס במלואו לבעלי מניות החברה.

הרווח הנקי המותאם ברבעון הרביעי הסתכם בסך של כ-31.2 מיליון ש"ח, מתוכו כ-28 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, ומשקף גידול בשיעור של כ-15.7% בהשוואה לרווח הנקי המותאם ברבעון המקביל, אשר הסתכם בסך של כ-27 מיליון ש"ח ויוחס במלואו לבעלי מניות החברה.

הקבוצה הציגה לאורך שנת הדוח קצב גידול ניכר ברווח הנקי, כשבחציון השני בשנת הדוח גדל הרווח הנקי בשיעור של כ-63% ביחס לחציון הראשון, זאת בעיקר כנובע מקצב הגידול הניכר שהציגה הקבוצה במהלך שנת הדוח במכירות וברווח התפעולי, כמתואר לעיל.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות כאמור, הינו לאחר ניכוי חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, הנובע מאיחודה של אלומליט בתחום פעילות פתרונות הבנייה כמתואר לעיל, אשר הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח, מתוכו כ-3.3 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי.

³ בנטרול הכנסות אחרות שנוקפו בדוחות הרווח והפסד ברבעון הרביעי המקביל, בשנה הקודמת (שנת 2023), אשר מיוחסות לפיצויים שנוקפו, להם זכאית נירלט ממס רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעל שלה בפרוץ המלחמה, נטו (לאחר ניכוי הפחתות ערכי הנכסים שנפגעו ומיסים על הכנסה), בסך של כ-67.2 מיליון ש"ח, כמתואר בביאורים 3 ו-25 בדוחות הכספיים ובסעיף ט' להלן.

ז. תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות הקבוצה :

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
מכירות בשנת הדוח				
מגזר פתרונות הבניה	+24%	340,488	421,567	בעיקר מאיחודה של אלומלייט לראשונה, אשר קוזז בחלקו על ידי השפעת המלחמה כמותית בעיקרה.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	-4%	337,090	322,798	השפעת המלחמה כמותית בעיקרה.
מגזר מוצרי הצבעים	-20%	369,569	295,655	השפעת המלחמה כמותית בעיקרה.
מגזר מערכות אינסטלציה	+4%	86,019	89,036	גידול ברבעון הרביעי כמתואר להלן, אשר קוזז בחלקו ע"י השפעת המלחמה כמותית בעיקרה.
סה"כ מכירות (כולל התאמות למאוחד)	-0.3%	1,119,134	1,115,223	

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
מכירות ברבעון הרביעי				
מגזר פתרונות הבניה	+98%	63,556	126,095	בעיקר מאיחודה של אלומלייט לראשונה ועלייה כמותית נוכח התמתנות השפעת המלחמה שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	+45%	59,561	86,087	בעיקר עלייה כמותית נוכח התמתנות השפעת המלחמה שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023.
מגזר מוצרי הצבעים	+264%	25,290	91,948	בעיקר עלייה כמותית נוכח התמתנות השפעת המלחמה שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023.
מגזר מערכות אינסטלציה	+93%	14,001	26,963	בעיקר עלייה כמותית נוכח התמתנות השפעת המלחמה שפרצה ברבעון רביעי בשנת 2023.
סה"כ מכירות (כולל התאמות למאוחד)	+105%	159,888	327,718	

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
רווח גולמי בשנת הדוח				
מגזר פתרונות הבניה	+43%	85,761	122,608	בעיקר מאיחודה של אלומלייט לראשונה אשר קוזז בחלקו ע"י נגזרת השפעת המלחמה על המכירות.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	-7%	130,569	121,522	בעיקר כנגזרת מהקטון במכירות בשל המלחמה.
מגזר מוצרי הצבעים	-62%	123,827	47,438	בעיקר כנגזרת מהקטון במכירות בשל המלחמה כמפורט בסעיף 5 להלן.
מגזר מערכות אינסטלציה	-5%	35,522	33,572	בעיקר בשל עלייה בחלק ממחירי הרכש וחוי"ג.
סה"כ רווח גולמי	-13%	375,679	325,140	

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
רווח גולמי ברבעון הרביעי				
מגזר פתרונות הבניה	+165%	15,398	40,801	בעיקר מאיחודה של אלומלייט ועלייה במכירות נוכח התמתנות השפעת המלחמה כמתואר לעיל.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	+53%	20,940	31,938	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל.
מגזר מוצרי הצבעים	+816%	1,645	15,068	בעיקר מפעולות שביצעה נירלט מפרץ המלחמה ברבעון הרביעי בשנת 2023, כמתואר בסעיף 5 להלן.
מגזר מערכות אינסטלציה	+112%	4,931	10,444	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל.
סה"כ רווח גולמי	+129%	42,914	98,251	

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
				רווח תפעולי מותאם (*) בשנת הדוח
בעיקר מאיחודה של אלומלייט לראשונה אשר קוּזו בחלקו ע"י נגזרת השפעת המלחמה על המכירות.	+156%	12,744	32,576	מגזר פתרונות הבניה
בעיקר כנגזרת מהשינוי במכירות וברווח הגולמי כמתואר לעיל.	-13%	70,147	61,052	מגזר מוצרי גמר לבנייה
בעיקר בשל השפעת המלחמה כאמור לעיל, אשר קוּזוה בחלקה על ידי פיצויי ממש רכוש כמתואר בסעיף 2ג לעיל.	-27%	80,717	59,209	מגזר מוצרי הצבעים
בעיקר כנגזרת מהשינוי במכירות וברווח הגולמי כמתואר לעיל.	-8%	16,407	15,060	מגזר מערכות אינסטלציה
	-7%	176,841	164,809	סה"כ רווח תפעולי מותאם (כולל התאמות למאוחד)

הסבר לשינויים עיקריים	% השינוי	2023	2024	באלפי ש"ח
				רווח תפעולי מותאם (*) ברבעון הרביעי
עיקר הגידול מאיחודה של אלומלייט, ומעלייה במכירות וברווח הגולמי כנגזרת מכך.	+325%	3,201	13,599	מגזר פתרונות הבניה
בעיקר כנגזרת מהגידול במכירות ומהשינוי ברווח הגולמי, כמתואר לעיל.	+96%	8,124	15,944	מגזר מוצרי גמר לבנייה
בעיקר בשל התאמות שנרשמו ברבעון המקביל בשל המלחמה, כמתואר בסעיף 3ט לעיל.	-55%	27,405	12,454	מגזר מוצרי הצבעים
בעיקר כנגזרת מהגידול במכירות ומהשינוי ברווח הגולמי, כמתואר לעיל.	+181%	1,950	5,470	מגזר מערכות אינסטלציה
	+27%	36,799	46,736	סה"כ רווח תפעולי מותאם (כולל התאמות למאוחד)

(*) כמתואר בסעיף 2ג לעיל.

3. נזילות ותזרים מזומנים :

הסברים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	תמצית תזרים המזומנים : (באלפי ש"ח)
ראו סעיף 3א' להלן	183,300	(6,663)	267,821	124,563	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
ראו סעיף 3ב' להלן	28,188	(35,174)	(60,585)	(337,577)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
ראו סעיף 3ג' להלן	(88,494)	(31,412)	(85,466)	200,780	תזרים מזומנים, נטו שנבע (ששימש) מפעילות מימון
ראו סעיף 3ד' להלן	122,994	(73,249)	121,770	(12,234)	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ובשווי מזומנים

א. תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-124.6 מיליון ש"ח ונבע בעיקר מהרווח הנקי התזרימי (לאחר התאמת הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים), אשר הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-209.3 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ-84.7 מיליון ש"ח, עיקרם בסעיפי הון חוזר כנגזרת מקצב הגידול שהציגה הקבוצה במכירות כמתואר בסעיף 2א' לעיל.

ב. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-337.6 מיליון ש"ח, ונבע בעיקר מתשלום חלק המזומן ברכישת השליטה באלומלייט בסך של כ-173.2 מיליון ש"ח (כמתואר בסעיף 5' להלן), ומההשקעות הנרחבות שמבצעת הקבוצה במיכון, חיזוק והרחבת מפעליה באתרים השונים, כשחלק משמעותי מהן בשנת הדוח הינו במסגרת הקמת המפעל החדש לייצור לוחות גבס לבנייה באתר הקבוצה בפרדס חנה הנמצאת בעיצומה (כמתואר בסעיף 5' להלן),

זאת כחלק ממימוש האסטרטגיה של הקבוצה ליצירת מנועי צמיחה משמעותיים נוספים והרחבת פעילותה.

ג. תזרים המזומנים מפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח בסך כולל של כ-200.8 מיליון ש"ח ונבע בעיקרו מתמורת הנפקת הון מניות על ידי החברה שהסתכמה בסך של כ-223.6 מיליון ש"ח (כמתואר בסעיף 5' להלן) ומנטילת אשראי נטו (בניכוי פירעון הלוואות) בסך של כ-32.3 מיליון ש"ח, אשר קוזזו בחלקן על ידי דיבידנדים שחילקה החברה לבעלי מניותיה בסך של כ-37 מיליון ש"ח ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-18.2 מיליון ש"ח.

ד. לאור האמור לעיל, יתרת המזומנים ושווי מזומנים קטנה בתקופת הדוח בסך של כ-12.2 מיליון ש"ח, והסתכמה לתאריך הדוח בסך של כ-124.2 מיליון ש"ח.

4. מצב כספי ומקורות מימון :

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	תמצית הדוח על המצב הכספי : (באלפי ש"ח)
			נכסים :
מזומנים ושווי מזומנים	136,401	124,167	מזומנים ושווי מזומנים
נכסים שוטפים (ללא מזומנים)	656,448	856,110	נכסים שוטפים (ללא מזומנים)
נכסים שאינם שוטפים	623,021	1,054,562	נכסים שאינם שוטפים
סה"כ	1,415,870	2,034,839	סה"כ
			התחייבויות והון :
התחייבויות שוטפות	347,900	505,921	התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות	256,942	316,600	התחייבויות שאינן שוטפות
הון	811,028	1,212,318	הון
סה"כ	1,415,870	2,034,839	סה"כ

א. סך הנכסים בדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בסך של כ-2 מיליארד ש"ח, בהשוואה לנתון זה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר הסתכם בסך של כ-1.4 מיליארד ש"ח. הגידול בהיקף הנכסים בתקופת הדוח, נבע ברובו מאיחודה לראשונה של אלומלייט עם השלמת רכישת השליטה בה (כמתואר בסעיף 5' להלן), מגידול ברכוש הקבוע (כמתואר בסעיף 3' לעיל), ומגידול ביתרת הלקוחות כנגזרת מקצב הגידול במכירות שהציגה הקבוצה (כמתואר בסעיף 2' לעיל).

ב. יתרת ההון החוזר הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-474.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-444.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. עיקר הגידול ביתרת ההון החוזר נבע מאיחוד לראשונה של אלומלייט עם השלמת רכישת השליטה בה אשר קוזז בחלקו מגידול באשראי לזמן קצר.

ג. יתרת החוב הפיננסי, נטו (אשראי לזמן ארוך וקצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים) הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-63.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ליתרת חוב פיננסי, נטו שהסתכמה ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-19.2 מיליון ש"ח, זאת כנגזרת מתזרים המזומנים שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח כמתואר בסעיף 3 לעיל.

ד. יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-316.6 מיליון ש"ח,

זאת בהשוואה לסך של כ-256.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. עיקר הגידול ביתרה זו נבע מגידול בהתחייבות בגין חכירה מאיחוד לראשונה של אלומלייט.

ה. יתרת ההון של החברה (במאוחד) הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח (כ-60% מהיקף המאזן), מתוכו כ-1.1 מיליארד ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, זאת בהשוואה לסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 אשר יוחס במלואו לבעלי מניות החברה.

הגידול בהון של החברה כאמור נבע בעיקר מהרווח הנקי שהציגה הקבוצה בתקופה הדוח בסך של כ-117.1 מיליון ש"ח, מתמורת הנפקת הון מניות על ידי החברה בסך של כ-223.6 מיליון ש"ח (כמתואר בסעיף 25' להלן), מזכויות מיעוט ותמורה מותנית בסך של כ-66.3 מיליון ש"ח וכ-21.5 מיליון ש"ח (בהתאמה) מאיחודה לראשונה של אלומלייט עם השלמת רכישת השליטה בה (כמתואר בסעיף 5' להלן), אשר קוזזו בחלקם על ידי דיבידנדים שחולקו לבעלי מניות החברה בסך של כ-37 מיליון ש"ח.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. הודעת המנכ"ל על כוונתו לסיים את כהונתו

ביום 26 בדצמבר 2024 הודיע מנכ"ל החברה מר נועם שצ'לקה לדירקטוריון החברה, כי ברצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה. בהמשך לכך, ובהתאם לסיכום בין דירקטוריון החברה לבין מר שצ'לקה מיום 26 במרץ 2025, מועד סיום כהונתו של מר שצ'לקה כמנכ"ל החברה יחול ביום 20 באפריל 2025.

באשר למינוי ממלא מקום מנכ"ל זמני לחברה ראו האמור בסעיף 5'יב' להלן.

ב. שינוי בהרכב דירקטוריון החברה לאור החלטת האסיפה הכללית השנתית

והמיוחדת

ביום 14 בנובמבר 2024 התקיימה ישיבת האסיפה השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה ובין היתר החליטה למנות את ה"ה בנימין ברון, ספיר ברון דנוך (בתו של מר ברון), איציק צאיג, יוסי חגג (דב"ת), חן כץ (דב"ת) וסמי בקלש (דב"ת) לדירקטורים בחברה וזאת עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.

באשר להחזקותיו של מר ברון במניות החברה והיותו בעל עניין גם מכוח החזקותיו אלו, ראו בסעיף ג' להלן.

לפרטים נוספים אודות האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 14.11.2024, הנושאים שעמדו על סדר יומה וכן הודעות העמדה שפורסמו במסגרתה, ראו האמור בדיווחים המיידים מהימים 10.10.2024, 20.10.2024, 22.10.2024, 26.10.2024 ו-5.11.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-611310, 2024-01-611797, 2024-01-611846 ו-2024-01-614048, בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה מיום 14.11.2024 ראו דיווח מיום 14.11.2024 מס' אסמכתא 2024-01-615920.

בהמשך לאמור, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם הנפרדות מהימים 24 בדצמבר 2024 ו-26 בדצמבר 2024 (בהתאמה), גמול לדירקטורים ה"ה סמי בקלש, חן כץ וספיר ברון דנוך, לפיו הגמול לו יהיו זכאים הדירקטורים הנ"ל, יהיה זהה לגמול המשולם לדח"ציות המכהנות בדירקטוריון החברה באותו המועד, קרי: גמול של "דירקטור חיצוני מומחה" עפ"י הסכומים

המנויים בתוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26.12.2024 מס' אסמכתא 2024-01-627712 הנכלל על דרך ההפניה.

ג. מינוי יושב ראש פעיל לדירקטוריון החברה

בישיבתו מיום 18.11.2024 מינה הדירקטוריון את מר בנימין ברון ליו"ר דירקטוריון פעיל של החברה.

כמו כן, בישיבתו מיום 26.12.2024, דירקטוריון החברה אישר את תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה מר בנימין ברון, וזאת לאחר שהתקבל אישורה והמלצתה של ועדת התגמול לתנאי הכהונה משיבת הועדה מיום 24.12.2024. בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") תנאי הכהונה המוצעים טעונים אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אשר הודעה אודות כינוסה תפורסם ע"י החברה בהמשך.

תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון, כפי שאושרו ע"י הדירקטוריון וע"י ועדת התגמול כאמור הינם:

1. תנאי הכהונה יהיו זהים לתנאי כהונת היו"ר הקודם, באופן כזה שהתמורה החודשית הקבועה לה יהא זכאי מר ברון בגין כהונתו כיו"ר פעיל תעמוד ע"ס של 87,000 ש"ח צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן (הידוע במועד ההחלטה, קרי: מדד חודש נובמבר 2024) בתוספת מע"מ כדין (כאשר התשלום יבוצע כנגד חשבונית), וזאת בתוקף החל ממועד מינויו לדירקטור ע"י האסיפה, קרי: החל מיום 14.11.2024 ואילך, וביחס להיקף משרה המוערך בכ-80% משרה.

2. כמו כן, ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה ("מדיניות התגמול"⁴), מר ברון יהא זכאי להחזר הוצאות סבירות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, כגון: אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות לחו"ל), חנייה וכו' והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה.

3. כמו כן, מר ברון זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית (D&O) של דירקטורים ונושאי משרה בחברה ולקבל כתבי פטור והתחייבות לשיפוי בתנאים הזהים לשאר נושאי המשרה בחברה בנוסח המקובל בחברה.

4. בנוסף, יו"ר הדירקטוריון יהא זכאי ל-190,174 אופציות (לא סחירות) ("אופציות"), הניתנות למימוש ל-190,174 מניות רגילות של החברה (בכפוף להתאמות), בתנאים שנקבעו.

כל רכיבי התגמול לעיל ייקראו יחד להלן "תנאי הכהונה המוצעים".

באשר להחזקותיו של מר ברון במניות החברה והיותו בעל עניין גם מכוח החזקותיו אלו, ראו בסעיף ג' להלן.

לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה המוצעים ראו האמור בדיווח מיידי מיום 26.12.2024 מס' אסמכתא 2024-01-627712, הנכלל על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים אודות ההבנות בין יו"ר דירקטוריון החברה מר בנימין ברון לבין סגל רשות ניירות

⁴ לנוסח העדכני של מדיניות התגמול שבתוקף ראו נספח ד' שצורף לדוח זימון האסיפה שהתקיימה ביום 17.8.2023, ופורסם ביום 9.8.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-074209), הנכלל על דרך ההפניה.

ערך באשר למעמדו בחברה ראו האמור בתקנה 21'א' בפרק ד' פרטים נוספים על התאגיד.

ד. שינוי מהותי במצבת בעלי מניות החברה

ביום 12.9.2024 התקבלה בידי החברה הודעת מר בנימין ברון לפיה התקשר במספר הסכמים עם בעלי מניות בחברה לרכישת 30,605,866 מניות רגילות של החברה, שתהווה לאחר השלמת העסקאות הנ"ל, כ-21% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

ביום 1.10.2024 השלים מר ברון את עסקאות רכישת המניות הנ"ל, ובהמשך לכך נעשה בעל עניין בחברה (מכוח החזקות), כשלמועד הדוח, מר ברון מחזיק⁵ בכ-20.91% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה (וכ-19.97% בדילול מלא).

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 12.9.2024, 5.10.2024 ו-9.10.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-603115, 2024-01-607725 ו-2024-01-609223), הנכללים על דרך ההפניה.

ה. השלמת רכישת השליטה באלומלייט באמצעות חברת הבת איטונג

ביום 1.5.2024 השלימה החברה את עסקת רכישת השליטה באלומלייט פרודקשן בע"מ ("אלומלייט") באמצעות חברת הבת איטונג בע"מ ("איטונג") בתחום פתרונות בנייה בקבוצה, ובהתאם, הפכה אלומלייט לחברה בת של איטונג, המחזיקה שיעור של 55% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באלומלייט.

אלומלייט הינה מהחברות המובילות בארץ בתחום התמחותה בפתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון בבנייה, ושילובה בקבוצה ביחד עם איטונג, בתחום פתרונות בנייה, מהווה נדבך נוסף ומשמעותי במימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה להעמקת והרחבת פעילותה בשוקי הבנייה בהם היא ממוקדת, להוספת מנועי צמיחה חדשים, משמעותיים ורווחיים, ולהרחבת סל המוצרים והפתרונות של הקבוצה, לרבות לבנייה לגובה ולייעול תהליכי בנייה ותשתית.

אלומלייט מתמקדת בייצור, יבוא מכירה ושיווק של מגוון פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, כשהיא מספקת שילוב ייחודי של שירותי תכן הנדסי עם סל פתרונות מתקדם, הנותן מענה כולל לדרישות הנדסיות בתחום התבניות ליציקות הבטון השונות, לקירות, תקרות, עמודים, קורות, תשתיות ועוד, ביחד עם מערכות אביזרים ופתרונות נלווים, כגון מערכות הגנה מטפסות בבניית מגדלים רבי קומות ועוד.

במסגרת השלמת העסקה כאמור ובהתאם להסכם הרכישה, שולם למוכר חלק התמורה במזומן בסך של כ-173.2 מיליון ש"ח, כשיתרת התמורה מותנית שולמה בדרך של הקצאת 1.75 מיליון מניות רגילות של החברה (שהוקצו לנאמן ביום 18.2.2025), שתועברנה למוכר בכפוף להתקיימות התנאי שנקבע בהסכם הרכישה לצורך כך⁶, והיא נרשמה כמתואר בביאור 30(א)2' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024 המצורפים על סך של כ-21.5 מיליון ש"ח.

כמו כן, במועד השלמת העסקה נכנסו לתוקפם הסכמי השכירות בין אלומלייט ו/או חברת בת שלה לבין חברה בבעלות מלאה של המוכר, הסכם בעלי המניות בין איטונג לבין המוכר (שמחזיק לאחר

⁵ בהתאם להודעתו לחברה, מר ברון מחזיק במניות החברה באמצעות חברה בבעלותו המלאה – נכסי הברון בנימין בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 2.10.2024 ו-9.10.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-607725 ו-2024-01-609223).

⁶ 1,750,000 מניות רגילות של החברה ננות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המהוות נכון למועד פרסום דוח זה כ-1.20% מההון המונפק והנפרע של החברה, אשר הוקצו ביום 18.2.2025 והופקדו לחשבון נאמנות (בהתאם להוראות הסכם הרכישה), ואשר העברתן למוכר מותנית ברווח תפעולי שנתי מינימאלי ממוצע של אלומלייט בשלוש השנים שתחילתן 1.1.2024, כמתואר בדיווח החברה מיום 17.2.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-014356) אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה עניין זה, והכל בהתאם להוראות הסכם הרכישה.

השלמת העסקה 45% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באלומלייט ("המוכר") ביחס להחזקות הצדדים באלומלייט, וכן הסכמי העסקה של מנכ"ל אלומלייט והמשנה למנכ"ל אלומלייט, שהינם קרובי המוכר.

בהמשך לאמור לעיל, החל ממועד השלמת העסקה (1.5.2024) אוחדו לראשונה נתוניו של אלומלייט בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ובהתאם נכללו בשנת הדוח הכנסות מאלומלייט בסך של כ-120.9 מיליון ש"ח (מתוכן כ-45.7 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי) ו-EBITDA בסך של כ-42.1 מיליון ש"ח (מתוכו כ-17.3 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי). לפרטים נוספים בקשר עם איחודה לראשונה של אלומלייט, ראו גם בביאור 30(א)2' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024 המצ"ב.

כמו כן, נערכה הערכת שווי בדבר הקצאת עלות רכישת השליטה באלומלייט ("PPA"), ע"י מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי. יצוין כי עבודה זו הינה סופית. לפרטים נוספים בנוגע להערכת השווי הנ"ל, ראו בסעיף 5' לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח רבעון 2 לשנת 2024.⁸

1. הקמת מפעל ללוחות גבס

כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה להעמקת והרחבת פעילותה בשוקי הליבה בהם היא פועלת, וליצירת מנועי צמיחה משמעותיים נוספים להמשך חיזוק נוכחותה ומובילותה בשווקים אלו, הקבוצה נמצאת בימים אלה בעיצומה של הקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה באתר פרדס חנה ("מפעל הגבס") באמצעות חברת הבת כרמית מיסטר פיקס בע"מ (להלן: "כרמית") בתחום מוצרי גמר לבנייה. יצוין, כי בשל המלחמה והתמשכותה, נוצרו עיכובים בהגעתם המתוכננת של חלק מאנשי מקצוע מחו"ל מצד הספק וחברת ההתקנה, ולמועד הדוח הצפי להשלמת הקמת המפעל נדחה במספר חודשים, ובהתאם, הקמתו צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי הקרוב השנה.

הכניסה לפעילות חדשה של לוחות הגבס ושילובה בתחום פעילות מוצרי הגמר לבנייה של הקבוצה, צפויים לחזק את הצעת הערך והמעמד התחרותי המוביל של הקבוצה בתחום הפעילות הנ"ל ובכלל, למנף את מערכי השיווק, המכירה והתפעול המצטיינים, הקיימים בתחום פעילות זה, ולהביא לניצול מיטבי של אתר הקבוצה בפרדס חנה, מוטת השליטה הקיימת בו ותקורותיו הקבועות.

לפרטים המלאים אודות הקמת מפעל לוחות הגבס החדש שנמצאת כאמור בעיצומה, ראו האמור בסעיף 59 בפרק א' לדוח התקופתי.

2. גיוס הון

בחדש ינואר 2024, ביצעה החברה גיוס הון בהיקף של 225 מיליון ש"ח⁹, בדרך של הצעה פרטית מהותית של מניות החברה למשקיעים מסווגים¹⁰ ("ההצעה הפרטית"). במסגרת ההצעה הפרטית הקצתה החברה בחדש פברואר, 2024 למשקיעים שהשתתפו בגיוס 20,642,202 מניות רגילות של החברה, שהיוו נכון למועד הקצאתן כ-14.2% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ-13.4% בדילול מלא.

בהצעה הפרטית השתתפו בין היתר גם בעלי מניות קיימים וגם בעלי עניין קיימים בחברה, מהקבוצות המוסדיות כלל והפניקס-אקסלנס, וכן מור בית השקעות שהינו בעל עניין בחברה כתוצאה מהשתתפותו בהצעה הפרטית.

⁷ Purchase Price Allocatin.

⁸ הדוח הרבעון השני ליום 30.6.2024 פורסם ביום 26.8.2024 (מס' אסמכתא 093985-01-2024).

⁹ תמורת ההנפקה, נטו הסתכמה בסך של כ-223.6 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.

¹⁰ המשקיעים אשר השתתפו בגיוס הצהירו בפני החברה כי הינם משקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, וכי הינם "משקיעים מסווגים" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007.

בהתאם, פרסמה החברה ביום 1.2.2024 דוח הצעה פרטית מהותית ערוך עפ"י תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, ובסמוך לאחר קבלת אישור הבורסה השלימה את הקצאת המניות כאמור. לפרטים נוספים אודות ההצעה הפרטית, ראו דיווח מידי מיום 01.02.2024 (מס' אסמכתא 01-011364-2024), הנכלל על דרך ההפניה.

ח. השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על פעילויות הקבוצה

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") כשנכון למועד הדוח עדיין קיימת אי ודאות גבוהה באשר להמשך השפעותיה העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ואו משך הזמן שלהן.

אירועי המלחמה והשלכותיה, הובילו, בין היתר, להאטה בענפי הבנייה והשיפוצים בארץ בהם ממוקדות פעילויות הקבוצה ובכלל המשק, זאת, בין היתר, בשל מחסור חמור בעובדים בענפים הנ"ל עקב הסגרים שהוטלו על כניסת עובדים פלשתינאים מאיו"ש ומעזה, כשהורגשה ירידה ניכרת בביקושים ובהתאם בהיקף פעילות הקבוצה ותוצאותיה עקב כך.

יחד עם זאת, יצוין כי מהחציון השני בשנת הדוח מורגשת התמתנות בעוצמת השפעות המלחמה על פעילויות הקבוצה, ובוודאי עם חזרתה של חברת הבת נירלט צבעים בע"מ ("נירלט") לפעילות שוטפת וקצב גידול ניכר שהציגה במהלך השנה החולפת, בזכות פעולותיה והחלופות שהעמידה למפעל הייצור המרכזי שלה בניר עוז שנפגע קשה בפרוץ המלחמה, כפי שמתואר בסעיף 5' להלן.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח חלה עלייה בחלק מעלויות חומרי הגלם והתשומות המשמשים את הקבוצה, בין היתר, על רקע החרם הטורקי והשלכותיו בצל המלחמה, כשההאטה בשווקי פעילות הקבוצה כאמור, עלולה להוביל גם לקשיים תזרימיים של גורמים שונים בשווקים אלו ולקושי בגבייה ובמוסר התשלומים. הקבוצה פועלת לצמצום השפעות אלו, בין היתר, במיצוי חלופות רכש שונות, משנה דגש בגבייה ובחינת מבנה עלויות והתאמות מחיר בחלק ממוצריה.

