

## עין שלישית מערכות בע"מ

### דו"ח תקופתי לשנת 2023

#### תוכן עניינים

פרק ראשון -	תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
פרק שני -	דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
פרק שליש -	דוחות כספיים, לרבות דוח כספי נפרד של התאגיד.
פרק רביעי -	פרטים נוספים על התאגיד.
פרק חמישי -	הצהרות מנהלים.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידיים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידיים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתית. מובהר בזאת כי בדוח להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידה זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות הערכות ואומדנים המתבססים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושוניים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכיו"ב.

**תוכן עניינים:**

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
	<b>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>
3	1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3	2 תחום הפעילות
4	3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
4	4 חלוקת דיבידנד
	<b>חלק שני - מידע אחר</b>
5	5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
5	6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	<b>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות</b>
10	7 מידע כללי על תחום הפעילות
14	8 מוצרים ושירותים
16	9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
17	10 מוצרים חדשים
17	11 לקוחות
17	12 שיווק והפצה
18	13 צבר הזמנות
18	14 תחרות
18	15 עונתיות
19	16 כושר ייצור
19	17 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
20	18 מחקר ופיתוח
20	19 נכסים לא מוחשיים
20	20 הון אנושי
21	21 חומרי גלם וספקים
21	22 הון חוזר
21	23 השקעות
21	24 מימון ומקורות אשראי
21	25 מיסוי
21	26 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
22	27 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
22	28 הסכמים מהותיים
25	29 הסכמי שיתוף פעולה
25	30 הליכים משפטיים
25	31 יעדים ואסטרטגיה עסקית
26	32 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
26	33 מידע בדבש שינוי חריג בעסקי התאגיד
26	34 מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפים
26	35 דיון בגורמי סיכון

## פרק ראשון - תיאור עסקי החברה ופעילותה

### חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

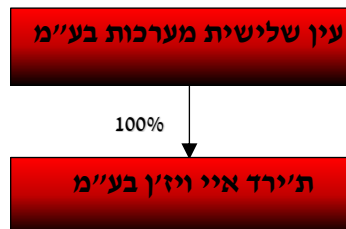
#### 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

##### 1.1 רקע והתפתחות החברה

###### כללי

עין שלישית מערכות בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית ביום 16 בפברואר 1979 תחת השם "עוז הידראוליקה ופנאומטיקה בע"מ". ביום 17 באוגוסט 2005 שינתה את שמה ל-"אונמי שילובים ופיתוח ייזום בע"מ". ביום 1 בפברואר 2007 שינתה את שמה ל-"ניו הורייזון גרופ בע"מ". ביום 13 במאי 2021 שינתה את שמה של החברה לשמה הנוכחי. ביום 3 בפברואר 1993 הפכה החברה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

##### 1.2 להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקרי בחברה, נכון למועד הגשת הדוח:



#### 2. תחום הפעילות

חברת עין שלישית מערכות בע"מ הינה חברה ציבורית אשר עוסקת כקבוצה בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות ללקוחות קצה. הטכנולוגיות של החברה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך שנים, בדגש על תחום האלקטרו-אופטיקה והבינה המלאכותית (AI), עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות. הקבוצה ממשיכה את מגמת ההבשלה של יכולותיה ומעבר ליצור מוצרים סדרתיים ולהמשך מכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הרחפנים, הכלים האוטונומיים ומערכות גילוי רחפנים, בהיקפים הולכים וגדלים. במקביל החברה מקבלת מימון לטובת המשך פיתוח יכולות נוספות ומתקדמות של מוצריה ובשלב סיום של פרויקטים בתחום הפיתוח והטמעת הטכנולוגיה שלה במוצרי הלקוחות.

יובהר כי הערכות החברה ותחזיותיה באשר להמשך הפיתוח העסקי בחברה הינן בבחינת מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, המבוסס בחלקו על הערכות ותחזיות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם והתממשותם, אם בכלל, אינו ודאי, ותלוי, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטתה של החברה. בהתאם לכך, הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה.

**3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

3.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח, לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות התאגיד מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

תאריך	סוג הפעולה	סוג ניירות הערך וכמות	התמורה	הערות
-	-	-	-	-

3.2. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 1 ו-2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, וסעיפים 1, 14 ו-15 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

**4. חלוקת דיבידנדים**

4.1. החברה לא חילקה דיבידנד בשנתיים שקדמו למועד דוח זה.

4.2. דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

כמפורט לעיל, הפעילות הביטחונית בחברה נעשית באמצעות חברת בת, כאשר פעילויות אזרחיות נעשות בחברה האם. בדוחותיה הכספיים של החברה מוצג מגזר פעילות אחד של פיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות, כאמור בסעיף 1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. למידע אודות התפתחויות שחלו בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

6.1. פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן פתרונות מתקדמים לעבודה אוטונומית של כלים רובוטיים למטרות אבטחה, מודיעין ותנועה, על בסיס מערכות אלקטרואופטיות משולבות עם אלגוריתם מבוסס בינה מלאכותית לגילוי אובייקטים בזמן אמת, מסוגים שונים בדגש על הטמעה במערכות רובוטיות, כגון רכבים אוטונומיים, רחפנים, ומערכות קרקעיות לגילוי רחפנים.