כאמור, בפרוץ המלחמה, נפגעו ישירות וניזוק באופן משמעותי ונרחב מפעל הייצור המרכזי בתחום פעילות מוצרי הצבעים של החברה שבקיבוץ ניר עוז, בו פועלת החברה באמצעות חברת הבת נירלט ("המפעל"), כשרובם ככולם של קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של מוצרי הצבע לבנייה שבלבת פעילותה של נירלט נשרפו. עקב כך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה, כשהנזקים הניכרים שנגרמו למפעל כאמור, ידרשו לשיקום וקימום ממושכים.

בהמשך לכך, נירלט פעלה ופועלת נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך תקופת הדוח חלופות ייצור מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת, וזאת, בד בבד, לפעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, וכן לקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה (מס רכוש), הן הישירים למפעל כאמור והן העקיפים שנגרמו ויגרמו לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות השונות שבוצעו ומבוצעות על ידי נירלט כאמור במהלך השנה החולפת ולמועד הדוח, נירלט העמידה יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה¹¹ שיוצרו במתקני המפעל שנפגעו כאמור לעיל ושהינם בליבת פעילותה, זאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב ה-7 באוקטובר, 2023 עת נפגע המפעל, ולצמצום נזקי המלחמה לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ומתייחס למוצרי הליבה כאמור.

יובהר כי, נכון למועד הדוח, אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה ונזקי המלחמה

¹¹ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1 (א) לפרק א' תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי. ב-15

המתמשכת לפעילותה בכלל ולנירלט בפרט, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או את משך הזמן שלהן, לרבות בנוגע למשך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה בפועל שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט שנפגע כאמור.

בנוסף, כמתואר בסעיף ו' לעיל, בשל התמשכות המלחמה, הגעתם המתוכננת של חלק מאנשי מקצוע מחו"ל מצד הספק וחברת ההתקנה של קווי המכונות והייצור העיקריים של מפעל לוחות גבס לבנייה, התעכבה ו/או מתעכבת בחלקה, ולפיכך הצפי להשלמת הקמת המפעל הנ"ל נדחה נכון למועד דוח זה במספר חודשים, וזו צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי הקרוב השנה.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל, בין היתר, ביחס לאמור לגבי חברת הבת נירלט והערכות בדבר פעולותיה, הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתמששו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות ו/או התעצמות המלחמה והשלכותיה, ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

ט. השפעת המלחמה על פעילות נירלט

כפי שתואר בהרחבה בסעיף 5ב' לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023¹², בפרוץ המלחמה ב-7 באוקטובר 2023, נפגעו ישירות, וניזוק באופן משמעותי, מפעל הייצור המרכזי של נירלט שבקיבוץ ניר עוז ("המפעל") ועקב כך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה. חלקים נרחבים מהמפעל נפגעו במסגרת כך, באופן מהותי בעיקר כתוצאה משריפה שאירעה בו, ביניהם רובם ככולם של קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של קבוצת מוצרי הצבע לבנייה¹³ שהינה בליבת תחום פעילות זה. הנזקים הניכרים שנגרמו למפעל כאמור, נדרשים לשיקום וקימום ממושכים כמתואר להלן.

בהמשך לכך, נירלט פעלה ופועלת נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך תקופת הדוח חלופות ייצור מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת. זאת, בד בבד, לפעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, ולקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה, הן הישירים למפעל והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות השונות שבוצעו ומבוצעות על ידי נירלט כאמור לעיל ולהלן, נירלט העמידה בתקופת הדוח, יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה¹⁴ שיוצרו במתקני המפעל שנפגעו כאמור לעיל ושהינם בליבת פעילותה, זאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב הפגיעה במפעל זה, ולצמצום נזקי המלחמה לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ומתייחס למוצרי הליבה כאמור.

לאור האמור לעיל, נירלט הציגה במהלך שנת הדוח קצב גידול ניכר במכירותיה, כאשר המכירות של נירלט בחציון השני בשנת הדוח גדלו בכ-70% לעומת החציון הראשון.

בתוך כך וכחלק מהפעולות האמורות שביצעה ומבצעת נירלט:

➤ נירלט שכרה מצד ג' אתר חלופי באיזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע כמפורט בסעיף 72.1(3) לפרק א' תיאור עסקי התאגיד, שבו העמידה נירלט במהלך שנת הדוח יכולות ייצור, אחסנה

¹² הדוח התקופתי לשנת 2023 פורסם ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא 036189-01-2024).

¹³ לפרטים אודות קבוצת מוצרים אלה ראו האמור בסעיף (א) להלן.

¹⁴ לפרטים אודות קבוצת המוצרים אלה ראו האמור בסעיף 63.1(א) להלן.

והפצה, גיוון וכיוב' להמשך מתן מענה ללקוחותיה כאמור לעיל. בנוסף, שכרה נירלט מצד ג' מתחם נוסף בסמוך לאתר החלופי, המשמש אותה בעיקר לצרכי אחסנה ומשרדים.

➤ החל מחודש נובמבר 2023, נירלט התקשרה עם ספק צבע מוביל מיוון, המייצר עבורה חלק נוסף ממוצרי הצבע לבנייה של נירלט על בסיס מים. כמו כן, נירלט פועלת בשיתוף פעולה עסקי עם יצרן מקומי, המייצר ומשלים עבורה מוצרי צבע לבנייה נוספים שלה.

➤ נירלט חזרה לייצר את מוצרי הצבע לתעשייה¹⁵ כבר מתום שנת 2023 במפעל בניר עוז שנפגע כאמור, זאת בחלקים מסוימים של המפעל שלא נפגעו או נפגעו באופן לא מהותי, וכך גם המשיכה בכל העת בפעילות ייצור מוצרי צבעי האבקה האלקטרוסטטית¹⁶ במפעלה בנתניה.

➤ נירלט פועלת ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע של תוכניות לשיקום וקימום המפעל, לרבות של קווי ומתקני ייצור חדשים, משוכללים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי משוכלל, תשתיות מחודשות, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, כשנכון למועד דוח זה, היא נמצאת במו"מ מתקדם עם ספק הצידוד העיקרי של המפעל החדש, ומעריכה שהקמת המפעל ומתקניו כאמור, המתוכננים להיות חדישים, טכנולוגיים, עתירי מיכון ואוטומציה, משודרגים ויעילים יותר מקודמיהם, צפויה להתבצע על פני שלוש השנים הקרובות.

➤ בד בבד, נירלט ממשיכה לפעול מול מס רכוש לקבלת כספי פיצויים בגין נזקי המלחמה להם היא זכאית מהמדינה, הן הישירים שנגרמו למפעל בניר עוז והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.

➤ במסגרת כך ובהמשך לבקשות שהגישה נירלט למס רכוש לקבלת מקדמות על חשבון כספי הפיצויים הנ"ל, קיבלה נירלט ממס רכוש שתי מקדמות כאמור בסך של 100 מיליון ש"ח כל אחת, בחודש אוקטובר 2023 ובחודש יוני 2024.

בהקשר זה יצויין, כי למועד פרסום הדוח, הגישה נירלט למס רכוש חמש בקשות למקדמות על חשבון כספי הפיצויים בגין הנזקים העקיפים שנגרמו לפעילותה עד לתום תקופת הדוח. האחת בסך של כ-44 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי של שנת 2023, וכן ארבע בקשות נוספות למקדמות כאמור בגין תקופת הדוח, בסכום כולל של כ-137 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים לתקופת הדוח נזקפו כהכנסות אחרות, פיצויים בסך כולל של כ-104 מיליון ש"ח (מתוכם כ-21 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי), בעוד שבשנת 2023 נזקפו הכנסות אחרות כאמור בגין הרבעון הרביעי בלבד בסך של כ-40 מיליון ש"ח. זאת בהתאם להערכת נירלט, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי קיים בטחון סביר שפיצויים אלו יתקבלו מהמדינה בגין הנזקים העקיפים שנגרמו כאמור לפעילותה של נירלט מפרוץ המלחמה ובתקופת הדוח.

כמו כן, נירלט מנהלת מגעים מתקדמים מול מס רכוש לקבלת כספי הפיצויים בגין נזקי המלחמה הישירים, הן למפעל והן למלאים, להם היא זכאית מהמדינה, כשבמסגרת כך בתקופת הדוח, הגישה נירלט גם תביעה למס רכוש בגין נזקי המלאי (כחלק מהנזקים הישירים) שנגרמו לה בפרוץ המלחמה, בסך כולל של כ-46 מיליון ש"ח.

נירלט מעריכה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי אומדן הנזקים הישירים למפעל בניר עוז כאמור מסתכם בסך של כ-260 מיליון ש"ח (לא כולל הנזקים הישירים למבנים שנפגעו

¹⁵ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 64.1(ג) להלן.

¹⁶ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 64.1(ג) להלן.

אשר הוחכרו לנירלט ע"י קיבוץ ניר עוז במסגרת הסכם החכירה המתואר בסעיף 1.72(1) לפרק א' תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי. בהתאם, עוד בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 (שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2023) נזקפו כהכנסות אחרות, כספי פיצויים בסך של כ-156 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למפעל ובסך של כ-35 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למלאים, אשר להערכת החברה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים¹⁷, קיים בטחון סביר שיתקבלו מהמדינה בגין הנזקים הישירים הנ"ל. מנגד, נמחקו בדוחות הכספיים לשנת 2023, יתרות בספרים של נכסי רכוש קבוע, מלאי ואחרים בסך כולל של כ-100 מיליון ש"ח.

בנוסף לאמור, בסוף שנת הדוח, התקבל בידי נירלט אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה במשרד הכלכלה והתעשייה, במסגרתו אושר מענק השתתפות בעלויות השיקום והעמדת האתר החלופי בבאר שבע על ידי נירלט כמתואר לעיל, בסך של כ-13 מ' ש"ח. נכון למועד דוח זה המענק שאושר כאמור טרם התקבל.

מובהר כי אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה והנזקים האמורים שנגרמו ונגרמים לה בשל המלחמה לנירלט ולפעילותה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט ופעילותה כנגזרת מכך.

לפרטים נוספים, ראו גם האמור בביאור 3 לדוחות הכספיים.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל ביחס לחברת הבת נירלט, ובכלל זה לגבי הפיצויים שהיא זכאית לקבל מהמדינה ו/או תוכניותיה להקמת מפעל חדש הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתממשו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות המלחמה והשלכותיה ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

י. דיבידנדים שחולקו בתקופת הדוח ולאחריה

בשנת הדוח חילקה החברה דיבידנדים בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים הקיימת בחברה, המתוארת בסעיף 4.1 לפרק א' בדוח התקופתי, בסך כולל של כ-37 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 4.2 לפרק א' בדוח התקופתי.

לפרטים נוספים ראו בדיווחים מיידיים מהימים 31.3.2024, 29.5.2024, 26.8.2024 ו-11.11.2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-036201, 2024-01-053632, 2024-01-093991 ו-2024-01-615037, בהתאמה).

ביום 26.3.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-13,981 אלפי ש"ח (כ-0.094 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024.

חלוקת הדיבידנד הנ"ל, עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות - מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון. המקורות הכספיים לחלוקת הדיבידנד הינם ממקורותיה העצמאיים של החברה ו/או מחלקה של החברה בחלוקות אפשריות על ידי חברות בנות שלה, כשלחברה עצמה אין התחייבויות מהותיות (קיימות או צפויות).

¹⁷ לפרטים נוספים בדבר הערכת פיצוי לקבל ממס רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו במלחמה למפעל נירלט בקיבוץ ניר עוז ראו האמור בחלק ו' שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 שפורסם ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-036189), המובא על דרך ההפניה.

יא. השפעת אינפלציה ועליית ריבית

בשנה החולפת, ועוד טרם פרוץ המלחמה, נמשכה המגמה השלילית של האצת קצב האינפלציה והתגברות החששות להאטה ומיתון מתמשכים בשווקים בישראל ובעולם בכלל, וזאת כתוצאה, בין היתר, של אירועים והשפעות כלכליים וגאו-פוליטיים כגון עליות במחירי חומרי גלם, סחורות, הובלה, אנרגיה ותשומות אחרות. בניסיון להאט את קצב האינפלציה, ביצעו הבנקים המרכזיים בעולם ובישראל העלאות חדות בשיעורי הריבית, כאשר בישראל הריבית הבסיסית במשק עלתה מספר פעמים לאורך שנת 2023 עד לשיעור של 4.75%, אולם החל מחודש מאי 2023 הריבית פסקה מלעלות ואף בחודש ינואר 2024 ירדה בשיעור של 0.25% לשיעור של 4.5% (נכון ליום 31.12.2024). נכון למועד הדוח נרשמה התמתנות בקצב האינפלציה שהסתכם בשנת הדוח בשיעור של כ-3%. לשינויים במגמות האינפלציה והריבית בישראל ובעולם השפעה לא מבוטלת על הפעילות העסקית של המשק, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בעלויות תפעול, לוגיסטיקה, אנרגיה, כוח אדם, מימון, שערי מט"ח וכיו"ב, כמו גם בצמצום מקורות אשראי זמינים והתייקרותם לפעילים השונים (לרבות יזמים, קבלנים וחברות קבלניות) בשווקי הבנייה בהם ממוקדת הקבוצה ולמשקי הבית (לרבות משכנתאות), גידול בסיכוני האשראי והתגברות החששות להאטה ומיתון כאמור לעיל, וזאת בנוסף להשפעות אירועי המלחמה והשלכותיה כאמור בסעיף 5' ח' לעיל.

הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעלייה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל הוצאות שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר צמודות לשינוי במדד המחירים לצרכן, כשבשנת הדוח השפעה זו אינה מהותית לתוצאות שהציגה הקבוצה. כמו כן, בהתחשב בין היתר בכך שחלק משמעותי מהאשראי הבנקאי אותו נטלה הקבוצה נושא ריבית קבועה וכנגזרת מכך אינו חשוף לשינויים בשיעור הריבית, השפעת השינוי בריבית בשנת 2024 בגין סך האשראי כאמור אינה מהותית לתוצאות שמציגה הקבוצה בדוחות הכספיים אליו מצורף דוח דירקטוריון זה.

יב. מינוי ממלא מקום מנכ"ל זמני לחברה

ביום 26 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה את מינויו ואת תנאי כהונתו והעסקתו של מר פרץ שחר¹⁸, שמונה לממלא מקום מנכ"ל החברה זמני, החל מיום 21 באפריל 2025 ועד למועד בו דירקטוריון החברה ימנה מנכ"ל קבוע לחברה, וזאת לאחר שהתקבל אישורה והמלצתה של ועדת התגמול לתנאי הכהונה כאמור שניתנה ביום 25 במרץ 2025.

תנאי כהונתו והעסקתו של ממלא מקום זמני למנכ"ל החברה, כפי שאושרו ע"י הדירקטוריון וע"י ועדת התגמול כוללים תשלום דמי ניהול חודשיים קבועים בסך כולל של 90 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כנגד חשבונית מס כדון, בעבור היקף משרה השווה ל-90% משרה. מר שחר יחל בתקופת חפיפה עם מנכ"ל החברה הנוכחי החל מיום 1 באפריל 2025 ובהתאם, דמי הניהול ישולמו לו החל ממועד זה. בנוסף לאמור, מר שחר יהא זכאי להחזר בגין הוצאות נסיעה והוצאות סבירות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה. כמו כן, וכחלק מתנאי העסקתו מר פרץ יהא זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (D&O) ולקבל כתבי התחייבות לפטור ושיפוי בנוסח ובתנאים כמקובל בחברה.

תנאי העסקתו של מר פרץ כאמור לעיל טעונים אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אשר תזומן על ידי החברה בהמשך.

¹⁸ יצוין כי מר פרץ שחר כיהן כדירקטור בחברה במשך למעלה מ-5 שנים, בתקופה מיום 15.4.2019 ועד ליום 14.11.2024.
ב-19

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם :

- א. **האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה** – האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה הינו מר שגיא מעודה, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה. לפרטים אישיים ומקצועיים אודות מר מעודה, ראו האמור בתקנה 26א' בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד), המצורף לדוח תקופתי זה להלן.
- ב. **סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה הקבוצה** – סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה הקבוצה, הינם: סיכוני מט"ח וסיכוני ריבית. לפרטים אודות סיכוני השוק הנ"ל, ראו האמור בביאור 31ג' לדוחות הכספיים. לפרטים אודות גורמי הסיכון המרכזיים בקבוצה ודירוגם, לרבות בקשר עם חומרי גלם ותשומות ייצור, אשראי לקוחות ועוד, ראו סעיף 129 בפרק א' לדוח תקופתי זה.
- ג. **מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק** – לפרטים ראו האמור בביאור 31ג' לדוחות הכספיים.
- ד. **אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות** – מתנהל מעקב שוטף על ידי האחראי על ניהול סיכוני השוק בקבוצה ועל ידי מנהלי הכספים בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, ובנוסף ניתן דיווח מידי תקופה לדירקטוריון החברה בנושאים אלו.
- ה. **דוח בסיסי הצמדה מאוחד** – לפרטים ראו האמור בביאור 31ה' לדוחות הכספיים.

7. מבחני רגישות :

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, הרגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם:

א. רגישות לשינויים בשיעור הריבית (במיליוני ש"ח):

רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי	רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי	שווי הוגן	רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי עלייה של	רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי עלייה של	תיאור המכשיר הפיננסי
ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית		5% בשיעור הריבית	10% בשיעור הריבית	
0.2	0.1	187.9	(0.1)	(0.2)	אשראי מתאגידים בנקאיים

- השווי ההוגן חושב על פי ערכם הנוכחי של התשלומים העתידיים (קרן וריבית) בגין המכשיר הפיננסי הרלוונטי ובהתאם לשיעורי הריבית בקבוצה בתאריך הדוח ביחס למכשיר פיננסי זה, תנאיו ויתרת תקופתו.
- השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי המדווח לעיל דומה בעיקרו לערכו במאזן לתאריך הדוח.
- למידע בדבר השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים וניתוח הרגישות לשינוי בשיעור ריבית על מכשירים פיננסיים רלוונטיים, ראו ביאור 1.ג31(א) לדוחות הכספיים.

ב. רגישות לשינויים במדד :

ליום 31 בדצמבר 2024 רגישות מכשירים פיננסיים בקבוצה לשינויים במדד אינה מהותית.

ג. רגישות לשינויים בשערי החליפין:

למידע בדבר רגישות לשינויים בשערי החליפין, ראו ביאור 1/ג'31(א) לדוחות הכספיים.

ד. החזקות בנגזרים:

למידע בדבר החזקות בנגזרים והשלכותיהן בשנת הדוח, ראו ביאור 1/ג'31(א) לדוחות הכספיים.

ה. מכשירים פיננסיים:

למידע בדבר מכשירים פיננסיים, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

8. תרומות:

כחלק מהחשיבות שרואה הקבוצה במעורבות חברתית ותרומה לקהילה, גיבשה הקבוצה מדיניות בנושא תרומות, במסגרתה מייעדת הקבוצה מתן תרומות לתחומים שונים לקהילה ולאוכלוסיות נזקקות בהיקף הנמדד במאות אלפי ש"ח מידי שנה. בשנת הדוח תרמה הקבוצה במאוחד תרומות בסכום שאינו מהותי לעמותות ומוסדות ציבוריים העומדים בהוראות המדיניות הנ"ל.

9. הליכים משפטיים:

נכון למועד דוח זה, לא קיימים הליכים משפטיים כנגד הקבוצה (במאוחד), אשר צפויים להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 30ב' לדוחות הכספיים.

10. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על 3, וזאת לאור היקף פעילות החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון שלה. נכון למועד הדוח, מרבית חברי הדירקטוריון (שבעה מתוך שמונה) הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כהגדרתם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, ופרטיהם הנדרשים עפ"י תקנה 10(ב)(9) לתקנות הדוחות מופיעים בתקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) המצורף לדוח תקופתי זה להלן.

11. דירקטורים בלתי תלויים:

ביום 14.11.2024 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת במסגרתה מונו, בין היתר, ה"ה יוסי חגג (דב"ת), חן כץ (דב"ת) וסמי בקלש (דב"ת). כמו כן, החל מה- 17.8.2023, המועד בו אושר מינוין ע"י האסיפה הכללית המיוחדת, מכהנות בדירקטוריון החברה גם ה"ה תרצה פלורנטין וגלית זידמן כדירקטוריות חיצוניות.

נכון למועד דוח זה, החברה טרם אימצה בתקנון התאגדותה הוראות בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת המונח בחוק החברות. יחד עם זאת, הדירקטוריון קבע כי כל עוד החברה תיוותר חברה ללא 'דבוקת שליטה' כהגדרת המונח בחוק החברות, אזי הוא יפעל לכך שלפחות מחצית מהדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה יהיו 'דירקטורים בלתי תלויים'.

בהתאם לאמור ולמעלה מן הצורך, נכון למועד הדוח מרבית מהדירקטורים המכהנים כיום בדירקטוריון הינם בלתי תלויים: הגב' תרצה אוטולנגי (דח"צית), הגב' גלית זידמן (דח"צית), מר יוסי חגג (דב"ת),

מר חן כץ (דב"ת) ומר סמי בקלש (דב"ת) שהינם חמישה מתוך שמונה דירקטורים מכהנים.
לפרטים אודות הדירקטוריות החיצוניות והדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה, ראו האמור
בתקנה 26 לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) המצורף לדוח תקופתי זה.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה :

להלן יובא גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה, בהתאם להוראות התוספת הרביעית לתקנות
הדוחות :

12.1. פרטי המבקר הפנימי : מר דניאל שפירא החל לכהן כמבקר הפנימי של החברה ביום 21 בספטמבר
2014. מר שפירא הינו בוגר לימודי חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן, ולמן שנת 1985
הוא משמש כבעלים של משרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות', המתמחה בביקורת פנים, ובעל
ניסיון של למעלה מ-30 שנים בביצוע ביקורות פנים בחברות ציבוריות ומתמחה במגוון רחב של
תחומי פעילות.

12.2. למיטב ידיעת החברה, וכפי שהוצהר על ידי המבקר הפנימי :

12.2.1. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן :
"**חוק הביקורת הפנימית**") וסעיף 146(ב) לחוק החברות.

12.2.2. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

12.2.3. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה
או גוף קשור אליה.

12.3. המבקר הפנימי מעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד שלה. בביצוע
הביקורת נעזר המבקר הפנימי בצוות עובדים ממשדו.

12.4. ביום 21 בספטמבר 2014 אושר מינוי המבקר הפנימי על ידי דירקטוריון החברה, וזאת בהמשך
להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 18 בספטמבר 2014. נימוקי הדירקטוריון וועדת
הביקורת לאישור המינוי כללו את כישוריו וניסיונו של המבקר הפנימי בביצוע ביקורת פנים, בין
היתר, בחברות ציבוריות, ובהתחשב, בין השאר, באופי החברה, גודלה, היקף פעילותה
ומורכבותה.

12.5. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי : בהתאם להוראות חוק החברות ולתקנון התאגדות
החברה, מינה דירקטוריון החברה בחודש מרץ 2024 את יו"ר ועדת הביקורת של החברה, הגב'
גלית זידמן כממונה הארגונית על המבקר הפנימי.

12.6. בישיבותיה מהימים 30 בינואר 2024 ו-20 ביוני 2024 אישרה ועדת הביקורת תוכנית ביקורת רב
שנתית ותוכנית עבודת ביקורת הפנים בקבוצה עבור שנת 2024 בנושא קניינות ורכש ("**תכנית
העבודה**"). תוכנית העבודה נבנתה תוך התייחסות, בין היתר, לאופי, מורכבות והיקף פעילות
הקבוצה והתייחסה לנושאים, אשר לדעת המבקר הפנימי, ראוי שיקבלו התייחסות, וזאת, בין
היתר, בשים לב להערכת הסיכונים הפוטנציאליים בקבוצה, עבודות ביקורת שבוצעו על ידו
בקבוצה בשנים האחרונות, ולאור ניסיונו של המבקר הפנימי. בהכנת תוכנית העבודה בחברה היו
מעורבים הנהלת החברה, המבקר הפנימי וחברי ועדת הביקורת.

ועדת הביקורת של החברה היא הגוף המאשר את תוכנית העבודה של המבקר הפנימי והשוקל,

בין היתר, את צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים בתוכנית העבודה המוצעת והמלצות המבקר הפנימי. סטייה מתוכנית העבודה שאושרה, כפופה להחלטת ועדת הביקורת, לאחר הגשת נימוקי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת בקשר לכך.

12.7. שעות ביקורת הפנים, שאושרו במסגרת תוכנית העבודה הסתכמו ב-430 שעות, כמפורט להלן :

שעות ביקורת פנים	גוף מבוקר
160	איטונג בע"מ
140	כרמית מיסטר פיקס בע"מ
130	אס. פי. תעשיות מתקדמות בע"מ
430	סה"כ

12.8. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכת ועדת הביקורת של החברה, עבודת המבקר הפנימי והודעתו, הוא עומד בדרישות התקנים המקצועיים.

12.9. למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית לבקשתו בעת ולצורך הביקורת למערכות המידע הרלוונטיות של הקבוצה, לרבות קבלת נתונים כספיים על ידו לצורך וכחלק מביצוע עבודת ביקורת הפנים.

12.10. בתאריכים 20 ביוני 2024, 24 ביולי 2024 ו-30 בספטמבר 2024 הוגשו לחברי ועדת הביקורת 3 דוחות בכתב אודות ממצאי עבודות הביקורת שבוצעו בהתאם לתוכנית העבודה עבור שנת הדוח. דיוני וועדת הביקורת בממצאי הדוחות הנ"ל התקיימו בתאריכים 20.06.2024, 24.07.24 ו-30.09.24 בהתאמה, ובנוסף להן התקיימו שתי ישיבות נוספות במהלך שנת הדוח בתאריכים 17.12.2024 ו-30.01.2024.

12.11. למיטב ידיעת הדירקטוריון, באמצעות ועדת הביקורת, אופי הפעילות, תוכנית העבודה והיקפה הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

12.12. שכרו של המבקר הפנימי הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-105 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. הדירקטוריון סבור, כי אין בתגמול זה כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

13. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה :

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח ברייטמן אלמגור זהר ושות' (להלן: "רואה חשבון המבקר"). שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בינו לבין הנהלת החברה, בהתאם להיקף העבודה, אופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס הקשורים לביקורת ושירותים אחרים ביחס לשנים 2023 ו-2024 (באלפי ש"ח, לפני מע"מ):

שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שכר טרחה (באלפי ש"ח)	
2023	2024	
807	882	שירותי ביקורת ומס
184	25	שירותים נוספים
991	907	סה"כ

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית במסגרת הדוחות הכספיים, ראו ביאור 2 כב' לדוחות הכספיים.

במסגרת כך, יצוין כי ביישום המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים לשנת הדוח, נעשה שימוש בשתי הערכות שווי, לצורך בחינה שנתית של הנכסים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (מוניטין ומותג) המיוחסים לתחום פעילות פתרונות הבנייה (בגין אלומלייט) ולתחום מערכות האינסטלציה (בגין אס.פי. תעשיות מתקדמות), כשלפיהן שווים של הנכסים הנ"ל עולה על ערכם בספרים ובהתאם אין צורך בביצוע התאמות לערך נכסים אלו בדוחות הכספיים.

בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, מפורטים להלן פרטים נוספים אודות שתי הערכות השווי הנ"ל:

א. בתחום מערכות אינסטלציה:

התייחסות בהערכת השווי	נושא הערכת השווי
<p>בחינה עפ"י תקן חשבונאי IAS36 של ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר בתחום פעילות מערכות האינסטלציה המיוחסים לחברת הבת אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה (ההתקשרות);</p>
31/12/24	עיתוי הערכה;
שווי מוניטין ומותג - 65 מיליון ש"ח שווי נושא ההערכה (CGU) 108 מיליון ש"ח	שווי נושא הערכה;
177 מיליון ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה;
רו"ח יואל סקרה, מנהל חברת ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ, בעל ניסיון של 20 שנה בביצוע הערכות שווי לצרכי דיווח כספי ואחר לחברות ציבוריות, פרטיות, תשקיפים, מיזוגים ולצרכי מס. לרו"ח סקרה תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני בחשבונאות.	זיהוי המעריך ואפיונו;
שווי שימוש לפי היוון תזרים מזומנים (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו;
שיעור היוון נומינלי 13.7% אחרי מס, שיעור צמיחה לטווח ארוך ריאלי - 1.5% (4% נומינלי), היקף השקעות לשמירה על הקיים בטווח הארוך	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה;

ב. בתחום פתרונות בנייה :

התייחסות בהערכת השווי	נושא הערכת השווי
בחינה עפ"י תקן חשבונאי IAS36 של ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר בתחום פעילות פתרונות הבנייה המיוחסים לחברת הבת אלומלייט פרודקשן בע"מ	זיהוי נושא ההערכה (ההתקשרות) ;
31/12/24	עיתוי הערכה ;
שווי מוניטין ומותג - 132 מיליון ש"ח שווי נושא ההערכה (CGU) 359 מיליון ש"ח	שווי נושא ההערכה ;
409 מיליון ש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה ;
רו"ח יואל סקרה, מנהל חברת ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ, בעל ניסיון של 20 שנה בביצוע הערכות שווי לצרכי דיווח כספי ואחר לחברות ציבוריות, פרטיות, תשקיפים, מיזוגים ולצרכי מס. לרו"ח סקרה תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני בחשבונאות.	זיהוי המעריך ואפיונו ;
שווי שימוש לפי היוון תזרים מזומנים (DCF)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו ;
שיעור היוון נומינלי 14.5% לפני מס, שיעור צמיחה לטווח ארוך ריאלי - 1.5% (4% נומינלי), היקף השקעות לשמירה על הקיים בטווח הארוך	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה ;

15. **תכנית אכיפה פנימית :**

כחלק מהממשל התאגידי בחברה, הקבוצה מיישמת תכנית אכיפה פנימית שאימצה, הכוללת סט נהלים פנימי בתחום חוק ניירות ערך וחוק החברות, אשר מטרתם להבטיח קיום הוראות החוקים הנ"ל החלים על הקבוצה, לרבות מיפוי והטמעה, והבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לשם יישום תכנית אכיפה זו כאמור.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים לעובדי הקבוצה, על מאמציהם, תרומתם ועבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של הקבוצה ועסקיה.

נועם שצ'לקה
מנכ"ל

בנימין ברון
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2025.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024**

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח הכספי

2-4

דוח רואי החשבון המבקרים:

הדוחות הכספיים:

5-6

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

7

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

8

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

9-11

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

12-72

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרץ, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **אינרום תעשיות בנייה בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-11% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-11%, מכלל הכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

חוות הדעת

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

אומדן סכומי פיצויים ממס רכוש בגין נזקים ישירים ועקיפים בעקבות הפגיעה, במסגרת מלחמת "חרבות ברזל", במפעל חברת הבת נירלט צבעים בע"מ (להלן "נירלט")

כאמור בבאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים, עם פרוץ המלחמה ב-7.10.2023, מפעל הייצור המרכזי של נירלט בקיבוץ ניר עוז נפגע ישירות וניזוק באופן קשה ונרחב, כשהנזקים הניכרים שנגרמו למפעל ידרשו לשיקום וקימום ממושכים.

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

להערכת הנהלת החברה, נירלט זכאית לפיצוי מלחמה ממס רכוש, הן בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעל, בגין הפגיעה ברכוש קבוע ובמלאי, והן בגין נזקים עקיפים שנגרמו לפעילותה עקב כך. בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 הוכרו פיצויים לקבל ממס רכוש, בגין נזקים ישירים ועקיפים שנגרמו לנירלט, בסך 133 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי מקדמות שהתקבלו בסך כ-200 מיליוני ש"ח). במהלך שנת 2024 הוכרו, בדוחות הכספים המאוחדים, הכנסות אחרות, בגין פיצויים בגין נזקים עקיפים בסך של כ-104 מיליון ש"ח. קביעת סכומי הפיצויים להם זכאית החברה ממס רכוש כאמור, הינה אומדן של ההנהלה הכרוך באי וודאות המתבסס על שיקול דעת סובייקטיבי של ההנהלה אשר מסתמך, בין היתר, על חוות דעת יועציה המקצועיים.

לאור זאת, ומאחר וההכרה בהכנסות לקבל בהכנסות אחרות בגין הפיצויים הישירים והעקיפים כאמור, דורש שיקול דעת סובייקטיבי של הנהלת החברה, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי אומדן הפיצויים כאמור הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי ביקורת שבוצעו כמענה לעניין מפתח בביקורת, אומדן סכומי פיצויים ממס רכוש בגין נזקים ישירים ועקיפים בעקבות הפגיעה, במסגרת מלחמת "חרבות ברזל", במפעל חברת הבת נירלט צבעים בע"מ (להלן "נירלט")

המענה לעניין המפתח לביקורת הנ"ל, דרש מידה גבוהה של שיקול דעת של המבקר. נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. השגנו הבנה לתהליך ובקרה פנימית סביב רישום אומדן הפיצויים הישירים והעקיפים שהוכרו בספרי החברה; 2. בחנו את ההנחות והתחשיבים ששימשו את ההנהלה לצורך קביעת אומדן הפיצויים הישירים והעקיפים ממס רכוש שהחברה הכירה בדוחות הכספיים; 3. קיימנו תשאולים ותקשורת עם ההנהלה ומומחים מטעמה לעניין אומדן הפיצויים שהוכרו בדוחות הכספיים. 4. בדקנו את הגילוי והביטוי שניתן בדוחות הכספיים בנושא.

הקצאת עלות רכישה בצירוף עסקים

כמתואר בביאור 2(ה)3, בביאור 2(כג) וביאור 30(א)2(ז) לדוחות הכספיים המאוחדים, חברה בת של החברה, איטונג בע"מ, השלימה, במאי 2024, רכישת 55% מהון המניות של חברת אלומלייט פרודקשן בע"מ אשר טופלה כצירוף עסקים. במסגרת הרכישה, החברה הכירה בנכסים המזוהים של פעילות הנרכשת אשר נמדדים לפי שוויים ההוגן למועד הרכישה. תהליך הקצאת עלות הרכישה מתבסס על אומדנים הכרוכים באי וודאות ובהערכות סובייקטיביות. הנהלת החברה עשתה שימוש במעריך שווי חיצוני לצורך ביצוע הערכת השווי של נכסים בלתי מוחשיים מזוהים ונדרשה להפעלת שיקול דעת בפיתוח ובחירת הנחות משמעותיות למדידת השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי. הנחות משמעותיות אלו כוללות, בין היתר, תחזיות תזרימי מזומנים עתידיות, שיעורי היוון ושימוש במודל כלכלי להערכת הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי. שינוי בהנחות ובאומדנים שצוינו לעיל עשוי להשפיע באופן מהותי על ערכם של הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי. ביקורת על הקצאת עלות הרכישה, לרבות קביעת השווי של הנכסים הבלתי מוחשיים, דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון לצורך בחינת סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת השווי של נכסים אלו. על כן זיהינו כי קביעת השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת, הקצאת עלות רכישה בצירוף עסקים -

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה, כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. בחינת המתודולוגיה ששימשה את מעריך השווי מטעם החברה בהקצאת עלות הרכישה ומדידת השווי ההוגן של הנכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי. 2. הערכה של הכישורים, הניסיון ואי התלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה. 3. בחינת סבירות תחזיות שעמדו בבסיס מדידת השווי ההוגן של הנכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הקצאת עלות הרכישה. 4. הערכת סבירות הנחות משמעותיות שעמדו בבסיס מדידת נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת עבודת הקצאת עלות הרכישה בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה. 5. בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים להקצאת עלות הרכישה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרץ 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
136,401	124,167	4	
770	866	5א'	מזומנים ושווי מזומנים
355,100	500,213	6	נכסים פיננסיים אחרים
156,976	154,843	8	לקוחות
137,171	193,280	7	חייבים ויתרות חובה
6,431	6,908		מלאי
<u>792,849</u>	<u>980,277</u>		נכסי מסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
563	43	11א'	הלוואות ופיקדונות שניתנו
211	2,776	27	נכסי מסים נדחים
938	759	11ב'	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
358,781	556,436	12	רכוש קבוע, נטו
162,703	224,268	18	נכס זכות שימוש
44,972	158,637	13	מוניטין
54,853	111,643	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
<u>623,021</u>	<u>1,054,562</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,415,870</u>	<u>2,034,839</u>		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 ליום בדצמבר 2023	31 ליום בדצמבר 2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
101,196	146,302	14	התחייבויות והון
1,051	5,969	ב'5	התחייבויות שוטפות
176,872	260,900	א'15	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
17,263	24,522		התחייבויות פיננסיות אחרות
41,127	51,113	ב'15	ספקים ונותני שירותים
9,026	15,433		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
1,365	1,682	16	זכאים ויתרות זכות
347,900	505,921		התחייבויות בגין מסים שוטפים
			התחייבויות אחרות (הפרשות)
			סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
54,400	41,600	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
153,847	212,241		התחייבות בגין חכירה
6,496	6,791	9	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
42,199	55,968	27	התחייבויות מסים נדחים
256,942	316,600		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
		19	הון
811,028	1,138,559		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
-	73,759		זכויות שאינן מקנות שליטה
811,028	1,212,318		סה"כ הון
1,415,870	2,034,839		סה"כ התחייבויות והון

שגיא מעודה סמנכ"ל כספים	נועם שצ'לקה מנכ"ל	בני ברון יו"ר הדירקטוריון	26 במרץ 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	----------------------	------------------------------	---

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,194,015	1,119,134	1,115,223	21	הכנסות ממכירות
773,766	743,455	790,083	22	עלות המכירות
420,249	375,679	325,140		רווח גולמי
189,062	189,891	190,013	23	הוצאות מכירה ושיווק
52,359	62,479	77,763	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,741)	(145,239)	(107,445)	25	הכנסות אחרות, נטו
239,680	107,131	160,331		סה"כ הוצאות
180,569	268,548	164,809		רווח מפעולות רגילות
13,523	15,926	23,585	ב'26	הוצאות מימון
(1,851)	(3,441)	(15,266)	א'26	הכנסות מימון
11,672	12,485	8,319		הוצאות מימון, נטו
168,897	256,063	156,490		רווח לפני מיסים על הכנסה
39,828	63,091	39,428	27	מיסים על ההכנסה
129,069	192,972	117,062		סה"כ רווח נקי לשנה
129,069	192,972	109,628		מיוחס ל:
-	-	7,434		בעלי מניות החברה
129,069	192,972	117,062		זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,102)	564	(43)		סה"כ רווח נקי לשנה
127,967	193,536	117,019		רווח (הפסד) כולל אחר:
				רווחים (הפסדים) אקטואריים
127,967	193,536	109,608		סה"כ רווח כולל לשנה
-	-	7,411		מיוחס ל:
127,967	193,536	117,019		בעלי מניות החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
1.03	1.54	0.75	כ'2	סה"כ רווח כולל לשנה
				רווח נקי למניה בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי החברה - בש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרן הון	קרן הון בגין	קרנות הון ופרמיה	הון מניות	
				מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עסקאות תשלום מבוססות מניות			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
811,028	-	811,028	481,969	57,418	18,780	127,761	125,100	יתרה ליום 1 בינואר 2024
117,019	7,411	109,608	109,628	-	-	(20)	-	רווח כולל לשנה
(36,928)	-	(36,928)	(36,928)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
9,719	-	9,719	-	-	4,209	5,089	421	עסקאות תשלום מבוססות מניות
223,624	-	223,624	-	-	-	202,982	20,642	הנפקת הון (*)
66,348	66,348	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מצירוף עסקים
21,508	-	21,508	-	-	-	21,508	-	תמורה מותנית במניות
1,212,318	73,759	1,138,559	554,669	57,418	22,989	357,320	146,163	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(*) ראו ביאור 30א(2)(ו)								
645,224	-	645,224	323,503	57,418	12,006	127,197	125,100	יתרה ליום 1 בינואר 2023
193,536	-	193,536	192,972	-	-	564	-	רווח כולל לשנה
(34,506)	-	(34,506)	(34,506)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
6,774	-	6,774	-	-	6,774	-	-	עסקאות תשלום מבוססות מניות
811,028	-	811,028	481,969	57,418	18,780	127,761	125,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
550,690	-	550,690	231,186	57,418	9,327	127,674	125,085	יתרה ליום 1 בינואר 2022
127,967	-	127,967	129,069	-	-	(1,102)	-	רווח כולל לשנה
(36,752)	-	(36,752)	(36,752)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
3,319	-	3,319	-	-	2,679	625	15	עסקאות תשלום מבוססות מניות
645,224	-	645,224	323,503	57,418	12,006	127,197	125,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129,069 (43,985)	192,972 74,849	117,062 7,501
85,082	267,821	124,563
(152,655) (61,106) - 214 (441) 1,478	- (127,057) 65,000 769 (610) 1,313	(171,954) (168,872) - 2,824 (547) 972
(212,510)	(60,585)	(337,577)
80,000 (47,143) (36,752) (11,909) 40,507 -	- (39,300) (34,506) (13,998) 2,338 -	- (17,300) (36,928) (18,221) 49,605 223,624
24,703	(85,466)	200,780
(102,723)	121,770	(12,234)
117,354	14,631	136,401
14,631	136,401	124,167
11,346	13,802	17,903
929	1,452	8,556
51,219	38,338	35,371

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח נקי לשנה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות
 (לפעילות) שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות (*)

תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה

רכישת פעילות שאוחדה לראשונה (נספח ג') (***)
 רכישת רכוש קבוע
 מקדמה ממס רכוש שיוחסה לנזקים ישירים לרכוש קבוע בנירלט (**)
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 מתן הלוואות ואשראי לזמן ארוך
 פירעון הלוואות וגביית חובות לזמן ארוך

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פירעון הלוואות לזמן ארוך
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
 פירעון התחייבות בגין חכירה
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
 הנפקת מניות של החברה, נטו

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
 (*) כולל:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה

הוצאות מיסים על ההכנסה ששולמו, נטו
 (** ראו ביאור 3
 (***) ראו ביאור 30א(2)(r)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,446	58,575	79,288
-	(91,707)	-
(279)	23,569	(1,661)
(48)	1,347	(398)
(148)	212	277
3,319	6,774	9,719
(2,987)	3,305	5,053
55,303	2,075	92,278

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
פיצויי מס רכוש שנזקפו בגין נזקים ישירים, נטו (*)
מיסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך, נטו
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
תשלום מבוסס מניות
שערך התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות (הפרשות)

(59,262)	130,489	(100,869)
(1,629)	(53,743)	2,043
(27,319)	34,276	(20,864)
(1,399)	(44,440)	25,153
(9,505)	5,698	9,443
(174)	494	317
(99,288)	72,774	(84,777)

סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

(43,985)	74,849	7,501
----------	--------	-------

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,363	5,514	38,201
-	9,218	86,145

רכישות רכוש קבוע באשראי ספקים

רישום התחייבות בגין חכירה, נטו

(*) פיצויים שנזקפו להכנסות אחרות להם זכאית נירלט ממס רכוש בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעלה שנפגע במלחמה, לאחר ניכוי הפחתות ערכי הנכסים בספרים שנפגעו, כמתואר בביאורים 3 ו-25.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח ג' - רכישת פעילות שאוחדה לראשונה:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר 2022	ביום 31 בדצמבר 2023	ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(43,083)	-	(52,425)	הון חוזר
(5,638)	-	(43,756)	רכוש קבוע, נטו
-	-	(1,278)	נכס זכות שימוש
(61,751)	-	(62,888)	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(44,286)	-	(113,665)	מוניטין
-	-	12,878	מיסים נדחים, נטו
-	-	685	התחייבות בגין חכירה
-	-	639	התחייבות בשל יחסי עובד-מעביד
2,103	-	-	הוצאות לשלם
-	-	66,348	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	21,508	תמורה מותנית הונית
(152,655)	-	(171,954)	סה"כ

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ב-17 בדצמבר, 2013. החברה ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן ביחד - "הקבוצה"), עוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענפי הבנייה והשיפוצים, תשתיות, תעשייה ולשימושים אחרים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 28.

החל מיוני 2014, ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. הגדרות:

- החברה - אינרום תעשיות בנייה בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
- חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות.
- צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
- בעל שליטה - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
- החברות הבנות - החברות המאוחדות - איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, אס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ וחברות מאוחדות שלהן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards)

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ג. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע חוץ: (המשך)

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של הקבוצה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי חליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת הדיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו.

ד. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים. פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ופיקדונות אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים מסווגים במסגרת סעיף החייבים ויתרות חובה.

ה. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. הקבוצה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת.

לצורך האיחוד, מבטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

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

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

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

(3) צירופי עסקים

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת, השווי ההוגן של החזקות הקבוצה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים וכן השווי התוספתי הנובע מהחלפת הסדרי תשלום מבוסס מניות המיוחס לעלות צירוף העסקים.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד.

(4) צירופי עסקים תחת אותה שליטה

עסקאות צירופי עסקים, בהם כל הישויות המצורפות נשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, הן טרם והן לאחר צירוף העסקים, נמדדות תוך שימוש בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין, המוכרת בשם "As Pooling" כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי ערכם בספרים בדוחות הכספיים של בעל השליטה ערב עסקת צירוף העסקים.
- ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו של החברה הנרכשת נזקף ישירות להון.
- הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות של החברה והחברה הנרכשת, כאילו צירוף העסקים התבצע ביום בו החברה והחברה הנרכשת היו תחת אותה שליטה.

ו. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה ע"פ מודל העלות.

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

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>	
<u>(%)</u>	
2-10 (בעיקר 5)	מבנים
5-33 (בעיקר 10)	מכונות וציוד
7-20 (בעיקר 15)	כלי רכב
6-33 (בעיקר 10)	ריהוט וציוד משרדי
4-10 (בעיקר 5)	שיפורים במושכר

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

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח או הפסד.

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

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

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

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה סעיף ו' לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת הפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשווים ההוגן.

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת הפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

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

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

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

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

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה בדוח רווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך.

ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד.

באשר לירידת ערך מוניטין ראה סעיף ו' לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי:

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

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

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

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרים, חלפים ומוצרים קנויים - לפי עלות בניכוי הפרשה להתאמת ערך במידת הצורך, בגין מלאי ישן ו/או איטי. העלות נקבעת בחלקה לפי שיטת "ממוצע נע" ובחלקה לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון".

מוצרים בלתי גמורים ותוצרת בעיבוד - לפי עלות הייצור, הכוללת חומרים ועלויות ייצור מחושבות (ישירות ועקיפות), אשר בהתאם להערכת ההנהלה אינה עולה על ערך מימוש נטו. במקרים בהם עלות העלויות (לרבות עלויות צפויות) על ערך מימוש נטו, נזקף עודף העלויות, באופן שוטף לדוח רווח או הפסד.

תוצרת גמורה - לפי עלות או ערך מימוש נטו, כנמוך שבהם, כאשר העלות נקבעת לפי עלות הייצור כאמור לעיל, בחלקה לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון", ובחלקה לפי שיטת עלות מזוהה.

משטחים וחומרי עזר ואריזה - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

יא. מכשירים פיננסיים:

הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן"), המדיניות החשבונאית שמושמת בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

(1) נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

א. הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים בדרך כלל זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, המכשירים יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ניתן ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. הקבוצה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את הפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - הפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, הפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי למדוד את הפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) גריעת נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

(4) התחייבויות פיננסיות:

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

1. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
2. התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
3. חוזי ערבות פיננסית;
4. מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
5. תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

(5) גריעת התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(6) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכרה בהכנסה:

(1) הכנסה מחוזים עם לקוחות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

- (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת; או,
- (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,
- (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מיסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

החברה מכירה בהכנסה כאשר מחויבות הביצוע, כלומר השליטה על הנכס הנמכר, מועברת ללקוח בנקודת זמן כאשר הלקוח רוכש את הנכס.

(2) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

יג. חכירות:

הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16 - "חכירות". להלן המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לתקן זה: הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות: (המשך)

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

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

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות בגין החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי מוגדר כשיעור הריבית שחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בתשלומי החכירה, לרבות כתוצאה מהפרשי הצמדה למדד (מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי).

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

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני תקופת החכירה ומוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

יתרת תקופות השכירות של חוזי הנדל"ן הינה בעיקר בין 20 ל-30 שנים ותקופות השכירות של כלי הרכב הינן בדרך כלל ל-3 שנים.

יד. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כהכנסה על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהם נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד אותן עלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים. מענקים ממשלתיים אשר הזכות לקבלתם נוצרת לקבוצה כפיצוי בגין הוצאות או הפסדים שנוצרו או למטרת תמיכה כספית מיידית, ללא עלויות מתייחסות עתידיות, מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה נוצרה הזכות לקבלתם.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בניכוי מהערך הפנקסני של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לדוח רווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

לגבי מענקים שהתקבלו בעקבות מלחמת חרבות ברזל ראה ביאור 3.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות:

(1) כללי:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שזו תתקבל וכן ניתן לאומדה באופן מהימן.

(2) (ההפרשות הנ"ל מוצגות בדוח על המצב הכספי בסעיף נפרד במסגרת ההתחייבות השוטפות של הקבוצה.

טז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, במסגרת קרן הון. בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר בדוח רווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה. לפירוט בדבר תשלומים מבוססי מניות אשר הוענקו בתקופת הדוח ראו ביאור 20.

ז. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המיסים, נטו על הכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מיסים שוטפים:

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

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ז. מיסים על הכנסה: (המשך)

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפרשים הזמניים המוערכים כניתנים לניכוי, זאת עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את אותם הפרשים הזמניים.

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

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מיסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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

י.ח. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. הפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2024 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית לרווח או הפסד. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה (קרי, בשנת 2024, בהתאם לשיעור ההיוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות) ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות הריבית נטו. הפרש בין הכנסת הריבית על נכסי התכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

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

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין היעדרויות לזמן קצר, תשלומי מענקים, חופשה לטווח קצר ושכר. הטבות אלו נזקפות לרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן, מוכר כנכס או כהתחייבות.

יט. סווג ריבית ודיבידנדים ששולמו/התקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים מחברות אחרות אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כ. רווח למניה:

הקבוצה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה, במוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת הקבוצה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

השפעת המניות הפוטנציאליות המדללות על הרווח למניה הבסיסי של הקבוצה אינה מהותית.

כא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, או בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח בהתאם לתנאי העסקה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה (המשך):

(3) להלן נתוני מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר ארה"ב והאירו:

מדד בגין (נקודות)	שער החליפין היציג של	שער החליפין היציג של	
	האירו (ש"ח ל-1 אירו)	הדולר ארה"ב (ש"ח ל-1 דולר)	
142.85	3.80	3.65	תאריך הדוחות הכספיים:
138.37	4.01	3.63	ליום 31 בדצמבר 2024
			ליום 31 בדצמבר 2023
			שיעור השינוי:
%	%	%	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
3.24	(5.36)	0.55	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
2.96	6.89	3.07	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
5.26	6.62	13.15	

כב. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 זה, נדרשת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפקסטי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית כשלשינוי בהערכות ובהנחות אלה קיים פוטנציאל בעל השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
בחינת ירידת ערך מוניטין	הפעלת שיקול דעת בחישוב אומדן שווי שימוש של יחידה מניבה מזומנים לה הוקצה מוניטין, על ידי חישוב אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים ושיעור הניכיון המתאים.	השפעה על סכום המוניטין	ביאור 13 ביאור 2א30
הקצאת מחיר הרכישה בצירוף עסקים לנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים המזוהים	הפעלת שיקול דעת בזיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים ובקביעת ההנחות המשמשות למדידת השווי ההוגן במסגרת ה-PPA	השפעה על הסכום של הנכסים הבלתי מוחשיים לרבות המוניטין, על סכום הוצאות ההפחתה של נכסים אלו	ביאור 13
נכס פיצוי לקבל	הפעלת שיקול דעת והערכת סיכויי קבלת מענקים/פיצויים ממשלתיים אשר הזכות לקבלתם נוצרת כפיצוי בגין נזקים או הפסדים שנגרמו	ביטול או יצירת הפרשה בגין מענקים/פיצויים ממשלתיים לקבל, בגין נזקים או הפסדים שנגרמו והכרה בהכנסות/הוצאות בהתאמה	ביאור 3 ביאור 8 ביאור 25

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. **תקנים, תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:**

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית):

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 או לאחריו.

החלטת ה-IFRS IC בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח

בחודש יולי 2024, אישר ה-IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה-IFRS IC) בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח (להלן: החלטה).

ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי שנקבעו בסעיף 23 ל-IFRS 8 "מגזרי פעילות" והבהירה כי נדרש לכלול גילוי לגבי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אם הם נכללים במידה של הרווח או ההפסד שנסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), גם אם הם לא מסופקים לו בנפרד. כמו כן, הובהר כי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים.

בנוסף, ההחלטה הבהירה כי נדרש להפעיל שיקול דעת בקביעת היקף הגילוי שייכלל בדיווח המגזרי, בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, בעיקרון המרכזי של IFRS 8 ובעקרונות המהותיות שנקבעו ב- IAS 1 "הצגת דוחות כספיים".

ההחלטה יושמה על ידי החברה בדוחות כספיים אלה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הוסיפה החברה מידע לגבי רווח גולמי בביאור המגזרים, ראה ביאור 28.

אינרומ תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") כשנכון למועד הדוח עדיין קיימת אי ודאות גבוהה באשר להמשך השפעותיה העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן שלהן.

אירועי המלחמה והשלכותיה, הובילו, בין היתר, להאטה בענפי הבנייה והשיפוצים בארץ בהם ממוקדות פעילויות הקבוצה ובכלל המשק, זאת, בין היתר, בשל מחסור חמור בעובדים בענפים הנ"ל עקב הסגרים שהוטלו על כניסת עובדים פלשתינאים מאיו"ש ומעזה, כשהורגשה ירידה ניכרת בביקושים ובהתאם בהיקף פעילות הקבוצה ותוצאותיה עקב כך.

השפעת המלחמה על פעילות נירלט

בפרוץ המלחמה ב-7 באוקטובר 2023, נפגעו ישירות, וניזוק באופן משמעותי, מפעל הייצור המרכזי של נירלט שבקיבוץ ניר עוז ("המפעל"), ועקב כך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה. חלקים נרחבים מהמפעל נפגעו במסגרת כך, באופן מהותי בעיקר כתוצאה משריפה שאירעה בו, ביניהם רובם ככולם של קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של קבוצת מוצרי הצבע לבנייה שהינה בליבת תחום פעילות זה. הנזקים הניכרים שנגרמו למפעל כאמור, נדרשים לשיקום וקימום ממושכים כמתואר להלן.

בהמשך לכך, נירלט פעלה ופועלת נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך תקופת הדוח חלופות ייצור מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת. זאת, בד בבד, לפעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, ולקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה, הן הישירים למפעל והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות השונות שבוצעו ומבוצעות על ידי נירלט כאמור לעיל ולהלן, נירלט העמידה בתקופת הדוח, יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה שיוצרו במתקני המפעל שנפגעו כאמור לעיל ושהינם בליבת פעילותה, זאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב הפגיעה במפעל זה, ולמצאם נזקי המלחמה לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ומתייחס למוצרי הליבה כאמור.

לאור האמור לעיל, נירלט הציגה במהלך שנת הדוח קצב גידול ניכר במכירותיה, כאשר המכירות של נירלט בחציון השני בשנת הדוח גדלו בכ-70% לעומת החציון הראשון.

בתוך כך וכחלק מהפעולות האמורות שביצעה ומבצעת נירלט:

- נירלט שכרה מצד ג' אתר חלופי באיזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע, שבו העמידה נירלט במהלך שנת 2024 יכולות ייצור, אחסנה והפצה, גיוון וכיוב' להמשך מתן מענה ללקוחותיה כאמור לעיל. בנוסף, שכרה נירלט מצד ג' מתחם נוסף בסמוך לאתר החלופי, המשמש אותה בעיקר לצרכי אחסנה ומשרדים.
- החל מחודש נובמבר 2023, נירלט התקשרה עם ספק צבע מוביל מיוון, המייצר עבורה חלק נוסף ממוצרי הצבע לבנייה של נירלט על בסיס מים. כמו כן, נירלט פועלת בשיתוף פעולה עסקי עם יצרן מקומי המייצר ומשלים עבורה מוצרי צבע לבנייה נוספים שלה.
- נירלט חזרה לייצר את מוצרי הצבע לתעשייה כבר מתום שנת 2023 במפעל בניר עוז שנפגע כאמור, זאת בחלקים מסוימים של המפעל שלא נפגעו או נפגעו באופן לא מהותי, וכך גם המשיכה בכל העת בפעילות ייצור מוצרי צבעי האבקה האלקטרוסטטית במפעלה בנתניה.
- נירלט פועלת ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע של תוכניות לשיקום וקימום המפעל, לרבות של קווי ומתקני ייצור חדשים, משוכללים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי משוכלל, תשתיות מחודשות, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, כשנכון למועד דוח זה, היא נמצאת במו"מ מתקדם עם ספק הייצור העיקרי של המפעל החדש, ומעריכה שהקמת המפעל ומתקניו כאמור, המתוכננים להיות חדישים, טכנולוגיים, עתירי מיכון ואוטומציה, משודרגים ויעילים יותר מקודמיהם, צפויה להתבצע על פני שלוש השנים הקרובות.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה (המשך)

- בד בבד, נירלט ממשיכה לפעול מול מס רכוש לקבלת כספי פיצויים בגין נזקי המלחמה להם היא זכאית מהמדינה הן הישירים שנגרמו למפעל בניר עוז והן העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילותה עקב כך.
- במסגרת כך ובהמשך לבקשות שהגישה נירלט למס רכוש לקבלת מקדמות על חשבון כספי הפיצויים הנ"ל, קיבלה נירלט ממס רכוש שתי מקדמות כאמור בסך של 100 מיליון ש"ח כל אחת, בחודש אוקטובר 2023 ובחודש יוני 2024.

בהקשר זה יצוין, כי פרסום הדוח, הגישה נירלט למס רכוש חמש בקשות למקדמות על חשבון כספי הפיצויים בגין הנזקים העקיפים שנגרמו לפעילותה עד לתום תקופת הדוח. האחת בסך של כ-44 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי של שנת 2023, וכן ארבע בקשות נוספות למקדמות כאמור בגין תקופת הדוח, בסכום כולל של כ-137 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים לתקופת הדוח נזקפו כהכנסות אחרות, פיצויים בסך כולל של כ-104 מיליון ש"ח (מתוכם כ-21 מיליון ש"ח בגין הרבעון הרביעי), בעוד שבשנת 2023 נזקפו הכנסות אחרות כאמור בגין הרבעון הרביעי בלבד בסך של כ-40 מיליון ש"ח, זאת בהתאם להערכת נירלט, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי קיים בטחון סביר שפיצויים אלו יתקבלו מהמדינה בגין הנזקים העקיפים שנגרמו כאמור לפעילותה של נירלט מפרוץ המלחמה ובתקופת הדוח.

כמו כן, נירלט מנהלת מגעים מתקדמים מול מס רכוש לקבלת כספי הפיצויים בגין נזקי המלחמה הישירים, הן למפעל והן למלאים, להם היא זכאית מהמדינה, כשבמסגרת כך בתקופת הדוח, הגישה נירלט גם תביעה למס רכוש בגין נזקי המלאי (כחלק מהנזקים הישירים) שנגרמו לה בפרוץ המלחמה, בסך כולל של כ-46 מיליון ש"ח. נירלט מעריכה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי אומדן הנזקים הישירים למפעל בניר עוז כאמור מסתכם בסך של כ-260 מיליון ש"ח (לא כולל הנזקים הישירים למבנים שנפגעו אשר הוחזרו לנירלט ע"י קיבוץ ניר עוז במסגרת הסכם החכירה. בהתאם, בדוחות הכספיים לשנת 2023 נזקפו כהכנסות אחרות, כספי פיצויים בסך של כ-156 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למפעל ובסך של כ-35 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים למלאים, אשר להערכת החברה, בהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, קיים בטחון סביר שיתקבלו מהמדינה בגין הנזקים הישירים הנ"ל. מנגד נמחקו בדוחות הכספיים כהפסדי הון, יתרות בספרים של נכסי רכוש קבוע, מלאי ואחרים שנפגעו, בסך כולל של כ-100 מיליון ש"ח. לפיכך, לדוחות הכספיים לרבעון הרביעי בשנת 2023 נרשמו הכנסות אחרות המיוחסות לפיצויים להם זכאית נירלט ממס רכוש בגין הנזקין הישירים כאמור, נטו (לאחר ניכוי ערכי הנכסים שנפגעו), בסך של כ-91.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאורים 7, 12, 13 ו-25.

בנוסף לאמור, בסוף שנת הדוח, התקבל בידי נירלט אישור הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה במשרד הכלכלה והתעשייה, במסגרתו אושר מענק השתתפות בעלויות השיקום והעמדת האתר החלופי בבאר שבע על ידי נירלט כמתואר לעיל, בסך של כ-13 מ' ש"ח. נכון למועד דוח זה המענק שאושר כאמור טרם התקבל.

מובהר כי אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה והנזקים האמורים שנגרמו ונגרמים לה בשל המלחמה לנירלט ולפעילותה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט ופעילותה כנגזרת מכך.

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,341	14,278
123,956	106,029
2,104	3,860
<u>136,401</u>	<u>124,167</u>

מזומנים ויתרות בבנקים במטבע ישראלי
פקדונות לזמן קצר במטבע ישראלי
מזומנים ויתרות בבנקים במטבע חוץ

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - נכסים והתחייבויות פיננסיים

א. נכסים פיננסיים אחרים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
770	866

הלוואות שניתנו לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות שניתנו לזמן ארוך

ב. התחייבויות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,051	5,969

עסקאות הגנת מט"ח

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
266,263	398,510
1,768	2,041
100,297	115,351
368,328	515,902
(13,228)	(15,689)
355,100	500,213

חשבונות פתוחים בשקלים
 חשבונות פתוחים במטבע חוץ
 חברות כרטיסי אשראי והמחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות בשנת הדוח הייתה כ- 129 ימים.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה בודקת את חוסנו הפיננסי, תוך שימוש, בין השאר ובמידת הצורך גם בחברות לדרוג אשראי, ומגדירה בהתאם מסגרות אשראי ברמת לקוח. המסגרות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים מעת לעת, בהתבסס על מידע חדש שמתקבל ביחס לכל לקוח, ממקורות מידע שונים, לרבות אירועים עסקיים הקשורים בלקוח ומכושר עמידתו בתשלומי חובות קודמים. מרבית מיתרת לקוחות הקבוצה הינה בתקופת האשראי השוטפת שנקבעה להם, כשלקוחות אלו מדורגים על ידי הקבוצה כלקוחות ברמת איכות אשראי נאותה וזאת, בין היתר, בהתבסס על ניסיון עבר ו/או ביטחונות קיימים בגין חלק מיתרת הלקוחות הנ"ל. מעת לעת מבטחת הקבוצה בביטוחי אשראי חלק מיתרות לקוחותיה, כשנכון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסכום שנכלל במסגרת ביטוח זה, מהווה כ- 75% מיתרת הלקוחות במאוחד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות (המשך)

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,818	13,228
4,548	6,850
(4,514)	(1,293)
(1,624)	(3,096)
<u>13,228</u>	<u>15,689</u>

יתרה לתחילת השנה
 תוספת הפרשות בתקופה
 גריעה וחובות מסופקים שהפכו לאבודים
 סכומים שהושבו במהלך השנה
 יתרה לסוף השנה

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת הקבוצה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח.

ג. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים, שהינו מעבר לימי האשראי השוטפים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
979	510
619	210
11,630	14,969
<u>13,228</u>	<u>15,689</u>

1-60 ימים
 61-120 ימים
 מעל 120 ימים

למועד הדוח על המצב הכספי, הלקוחות שלא חרגו מימי האשראי השוטפים שלהם מהווים כ- 91% מיתרת הלקוחות.

ביאור 7 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,056	72,998
74,070	97,568
25,045	22,714
<u>137,171</u>	<u>193,280</u>

תוצרת גמורה
 חומרי גלם, עזר ואריזה
 מוצרים קנויים

בשנת 2023, נגרעו ערכי מלאים בנירלט שנפגעו במלחמה כמתואר בביאור 3, בסך כולל של כ- 35 מיליון ש"ח.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,062	7,201	הוצאות מראש
6,187	2,441	מוסדות
158	177	עובדים
6,587	7,775	מקדמות לספקים
135,508	137,036	הכנסות לקבל (*)
474	213	אחרים
<u>156,976</u>	<u>154,843</u>	

(*) בשנים 2024 ו-2023 כולל כ-133 ו-131 מיליון ש"ח בהתאמה, פיצוי לקבל ממס רכוש (לאחר ניכוי מקדמה שהתקבלה), בגין נזקים ישירים ועקיפים שנגרמו לנירלט, כמתואר בביאור 3.

ביאור 9 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>6,496</u>	<u>6,791</u>	הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת:
		התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין
		הטבות עובד שוטפות לטווח קצר:
16,740	23,082	התחייבות בגין שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
5,039	6,700	התחייבות בגין הטבות חופשה שלא נוצלה
598	536	התחייבות בגין הבראה
<u>22,377</u>	<u>30,318</u>	
		הצגה בדוח על המצב הכספי:
		התחייבויות בגין הטבות עובדים:
22,377	30,318	שוטף
6,496	6,791	לא שוטף
<u>28,873</u>	<u>37,109</u>	

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

תכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק") מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות מסוימות אחרות). גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62-65 לאישה וגיל 67 לגבר. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע בדרך כלל על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד הרלבנטית.

הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מהתחייבות נוספת לעובדים מסוימים לגביהם חל סעיף 14 לחוק, בגינם הופקדו הסכומים לעיל.

(2) תכניות להטבה מוגדרת:

(א) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין כמתואר בסעיף (1) לעיל, חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית אשר בוצעה על ידי חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
%	%

2.7-5.1	2.8-5.25	שיעורי ההיוון
2.7-5.1	2.8-5.25	שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התכנית (*)
3	3	שיעורי העלאות משכורות חזויים
6-10	6-10	שיעורי תחלופה ועזיבה

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו על ידי משרד האוצר. להנחות התמותה והנכות השפעה נמוכה על תוצאות ההערכה הנ"ל.

(*) שיעור התשואה החזוי על נכסי תכנית זהה לשיעור ההיוון.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ג) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות.

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) ב- 0.5% המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 482 אלפי ש"ח (הייתה גדלה ב- 513 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) ב- 0.5% המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 419 אלפי ש"ח (הייתה קטנה ב- 386 אלפי ש"ח).

(ד) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד בגין תכניות הטבה מוגדרת:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר 2023	ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,782	627	עלות שירות שוטף
1,233	1,186	עלות ריבית
(928)	(820)	תשואה חזויה על נכסי התכנית
18	25	תשואה ריאלית מפיצויים לתגמולים
<u>2,105</u>	<u>1,019</u>	

(ה) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר 2023	ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,827	23,593	יתרת פתיחה
-	628	כניסה לאיחוד
(573)	627	עלות שירות שוטף
1,233	1,186	עלות ריבית
(1,640)	(3,538)	הטבות ששולמו
(254)	43	הפסדים אקטואריים
<u>23,593</u>	<u>22,541</u>	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)
 (2) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ו) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,945	17,097	יתרת פתיחה
(1,427)	820	תשואה חזויה על נכסי התכנית
247	239	הפקדות על ידי המעסיק
(1,130)	(2,362)	הטבות ששולמו
(18)	(25)	תשואה מפיצויים לתגמולים
480	(19)	רווחים אקטואריים
<u>17,097</u>	<u>15,750</u>	

(ז) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה מוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2022	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,593	22,541	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(17,097)	(15,750)	שווי הוגן של נכסי התכנית
<u>6,496</u>	<u>6,791</u>	גרעון בתכנית

ביאור 10 - השקעות בחברות מאוחדות

א. להלן פירוט החברות המאוחדות המוחזקות במישרין ע"י החברה:

- (1) 100% בהון מניות איטונג בע"מ ("איטונג") שהינה חברת תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מוצרים ופתרונות לבנייה ופיתוח סביבתי, לרבות מוצרי בלוקים, מחיצות פנימיות, לוחות, אבנים משתלבות, הנדסת תבניות ליציקות בטון, מוצרי בטון לתשתית תת קרקעית ועוד.
- (2) 100% בהון מניות כרמית מיסטר פיקס בע"מ ("כרמית מיסטר פיקס") שהינה חברה תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, לרבות מוצרי טיח, דבקים, טיט, רובה, חומרי איטום, מוספים ועוד.
- (3) 100% בהון מניות נירלט צבעים בע"מ ("נירלט"), שהינה חברה תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים ומוצרי אטימה, לשימושים שונים בעיקר לבנייה, שיפוצים ותעשייה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעות בחברות מאוחדות

א. א. להלן פירוט החברות המאוחדות המוחזקות במישרין ע"י החברה: (המשך)

(4) 100% בהון מניות אס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ ("אס.פי תעשיות") העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים.
 לפרטים נוספים ראו גם בסעיף ג' להלן.
 החברות הנ"ל מהוות את מגזרי פעילות הקבוצה, כמתואר בביאור 28 להלן.

ב. חלוקות דיבידנד על ידי החברות המאוחדות של החברה:

- (1) במהלך שנת 2024 חילקה חברת הבת אס.פי תעשיות מתקדמות דיבידנד בסך של 6.5 מיליון ש"ח.
- (2) במהלך שנת 2023 חילקו החברות הבנות איטונג, כרמית מיסטר פיקס, נירלט צבעים ואס.פי תעשיות מתקדמות דיבידנדים בסך של 0.8 מיליון ש"ח, 17.3 מיליון ש"ח, 14.6 מיליון ש"ח ו- 1.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (3) במהלך שנת 2022 חילקו החברות הבנות כרמית מיסטר פיקס, נירלט צבעים ואס.פי תעשיות מתקדמות דיבידנדים בסך של 14.8 מיליון ש"ח, 14.8 מיליון ש"ח ו- 4.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ג. חברות מאוחדות מהותיות:

שם החברה המאוחדת	תחום פעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שיעור החברה בזכויות בהון החברה המאוחדת	שיעור החברה בזכויות בהון החברה המאוחדת
			ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
			%	%

המוחזקות במישרין

איטונג בע"מ	פתרונות בנייה	ישראל	100	100
כרמית מיסטר פיקס בע"מ	מוצרי גמר לבנייה	ישראל	100	100
נירלט צבעים בע"מ	מוצרי הצבעים	ישראל	100	100
אס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ	מערכות אינסטלציה	ישראל	100	100

שאינן מוחזקות במישרין

איטונג ריצופים בע"מ (1)	פתרונות בנייה	ישראל	100	100
אלומלייט פרודקשן בע"מ (2)	פתרונות בנייה	ישראל	-	55

(1) מוחזקת במישרין ב- 100% ע"י איטונג בע"מ.

(2) מוחזקת במישרין ב-55% ע"י איטונג בע"מ.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 11 - חייבים, הלוואות ופקדונות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך

א. הלוואות ופקדונות שניתנו:

(1) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,333	909
(770)	(866)
<u>563</u>	<u>43</u>

סך הלוואות ופיקדונות שניתנו
בניכוי - חלויות שוטפות

(2) תנאי הלוואות והפקדונות (הצמדה וריבית):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור הריבית הממוצע ליום 31 בדצמבר 2024 %
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
188	209	
1,145	700	
<u>1,333</u>	<u>909</u>	2.9%

צמודות מדד
ללא הצמדה

(3) מועדי הגביה:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
770	866
520	43
43	-
<u>1,333</u>	<u>909</u>

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית

ב. חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,853	2,990
(1,915)	(2,231)
<u>938</u>	<u>759</u>

סך הוצאות מראש לזמן ארוך (*)
בניכוי - חלקן השוטף של הוצאות אלו

(*) ראה ביאור 30 א'(2)א'.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 12 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד	שיפורים במושכר	מקרקעין, מבנים ומתקנים (**)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
919,087	22,617	39,417	605,471	76,110	175,472
69,924	3,930	1,746	5,996	-	58,252
207,128	6,850	6,190	50,555	124,164	19,369
(4,236)	(3,820)	(31)	(357)	-	(28)
1,191,903	29,577	47,323	661,664	200,274	253,065
560,306	16,449	27,318	412,258	6,883	97,398
26,168	1,160	789	2,566	-	21,653
51,542	2,899	3,971	26,769	533	17,370
(2,548)	(2,390)	(6)	(146)	-	(6)
635,467	18,118	32,072	441,446	7,416	136,415
556,436	6,071	48,397	197,746	187,939	116,284

עלות:
 ליום 1 בינואר 2024
 כניסה לאיחוד
 רכישות
 גריעות

עלות ליום 31 בדצמבר 2024

פחת שנצבר:
 ליום 1 בינואר 2024
 כניסה לאיחוד
 הוצאות פחת
 גריעות

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת עלות מופחתת בספרים ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד	שיפורים במושכר	מקרקעין, מבנים ומתקנים (**)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
892,883	25,657	47,574	616,334	28,395	174,923
130,850	2,075	4,668	62,965	56,758	4,384
(104,646)	(5,115)	(12,825)	(73,828)	(9,043)	(3,835)
919,087	22,617	39,417	605,471	76,110	175,472
575,182	17,629	35,603	416,030	12,087	93,833
37,643	2,282	4,147	24,211	902	6,101
(52,519)	(3,462)	(12,432)	(27,983)	(6,106)	(2,536)
560,306	16,449	27,318	412,258	6,883	97,398
358,781	6,168	12,099	193,213	69,227	78,074

עלות:
 ליום 1 בינואר 2023
 רכישות
 גריעות (*)

עלות ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר:
 ליום 1 בינואר 2023
 הוצאות פחת
 גריעות (*)

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2023

יתרת עלות מופחתת בספרים ליום 31 בדצמבר 2023

(*) בשנת 2023, כולל יתרות רכוש קבוע, נטו בנירלט בסך כולל של כ- 50 מיליון ש"ח (עלות בסך 97 מיליון ש"ח, בניכוי פחת שנצבר בסך 47 מיליון ש"ח), שנפגעו במלחמה ונגרעו בהתאם, כמתואר בביאור 3.
 (***) הסעיף כולל מבנים ומתקנים על קרקעות אשר הוחכרו מרשות מקרקעי ישראל וצדדים אחרים, ראה גם ביאור 30א'(1).

ב. שעבודים: ראה ביאור 17ה'.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים ומוניטין

א. ההרכב:

מוניטין	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, בעיקר קשרי לקוחות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,972	26,981	36,900	108,853
113,665	-	62,888	176,553
<u>158,637</u>	<u>26,981</u>	<u>99,788</u>	<u>285,406</u>
-	1,543	7,485	9,028
-	513	5,585	6,098
<u>-</u>	<u>2,056</u>	<u>13,070</u>	<u>15,126</u>
<u>158,637</u>	<u>24,925</u>	<u>86,718</u>	<u>270,280</u>

עלות:
 יתרה ליום 1 בינואר 2024
 תוספות (*)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 יתרה ליום 1 בינואר 2024
 הפחתה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת עלות מופחתת בספרים
ליום 31 בדצמבר 2024

(*) נכסים בלתי מוחשיים, בעיקר מוניטין, קשרי לקוחות ומותג באיחוד לראשונה של אלומלייט, כמתואר בביאור 30א(2)ז.

מוניטין	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, בעיקר קשרי לקוחות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
67,395	36,284	42,315	145,994
-	-	-	-
(22,423)	(9,303)	(5,415)	(37,141)
<u>44,972</u>	<u>26,981</u>	<u>36,900</u>	<u>108,853</u>
10,225	9,885	8,083	28,193
-	516	3,364	3,880
(10,225)	(8,858)	(3,962)	(23,045)
<u>-</u>	<u>1,543</u>	<u>7,485</u>	<u>9,028</u>
<u>44,972</u>	<u>25,438</u>	<u>29,415</u>	<u>99,825</u>

עלות:
 יתרה ליום 1 בינואר 2023
 תוספות
 גריעות (*)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 יתרה ליום 1 בינואר 2023
 הפחתה
 גריעה (*)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

יתרת עלות מופחתת בספרים
ליום 31 בדצמבר 2023

(*) נכסים בלתי מוחשיים, בעיקר מוניטין, שנגרעו בשנת 2023 עקב הפגיעה במפעל נירלט, כמתואר בביאור 3.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים ומוניטין (המשך)

ב. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים:

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח
686	114,350
44,286	44,286
44,972	158,636

במגזר פתרונות הבנייה (*)
 במגזר מערכות האינסטלציה (**)

(*) לצורך קביעת סכום בר ההשבה של המוניטין במגזר פתרונות הבנייה, הסתמכה הנהלת הקבוצה, בין היתר, על חוות דעת מומחה חיצוני בלתי תלוי. בהתאם לחוות דעת זו, נקבע סכום בר ההשבה, בהתבסס על:

- תחזיות תזרימי המזומנים על בסיס הנחות סבירות אשר משקפות את מצבה הנוכחי של אלומלייט, וכן מייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים, שישררו במהלך אורך חייה השימושיים של היחידה מניבת-מזומנים.
- שיעור ניכיון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות ואת הסיכונים הספציפיים לקבוצה.
- תזרימי המזומנים נחזו והונו לשנים 2025-2029, כאשר שנת 2029 נקבעה כשנה מייצגת, וכן נקבע השווי בתום התקופה כערך הנוכחי של תזרמי המזומנים לאינסוף, על בסיס תזרים מייצג לתקופה.
- נלקח שיעור הצמיחה לטווח ארוך של 4% המשקף נאמנה את שיעור הצמיחה לטווח ארוך של המגזר בדומה לשיעור הצמיחה של המשק הישראלי לטווח ארוך.
- שיעור הניכיון אחרי מס לפיו הונו זרמי המזומנים התפעוליים נקבע בכ- 14.5%.
- הרווח התפעולי מבוסס על ניסיון עבר ותחזיות עתידיות אשר מבוססות על תנאים כלכליים ותנאי שוק צפויים.
- שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע גלוי ביחס לשוק הפעילות של הקבוצה וביחס לאינדיקטורים פיננסיים וכן מבוססת על מגמות היסטוריות של פעילות אלומלייט.

(**) לצורך קביעת סכום בר ההשבה של המוניטין במגזר מערכות האינסטלציה, הסתמכה הנהלת הקבוצה, בין היתר, על חוות דעת מומחה חיצוני בלתי תלוי. במסגרת חוות דעת זו, מגזר מערכות האינסטלציה זוהה כיחידה מניבת-מזומנים הקטנה ביותר אליה ניתן להקצות את המוניטין כאמור והערכת סכום בר ההשבה ליחידה הנ"ל נקבע לפי הערכת שווי השימוש בחוות דעת זו, שהתבססה על:

- תחזיות תזרימי המזומנים על בסיס הנחות סבירות אשר משקפות את מצבה הנוכחי של היחידה מניבת מזומנים, וכן מייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים, שישררו במהלך אורך חייה השימושיים של היחידה מניבת-מזומנים.
 - שיעור ניכיון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות ואת הסיכונים הספציפיים ליחידה מניבת מזומנים.
 - תזרימי המזומנים נחזו והונו לשנים 2025-2029, כאשר שנת 2029 נקבעה כשנה מייצגת, וכן נקבע השווי בתום התקופה כערך הנוכחי של תזרמי המזומנים לאינסוף, על בסיס תזרים מייצג לתקופה.
 - נלקח שיעור הצמיחה לטווח ארוך של 4% המשקף נאמנה את שיעור הצמיחה לטווח ארוך של המגזר בדומה לשיעור הצמיחה של המשק הישראלי לטווח ארוך.
 - שיעור הניכיון אחרי מס לפיו הונו זרמי המזומנים התפעוליים נקבע בכ- 13.7%.
 - הרווח התפעולי מבוסס על ניסיון עבר ותחזיות עתידיות אשר מבוססות על תנאים כלכליים ותנאי שוק צפויים.
 - שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע גלוי ביחס לשוק הפעילות של המגזר וביחס לאינדיקטורים פיננסיים וכן מבוססת על מגמות היסטוריות של פעילות הקבוצה.
- (***) שווי השימוש עפ"י הערכות הנ"ל גבוה מהערך בספרים נשוא הערכות אלו כאמור.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 14 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור הריבית הממוצע ליום 31 בדצמבר 2024 %	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
82,396	133,502	5.7	מתאגידים בנקאיים:
18,800	12,800	1.7	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר - שקלים
<u>101,196</u>	<u>146,302</u>		חלויות שוטפות ריבית קבועה

ב. סכומים מובטחים:

לגבי התחייבויות לבנקים המובטחות בשעבודים, ראה ביאור 17ה'.

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
160,577	244,004	חובות פתוחים
2,171	5,055	המחאות לפירעון
14,124	11,841	הוצאות לשלם
<u>176,872</u>	<u>260,900</u>	
154,320	150,785	כולל:
22,552	110,115	יתרות במטבע ישראלי
<u>176,872</u>	<u>260,900</u>	יתרות במט"ח

יתרת הספקים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללת יתרת ספקים בגין רכוש קבוע בסך 57.2 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 18.6 מיליון ש"ח).

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,139	1,906	מוסדות
14,629	14,889	הוצאות לשלם
22,377	30,318	עובדים ומוסדות בגין שכר
2,941	3,624	מקדמות מלקוחות
41	376	אחרים
<u>41,127</u>	<u>51,113</u>	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 16 - הפרשות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,365	1,682

בגין הליכים משפטיים

למידע נוסף בדבר הליכים משפטיים אלו, ראה ביאור 30 ב'.

ביאור 17 - הלואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
א. תנאי ההלוואות (הצמדה וריבית):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור הריבית הממוצע ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
73,200	54,400	1.7
(18,800)	(12,800)	
54,400	41,600	

הלוואות מבנקים:
לא צמודות בריבית קבועה

בניכוי - חלויות שוטפות

ב. מועדי פרעון:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,800	12,800
12,800	12,800
12,800	12,800
28,800	16,000
73,200	54,400
(18,800)	(12,800)
54,400	41,600

בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
 בשנה השנייה
 בשנה השלישית
 בשנה הרביעית ואילך

בניכוי חלויות שוטפות

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות:

החברה אינה מחויבת בהתניות פיננסיות כלשהן.

חברות הקבוצה התחייבו (בנפרד) כלפי מספר תאגידים בנקאיים, לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות הנמדדות בדרך כלל מדי רבעון, זאת בכל אחד מארבעת מגזרי פעילותה של הקבוצה, כדלקמן:

א) במגזר פתרונות בנייה:

- (1) ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ-25%, והכל על פי ההגדרות שנקבעו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ-190 מיליון ש"ח ומהווה כ-41% מסך המאזן כאמור.
- (2) הרווח התפעולי השנתי לפני הוצאות פחת, מימון ומיסים (EBITDA) כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים, לא יפחת מ-4 מיליון ש"ח. בשנת 2024 הסתכם ה-EBITDA בכ-77 מיליון ש"ח.
- (3) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת בחברה יתרת הלוואות בסך של כ-90.4 מיליון ש"ח.

ב) במגזר מוצרי גמר לבנייה:

- (1) ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 15 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ-20%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ-256 מיליון ש"ח, המהווה כ-54.4% מסך המאזן כאמור.
- (2) הרווח התפעולי השנתי לפני הוצאות פחת, מימון ומיסים (EBITDA) כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים, לא יפחת מ-4 מיליון ש"ח. בשנת 2024 הסתכם ה-EBITDA בכ-75 מיליון ש"ח.
- (3) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת בחברה יתרת הלוואות בסך של כ-43.1 מיליון ש"ח.

ג) במגזר מוצרי הצבעים:

ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ-20%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ-397 מיליון ש"ח ומהווה כ-67.1% מסך המאזן כאמור. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימות בחברה הלוואות.

ד) במגזר מערכות האינסטלציה:

- (1) שיעור ההון העצמי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ-20%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ההון העצמי כאמור הינו כ-95 מיליון ש"ח ומהווה כ-52.8% מסך המאזן כאמור.
- (2) יחס החוב הפיננסי, נטו ל-EBITDA לא יעלה משיעור של 4.5 עד יוני 2025 (ולאחר מכן 3.5), נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יחס החוב הפיננסי, נטו ל-EBITDA הינו בשיעור של כ-2.2.
- (3) נכון ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת בחברה יתרת הלוואות בסך של כ-54.4 מיליון ש"ח.

כל חברות הקבוצה, בכל מגזרי פעילותה, עומדות בכל באמות הפיננסיות שהתחייבו להן.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ד. מגבלות אשראי:

במסגרת הסכמים שנערכו מול תאגידים בנקאים מסוימים עמם עובדת הקבוצה ("הבנקים"), בחלק מחברות הקבוצה, הוטלו מגבלות אשראי שונות, שעיקריהן כדלקמן:

(1) בעת שינוי בשליטה, ללא הסכמה מצד איזה מהבנקים, יהיה אותו הבנק רשאי להעמיד לפירעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהעמיד לחברות הנ"ל.

(2) בעת שינוי מבנה (מיזוג או פיצול) וכל פעולה שתוצאתה דומה, ללא הסכמה מצד איזה מהבנקים, יהיה אותו הבנק רשאי להעמיד לפירעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהעמיד בחברות הרלבנטיות בה בוצע הדבר.

(3) החברות הנ"ל התחייבו שלא לתת ו/או לשלם לבעלי עניין (במישרין ו/או בעקיפין) כהגדרתם בהסכמים הנ"ל, הלוואות, סיוע לקבלת הלוואות, ערבויות, פירעון הלוואות שקיבלו מבעלי עניין (אשר תהיינה נחותות לאשראי הבנקאי), תשלום דמי ניהול/ייעוץ/שיפוי/פיצוי לבעלי עניין כאמור וכיו"ב, במידה ומתן או תשלום כאמור עלול לגרום לאי עמידתן באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו, כמתואר בסעיף ג' לעיל.

(4) בהתאם למסמכים עם הבנקים בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה בנפרד, העמדה לפירעון מצד גורם מממן כלשהו, עשויה להוות עילה להעמדה לפירעון של הלוואות/אשראי על ידי מי מהבנקים באותו תחום פעילות.

ה. שעבודים:

להבטחת אשראים מתאגידים בנקאיים מסוימים, חברות הקבוצה העיקריות רשמו שעבודים שוטפים ו/או קבועים על נכסיהן או התחייבו (בנפרד) כי במידה וירשמו שעבוד על נכסיהן לצד ג', הן תיצורנה כלפי התאגידים הבנקאיים הנ"ל שעבוד מקביל בו זמנית בדרגה שווה (למעט בגין שעבוד קבוע על נכס שרכישתו תמומן בהלוואה והשעבוד ניתן להבטחת מימון רכישת אותו נכס).

ו. ערבויות:

ליום 31 בדצמבר, 2024, קיימות ערבויות שהוצאו על ידי תאגידים בנקאיים מסוימים לבקשת חברות בקבוצה, בעיקר להבטחת ביצוע, התחייבויות חוזיות ומקדמות שהתקבלו מלקוחות, בסך כולל של כ- 9.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 כ- 7 מיליון ש"ח).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 18 - חכירות

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמי חכירות נדל"ן עם אפשרויות להארכת ההסכמים השונים במספר שנים נוספות בהתאם לאותם הסכמים, וכן התקשרה הקבוצה בהסכמים לחכירת כלי רכב לתקופות חכירה שהינן בדר"כ כשלוש שנים. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים.

(2) נכסי זכות שימוש:

מבנים	כלי רכב	סך הכל	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
134,855	9,767	144,622	ליום 1 בינואר 2023
(7,550)	(8,759)	(16,309)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
15,656	18,734	34,390	תוספות, נטו
142,961	19,742	162,703	ליום 31 בדצמבר 2023
(11,525)	(13,055)	(24,580)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
66,671	19,474	86,145	תוספות, נטו
<u>198,107</u>	<u>26,161</u>	<u>224,268</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

(*) בעקבות איחודה של אלומלייט לראשונה במאי 2024, התווספו כ- 55.6 מיליון ש"ח בגין מבנים וכ- 3.2 מיליון ש"ח בגין כלי רכב.

(3) סכומים שהוכרו ברווח או הפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה	לשנה	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
שהסתיימה	שהסתיימה	
ביום 31	ביום 31	
בדצמבר	בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,309	24,580	
5,870	9,959	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 23,851 אלפי ש"ח (2023: 19,819 אלפי ש"ח)

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 19 - הון

א. הון מניות החברה ומימוש כתבי אופציה למניות החברה:

מספר המניות ליום 31 בדצמבר 2023	מספר המניות ליום 31 בדצמבר 2024
300,000,000	300,000,000
125,100,019	146,163,210

הון רשום - מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

הון מונפק - מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. גיוס הון:

באשר לגיוס הון שביצעה החברה בדרך של הקצאה פרטית בחודש פברואר 2024, ראו ביאור 30א(2)(ו).

ג. חלוקת דיבידנדים על ידי החברה:

במהלך שנת 2024 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 36.9 מיליון ש"ח, כשעיקר המקור לחלוקה זו הינו ממקורותיה העצמיים.

באשר לדיבידנד שהוכרז לחלוקה ע"י החברה, לבעלי מניותיה לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 32.

במהלך שנת 2023 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 34.5 מיליון ש"ח, כשהמקור לחלוקה זו הינו, רובו ככולו, מחלוקות דיבידנדים שהתקבלו על ידי החברה מאת החברות הבנות המאוחדות שלה כמתואר בביאור 10ב' לעיל וממקורותיה העצמיים.

במהלך שנת 2022 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 36.8 מיליון ש"ח, כשהמקור לחלוקה זו הינו בעיקרו מחלוקות דיבידנדים שהתקבלו על ידי החברה מאת החברות הבנות המאוחדות שלה כמתואר בביאור 10ב' לעיל וממקורותיה העצמיים.

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

בחודש מרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה אימוץ תכנית אופציות לתגמול הוני לעובדים, נושאי משרה בכירים בחברות הקבוצה (להלן - "התוכנית" ו- "הניצעים"), זאת במטרה, בין היתר, לתמרץ, לעודד ולחזק את הניצעים למיקסום תוצאות הפעילות ומצב החברה ולהשאת ערך מניותיה בבורסה בראייה ארוכת טווח. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 6,900,000 כתבי אופציות, לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 6,900,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("אופציות"), שהיוו למועד אישור התוכנית עד כ- 6% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) שנקבע בתוכנית.

הבשלת האופציות שתוענקה במסגרת התוכנית תהיה לאורך תקופה של שלוש (3) שנים ממועד הענקתן, באופן שבו בחלוף כל 12 חודשים ממועד ההענקה תבשלנה שליש מהאופציות המוקצות כאמור. אופציות שלא מומשו עד תום שש (6) שנים ממועד הענקתן -תפקענה.

בחודש יוני 2023 הרחיב הדירקטוריון את תכנית האופציות לעד 5,000,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש לעד 5,000,000 מניות רגילות, שהיוו נכון למועד הרחבת התוכנית זה עד כ- 3.71% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) שנקבע בתוכנית כאמור.

בחודש יולי 2023, דירקטוריון החברה אישר הקצאת אופציות לעובדים ומנהלים בקבוצה מכוח התוכנית והרחבת התוכנית כאמור, ובהתאם לכך פרסמה החברה ביום 5 ביולי, 2023 מתאר אופציות לעובדים ונושאי משרה בקבוצה, מכוחו ניתן להקצות עד 6,190,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 6,190,000 מניות רגילות, שהיוו נכון למועד אישור מתאר זה עד כ- 4.55% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) כאמור.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

מתוך סך האופציות הנ"ל הוקצו 468,629 אופציות ליו"ר דירקטוריון החברה ו-1,218,083 אופציות למנכ"ל החברה, אשר הענקתן אושרו ע"י ועדות התגמול, הדירקטוריון והאסיפות הכלליות של החברה.

נכון למועד הדוח, סך האופציות שהוקצו מכוח התוכנית והרחבת התוכנית יחד (בהתחשב במימושי האופציות נכון למועד זה) עומד על 8,550,267 אופציות, הניתנות למימוש ל-8,550,267 מניות רגילות (המהוות בעת מימושן עד כ-5.5% מהון המניות המונפק של החברה (בדילול מלא), אשר הוקצו כאמור ל-36 עובדים ונושאי משרה בכירה בחברה ובחברות הבנות.

א. פירוט התכנית של הקצאת כתבי האופציה לבעלי התפקידים בחברה בתקופת הדוח:

התוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	שער המניה במועד ההענקה	שווי הוגן במועד ההענקה
						ש"ח	אלפי ש"ח
תוכנית א' הענקה ראשונה	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	12/05/2020	11/05/2026	(*)	13.87	13,586
תוכנית א' הענקה שנייה	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	18/10/2020	17/10/2026	(*)	13.30	1,313
תכנית א' הענקה שלישית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	14/09/2021	13/09/2027	(*)	15.80	720
תכנית א' הענקה רביעית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	17/01/2022	16/01/2028	(*)	16.56	3,108
תכנית א' הענקה חמישית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	15/06/2022	14/06/2028	(*)	14.22	342
תכנית א' הענקה שישית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	04/07/2023	03/07/2028	(*)	13.66	15,179
תכנית א' הענקה שביעית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	17/08/2023	16/08/2028	(*)	13.66	3,710
תכנית א' הענקה שמינית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	13/06/2024	12/06/2029	(*)	11.94	4,467
תכנית א' הענקה תשיעית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	07/10/2024	06/10/2029	(*)	12.39	801

(*) לגבי חלק מהניצעים בתכנית הנ"ל הזכאות לאופציות כאמור הינה בכפוף גם לעמידה ביעדי רווחיות שהוגדרו במסגרת אישורה של התכנית.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 20 -תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פירוט התכנית של הקצאת כתבי האופציה לבעלי התפקידים בחברה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

הענקה ראשונה (מאי 2020)	הענקה שנייה (אוקטובר 2020)	הענקה שלישית (ספטמבר 2021)	הענקה רביעית (ינואר 2022)	הענקה חמישית (יוני 2022)	הענקה שישית (יולי 2023)	הענקה שביעית (אוגוסט 2023)	הענקה שמינית (יוני 2024)	הענקה תשיעית (אוקטובר 2024)	
12.38	13.52	16.02	15.92	13.78	13.17	13.17	11.37	11.71	מחיר מניה ממוצע 30 יום לפני הענקה (בש"ח)
13.87	14.20	16.82	16.71	14.47	13.82	13.82	11.94	12.39	מחיר מימוש (בש"ח)
22.13%	24.92%	26.35%	26.90%	27.72%	31.85%	31.85%	33.90%	34.28%	תנודתיות צפויה (*)
6	6	6	6	6	5	5	5	5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
0.55%	0.45%	0.71%	0.91%	3.17%	3.78%	3.78%	4.67%	4.72%	שיעור הריבית חסרת סיכון
2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	מקדם מימוש מוקדם

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה בהתבסס על מחירי המניה היומיים של החברה על פני תקופה המקבילה לאורך חיי האופציות.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או הפסד של החברה:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,319	6,774	9,719

הוצאה כוללת בגין תשלום מבוסס מניות כאמור
 אשר הוכרו באופן מיידי כהוצאה בתקופה

ביאור 21 - הכנסות ממכירות

הרכב:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,173,097	1,102,511	1,102,694
20,918	16,623	12,529
<u>1,194,015</u>	<u>1,119,134</u>	<u>1,115,223</u>

בארץ
 ייצוא

לפרטים נוספים בדבר הכנסות הקבוצה לפי מגזרים ראו ביאור 28.

ביאור 22 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
597,040	557,800	583,675
94,205	98,669	106,801
40,153	42,867	57,992
15,204	14,749	12,421
6,108	6,169	7,343
20,399	19,186	17,017
15,042	16,561	21,111
<u>788,151</u>	<u>756,001</u>	<u>806,360</u>
(14,385)	(12,546)	(16,277)
<u>773,766</u>	<u>743,455</u>	<u>790,083</u>

שימוש בחומרים
 שכר ונלוות (*)
 פחת והפחתות
 אנרגיה וחשמל
 ארנונה
 תחזוקה
 הוצאות יצור אחרות

ירידה (עליה) במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

(*) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח וכ- 0.8 מיליון ש"ח בשנים 2024 ו- 2023, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,813	69,503	72,641	שכר ונלוות (*)
82,770	79,352	68,463	הובלות ומשלוחים
13,321	13,079	16,698	פרסום, עמלות וקידום מכירות
7,857	8,486	8,043	תחזוקת כלי רכב ומלגזות
12,666	12,431	16,023	פחת והפחתות
7,635	7,040	8,145	אחרות
<u>189,062</u>	<u>189,891</u>	<u>190,013</u>	

(*) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 1.1 מיליון ש"ח וכ- 0.8 מיליון ש"ח בשנים 2024 ו- 2023, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,588	40,164	51,672	שכר ונלוות (*)
2,627	3,320	5,274	פחת והפחתות
6,379	6,893	7,945	אחזקה ומשרדיות
2,369	2,716	3,501	ייעוץ ביקורת ומשפטיות
1,516	2,530	578	חובות מסופקים ואבודים
5,880	6,856	8,793	אחרות
<u>52,359</u>	<u>62,479</u>	<u>77,763</u>	

(*) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח וכ- 5.2 מיליון ש"ח בשנים 2024 ו- 2023, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 25 - הכנסות אחרות

ההרכב:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הכנסות אחרות:

-	91,707	-	סה"כ פיצויים, נטו שנזקפו בגין נזקים ישירים למפעל נירלט (*)
-	45,870	106,683	פיצויים שנזקפו בגין נזקים עקיפים בשל המלחמה (**)
1,741	7,662	762	אחרים (***)
<u>1,741</u>	<u>145,239</u>	<u>107,445</u>	

הכנסות אחרות, נטו

(*) לאחר ניכוי הפחתות ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-50 מיליון ש"ח וכ-14 מיליון ש"ח בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 3.

(**) בשנת הדוח בעיקר בשל הפגיעה בנירלט, כמתואר בביאור 3.

(***) בשנת 2023, בגין פיצויים לנירלט ממס רכוש בגין נזקי מבצעים קודמים למלחמה, בסך של כ-5.2 מיליון ש"ח.

ביאור 26 - הכנסות והוצאות מימון

ההרכב:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. הכנסות מימון:

512	951	8,861
1,339	2,490	6,405
<u>1,851</u>	<u>3,441</u>	<u>15,266</u>

מהלוואות ופיקדונות
מהפרשי שער, עסקאות עתידיות ואחרות
סה"כ הכנסות מימון

ב. הוצאות מימון:

1,474	1,395	6,621
2,873	1,914	1,030
6,177	5,870	9,959
2,735	6,747	5,975
<u>13,523</u>	<u>15,926</u>	<u>23,585</u>

מהפרשי שער, עסקאות עתידיות ואחרות
מהלוואות לזמן ארוך
ריבית בגין התחייבות חכירה
מאשראי והלוואות לזמן קצר
סה"כ הוצאות מימון

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה

א. יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה לזמן ארוך מפורטים, כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	כניסה לאיחוד	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(45,628)	-	-	1,578	(47,206)
(18,913)	(14,456)	-	(1,485)	(2,972)
11,349	1,578	(10)	1,591	8,190
<u>(53,192)</u>	<u>(12,878)</u>	<u>(10)</u>	<u>1,684</u>	<u>(41,988)</u>

הפרשים זמניים בגין:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשות לחובות מסופקים, חופשה ופיצויים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(47,206)	-	(22,620)	(24,586)
(2,972)	-	(978)	(1,994)
8,190	(9)	36	8,163
<u>(41,988)</u>	<u>(9)</u>	<u>(23,562)</u>	<u>(18,417)</u>

הפרשים זמניים בגין:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשות לחובות מסופקים, חופשה ופיצויים

מיסים נדחים לזמן ארוך מוצגים בדוח על המצב הכספי, כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
211	2,776
(42,199)	(55,968)
<u>(41,988)</u>	<u>(53,192)</u>

בנכסים לא שוטפים - נכסי מיסים נדחים
בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים

ב. הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח או הפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,367	39,378	28,236
(228)	151	(2)
40,139	39,529	28,234
(311)	23,562	11,194
<u>39,828</u>	<u>63,091</u>	<u>39,428</u>

מיסים שוטפים:
הוצאות מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
סה"כ מיסים שוטפים
מיסים נדחים
סה"כ הוצאות מס

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. חוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969 - חלק מחברות הקבוצה וחברות מאוחדות שלהן מוגדרות כ- "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק הנ"ל. בהתאם למעמד זה זכאיות החברות הנ"ל, להטבות שונות שעיקריהן, הוצאות פחת בשיעורים מוגדלים לצורכי מס לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה.

ד. החברה מגישה דוחות מאוחדים לצרכי מס עם אלו של חלק מהחברות הבנות שלה, בהתאם לחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט-1969.

ה. לחברות הקבוצה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ו. ליום 31 בדצמבר, 2024 קיימים הפסדי הון לצורכי מס במאוחד בסך כולל של כ- 8.2 מיליון ש"ח המועברים לתקופות הבאות ואשר לא נזקפו כנגדם מיסים נדחים.

ז. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס העיקרי החל על הקבוצה, לבין סכום המס בגין הרווח מפעולות רגילות שנזקף בדוח רווח או הפסד הינה כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
168,897	256,063	156,490	רווח לפני מיסים על ההכנסה
38,846	58,894	35,993	הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי (23%)
			תוספת (חסכון במס) בגין:
(292)	(31)	(24)	חוק התיאומים בשל אינפלציה
965	1,569	3,058	הוצאות לא מוכרות
-	3,053	-	הפחתת נכסים שאינה ניתנת לניכוי
(228)	151	(2)	מיסים בגין שנים קודמות
536	(545)	403	אחרים
<u>39,828</u>	<u>63,091</u>	<u>39,428</u>	סה"כ מיסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

(*) ראה סעיף ה' לעיל.

ח. המיסים הנדחים מחושבים על פי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימושם. מימוש הטבת המס מותנה בקיום הכנסה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים

לקבוצה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים את היחידות העסקיות העיקריות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלו מנוהלות ונמדדות בנפרד זו מזו, לצורך הקצאת המשאבים, הערכת הביצועים וכיו"ב. עבור כל יחידה עסקית כאמור, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה (CODM) באופן שוטף ולפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

- תחום פעילות פתרונות בנייה (באמצעות איטונג וחברות הבת שלה) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרים ופתרונות לבנייה ופיתוח סביבה ונוף, לרבות מוצרי בלוקים, מחיצות פנימיות, לוחות, אבנים משתלבות, פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות ועוד.
 - תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה (באמצעות כרמית מיסטר פיקס) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, לרבות מוצרי טיח, דבקים, טיט, רובה, חומרי איטום, מוספים ועוד.
באשר להקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס בתחום פעילות זה, הנמצאת בעיצומה ראו ביאור 30א(2)ג.
 - תחום פעילות מוצרי הצבעים (באמצעות נירלט צבעים) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים ומוצרי אטימה, צבעי אבקה, צבעי תעשייה ועוד, זאת לשימושים שונים בעיקר לבנייה, שיפוצים ותעשייה.
 - תחום פעילות מערכות האינסטלציה (באמצעות אס.פי תעשיות) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאטילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים.
המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.
- תוצאות המגזרים נמדדות על בסיס רווח תפעולי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים כאמור מאחר שההנהלה סבורה כי זה המדד הרלוונטי והמתאים ביותר להערכת תוצאות פעילות מגזריה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סת"כ מאוחד	התאמות למאוחד	מערכות האינסטלציה	מוצרי הצבעים	מוצרי גמר לבנייה	פתרונות בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,115,223	-	89,036	295,655	308,965	421,567	סך הכנסות מחיצוניים
-	(13,833)			13,833		הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,115,233						הכנסות במאוחד
325,140	-	33,572	47,438	121,522	122,608	רווח גולמי
164,809	(3,088)	15,060	59,209	61,052	32,576	רווח תפעולי
8,319						הוצאות מימון, נטו
156,490						רווח לפני מס
39,428						הוצאות מס
117,062						רווח נקי השנה
253,817	43	21,770	80,705	74,720	76,579	נתונים נוספים: EBITDA (*)
2,034,839	(37,602)	180,380	592,392	471,298	828,371	סך נכסי המגזר
822,521	(303,904)	155,140	194,919	214,802	561,564	סך התחייבויות המגזר
79,288	687	5,654	19,540	11,596	41,811	פחת והפחתות
107,445	-	238	104,971	37	2,199	הכנסות אחרות, נטו

(*) רווח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	מערכות האינסטלציה	מוצרי הצבעים	מוצרי גמר לבניה	פתרונות בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,119,134	-	86,019	369,569	323,058	340,488	סך הכנסות מחיצוניים
-	(14,032)	-	-	14,032	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,119,134						הכנסות במאוחד
375,679	-	35,523	123,826	130,568	85,762	רווח גולמי
(*)268,548	(3,174)	16,407	(*)172,424	70,147	12,744	רווח תפעולי
12,485						הוצאות מימון, נטו
256,063						רווח לפני מס
63,091						הוצאות מס
192,972						רווח נקי השנה
						נתונים נוספים:
242,190	(1,319)	22,428	97,572	83,152	40,357	(**) EBITDA
1,415,870	(31,310)	182,613	527,282	315,473	421,812	סך נכסי המגזר
604,842	(102,656)	162,439	178,321	106,796	259,942	סך התחייבויות המגזר
58,575	453	5,238	15,454	11,633	25,797	פחת והפחתות
145,239	(2,644)	1,200	142,723	322	3,638	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

(*) כולל הכנסות אחרות המיוחסים לפיצויים בגין נזקים ישירים שנגרמו למפעל נירלט במגזר הצבעים במלחמה, נטו (לאחר ניכוי הפחתת ערך הנכסים) בסך של כ- 91.7 מיליון ש"ח, כאמור בביאור 3 ו-25.

(**) רווח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים וכן בנטרול הכנסות אחרות המיוחסות לפיצויים בגין נזקים ישירים כמתואר לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	מערכות האינסטלציה	מוצרי הצבעים	מוצרי גמר לבניה	פתרונות בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,194,015	-	98,821	458,450	324,059	312,685	סך הכנסות מחיצוניים
-	(15,721)	-	-	15,721	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
1,194,015						הכנסות במאוחד
420,249	-	42,897	154,728	135,708	86,916	רווח גולמי
180,569	1,635	20,404	66,741	77,852	13,937	רווח תפעולי
11,672						הוצאות מימון, נטו
168,897						רווח לפני מס
39,828						הוצאות מס
129,069						רווח נקי השנה
						נתונים נוספים:
239,334	3,090	27,349	83,290	90,506	35,098	(*) EBITDA
1,275,758	(33,846)	187,621	421,757	285,897	414,329	סך נכסי המגזר
630,534	(107,225)	177,404	189,304	114,294	256,757	סך התחייבויות המגזר
55,446	773	6,253	16,479	12,223	19,718	פחת והפחתות
1,741	-	40	1,095	690	(84)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

(*) רווח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים (המשך)

להלן מידע בדבר הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין קבוצות המוצרים העיקריות:

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
337,790	266,980	200,363	קבוצת מוצרי צבע לבנייה (במגזר מוצרי הצבעים)
180,591	181,624	311,252	קבוצת מוצרי בנייה (במגזר פתרונות בנייה)
107,461	131,466	85,355	קבוצת מוצרי ריצוף, פיתוח, סביבה ונוף (במגזר פתרונות בנייה)
195,713	193,490	185,524	קבוצת מוצרי דבקים לבנייה (במגזר מוצרי גמר לבנייה)
144,067	143,600	137,274	קבוצת מוצרי הטיח ואחרים (במגזר מוצרי גמר לבנייה)
94,845	83,746	87,118	קבוצת מוצרי הצנרת (במגזר האינסטלציה)
149,269	132,260	122,170	מוצרים אחרים וייצוא
(15,721)	(14,032)	(13,833)	הכנסות ממכירות בין הקבוצות
<u>1,194,015</u>	<u>1,119,134</u>	<u>1,115,223</u>	

ביאור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. לקבוצה צדדים קשורים ובעלי עניין, כשמעת לעת מתבצעות עם חלק מהם עסקאות בדרך כלל לרכישות ו/או למכירות של מוצרים ושירותים במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק מקובלים.

ב. עסקאות עיקריות עם בעלי עניין:

(לא כולל עסקאות המתוארות בסעיף ג' להלן).

לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	לשנה שנסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,536	6,436	2,376	עלות המכירות, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (ללא הוצאות ביטוחים שונים כמוצג בנפרד להלן) (ראו גם סעיף ה'(1) להלן)
6,527	5,843	6,397	הוצאות ביטוחים שונים (ראה סעיף ה'(2) להלן)

לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 לא היו יתרות מהותיות עם בעלי העניין הנ"ל.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. נושאי משרה בכירה בקבוצה:

(1) התגמולים לאנשי מפתח ניהוליים בקבוצה הכוללים את יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל הקבוצה, סמנכ"ל הכספים וארבעת מנהלי מגזרי פעילות העיקריים, אשר שולמו להם ו/או לחברות בשליטתם (כולל התחייבות לשלם ומענקים) והוכרו בשנים 2022, 2023 ו-2022, הסתכמו לסך כולל של כ- 14.3 מיליון ש"ח, כ- 12.6 מיליון ש"ח וכ- 11.7 מיליון ש"ח, בהתאמה. עלות ההעסקה הנ"ל אינה כוללת הוצאות בגין הענקת אופציות כפי שמתואר בביאור 20 לעיל שהסתכמה בשנת הדוח ביחס לאנשי המפתח הנ"ל בסך כולל של כ- 5.3 מיליון ש"ח (בשנת 2023 - כ- 4.3 מיליון ש"ח ובשנת 2022 כ- 2.8 מיליון ש"ח).

(2) כל חברי הדירקטוריון בחברה, להוציא יו"ר הדירקטוריון שהתגמולים בגינו נכללו בסעיף 1 לעיל, היו זכאים עד ליום 17.08.2023 לגמול בגובה הסכום המרבי המופיע בתוספת השניה והשלישית בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. החל מיום 17.08.2023 (המועד בו האסיפה אישרה עדכון לגמול הדירקטורים) זכאים הדירקטורים הנ"ל לגמול בגובה הסכום המשולם ל"דירקטור חיצוני מומחה" הקבוע בתוספת הרביעית לתקנות הגמול.

עלות כהונתם של הדירקטורים הנ"ל ללא היו"ר שנכלל בסעיף 1 לעיל כאמור, בשנת הדוח הסתכמה בסך כולל של כ- 1.5 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ- 1.2 מיליון ש"ח ובשנת 2022 כ- 1.1 מיליון ש"ח).

ד. שיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים:

בחודש פברואר, 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, מתן שיפוי וביטוח נושאי המשרה בחברה, ביחס לדירקטורים ונושאי המשרה של החברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה ו/או מי מטעמם, כפי שיהיו מעת לעת, כמפורט להלן:

(1) ביטוח נושאי משרה - החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לנושאי המשרה בחברה לפרטים נוספים, ראו ביאור 30א(2)ג' להלן.

(2) כתב פטור והתחייבות לשיפוי - מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי מאחריות לנושאי המשרה בחברה, בהתאם לכתב שיפוי לפיו מתחייבת החברה לשפות את נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות שלה בגין כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות התשנ"ט-1999 ותקנון התאגדות החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי.

בהמשך לכך ובהתאם למדיניות התגמול הקיימת בחברה, נקבע כי סכום השיפוי אשר יינתן לנושאי המשרה על פי כתבי השיפוי הנ"ל לא יעלה על 25% מהון החברה בלבד בעת מתן השיפוי.

ה. עסקאות נוספות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) הקיבוצים ניר עוז ונירים נחשבים כבעלי עניין בחברה, מחזיקים ביחד כ-10.96% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, ויש ביניהם הסכם הצבעה שנחתם ביוני 2021. בהתאם לכך, הטבלה בסעיף ב' לעיל כוללת שכירות מקרקעין ותשתיות נלוות בעיקר, וכן שירותים שוטפים נוספים, ששולמו לקיבוצים על ידי נירלט והסתכמו בשנת הדוח בסך כולל של כ- 2.1 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ- 6.4 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים בדבר הסכם שכירות המקרקעין מקיבוץ ניר עוז ראו ביאור 30א(1).

(2) ביטוחים - חברות הקבוצה רוכשות, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, וביטוח בריאות לעובדי הקבוצה, פוליסות ביטוחים אלמנטאריים, ביטוח נושאי משרה ואחרים, אצל חברות ביטוח הנחשבות בעלי עניין בחברה. היקף הפרמיה ששולמה בגין הביטוחים הנ"ל הסתכמה בשנת הדוח לסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ- 5.8 מיליון ש"ח).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. עסקאות נוספות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(3) למועד הדוח, והחל מתחילת שנת 2024 קיימות עסקאות בין הקבוצה לבין חברה בבעלות מר בנימין ברון, יו"ר הדירקטוריון, לרכישת מלט אפור שהסתכמו בתקופה מיום 1.10.2024 (המועד בו החל מר ברון להיות בעל עניין בחברה מכוח השלמת עסקאות רכישת מניות החברה על ידו) ועד לתום שנת הדוח בסך של כ-256 א' ש"ח. כמו כן, ביום 27.10.2024 נמכרו מוצרי צבע ע"י חברות הקבוצה לחברה בשליטת מר ברון בהיקף זניח. העסקאות הנ"ל עם חברות בשליטת מר ברון יו"ר הדירקטוריון, אושרו בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים

א. התקשרויות עיקריות:

(1) הסכמי שכירות עיקריים:

במהלך חודש מרץ 2021, חתמה החברה הנכדה דאז נירלט בע"מ (אשר ביום 31 בדצמבר, 2021 מוזגה עם חברת הבת נירלט צבעים בע"מ) עם קיבוץ ניר עוז (בעל עניין בחברה) על תוספת להסכם חכירת מקרקעין בשטח כולל של כ-51 דונם והבנוי עליו בקיבוץ, שנכנסה לתוקף ביום 2021, לפיה תקופת החכירה, שהייתה קיימת במקרקעין, קודם לחתימתה, הוארכה עד תום חודש דצמבר 2035, כשלנירלט הזכות להארכת תקופת החכירה ב-3 שנים נוספות. כמו כן, החל מחודש יוני 2034 נירלט רשאית לסיים את הסכם החכירה הנ"ל מכל סיבה שהיא, וזאת במתן הודעה מוקדמת של 18 חודשים. בהתאם לתוספת להסכם החכירה הנ"ל, דמי החכירה השנתיים הינם בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. עוד נקבע במסגרת ההסכם והתוספת לו כי בתקופה שמחודש אוגוסט 2023 ועד וכולל חודש יולי 2028, יופחתו דמי החכירה בשיעור משוקלל של כ-8%, ולאחר מכן יופחתו דמי החכירה בשיעור נוסף של 2.5%.

נוכח אירועי המלחמה והפגיעה המהותית והנרחבת במקרקעין נשוא הסכם החכירה הנ"ל כמתואר בביאור 3, ובהתאם לשיח שהתקיים עם נציגי מס רכוש והקיבוץ, נירלט הפסיקה לשלם דמי חכירה לקיבוץ (למעט בגין המקרקעין שלא נפגעו ובשימושה) לתקופה שמיום 1.1.2024 ואילך, ואלה אמורים להיות משולמים לקיבוץ ישירות ע"י מס רכוש. כמו כן, הוסכם עם הקיבוץ כי כחלק מקימום המפעל שנירלט עתידה לקומם בניר עוז, תבוצענה גם התאמות נדרשות להסכם החכירה כנגזרת מכך, אשר נכון למועד הדוח טרם סוכמו.

בהמשך לכך, כמתואר בביאור 3, נירלט התקשרה בהסכם שכירות של אתר תפעול חלופי בבאר שבע המשתרע על שטח של כ-6.3 דונם בנוי, לתקופה של 3 שנים עם אופציות להארכה לשנתיים נוספות, תמורת דמי שכירות שנתיים של כ-2.5 מיליון ש"ח. כמו כן, בסמוך לאתר חלופי זה, שכרה נירלט מבנה בשטח של כ-4,500 מ"ר בנוי, המשמש אותה למשרדים ושטחי אחסנה, לתקופה של 3 שנים עם שתי תקופות אופציה להארכת השכירות בנות 12 חודשים כל אחת.

כמו כן, שטח מפעל נירלט צבעים הנמצא בנתניה מוכר מרשות מקרקעי ישראל עד חודש אוקטובר 2037, בחכירה מהוונת בעיקרה.

מפעלי החברות המאוחדות איטונג וכרמית בפרדס חנה, משתרעים על פני שטח כולל של כ-165 דונם, כשחלקו העיקרי, כ-141 דונם, הינו בחכירה מהחברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד בע"מ (להלן-"חפ"ק"), בהתאם להסכם עמה משנת 1969, כפי שעודכן מעת לעת לרבות בנוגע לעדכון דמי החכירה במסגרתו, כשתקופת החכירה על פי הסכם זה הינה עד לחודש מאי 2048. בהתאם להסכם זה והתוספות לו, גם חברות הקבוצה האחרות תוכלנה לעשות שימוש בשטח הנ"ל לשם מטרות החכירה הנוכחיות, ובלבד שהחברות תעמודנה בכל תקנות התב"ע ואיכות הסביבה הרלוונטיות. בהמשך למו"מ שהתקיים עם חפ"ק, נחתמה בחודש ספטמבר 2021 תוספת להסכם, במסגרתה סוכם כי דמי החכירה השנתיים בשנים 2021 עד 2025 (כולל) יעמדו ע"ס של 5.3 מיליון ש"ח (צמוד מדד), ובשנים 2026 עד 2031 (כולל) דמי החכירה השנתיים יעמדו ע"ס של 5.7 מיליון ש"ח (צמוד מדד).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות: (המשך)

(1) הסכמי שכירות עיקריים: (המשך)

יתרת השטח באתר בפרדס חנה, של כ- 24 דונם, מוחזקת על ידי איטונג בבעלות משותפת (מושע) בחלקים שווים עם רשות מקרקעי ישראל, כאשר איטונג חוכרת מהרשות את חלקה בשטח זה עד שנת 2049. דמי החכירה למשך תקופת החכירה כאמור הווננו ושולמו מראש.

כמו כן, במגזר פתרונות הבנייה אתרים נוספים: מפעל איטונג באשקלון המשתרע על שטח של כ- 40 דונם, המוחכר (בחכירה מהוונת) מרשות מקרקעי ישראל עד שנת 2039; אתר תפעול הממוקם בכפר תבור בשטח של כ- 1.2 דונם; שלושה אתרים תפעוליים עיקריים במבוא כרמל המשתרעים על פני שטחים כוללים של כ- 16 דונם. המקרקעין הנ"ל מושכרים ע"י בעל המניות השותף באלומלייט (כמפורט בביאור 30א2' להלן) לתקופה של 10 שנים החל מיום 1.5.2024, כאשר קיימת הזכות להאריך את תקופת השכירות בלפחות שתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, וכן הזכות לקצר את תקופת השכירות בהודעה מראש של 12 חודשים בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכמי השכירות. דמי החכירה השנתיים הינם בסך כולל של כ- 4.8 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, הקבוצה שוכרת מבעל המניות השותף באלומלייט אתר נוסף שנמסר לה בתחילת פברואר 2025, הממוקם באזור התעשייה ש"ח"ק במועצה האיזורית שומרון. המדובר בשטח של כ- 8,200 מ"ר שישמשו בעיקר לאחסנה של מוצרי הקבוצה בתחום מוצרי הבנייה. דמי החכירה השנתיים הינם בסך כולל של כ- 2.1 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן.

במסגרת הסכם רכישת פעילות ה- SP, נחתמו גם הסכמי שכירות בין SP תעשיות לבין קיבוץ מצר ביחס לשכירת שטחי מפעל ומשרדים לתקופה בת חמש שנים, שנכנסו ביום 2 בינואר, 2022 ("הסכמי השכירות"). בהתאם להסכמי השכירות, SP תעשיות

רשאית לסיים את תקופת השכירות, בכל עת ומכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה בת 12 חודשים מראש. בפברואר 2024, נחתמה תוספת להסכם השכירות הנ"ל לתקופה נוספת של 24 חודשים, כשדמי השכירות השנתיים מסתכמים בכ- 817 אלפי ש"ח.

החברה עצמה קשורה בהסכם שכירות של משרדיה באיירפורט-סיטי, עד למאי 2029. שכר הדירה שמשלמת החברה במסגרת הסכם זה מסתכם בכ- 490 אלפי ש"ח בשנה.

(2) הסכמים מהותיים אחרים

(א) בהתאם להסכם מיום 7 בנובמבר 2017 בין איטונג לבין XELLA הגרמנית הוסדר השימוש הבלעדי של איטונג בסימני המסחר "איטונג" (בעברית ובאנגלית) במוצריה השונים עד ליום 31.12.2026, כשנקבעו הסדרים בדבר אפשרויות הארכת תקופת הסכם זה, והכל כפי שנקבע במסגרת ההסכם הנ"ל. בימים אלה הצדדים מקיימים מגעים בנוגע להארכת תקופת ההסכם למספר שנים נוספות. יצוין, כי בגין השימוש בסימני המסחר על ידי איטונג כאמור לעיל, בתוקף החל מתאריך 1 בינואר, 2016 ועבור תקופה בת 10 שנים עד לתום שנת הדוח, שילמה איטונג ל- XELLA תשלום חד פעמי במזומן בסך כולל של 1.6 מיליון אירו, מראש עבור כל משך תקופה זו.

(ב) באשר להתחייבויות חלק מחברות הקבוצה, לעמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות ובמגבלות שונות, כמו גם שעבודים שנרשמו על ידן לטובת תאגידי בנקאים מסוימים, ראו ביאורים 17(ג) - 17(ה).

(ג) נכון למועד עריכת דוחות אלו, החברה וחברות הקבוצה, קשורות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (בתוקף עד תום חודש יוני 2025) המבטחת את חבות הדירקטורים ונושאי המשרה של החברות המבוטחות במסגרת פוליסה זו, ביניהן החברה והחברות הבנות שלה, זאת עד לגבול אחריות בסך כולל של 20 מיליון דולר ארה"ב בגין תביעה אחת ובמצטבר לתקופת ביטוח. כמו כן, כוללת הפוליסה כיסוי הוצאות הגנה משפטית כפי שנקבע בתנאי הפוליסה הנ"ל.

(ד) חברות הקבוצה מתקשרות בפוליסות ביטוחים אלמנטריים, לרבות, פוליסות ביטוחים קבוצתיות (כולל ביטוח "אש מורחב", אובדן רווחים, אחריות צד ג', אחריות מקצועית, נאמנות, מטענים, חבות מוצר, אחריות מעבידים ועוד) אשר הנוכחיות שבהן הינן בתוקף עד לתום חודש אפריל 2026.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות: (המשך)

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך)

ה) **הקמת יצור לוחות גבס לבנייה** – החברה באמצעות חברת הבת שלה כרמית, נמצאת בעיצומה של הקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה באתר בפרדס חנה (להלן: "המפעל"), וזאת כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה להעמקת והרחבת פעילותה בשווקי הליבה בהם היא פועלת, להרחבת סל המוצרים והפתרונות המוצעים על ידה, וליצירת מנועי צמיחה משמעותיים נוספים, בתחום פעילות זה ובכלל.

לוחות הגבס לבנייה הינם מוצרים מתועשים קלים ליישום ומיועדים למגוון שימושים בבנייה ובשיפוצים של מבני מגורים, משרדים, מבני מסחר וציבור, בתי מלון ועוד.

במסגרת כך, בחודש דצמבר 2022, נחתם הסכם בין כרמית מיסטר פיקס וספק מחו"ל (שאינו צד קשור לחברה) (להלן: "הספק"), לרכישת קווי המכונות והייצור העיקריים של המפעל, בכללם מיכון וציוד מתקדמים, טכנולוגיה מובילה, ידע ושירותים נלווים להם, ולרבות תכנון, ליווי ופיקוח לאורך שלבי ההתקנה, ההקמה וההרצה של המפעל (להלן: "ההסכם"). ההסכם כולל הוראות המקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכלל זה סעיפי התחייבויות ומצגים, ביטוח, הסדרת תשלומים (באירו) לאורך תקופתו, אחריות ושיפוי הדדיים, תקופת אחריות, ועוד.

כמו כן, כרמית מיסטר פיקס התקשרה עם חברת התקנה גרמנית ("חברת ההתקנה"), בעלת וותק וניסיון רב שנים בהתקנות ציוד ומיכון מורכבות ובפרויקטים מסוג זה, אשר כבר שיתפה פעולה בעבר עם הספק בפרויקטים דומים. סעיפי ההתקשרות עם חברת ההתקנה דומים במהותם להסכם שנחתם עם הספק, כשאיפיון ותכולת שירותי חברת ההתקנה הוגדרו בהלימה למה שנקבע עם הספק ובתיאום עמו בהקשר לכך.

במהלך שנת הדוח עבודות בניית מבני המפעל ותשתיותיו התקדמו ונמצאות נכון למועד הדוח לקראת סיומן, כשבמסגרתן נבנו אולמות הייצור והאחסנה, שטחי שירות ותפעול, מעבדה, משרדים ועוד, יחד עם עבודות קונסטרוקטיביות לתשתיות הייצור, כגון פירים לחשמל ותקשורת, בסיסי מכונות ולמגדל הייצור המרכזי של המפעל וכיוב'. כמו כן, בוצעו במסגרת כך עבודות התשתית הנדרשות, לרבות הנחת קווי מתח גבוה והקמת חדרי חשמל, חיבור המפעל לקו גז טבעי, הנחת קו סניקה ועוד.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, רובם ככולם של האישורים הסטטוטוריים הדרושים להקמת המפעל והפעלתו התקבלו, לרבות אישורים מאת הוועדה המקומית לתכנון ובנייה בפרדס חנה-כרכור, רשות מקרקעי ישראל, החברה לפיתוח קיסריה ועוד.

יצוין, כי בשל המלחמה והתמשכותה, נוצרו עיכובים בהגעתם המתוכננת של אנשי מקצוע מחו"ל מצד הספק וחברת ההתקנה, ולמועד הדוח הצפי להשלמת הקמת המפעל נדחה במספר חודשים, ובהתאם זו צפויה להסתיים בהתאם במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2025.

היקף ההשקעה הצפויה בהקמת המפעל, הכולל את המכונות והציוד שבהסכם והתקנתם כאמור, נאמד בסך של כ-225 מיליון ש"ח, מזה כ-182 מיליון ש"ח הושקע עד תום שנת הדוח והיתרה צפויה בעיקרה בשנה הקרובה.

אומדן ההשקעה הנ"ל אינו כולל היווני הוצאות שונות, עיקרן עלויות מימון, שכ"ד ושכ"ע, אשר נכון לתום שנת הדוח הסתכמו בסך כולל של כ-6.2 מיליון ש"ח.

ו) **גיוס הון** - בחודש ינואר, 2024, ביצעה החברה גיוס הון מניות תמורת סך של כ-223.6 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך כ-1.4 מיליון ש"ח), בדרך של הצעה פרטית מהותית של מניות החברה למשקיעים מסווגים ("ההצעה הפרטית"). במסגרת ההצעה הפרטית הנ"ל הקצתה החברה בחודש פברואר, 2024 למשקיעים שהשתתפו בגיוס 20,642,202 מניות רגילות של החברה, שהיוו נכון למועד הקצאתן כ-14.2% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ-13.4% בדילול מלא.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות: (המשך)

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך)

(ז) הסכם לרכישת השליטה בחברת אלומלייט ע"י איטונג

ביום 28 בדצמבר, 2023 חתמה הקבוצה באמצעות חברת הבת איטונג בע"מ ("איטונג") בתחום פעילות פתרונות הבנייה, על הסכם לרכישת השליטה (55%) באלומלייט פרודקשן בע"מ ("אלומלייט") תמורת סך כולל של 194.7 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-173.2 מיליון ש"ח במזומן, והיתרה מותנית בדרך של הקצאת 1.75 מיליון מניות רגילות של החברה שהוקצו לחשבון נאמנות ותועברנה למוכר (בעל המניות השותף באלומלייט) בכפוף להתקיימותו של התנאי שנקבע בהסכם לצורך כך, המבוסס על עמידה ברווח תפעולי עתידי.

אלומלייט מתמקדת בייצור, יבוא מכירה ושיווק של מגוון פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, כשהיא מספקת שילוב ייחודי של שירותי תכן הנדסי עם סל פתרונות מתקדם, הנותן מענה לדרישות הנדסיות בתחום התבניות ליציקות הבטון השונות, לקירות, תקרות, עמודים, קורות, תשתיות ועוד, ביחד עם מערכות אביזרים ופתרונות נלווים, כגון מערכות הגנה מטפסות בבניית מגדלים רבי קומות ועוד.

ביום 1 במאי, 2024 השלימה החברה את עסקת רכישת השליטה באלומלייט, באמצעות חברת הבת איטונג, בתחום פעילות פתרונות הבנייה, ובהתאם אלומלייט הפכה לחברת בת המוחזקת באמצעות איטונג בשיעור של 55% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באלומלייט.

במסגרת השלמת העסקה ובהתאם להסכם הרכישה, שולם למוכר חלק התמורה במזומן בסך של 173.2 מיליון ש"ח, כשיתרת התמורה מותנית והינה בדרך של הקצאת מניות החברה כאמור לעיל. יצוין כי החברה העמידה לאיטונג לצורך כך, הון בעלים בסך 173.2 מיליון ש"ח, באמצעות שטר הון לא צמוד ולא נושא ריבית שיועמד לפירעון לא לפני תום חמש שנים ממועד העמדתו.

כמו כן, במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקפם הסכמי השכירות בין אלומלייט או חברת בת שלה לבין חברה בבעלות מלאה של המוכר, הסכם בעלי המניות בין איטונג לבין המוכר (שמחזיק לאחר השלמת העסקה 45% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באלומלייט) ביחס להחזקות הצדדים באלומלייט, והסכמי העסקה של מנכ"ל אלומלייט והמשנה למנכ"ל אלומלייט, שהינם קרובי המוכר.

בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, אוחדו לראשונה נתוני אלומלייט בספרי חברת הבת איטונג החל מיום 1 במאי, 2024.

להלן השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
173,250	מזומן ששולם בעת הרכישה
21,508	תמורה מותנית כאמור לעיל (*)
<u>194,758</u>	סה"כ תמורה

(*) אופן חישוב התמורה המותנית בוצע עפ"י שער מניית החברה בעת השלמת העסקה ובהתבסס על מיצוע מספר תרחישים של הרווח התפעולי המצטבר של אלומלייט בע"מ לשנים 2024-2026, עפ"י תחזיות החברה.

החברה ביצעה הערכת שווי בדבר הקצאת עלות רכישת השליטה באלומלייט ("PPA") אשר נערך ע"י מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, כאשר העבודה נכון למועד הדוח הינה סופית.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות: (המשך)

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך)

(ז) (המשך)

בהתאם לעבודת ה-PPA, הסכומים למועד הרכישה שהושלמה בתקופת הדוח כאמור, בגין נכסים והתחייבויות, הינם כדלקמן:

תקופת הפחתה בשנים	אלפי ש"ח	
	99,017	סה"כ נכסים מוחשיים בניכוי התחייבויות, נטו
		<u>בתוספת נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו (למעט מוניטין)</u>
12	43,377	קשרי לקוחות
ב.מ.	18,358	מותג
6.5	1,154	אי תחרות
	62,889	סה"כ נכסים בלתי מוחשיים (למעט מוניטין)
	(14,464)	עתודה למס
	113,665	מוניטין (משקף את חלק בעלי מניות הרוב)
	(66,348)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<u>194,758</u>	סה"כ תמורה

להלן זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	סה"כ עלות הרכישה
194,758	בניכוי - תמורה מותנית במניות החברה כאמור לעיל
21,508	תמורה ששולמה במזומן בהשלמת העסקה
173,250	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים באלומלייט ברכישה
1,296	סה"כ זרימת מזומנים נטו, ברכישה
<u>171,954</u>	

זכויות שאינן מקנות שליטה

סכום הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת אלומלייט (45%) שהוכר במועד הרכישה הינו 66,348 אלפי ש"ח. הזכויות שאינן מקנות שליטה נאמדו בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים בלבד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות: (המשך)

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך)

ח) לפרטים בדבר התקשרויות נוספות, ראה גם ביאור 29.

ב. התחייבויות תלויות:

כנגד חברות בקבוצה, הוגשו מספר תביעות (במיוחד בלבד) בסכום כולל של כ- 8.3 מיליון ש"ח, אשר מתייחסות בעיקרן לליקויים ונזקים נטענים בקשר עם מוצרים שנרכשו מהן, זאת לא כולל תביעות המכוסות ומטופלות במסגרת פוליסות ביטוח.

להערכת הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, יש לה טענות הגנה טובות בתביעות הנ"ל, ולא צפויה לאף אחת מהן השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. בהתאם, בדוחות הכספיים נזקפו הפרשות בסכומים לא מהותיים בגין סכומי התביעות הנ"ל.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

לעניין עיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

לפרטים בדבר קבוצות מכשירים פיננסיים עיקריים ראה ביאורים: 4 (מזומנים ושווי מזומנים), 5 (נכסים פיננסיים אחרים), 6 (לקוחות), 8 (חייבים ויתרות חובה), 11א' (הלוואות ופקדונות שניתנו), 14 (אשראי למן קצר מתאגידים בנקאים ואחרים), 15 (ספקים וזכאים) ו-17 (הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים).

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, עיקריהם: סיכוני שוק (בעיקר סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות, כמפורט להלן. תכנית ניהול הסיכונים הנ"ל של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה, ככל שהדבר מתאפשר ובהתחשב בשיקולי עלות תועלת, הערכות, הנחות עבודה וכיוב', וזו מתבצעת ברמת כל אחד מארבעת מגזרי פעילות הקבוצה בנפרד. הקבוצה משתמשת לעיתים במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים (רובם ככולם סיכוני מטבע).

להלן מידע בדבר סיכונים עיקריים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

(1) סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע

הקבוצה רוכשת בחו"ל חלק משמעותי מחומרי הגלם המשמשים אותה, מוצרים גמורים מסוימים המשמשים אותה או המשווקים על ידה וכן מכונות וציוד ושירותים נלווים להם. מרבית מכירות הקבוצה הן לשוק המקומי, ולפיכך קיימת חשיפה כלכלית וחשבונאית לתנודות בשערי החליפין של מטבע החוץ (בעיקר מול הדולר והאירו) ביחס למטבע הישראלי. הקבוצה מנהלת, בכל תחום פעילות בנפרד, מעקב שוטף אחר החשיפה החשבונאית והכלכלית בגין סיכוני המטבע ומתקשרת, מעת לעת, בכל תחום פעילות בנפרד, בעסקאות עתידיות (בעיקר בעסקאות צילינדר במט"ח) לתקופות הנמדדות במספר חודשים עד שנה, לצורך צמצום סיכונים מזהים הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי המט"ח כאמור בתקופות אלו.

במהלך שנת 2024, לא חל שינוי מהותי במהות החשיפה לסיכון מטבע המתוארת לעיל או בדרך בה הקבוצה מנהלת ו/או מודדת סיכון זה.

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
התחייבויות אלפי ש"ח	נכסים אלפי ש"ח	התחייבויות אלפי ש"ח	נכסים אלפי ש"ח	
14,363	2,450	35,021	6,144	דולר
9,383	7,455	81,428	2,709	אירו
4	105	64	62	מטבעות אחרים

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

כמוצג לעיל, הקבוצה חשופה בעיקר למטבע הדולר ומטבע האירו.

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

להלן מידע בדבר סיכונים עיקריים הקשורים למכשירים הפיננסיים (המשך):

(1) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע (המשך)

הטבלאות הבאות מפרטות את הרגישות לעליה או ירידה של 5% ו-10% בשער החליפין של הדולר או האירו, המייצגים את הערכות ההנהלה לגבי השינויים המתאימים לצורך עריכת ניתוח רגישות זה. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינויים בשיעורים של 5% ו-10% בשיעורי מטבעות החוץ הנ"ל.

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער החליפין דולר/שקל:

רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 5%	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 10%	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,918)	(790)	6,144	687	1,815	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
3,502	1,751	(35,021)	(1,751)	(3,502)	
1,584	961	(28,877)	(1,064)	(1,688)	
רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 5%	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 10%	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,790)	(2,017)	2,450	413	1,581	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
1,436	718	(14,363)	(718)	(1,436)	
(2,354)	(1,299)	(11,913)	(305)	145	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

להלן מידע בדבר סיכונים עיקריים הקשורים למכשירים הפיננסיים (המשך):

(1) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע (המשך)

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער החליפין אירו/שקל:

רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,653)	(2,960)	2,709	196	1,123
8,143	4,071	(81,428)	(4,071)	(8,143)
3,489	1,112	(78,719)	(3,876)	(7,020)

נכסים שוטפים
התחייבויות שוטפות

רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023	רווח (הפסד) מהשינויים	רווח (הפסד) מהשינויים
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,381)	(2,183)	7,455	693	2,752
938	469	(9,383)	(469)	(938)
(3,443)	(1,714)	(1,928)	224	1,813

נכסים שוטפים
התחייבויות שוטפות

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

(1) סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע (המשך)

עסקאות הגנה

להלן העסקאות שהיו פתוחות נכון ליום 31 בדצמבר, 2024:

- (1) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום מוצרי הצבעים ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה בדולר כנגד ש"ח בסך של כ- 4.5 מיליון דולר במועדים עתידיים וכן ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה באירו כנגד ש"ח בסך של כ- 6.6 מיליון אירו במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הנ"ל גרמו להפסד שנזקף בשנת 2024 בסך כולל של מיליון ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש יוני 2025.
- (2) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה באירו כנגד ש"ח בסך של כ- 19.4 מיליון אירו במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הנ"ל גרמו להפסד שנזקף בשנת 2024 בסך כולל של 5 מיליון ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש יוני 2025.
- (3) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום פעילות מערכות האינסטלציה ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה באירו כנגד ש"ח בסך של כ- 1.2 מיליון אירו במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הנ"ל גרמו להפסד שנזקף בשנת 2024 בסך כולל של 155 אלפי ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש יוני 2025.
- (4) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום פעילות פתרונות בניה ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה בדולר כנגד ש"ח בסך של כ- 0.8 מיליון דולר במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הגנה מול הדולר גרמו לרווח שנזקף בשנת 2024 בסך כולל של 70 אלפי ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש מאי 2025.

היתרות בגין העסקאות בנגזרי מטבע המתוארות לעיל נכללו בדוח על המצב הכספי, כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

(1,051)

(5,969)

נכס (התחייבות) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

עסקאות הגנה במטבע חוץ הנמדדות בשווי הוגן הינם ברמה 2 (נתונים, מלבד מחירים מצוטטים, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או עקיפין). השווי ההוגן של חוזי אקדמה נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל ההתאמות הנדרשות בגין סיכוני האשראי של הצדדים.

שווין ההוגן של אופציות נאמד על בסיס ההפרש בין שער החליפין הקובע באם האופציה נמצאת בכסף או מחוצה לו לבין שער החליפין למועד הדוח על המצב הכספי.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

(1) סיכוני שוק (המשך)

(ב) סיכון ריבית

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי ריבית של התחייבויות הנושאות ריבית משתנה, וזה נערך תחת ההנחה כי סכום ההתחייבויות הנ"ל לתאריך הדוח על המצב הכספי עמד לאורך כל שנת הדיווח. לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בעליה או ירידה של 0.5% ו- 1% בשיעור הריבית הנוכחי, המייצגים את הערכת ההנהלה לגבי השינויים המתאימים לצורך עריכת ניתוח רגישות זה.

אם שיעור הפריים השנתי היה גדל/קטן ב- 0.5% ו- 1% ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה על הרווח לפני מס הייתה כדלקמן:

ניתוח רגישות שיעורי הריבית המשתנה:

רווח (הפסד) מהשינויים עליה של	רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 1% בריבית אלפי ש"ח
1,335	668	133,502	(668)	(1,335)

הלוואות לזמן קצר ומשיכת יתר

רווח (הפסד) מהשינויים עליה של	רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 1% בריבית אלפי ש"ח
824	412	82,396	(412)	(824)

הלוואות לזמן קצר ומשיכת יתר

(ג) סיכון מדד

לימים 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 החשיפה לשינויים במדד ביחס לקבוצת המכשירים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה, אינה מהותית.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

(2) סיכון אשראי

הקבוצה עוסקת בכל תחומי פעילותה בייצור מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות שונים למספר ניכר של לקוחות, בעיקר בארץ וחלקם הקטן גם בחו"ל. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב לקוחותיה והיקף האשראי שניתן להם על ידה. ההתקשרות עם לקוחות הקבוצה נעשית, בין היתר, על בסיס מידע עסקי ובדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, וכן לעתים מתקבלים בטחונות לכיסוי חלק מחובות הלקוחות ונערכים חוזי ביטוח להבטחת חלק מהאשראי הניתן להם על ידי הקבוצה, כשנכון ליום 31 בדצמבר, 2024, הסכום שנכלל במסגרת ביטוח זה, מהווה כ-75% מיתרת הלקוחות במאוחד.

בהתבסס על גורמים שונים המשפיעים, בין היתר, על סיכון האשראי של לקוחות הקבוצה, זוקפת הקבוצה בספריה הפרשות לחובות לקוחות מסופקים. להערכת הקבוצה היא אינה חשופה לסיכונים אשראי מהותיים בגין לקוח מסוים.

לפרטים נוספים בעניין אשראי לקוחות, ראה גם ביאור 6.

(3) סיכון נזילות

(א) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

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

						שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2024
סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
190,254	3,214	12,991	13,208	13,426	147,415	4.6%
ליום 31 בדצמבר 2024 הלואות בריבית קבועה ומשתנה						
						שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2023
סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
159,001	16,204	13,208	13,426	13,642	102,521	4.4%
ליום 31 בדצמבר 2023 הלואות בריבית קבועה ומשתנה						

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(3) סיכון נזילות (המשך)

(א) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

(2) הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות בגין חכירות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות אלו, על פי המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים צפויים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

(3)

						שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2024	
סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
258,125	191,885	13,435	17,509	17,753	17,543	4.46	<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>
27,268	-	1,561	3,460	9,073	12,544	6.2	מקרקעין
<u>285,393</u>	<u>191,885</u>	<u>14,996</u>	<u>20,969</u>	<u>27,456</u>	<u>30,087</u>		כלי רכב

						שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר 2023	
סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
257,617	201,145	13,515	14,215	14,320	14,422	4.46	<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>
21,183	-	206	3,743	7,633	9,601	6.2	מקרקעין
<u>278,800</u>	<u>201,145</u>	<u>13,721</u>	<u>17,958</u>	<u>21,953</u>	<u>24,023</u>		כלי רכב

(4) כל שאר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרים הינן התחייבויות שוטפות, שרובן הגדול הינו בגין יתרות ספקים ונותני שירותים אשר הסתכמו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2024 בסך של כ- 260.9 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 176.9 מיליון ש"ח).

התחייבויות אלו מהוות חלק מההון החוזר התפעולי השוטף של הקבוצה במהלך העסקים הרגיל שלה.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרת ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

(3) סיכון נזילות (המשך)

(ב) נכסים פיננסיים לא נגזרים

(1) הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון הצפויים של הקבוצה בגין נכסים פיננסיים לא נגזרים. הטבלאות נערכו בהתבסס על מועדי הפדיון החוזיים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים (לא כולל ריביות עתידיות מפאת חוסר מהותיות).

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	3-4 שנים אלפי ש"ח	2-3 שנים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	שיעור ריבית
						אפקטיבית ממוצע %
209	-	-	-	-	209	10
700	-	-	-	43	657	-
<u>909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>866</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024

הלואות שקליות צמודות
מדד שניתנו
הלואות שקליות ללא
הצמדה שניתנו

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	3-4 שנים אלפי ש"ח	2-3 שנים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	שיעור ריבית
						אפקטיבית ממוצע %
188	-	-	-	-	188	10
1,145	-	-	43	520	582	-
<u>1,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>520</u>	<u>770</u>	

ליום 31 בדצמבר 2023

הלואות שקליות צמודות
מדד שניתנו
הלואות שקליות ללא
הצמדה שניתנו

(2) כל שאר הנכסים הפיננסיים הלא נגזרים הינם נכסים שוטפים, ובכלל זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים ויתרת לקוחות שהסתכמו ביום 31 בדצמבר, 2024 בסך של כ- 124.2 מיליון ש"ח ובסך של כ- 500.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן:

(1) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות שניתנו לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) ולזמן ארוך, פקדונות, לקוחות, חייבים אחרים, אשראי לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) ולזמן ארוך מבנקים ומאחרים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך.

(2) השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

א. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף (מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות שניתנו לזמן קצר, פקדונות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה) - היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, בשל אופיים השוטף והקצר, מהווה קירוב לשווי ההוגן.

ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות (אשראי מבנקים, ספקים, זכאים ויתרות זכות) - היתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, בשל אופיים השוטף והקצר, מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(3) השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך (בעיקר הלוואות לזמן ארוך מבנקים), מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים ביחס אליהם, זאת לפי שיעורי ריבית המקובלים ליתרות דומות בעלות מאפיינים דומים.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך אלו, בדרך כלל אינו שונה מהותית מערכם בספרים זאת בהתחשב, בין היתר, בטווח הזמן שלהם שנמדד על פי רוב, במשך חיים ממוצע של מספר שנים ספורות בלבד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. דוח בסיסי הצמדה:

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	פריט לא כספי	מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן		נכסים שוטפים:
					לא צמוד	לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
124,167	-	48	435	3,377	-	120,307	מזומנים ושווי מזומנים
866	-	-	-	-	209	657	נכסים פיננסיים אחרים
500,213	-	14	513	1,514	-	498,172	לקוחות
154,843	4,142	-	1,761	1,253	80	147,607	חייבים ויתרות חובה
193,280	193,280	-	-	-	-	-	מלאי
6,908	-	-	-	-	242	6,666	נכסי מיסים שוטפים
43	-	-	-	-	-	43	נכסים לא שוטפים: הלוואות ופיקדונות שניתנו
759	759	-	-	-	-	-	חייבים יתרות חובה לזמן ארוך
2,776	2,776	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
224,268	224,268	-	-	-	-	-	נכס זכות שימוש
826,716	826,716	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, מוניטין ונב"מ
<u>2,034,839</u>	<u>1,251,941</u>	<u>62</u>	<u>2,709</u>	<u>6,144</u>	<u>531</u>	<u>773,452</u>	סה"כ נכסים
146,302	-	-	-	-	-	146,302	התחייבויות שוטפות: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
260,900	-	64	75,493	34,558	-	150,785	ספקים ונותני שירותים
51,113	3,624	-	-	429	-	47,060	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות אחרות
15,433	-	-	-	-	7,770	7,663	חלות שוטפת בגין חכירה
24,522	-	-	-	-	24,522	-	התחייבויות מיסים שוטפים
5,969	-	-	5,935	34	-	-	התחייבויות אחרות (הפרשות)
1,682	-	-	-	-	-	1,682	התחייבויות לא שוטפות: הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
41,600	-	-	-	-	-	41,600	התחייבות בגין הטבות לעובדים
6,791	6,791	-	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
212,241	-	-	-	-	212,241	-	התחייבויות מיסים נדחים
55,968	55,968	-	-	-	-	-	סה"כ התחייבויות
<u>822,521</u>	<u>66,383</u>	<u>64</u>	<u>81,428</u>	<u>35,021</u>	<u>244,533</u>	<u>395,092</u>	סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי
<u>1,212,318</u>	<u>1,185,558</u>	<u>(2)</u>	<u>(78,719)</u>	<u>(28,877)</u>	<u>(244,002)</u>	<u>378,360</u>	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. דוח בסיסי הצמדה: (המשך)

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	פריט לא כספי	מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן	
					לא צמוד	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
						נכסים שוטפים:
136,401	-	80	677	1,326	-	מזומנים ושווי מזומנים 134,318
770	-	-	-	-	188	נכסים פיננסיים אחרים 582
355,100	-	25	619	1,124	-	לקוחות 353,332
156,976	6,287	-	5,008	-	85	חייבים ויתרות חובה 145,596
137,171	137,171	-	-	-	-	מלאי -
6,431	-	-	-	-	-	נכסי מיסים שוטפים 6,431
						נכסים לא שוטפים:
563	-	-	-	-	-	הלוואות ופיקדונות שניתנו 563
938	938	-	-	-	-	חייבים יתרות חובה לזמן ארוך -
211	211	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים -
162,703	162,703	-	-	-	-	נכס זכות שימוש -
458,606	458,606	-	-	-	-	רכוש קבוע, מוניטין ונב"מ -
<u>1,415,870</u>	<u>765,916</u>	<u>105</u>	<u>6,304</u>	<u>2,450</u>	<u>273</u>	סה"כ נכסים 640,822
						התחייבויות שוטפות:
101,196	-	-	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים 101,196
176,872	-	4	8,926	13,623	-	ספקים ונותני שירותים 154,320
41,127	397	-	16	130	-	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות אחרות 40,584
1,051	-	-	441	610	-	חלות שוטפת בגין חכירה -
17,263	-	-	-	-	17,263	התחייבויות מיסים שוטפים 2,232
9,026	-	-	-	-	6,794	התחייבויות אחרות (הפרשות) 1,365
1,365	-	-	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות:
54,400	-	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים 54,400
6,496	6,496	-	-	-	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים -
153,847	-	-	-	-	153,847	התחייבות בגין חכירה -
42,199	42,199	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים -
<u>604,842</u>	<u>49,092</u>	<u>4</u>	<u>9,383</u>	<u>14,363</u>	<u>177,904</u>	סה"כ התחייבויות 354,097
<u>811,028</u>	<u>715,673</u>	<u>101</u>	<u>(1,928)</u>	<u>(11,913)</u>	<u>(177,631)</u>	סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי 286,726

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 32 - אירועים לאחר מועד הדוח

ביום 26 במרץ, 2025, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 13,981 אלפי ש"ח (כ- 0.094 ש"ח למניה), אשר עומד לתשלום ביום 23 באפריל, 2025. מקורות חלוקה זו צפויים להיות ממקורותיה העצמאיים של החברה ו/או מחלקה בדיבידנדים בחברות בנות.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

מידע כספי נפרד
לשנת 2024

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2024

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	נתונים על תזרימי המזומנים
6	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד
7	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד

בעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ

רח' גולן, בית גולן
קריית שדה התעופה

א.ג.ב.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה 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 החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 26 במרץ 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח
------------------------------------	------------------------------------

1,684	1,281
3,063	5,969
<u>4,747</u>	<u>7,250</u>

2,683	2,368
280	428
809,682	1,135,752
<u>812,645</u>	<u>1,138,548</u>

<u>817,392</u>	<u>1,145,798</u>
----------------	------------------

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

נכס זכות שימוש

רכוש קבוע

השקעה בחברות בנות

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה

זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

459	548
3,679	4,798
<u>4,138</u>	<u>4,346</u>

2,226	1,893
<u>2,226</u>	<u>1,893</u>

811,028	1,138,559
---------	-----------

<u>817,392</u>	<u>1,145,798</u>
----------------	------------------

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

26 במרץ 2025

שגיא מעודה
סמנכ"ל כספים

נועם שצ'לקה
מנכ"ל

בני ברון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,180	10,972	10,700	הכנסות דמי ניהול
9,461	11,438	13,788	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,624	-	הוצאות אחרות
1,719	(3,090)	(3,088)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
20	24	(2,968)	הוצאות (הכנסות) מימון
127,937	196,324	110,316	חלק החברה ברווחי חברות בנות
129,636	193,210	110,196	רווח לפני מיסים על הכנסה
567	238	568	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
129,069	192,972	109,628	רווח נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
(1,102)	564	(20)	רווח (הפסד) כולל אחר אקטוארי בגין חברות בנות
127,967	193,536	109,608	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129,069	192,972	109,628
(127,937)	(196,324)	(110,316)
689	369	687
-	2,624	-
683	1,402	2,444
441	48	(2,906)
(417)	(422)	1,119
<u>2,528</u>	<u>1,269</u>	<u>656</u>
34,250	34,443	6,500
(70,000)	-	(173,250)
(35)	(111)	(254)
<u>(35,785)</u>	<u>34,332</u>	<u>(167,004)</u>
(561)	(314)	(510)
-	-	223,624
-	-	(20,241)
(36,752)	(34,506)	(36,928)
<u>(37,313)</u>	<u>(34,820)</u>	<u>165,945</u>
(70,570)	781	(403)
71,473	903	1,684
<u>903</u>	<u>1,684</u>	<u>1,281</u>

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
התאמות:
חלק החברה ברווחי חברות בנות
פחת והפחתות
הפחתת נכסים אחרים
תשלום מבוסס מניות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
סה"כ מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

דיבידנדים שהתקבלו מחברות בנות
השקעה בשטר הון בחברה בת
רכישת רכוש קבוע
סה"כ מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון בגין חכירה
הנפקת הון
הלוואה שניתנה לחברה בת
תשלום דיבידנד
סה"כ מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. יש לקרוא אותו ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

ב. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות המאוחדים, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות בנות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות בנות.

(ב) השקעות בחברות בנות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות הבנות, לרבות מוניטין.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות בנות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות בנות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות בנות.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות בנות.

(ו) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות בנות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד או הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות בנות והשקעות בחברות בנות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם בדוחות המאוחדים של החברה.

ג. דיבידנדים:

(1) במהלך שנת 2024, שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של כ- 36.9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.

(2) במהלך שנת 2023, שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של כ- 34.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.

(3) במהלך שנת 2022, שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של כ- 36.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.

ד. תכנית תגמול מבוסס מניות:

לפרטים בדבר אימוצה של תכנית תגמול הוני מבוסס מניות בחברה, ראו ביאור 20 לדוחות המאוחדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה:

לפרטים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה ופעולות שנקטה הקבוצה בהקשר לכך, ראו ביאור 3 לדוחות המאוחדים.

ו. התקשרויות:

לפרטים בדבר השלמת עסקת רכישת השליטה בחברת אלומלייט ע"י חברת הבת איטונג, ראו ביאור 30א(2) לדוחות המאוחדים.

ז. אירועים לאחר מועד הדוח:

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לאחר שנת הדוח, ראו ביאור 32 לדוחות המאוחדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ



חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

- תקנה 9ד' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ד - 4
- תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ד - 4
- תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים ד - 4
- תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה נכון ליום 31.12.2024 ד - 5
- תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה בשנת הדוח ד - 5
- תקנה 13 – תוצאות פעילות של חברות בנות וקשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה, ודיבידנדים והכנסות החברה מהן בשנת הדוח ד - 5
- תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר ד - 6
- תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה ד - 7
- תקנה 21א' - השליטה בתאגיד ד - 9
- תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה ד - 10
- תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ד - 10
- תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים ד - 10
- תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות ד - 10
- תקנה 25א' - מען רשום ד - 10
- תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד ד - 11
- תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה ד - 14
- תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד ד - 16
- תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של התאגיד ד - 16

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית..... ד - 16

תקנה 29א' – החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה..... ד - 17

תקנה 19' - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לדוח בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה והחברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים לפי מועדי פירעון, ראו טופס הדיווח המפורסם על-ידי החברה במקביל לפרסום דוח תקופתי זה (להלן: "הדוח התקופתי").

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לדו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה בשנת 2024, ראו חלק ב' לדוח התקופתי.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2024 (להלן: "שנת הדוח") (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2024	לשלושה חודשים 10-12/2024	לשלושה חודשים 7-9/2024	לשלושה חודשים 4-6/2024	לשלושה חודשים 1-3/2024	
1,115,223	327,718	341,890	257,609	188,006	הכנסות ממכירות
790,083	229,467	236,684	183,845	140,087	עלות המכירות
325,140	98,251	105,206	73,764	47,919	רווח גולמי
190,013	49,821	52,154	48,515	39,523	הוצאות מכירה ושווק
77,763	21,417	20,355	20,126	15,865	הוצאות הנהלה וכלליות
(107,445)	(19,722)	(23,401)	(24,649)	(39,673)	הכנסות אחרות, נטו
164,809	46,735	56,098	29,772	32,204	רווח מפעולות רגילות
8,319	4,016	1,722	1,769	812	הוצאות מימון, נטו
156,490	42,719	54,376	28,003	31,392	רווח לפני מסים על ההכנסה
39,428	11,496	13,117	6,919	7,896	הוצאות מסים, נטו
117,062	31,223	41,259	21,084	23,496	סה"כ רווח נקי לתקופה
					מיוחס ל:
109,628	27,961	39,047	19,124	23,496	בעלי מניות החברה
7,434	3,262	2,212	1,960	-	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
117,062	31,223	41,259	21,084	23,496	סה"כ רווח נקי לתקופה

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה נכון

ליום 31.12.2024

שם החברה	סוג ני"ע	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי החברה	ערך נקוב	שיעור החזקה	שיעור החזקה	שווי מאזני (באלפי ש"ח)
				זכויות בהון	זכויות הצבעה	זכות למנות דירקטורים
איטונג בע"מ	מניות רגילות	2,806	1 ש"ח	100%	100%	366,299 ⁽¹⁾
כרמית מיסטר פיקס בע"מ	מניות רגילות	4,496,185	1 ש"ח	100%	100%	276,737 ⁽²⁾
נירלט צבעים בע"מ ¹	מניות רגילות	13,016,184	1 ש"ח	100%	100%	397,474
אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ	מניות רגילות	100	1 ש"ח	100%	100%	95,242 ⁽³⁾

השווי המאזני כולל שטרי הון והלוואות בעלים.

(1) לרבות שטר הון בעלים בסך 173,250 אלפי ש"ח שהעמידה החברה לאיטונג במסגרת השלמת העסקה לרכישת השליטה בחברת אלומלייט כמתואר בסעיף 5'ה' לדוח הדירקטוריון.

(2) לרבות יתרת הלוואות בעלים בסך 20,241 אלפי ש"ח שהעמידה החברה לכרמית מיסטר פיקס ברבעון הרביעי לשנת הדוח.

(3) לרבות שטר הון בעלים בסך 70,000 אלפי ש"ח שהעמידה החברה לאס.פי. תעשיות מתקדמות בשנת 2022 במסגרת השלמת העסקה לרכישת פעילות ה-SP.

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה

בשנת הדוח

בשנת הדוח השלימה החברה את העסקה לרכישת השליטה באלומלייט באמצעות חברת הבת איטונג, כמתואר בסעיף 5'ה' לדוח הדירקטוריון המצ"ב.

באשר להלוואות בעלים שהעמידה החברה לחברת הבת כרמית מיסטר פיקס ראו האמור בתקנה 11 לעיל.

תקנה 13 – תוצאות הפעילות המאוחדות של חברות בנות וקשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי

החברה, וכן דיבידנדים והכנסות החברה מהן בשנת הדוח

שם החברה	רווח נקי	רווח (הפסד) כולל	דיבידנד לחברה	דמי ניהול לחברה
איטונג בע"מ	14,873	14,915	-	2,343
כרמית מיסטר פיקס בע"מ	45,735	45,748	-	5,689
נירלט צבעים בע"מ	46,630	46,555	-	2,164
אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ	10,512	10,512	6,500	504

¹ לא כולל 650,731 מניות רדומות המוחזקות על ידי נירלט צבעים בע"מ ("נירלט").

תקנה 20 – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת המסחר

מועד	סוג נייר הערך	כמות	תמורה	הערות
6.2.2024	מניה רגילה	20,642,202	225 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית מהותית שביצעה החברה למשקיעים מוסדיים. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-010408), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בתקופת הדו"ח לא היו הפסקות מסחר בניירות ערך של החברה.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים (באלפי ש"ח) ששילמה ו/או התחייבה החברה (במאוחד) לשלם בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, למקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (למעט תגמולים לנושאי משרה המכהנים כדירקטורים בלבד בחברה, ומתוארים במסגרת תקנה 26 להלן):

פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים בעבור שירותים	תגמולים אחרים	תגמולים אחרים	סה"כ
מר בנימין ברון ²	מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל החל מיום 18.11.2024	80%	20.91%	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135
מר ציון גינת ³	כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל עד ליום 14.11.2024	80%	-	893	-	127	-	-	-	-	-	-	-	-	1,020
מר נועם שצ'לקה ^{4,10}	מנכ"ל	מלאה	-	1,481	1,168	1,224	-	-	-	-	-	-	-	-	3,873
מר טומי הרדי ^{5,10}	מנהל תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה	מלאה	-	1,499	1,112	977	-	-	-	-	-	-	-	-	3,588
מר עומרי לוטן ^{6,10}	מנהל תחום פעילות מוצרי הצבעים	מלאה	-	1,414	1,070	960	-	-	-	-	-	-	-	-	3,444
מר רמי ביטנסקי ^{7,10}	מנהל תחום פעילות פתרונוט בנייה	מלאה	-	1,373	1,074	968	-	-	-	-	-	-	-	-	3,415
הגב' אסנת רוזנברג-פרצמן ^{8,10}	מנהלת תחום פעילות מערכות אינסטלציה	מלאה	-	1,075	886	751	-	-	-	-	-	-	-	-	2,712
מר שגיא מעודה ^{9,10}	סמנכ"ל כספים	מלאה	-	829	275	296	-	-	-	-	-	-	-	-	1,400

² מר בנימין ברון מונה ליו"ר דירקטוריון פעיל ביום 18.11.2024. תנאי כהונתו והעסקתו אושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וכפופים לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שהודעה אודות כינוסה תזומן על ידי החברה בהמשך. בדוחות הכספיים נרשמה הוצאה בגין התגמול הכולל לו זכאי מר ברון כהפרשה כמפורט בטבלה לעיל, אולם למועד הדוח התגמול טרם שולם הואיל וכאמור הינו כפוף לאישור האסיפה הכללית שתזומן על ידי החברה בהמשך. לפרטים נוספים אודות מינויו של ברון ליו"ר הדירקטוריון ראו דיווח מיידי מיום 18.11.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-616603) ולפרטים המלאים אודות תנאי העסקה וכהונה שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ואשר כפופים כאמור לאישור האסיפה הכללית, ראו דוח מיידי מיום 2024-01-627712 הנכללים על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים בדבר עסקאות הקבוצה עם חברות בשליטת מר ברון שבוצעו בשנת הדוח, ראו האמור בסעיף ד' להלן.

³ עד ליום 14.11.2024 המועד בו חדל מר ציון גינת לכהן כדירקטור בחברה, כיהן מר גינת כיו"ר דירקטוריון פעיל. לפרטים אודות תנאי כהונתו של מר גינת כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 27.06.2021 ומיום 03.08.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-107604 ו-2021-01-127698, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. כמו כן, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 17.08.2023 קיימים למר גינת (למועד הדוח) 259,572 אופציות (לא סחירות ולא עבירות) ("אופציות"), הניתנות למימוש לעד 259,572 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17.08.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-095355) הנכלל על דרך ההפניה.

⁴ מר נועם שצ'לקה המכהן כמנכ"ל החברה הודיע לדירקטוריון החברה ביום 26.12.2024 על כוונתו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה, כשהמשך לכך סוכם כי מועד סיום כהונתו יחול ב-20.4.2025. כחלק מתנאי העסקתו, זכאי מנכ"ל החברה מר שצ'לקה למענק שנתי מבוסס יעדים הנקבעים מידי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאם להוראות מדיניות תגמול נושאי המשרה הקיימת בחברה ("מדיניות התגמול"), כשתקרת המענק השנתי הקבועה במדיניות התגמול למנכ"ל עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. סכום המענק ששולם למר שצ'לקה בגין שנת 2024 היה במלואו מדיד ומבוסס יעד EBITDA שהציגה החברה במאוחד בשנת הדוח. כמו כן, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 17.08.2023 קיימות למר שצ'לקה (למועד הדוח) 542,932 אופציות הניתנות למימוש לעד 542,932 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 17.8.2023 ו-26.12.2024 (מס' אסמכתאות 2023-01-095355 ו-2024-01-627715) הנכללים על דרך ההפניה.

⁵ כחלק מתנאי העסקתו, זכאי מר הרדי מנכ"ל כרמית מיסטר פיקס למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי הכולל עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. סכום המענק השנתי למר הרדי בגין שנת 2024 היה מדיד ומבוסס יעד EBITDA (כ-68%) ומכירות (כ-24%) שהציגה כרמית מיסטר פיקס בשנת הדוח ויתרתו (כ-8%) מענק בשיקול דעת בסך של 90 אלפי ש"ח. כמו כן, מר הרדי זכאי למענק מיוחד חד פעמי (ברוטו) בסך של מיליון ש"ח בהשלמת הקמת מפעל לוחות הגבס המתוארת בסעיף 60 לפרק א' לדוח התקופתי ועמידתו ביעדים שנקבעו לו בהקשר זה על ידי החברה. בנוסף, קיימים למר הרדי (למועד הדוח) 459,234 אופציות הניתנות למימוש לעד 459,234 מניות רגילות של החברה.

⁶ כחלק מתנאי העסקתו, זכאי מר לוטן מנכ"ל נירלט צבעים למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי הכולל עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. סכום המענק השנתי ששולם למר לוטן בגין שנת 2024 היה מדיד ומבוסס בעיקר יעד EBITDA (כ-33%) ומכירות (כ-35%) שהציגה נירלט בשנת הדוח וכן מענק בשיקול דעת (כ-15%) בסך של 161 אלפי ש"ח. כמו כן, למועד הדוח הוקצו למר לוטן 451,193 אופציות הניתנות למימוש לעד 451,193 מניות רגילות של החברה.

⁷ כחלק מתנאי העסקתו, זכאי מר ביטנסקי מנכ"ל איטונג למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי הכולל עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. סכום המענק השנתי למר ביטנסקי בגין שנת 2024 היה בעיקרו מדיד ומבוסס יעד EBITDA (כ-71%) ומכירות (כ-18%) שהציגה איטונג בשנת הדוח ויתרתו (כ-11%) מענק בשיקול דעת בסך של 120 אלפי ש"ח. כמו כן, למועד הדוח, הוקצו למר ביטנסקי 423,872 ו-441,526 אופציות הניתנות למימוש לעד 423,872 ו-441,526 מניות רגילות של החברה.

⁸ כחלק מתנאי העסקתו, זכאית הגב' רוזנברג-פרצמן מנכ"לית SP תעשיות למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי הכולל עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. סכום המענק השנתי לגב' רוזנברג-פרצמן בגין שנת 2024 היה מדיד ומבוסס יעד EBITDA (כ-50%) ומכירות (כ-41%) שהציגה SP תעשיות בשנת הדוח ויתרתו (כ-9%) מענק בשיקול דעת בסך של 83 אלפי ש"ח. כמו כן, הוקצו לגב' רוזנברג-פרצמן 262,271 ו-364,261 אופציות הניתנות למימוש לעד 262,271 ו-364,261 מניות רגילות של החברה.

⁹ כחלק מתנאי העסקתו, זכאי מר מעודה סמנכ"ל הכספים של החברה למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי מנכ"ל החברה. סכום המענק השנתי למר מעודה בגין שנת 2024 היה מבוסס יעד EBITDA שהציגה החברה במאוחד בשנת הדוח וכן יעדים מקצועיים מדידים ושיקול דעת. כמו כן, קיימים למר מעודה (נכון למועד הדוח) 143,089 אופציות הניתנות למימוש לעד 143,089 מניות רגילות של החברה.

¹⁰ העסקתם של נושאי המשרה הני"ל נעשית לפי הסכם לתקופה בלתי מוגבלת, הניתנת לסיום במועד הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות שמשכן, יחד, בין חודשיים לשישה חודשים. כמו כן, כלל נושאי המשרה הבכירה הני"ל זכאים לתנאים סוציאליים ונלווים כמקובל למנהלים בחברה, כגון: רכב חברה, החזר הוצאות, טלפון סלולרי, עיתון יומי, בדיקות סקר בריאות שנתיות וכיו"ב, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים אודות תנאים נלווים כאמור, ראו בסעיף 5.6 למדיניות התגמול, שנוסחה צורף כנספח ד' לדיווח המיידי של החברה מיום 8.8.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091113) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

- ב.** בתקופת הדו"ח כל הדירקטורים בחברה, להוציא יו"ר דירקטוריון פעיל (אשר תנאי העסקתו פורטו בטבלה לעיל ובסעיף 4 להלן), היו זכאים לגמול דירקטורים בגובה הסכום המשולם ל"דירקטור חיצוני מומחה" הקבוע בתוספת הרביעית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית המיוחדת מיום 17 באוגוסט 2023 ובהתאם להחלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.
- בגין כהונתם בשנת 2024 שילמה החברה לחברי הדירקטוריון (למעט יושב ראש הדירקטוריון) סך כולל של כ-1,532 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).
- ג.** נושאי המשרה בחברה כלולים בפוליסת ביטוח אחריות נושאי ומשרה ודירקטורים בחברה, כפי שתהיה בתוקף מעת לעת, וכן זכאים לקבל כתבי התחייבות לפטור ושיפוי כפי שיהיו בתוקף בחברה מעת לעת ובהתאם להוראות מדיניות התגמול¹¹ ולכל דין בעניין זה, כמתואר בתקנה 29א' להלן.
- ד.** ביום 17 באוגוסט, 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה עדכון והארכת תקופה של מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה לתקופה של שלוש שנים ממועד האסיפה (עד ליום 16.8.2026), וזאת לאחר שמדיניות התגמול אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול, ראו הנספח שצורף כנספח ד' לדוח זימון האסיפה המתוקן שפורסם על ידי החברה ביום 08.08.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091113) הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת שהתקיימה ביום 17.8.2023 ואישרה את מדיניות התגמול כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.8.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-095355), הנכלל על דרך ההפניה.
- ה.** דירקטוריון החברה אישר בישיבתו מיום 26.12.2024 את תנאי כהונתו והעסקתו של מר בנימין ברון, המחזיק בכ-21% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל, וזאת לאחר שהתקבל אישורה והמלצתה של ועדת התגמול לתנאי הכהונה מישיבת הועדה מיום 24.12.2024. בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") תנאי הכהונה המוצעים טעונים אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אשר הודעה אודות כינוסה תפורסם ע"י החברה בהמשך. לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה המוצעים ראו האמור בסעיף 5ג' לדוח הדירקטוריון.
- יצוין כי בשנת הדוח קיימות עסקאות בין הקבוצה¹² לבין חברה בבעלות מר בנימין ברון, יו"ר הדירקטוריון, לרכישת מלט אפור שהסתכמו בתקופה מיום 1.10.2024 (המועד בו החל מר ברון להיות בעל עניין בחברה מכוח השלמת עסקאות רכישת מניות החברה על ידו) ועד לתום שנת הדוח, בסך של כ-256 א' ש"ח. כמו כן, ביום 27.10.2024 נמכרו מוצרי צבע ע"י חברות הקבוצה לחברה בשליטת מר ברון בהיקף זניח. העסקאות הנ"ל אושרו בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.
- ו.** בחברה קיים נוהל סיווג עסקאות עם בעלי עניין, כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות, אשר אושר על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 18.9.2014 ועודכן על ידה ביום 28.1.2021. יצוין, כי במהלך העסקים הרגיל, החברה והחברות הבנות שלה מבצעות מעת לעת עסקאות עם בעלי עניין, כשבחינת העסקאות וסיווגן נעשים על בסיס שנתי, תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה והחברות הבנות שלה עם בעל העניין או עם תאגידיים בשליטתו של בעל העניין. לפרטים נוספים אודות עסקאות עם בעלי עניין, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי.
- כמו כן, החברה אימצה לאחרונה נוהל עסקאות לא חריגות לרכישת מלט אפור ו/או לקבלת שירותי תובלה

¹¹ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הקיימת של נושאי המשרה בחברה, ראו הנספח שצורף כנספח ד' לדוח זימון האסיפה המתוקן שפורסם על ידי החברה ביום 08.08.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-091113), הנכלל על דרך ההפניה.

¹² "**הקבוצה**" הינן החברה וחברות הבנות שלה.

יבשתית עם חברות בשליטת מר בנימין ברון, יו"ר הדירקטוריון ("הנוהל"), הקובע את הפרמטרים לסיווג עסקאות כאמור כעסקה לא חריגה כהגדרת המונח בחוק החברות התשנ"ט-1999. הנוהל אושר על ידי ועדת הביקורת בישיבתה מיום 5.3.2025 ועל ידי דירקטוריון החברה בישיבתה מיום 26.3.2025 וחל על כלל העסקאות הלא חריגות עם ברון החל מיום 1.1.2025 ואילך.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח אין בחברה בעל שליטה כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה, וכפי שהובא לידיעתה ע"י מר בנימין ברון יו"ר הדירקטוריון ("ברון"), התקיים שיח בעניין זה בין סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") לבין ברון. ברון מחזיק בדעה כי הוא אינו בעל שליטה בחברה בהסתמך על חוות דעת משפטית באשר למעמדו בחברה, ובנוסף לכך, החברה סבורה כי בהתאם להחלטת הדירקטוריון אשר התבססה על אותה חוות דעת, החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה. עם זאת, מר ברון הסכים להחיל על עצמו באופן וולונטרי את הרגולציה החלה על בעל שליטה בכל הקשור לעסקאות המנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות ולתהליך מינוי דח"צים ודב"טים;

למיטב ידיעת החברה, סגל הרשות הודיע לברון שהוא אינו מקבל בהכרח את העמדה המשפטית והמסקנה כי ברון אינו בעל שליטה, אך לאור העובדה שברון לוקח על עצמו מגבלות של בעל שליטה בנושאים שצוינו לעיל ובשים לב לכך שהוא מכהן כיו"ר דירקטוריון ושהיבטי שליטה נבחנו לאורך זמן ותלויים בנסיבות עובדתיות שונות אזי סגל הרשות, נכון למועד הדוח, ובכפוף לנסיבות הקיימות כעת, לא יתערב בעמדת ברון והחברה בקשר למעמדו של ברון באספות הכלליות לאישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה ואישור תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל, בהן בכוונת ברון להשתתף ולהצביע כבעל מניות שאינו מסווג כבעל שליטה והחברה תקבל את ההחלטות והאישורים הנדרשים בנושאים אלה כחברה ללא גרעין שליטה.

למותר לציין כי הצבעת ברון כאמור תהיה כפופה להעדר עניין אישי באישור שכרו של המנכ"ל ובאישור מדיניות התגמול.

לפרטים נוספים אודות העסקאות הקיימות עם מר בנימין ברון המחזיק בכ-21% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה, והמכהן כיו"ר הדירקטוריון, ראו האמור בתקנה 21ה' לעיל.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

למיטב ידיעת החברה, בשנת הדוח ולמועד הדוח אין בחברה בעל שליטה כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה למועד הדוח ראו דיווח מיידי של החברה מיום 06.01.2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-001932). למעט שינויים בהחזקותיו של מנכ"ל החברה כמפורט בדיווחים אודות שינויים בהחזקותיו של מנכ"ל החברה, מר נועם שצ'לקה, מהתאריכים 07.01.2025, 14.01.2025, 15.01.2025 ו-16.01.2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-002246, 2025-01-004020, 2025-01-004611 ו-2025-01-004885, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה, אין שינויים בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה.

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

1. הון המניות הרשום של החברה: 300,000,000 ש"ח המחולק ל-300,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
2. הון המניות המונפק של החברה: 148,349,702 ש"ח המחולק ל-148,349,702 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
3. מספר המניות הרדומות בחברה: 0.
4. ניירות ערך המיירים: 6,987,892 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-6,987,892 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת¹³.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות העדכני של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18.02.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-011381), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 25א' - מען רשום

המען הרשום של החברה: רחוב גולן 1 (בית גולן), ת.ד 1120, קריית שדה התעופה (אירפורט סיטי), 7019802.

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: Tair@Inrom-Group.co.il

מספר הטלפון של החברה: 03-9718181

מספר הפקס של החברה: 03-9718193

¹³ לפרטים אודות תכנית האופציות הקיימת בחברה ראו האמור בסעיף 122.7 לפרק א' לדוח התקופתי.

שם הדירקטור	בנימין ברון (יו"ר הדירקטוריון)	ספיר ברון דנוך	יוסי חג'ג'	איציק צאיג	חן חיים כץ	תרצה אוטולנגי פלורנטיין	גלית זיידמן	סמי בקלש
מספר זהות	055943963	305536641	023543572	053228839	028685295	058105727	013213087	012299764
תאריך לידה	15.9.1959	5.10.1990	15.6.1968	6.1.1956	20.9.1971	16/4/1963	31/12/1971	20.8.1960
מען להמצאת כתבי בי-דין	ערבות מואב, 1, אשקלון	כ"ט בנובמבר, 8, אשקלון	הרב ניסים 9, תל אביב	הגולן 88א', תל אביב	מרק שגאל, 11 ת"א	רח' מסדה 7 רמת השרון	מאיר פיינשטיין 2, תל אביב	השחים, 6 רעננה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ואמריקאית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	ועדת אסטרטגיה ומצוינות תפעולית (ועדה מייעצת לדירקטוריון)	ועדת אסטרטגיה ומצוינות תפעולית (ועדה מייעצת לדירקטוריון)	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת אסטרטגיה ומצוינות תפעולית (ועדה מייעצת לדירקטוריון)	ועדת ביקורת, ועדת אסטרטגיה ומצוינות תפעולית (ועדה מייעצת לדירקטוריון)	ועדת תגמול, ועדת אסטרטגיה ומצוינות תפעולית (ועדה מייעצת לדירקטוריון)	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול וועדת איתור, וועדת תגמול הוני	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול וועדת איתור	-----
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי	לא	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין	הדירקטור הינו בעל עניין מכוח החוקותיו במניות החברה	הדירקטורית הינה ביתו של מר בנימין ברון	לא	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	14.11.2024	14.11.2024	15.4.2019	15.4.2019	14.11.2024	17.8.2023	17.8.2023	14.11.2024
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות	בעלים ויו"ר של קבוצת ברון, הכוללת בין היתר את חברת לב ברון קומודיטיס בע"מ, וני. אשקלון	תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות מאת המכללה למינהל; תואר ראשון במשפטים מאת המכללה למינהל; מנכ"ל ודירקטורית בלב ברון קומודיטיס.	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל אביב; רו"ח מוסמך; משנה למנכ"ל דלתא גליל תעשיות בע"מ (עד 30.9.2023). יועץ לחברות;	MBA מנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב. בוגר תואר שני במשפטים אוניברסיטת חיפה; בוגר תואר שני במשפטים וכלכלה של השוק האירופאי המשותף; דירקטור בחברת עמינח תעשיות	בוגר ראשון בכלכלה מאוני ת"א; תואר שני בכלכלה ועסקים מאוני ת"א; בוגרת תכנית מנהלים Harvard Business School; בוגרת תכנית מתקדמת לדירקטורים - ניהול בעולם תאגידי - להב, הפקולטה לניהול	תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה באוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון-חשבונאות באוניברסיטת תל אביב;	תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה מאת אוניברסיטת ת"א; תואר בכלכלה ומנהל עסקים מאת אוניברסיטת בר אילן; 2022 - מנכ"ל בקלש ייעוץ והשקעות בע"מ, יועץ מרצה וחבר הנהלות;	

¹⁴ באשר לדיווחים המיידים בדבר סיום כהונתם של הי"ה סיגל ברמק, פרץ שחר, רו חיים דיאור וציון גינת ראו דיווחים מידיים מיום 14.11.2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-616024, 2024-01-616025, 2024-01-616026 ו-2024-01-616027, בהתאמה).

שם הדירקטור	בנימין ברון (יו"ר הדירקטוריון)	ספיר ברון דנוך	יוסי חג'ג'	איציק צאיג	חן חיים כץ	תרצה אוטולנגי פלורנטיין	גלית זיידמן	סמי בקלש	
					רהיטים ומזרנים בע"מ (2018- 2024); דירקטור בחברת קומפיולאב בע"מ (2021-2012); יו"ר דירקטוריון בחברת אלארום טכנולוגיות בע"מ (2019 עד היום); יו"ר דירקטוריון בחברת ננומדיק טכנולוגיות בע"מ (2018 עד היום); יו"ר דירקטוריון בחברת קורל בריכות חכמות (עד היום); מייסד ודירקטור בחברת קונקסה קפיטל בע"מ (2022 עד היום); דירקטור בחברת אנ.סי.קיי קפיטל בע"מ (2019 עד היום); דח"מ בנמלי ישראל בע"מ (הסתיימה);	אוניברסיטת תל אביב ורשות החברות הממשלתיות; בוגרת קורס הכשרה פיננסית מתקדמת לדירקטורים – דילויט ברייטמן אלמגור; בוגרת קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים – להב, הפקולטה לניהול אוניברסיטת ת"א; מנהלת השקעות עצמאית באמצעות אפסילון בית השקעות בע"מ משנת 2009 עד היום. דב"ת בקבוצת גאון בע"מ (כהונה הסתיימה בספטמבר 2023); דח"צ בוולקן תעשיות בע"מ (הסתיימה); דח"צ ברציו מימון בע"מ (הסתיימה); דב"ת בכפרית תעשיות בע"מ (הסתיימה); דב"ת בעלבד תעשיות בע"מ (הסתיימה); דח"מ בנמלי ישראל בע"מ (הסתיימה);	יועצת פיננסית, דירקטורית וחברת ועדת השקעות בחברות וגופים פיננסים; מנהלת מחלקת השקעות גלובליות במנורה מבטחים (עד 2019); חברה בועדת השקעות באגודה למלחמה בסרטן; חברה בועדת השקעות בקופת גמל של עמ"י (עובדי מדינת ישראל) ב-2019.	2020-2022 – מנכ"ל כנסת ישראל; 2010-2020 – מנכ"ל חברת בקלש ייעוץ והשקעות.	מנכ"ל רוטקס (החל מספטמבר 2024);
תאגידים בהם משמש כדירקטור	יו"ר דירקטוריון בחברה.	לב ברון קומודיטיס; דירקטורית בחברה.	דירקטור בלתי תלוי בחברה. דירקטור בגלובל ריטייל ק.י בע"מ	שניב תעשיות נייר נילוס; דירקטור בחברה.	אלארום טכנולוגיות בע"מ; Coral Smart Pool Inc וקורל בריכות חכמות בע"מ;	Ottolenghi UK LTD חברה בתחום המסעדות בלונדון משנת 2015;	גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ; פורסט קרנות נאמנות בע"מ;	סלקום ישראל בע"מ;	

שם הדירקטור	בנימין ברון (יו"ר הדירקטוריון)	ספיר ברון דנוך	יוסי חג'ג'	איציק צאיג	חן חיים כץ	תרצה אוטולנגי פלודנטין	גלית זיידמן	סמי בקלש
			(קרפור) החל ממרץ 2025.		קונקסה קפיטל בע"מ; Nanomedic Technologies Inc ו-ננומדיק טכנולוגיות בע"מ; ניקסט בע"מ; אנ.סי.קיי קפיטל בע"מ; דירקטור בלתי תלוי בחברה.	דירקטורית בחקלאות עסקים כפר עזה; דירקטורית בחברת סינקופה; דח"צ במלרן פרויקטים בע"מ; דח"צ באקסטל לימיטד בע"מ; דח"צית בחברה.	דח"צית בחברה.	יו"ר החברה הממשלתית לתשתיות תיירות; יו"ר תאגיד המים רעננה; דירקטור בלתי תלוי בחברה.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	כן. הגב' ספיר ברון דנוך הינה ביתו של מר בנימין ברון.	כן, ביתו של מר בנימין ברון	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	לא	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	-	-	-	-	-	כן	כן	-

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

שם נושא המשרה	נועם שצ'לקה	אלירם (רמי) ביטנסקי	טומי אמנון הרדי	עמרי לוטן	אוסנת רוזנברג - פרצמן	שגיא מעודה	רחלי לויטין	דניאל שפירא
מספר זהות	023983653	023802648	04997862	056223779	037559069	065630758	040229825	052755998
תאריך לידה	31.12.1968	27.11.1968	26.11.1949	10.2.1960	6.1.1976	26.6.1982	20.10.1980	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה	8.12.2019	1.2.2021	1.5.2001	22.9.2019	2.1.2022	11.10.2020	01.08.2024	21.9.2014
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון בחברות הבת: איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ ובחברות קשורות שלהן	מנכ"ל חברת הבת איטונג בע"מ	מנכ"ל חברת הבת כרמית מיסטר פיקס בע"מ	מנכ"ל חברת הבת נירלט צבעים בע"מ	מנכ"לית חברת הבת אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ	סמנכ"ל הכספים של החברה, דירקטור בחברות הבת: איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ.	סמנכ"לית מצוינות וסינרגיה	מבקר פנימי בחברה ובחברות הקבוצה
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב תואר שני במנהל עסקים (MBA) - אוניברסיטת תל אביב. רו"ח מוסמך.	בוגר כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה. מוסמך מנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב. בוגר קורס דירקטורים - אוניברסיטת בר אילן.	מנהל עסקים - האוניברסיטה הפתוחה. תואר ראשון במדעי המדינה ופסיכולוגיה - אוניברסיטת תל אביב תואר שני במנהל עסקים (MBA) - אוניברסיטת Erasmus, הולנד.	תואר ראשון במדעי המדינה ופסיכולוגיה - אוניברסיטת תל אביב תואר שני במנהל עסקים (MBA) - אוניברסיטת Erasmus, הולנד.	בוגרת שיווק ותקשורת - New York Institution of Technology מוסמכת MBA - במנהל עסקים - אוניברסיטת רייכמן. רו"ח מוסמך.	בוגר חשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת בר אילן. מוסמך חשבונאות - אוניברסיטת בר אילן. רו"ח מוסמך.	תואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת ת"א. תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.	בוגר לימודי חשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת בר אילן רו"ח מוסמך.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל הקבוצה ויו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הקבוצה, ובכלל זאת באיטונג, נירלט, כרמית מיסטר פיקס ואס.פי. תעשיות מתקדמות	מנכ"ל ארקל אוטומוטיב, מנכ"ל חברת הבת איטונג בע"מ	מנכ"ל חברת הבת כרמית מיסטר פיקס בע"מ	מנכ"ל חברת הבת נירלט צבעים בע"מ	מנכ"לית חברת הבת אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ, פיתוח עסקי, ניהול וליווי עסקי בינ"ל, עצמאית, משנה למנכ"ל ו-COO באלמה ויאטנם, מנהלת חטיבת ורדינון בקבוצת נעמן, דירקטורית בקסטרו מודל בע"מ.	סמנכ"ל כספים בעורב טכנולוגיות, מנהל כספים בנספרסו ישראל, מנהל כספים בוויסניק, סמנכ"ל הכספים של החברה.	מנהלת מצוינות וארגון שיטות בשטראוס, מנהלת מטה וטרנספורמציה בשטראוס, ראש מטה תפעול וטכנולוגיות בשטראוס.	בעלים של משרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות' משנת 1985.
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם נושא המשרה	נועם שצ'לקה	אלירם (רמי) ביטנסקי	טומי אמנון הרדי	עמרי לוטן	אוסנת רוזנברג - פרצמן	שגיא מעודה	רחלי לויטין	דניאל שפירא
משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:								

תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של התאגיד

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן, אלמגור, זוהר ושות', מדרך מנחס בגין 132, תל אביב, מיקוד 6701101.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית

תקנה 29(א) – המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בנושאים המפורטים בתקנה:

(1) תשלום דיבידנד, כאמור בסעיף 4.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

(2) שינוי בהון הרשום או המונפק של התאגיד, כאמור בתקנה 20 בפרק ד' לדוח התקופתי.

תקנה 29(ג) – ביום 14 בנובמבר 2024 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

1. דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023.
2. מינויו מחדש של משרד רואה החשבון ברייטמן, אלמגור, זוהר ושות' כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה, עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה וכן הסמכת דירקטוריון החברה או מי מטעמו לקבוע את שכרו.
3. מינוי מר יוסי חגיגי (דב"ת), מר איציק צאיג, מר בנימין (בני) ברון, גב' ספיר ברון דנוך, מר חן חיים כץ (דב"ת) ומר סמי בקלש (דב"ת) כדירקטורים בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15 באוקטובר 2024, 20 באוקטובר 2024, 22 באוקטובר 2024, 26 באוקטובר 2024, 5 בנובמבר 2024 ו-14 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-611028, 2024-01-611310, 2024-01-611797, 2024-01-611846, 2024-01-614048 ו-2024-01-615920 בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א' – החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה בתוקף נכון למועד הדוח:

1. **התחייבות לפטור ושיפוי** – מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה בהתאם לכתב שיפוי בנוסח אשר צורף כנספח ב' לפרק 6 לתשקיף החברה מחודש מאי 2014¹⁵. על פי כתבי השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ותקנון התאגדות החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי. יחד עם זאת, ובהתאם למדיניות התגמול הקיימת בחברה נכון למועד הדוח התקופתי¹⁶, סכום השיפוי אשר יינתן לנושאי המשרה על פי כתבי השיפוי לא יעלה על 25% מהון החברה בלבד בעת מתן השיפוי.

2. **ביטוח נושאי משרה** – התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה בחברות הקבוצה, בגבול אחריות של עד 20 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח, בתוקף לשנה ממועד הוצאתה. בחודש יולי 2024 אשרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה באותו גבול אחריות בתוקף לשנה ממועד הוצאתה¹⁷. עלות הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית הינם בתנאי שוק, ועלות הפרמיה הינה בסכום שאיננו מהותי לחברה. הביטוח הנ"ל כולל גם את נושאי המשרה בחברה הנכללים במדיניות התגמול, אשר עדכון לנוסחה והארכת תוקפה בשלוש שנים נוספות אושר באסיפת בעלי המניות שהתקיימה ביום 17.08.2023.

תנאי הכיסוי הביטוחי אשר אושרו הינם זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה הנכללים בפוליסת הביטוח, הינם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

נועם שצ'לקה
מנכ"ל

בנימין ברון
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2025.

¹⁵ תשקיף להשלמה של החברה פורסם ביום 28.5.2014 (מס' אסמכתא 01-077094-2014).
¹⁶ לפרטים אודות מדיניות התגמול הקיימת בחברה, ראו נספח ד' שצורף לדוח זימון אסיפה עדכני שפורסם ביום 08.08.2023 (מס' אסמכתא 01-091113-2023), הנכלל על דרך ההפניה.
¹⁷ אישורי ועדת התגמול ניתן מכח הוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. תוקף הפוליסה הנוכחית הינו עד סוף חודש יולי 2025. לעניין זה ראו גם האמור בביאור 30א(2)ג) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי.

אינרוס תעשיות בנייה בע"מ 

**חלק ה' – דוח שנתי בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי לשנת 2024**

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 :

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. נועם שצ'לקה, מנכ"ל ;
2. שגיא מעודה, סמנכ"ל כספים ;
3. אלירם (רמי) ביטנסקי, מנהל כללי תחום פתרונות בנייה ;
4. טומי אמנון הרדי, מנהל כללי תחום מוצרי גמר לבנייה ;
5. עמרי לוטן, מנהל כללי תחום מוצרי צבעים ;
6. אסנת רוזנברג-פרצמן, מנהלת כללית תחום מערכות אינסטלציה.

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

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

במאי 2024 רכשה החברה באמצעות חברת הבת איטונג את אלומלייט פרודקשן בע"מ ("אלומלייט"). במהלך שנת 2024 החברה עסקה בתהליכי יישום מערך בקרה ועיצוב מטריצות סיכונים ובקרות בתהליכי סוף תקופה, ITGC והתהליכים העסקיים המהותיים מאד בחברת הבת אלומלייט, אי לכך ליום 31 בדצמבר 2024 לא נכללה אלומלייט בתכולת דוח הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. חלקה של אלומלייט בהכנסות במאוחד לשנת 2024 הינו 10.8% וחלקה בנכסים במאוחד ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 10.8%.

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

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

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה : מיפוי וזיהוי הסעיפים והתהליכים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובדיקות אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות בתהליכים שזוהו כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי (תהליך ההכנסות ותהליך הרכש), וכן בקרות על תהליכי העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקרות כלליות של מערכות המידע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון
והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר
2024 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, נועם שצילקה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אינרוס תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן – **הדוחות**);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שגיא מעודה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2024 (להלן – **הדוחות**);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.