6.2. תחום האלקטרואופטיקה המשולבת עם יכולות בינה מלאכותית ניזון ממכירת מערכות בלתי מאוישות, כגון רחפנים כאמור לעיל, אשר הביא לצמיחה משמעותית בתעשיית האלקטרואופטיקה בשלוש השנים האחרונות. להערכת החברה, הביקוש בתחום זה צפוי להמשיך ולעלות בשנים הקרובות וכך גם צפויים להתחזק המתחרים בשוק, הן בישראל והן בעולם, כפי שמפורט בהרחבה בסעיפים 7.5 ו-32 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן.

6.3. הצורך המתמיד בפתרונות מבוססי מערכות אלקטרואופטיות מתקדמות ניזון משלושה וקטורים מרכזיים: (א) האתגרים הביטחוניים מולם מתמודדות מדינות רבות בעולם; (ב) אתגרי הגנת המולדת; ו- (ג) התקדמות הטכנולוגית בתחום הכלים האוטונומיים.

6.4. האיומים הביטחוניים מאופיינים בלחימה נגד מדינות או ארגונים הפועלים בשיטות לחימה של טרור ומלחמת גרילה וכן היערכות של מדינות ללחימה בהיקפים נרחבים כמו לדוגמה האירועים באוקראינה. סוג זה של איומים דורש מאמצים טכנולוגיים שונים כמענה, ובהתאמה - מגדיל את היישומים והשימושים ברחפנים ובמערכות מודיעיניות העושות שימוש בטכנולוגיה של החברה.

6.5. הרחבת השימוש בכלים לא מאוישים בכלל ושימוש ברחפנים בפרט למשימות מודיעין וסיור. שימוש ברחפנים מאפשר תחליף לסיורים המבוצעים על ידי גורמים אנושיים לרבות סיורים ימיים. שני יישומים אלו מעלים את הדרישה לשימוש בטכנולוגיה של החברה.

6.6. אתגרי הגנת המולדת (HLS) הכוללים, בין היתר, הגנה על גבולות, הגנה על מתקנים אסטרטגיים והגנה על שדות-תעופה, דורשים מענה לאיומים מגוונים שנוצרו כתוצאה משימוש ברחפנים ככלי חדירה ואיכון.

6.7. נוסף על כך, מתרחב השימוש ברחפנים כתחליף לסיורים המבוצעים על ידי גורמים אנושיים לרבות סיורים ימיים. שני יישומים אלו מעלים את הדרישה לשימוש בטכנולוגיה של החברה.

6.8. כלים אוטונומיים לשימושים ביטחוניים ואזרחיים מחייבים טכנולוגיות משלימות לטובת יכולת אוטונומית מלאה לתנועה במרחב. קיימת סינרגיה טכנולוגית בין שני העולמות הללו אשר מקדמים מאד את יכולת המסחור של כלים מסוג זה לשימושים צבאיים, אזרחיים ותעשייתיים.

6.9. שימוש וביקוש רחב למוצרים מבוססי בינה מלאכותית (AI) לשיפור ביצועי מערכות, הנגשת תוצרי מערכות, שיפור ממשק אדם – מכונה והרחבת יכולות האוטונומיות במשימות מורכבות, הגדלת הפרודוקטיביות, הקטנת עלויות והרחבת משך המשימות.

6.10. בתחומים אלה חלה התקדמות טכנולוגית משמעותית, בין היתר, ביכולת הפעלת מערכות מורכבות וסנסורים ללא מעורבות אדם והשיפור המתמשך בטכנולוגיית החישה, האנרגיה, הניווט והאלקטרוניקה. מגמת מעבר לממשקי הפעלה פשוטים למשתמש, והורדת החסם הטכנולוגי, יוצרות נגישות למשתמשי הקצה ומוסיפות משתמשים נוספים למעגל הלקוחות הפוטנציאלי. גורמים אלו תומכים בצפי להמשך הצמיחה בשוק זה ובגידול בהיקפי הפעילות העסקית של החברה. הגידול הצפוי בשוק הינו של 20.5% בשנה בממוצע להיקף של \$43.1 מיליארד עד 2027<sup>1</sup>.

#### 6.11. השפעות נגיף הקורונה

לא חל שינוי בסיכונים לחברה כתוצאה ממשבר התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "וירוס הקורונה"). להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם בתחילת שנת 2020 היו השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נקטו בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, אשר השפיעו משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שנקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק. בתקופת הדוח חלה ירידה ניכרת בשיעורי התחלואה בישראל עקב מתן החיסונים לכלל האוכלוסייה הבוגרת במדינת ישראל, מרבית המגבלות שהוטלו הוסרו והמשק החל להתאושש, דבר הניכר גם בקרב לקוחות החברה. לא ניתן לקבוע אם או מתי יגיע גל תחלואה נוסף, אילו מגבלות תוטלנה על המשק, אם בכלל, באיזה עיתוי ולאילו תקופה. הנהלת החברה עקבה וממשיכה לעקוב באופן הדוק אחר התפתחויות בארץ ובעולם בקשר עם התפשטות הנגיף, ובכוונתה לפעול, במידת הצורך, למציאת פתרונות אפשריים להשפעות הגבלות אפשריות במשק על פעילות במחקר והפיתוח של החברה. נכון למועד הדוח החברה לא צופה הטלת הגבלות חדשות מטעם הממשלה בהתאם לפרסומיה.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתמש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

#### 6.12. השפעת מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתרחבות בגזרות נוספות עלתה.

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה והובילו לצמצום הצריכה וירידה בפעילות הכלכלית לצד ירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל. מלחמת חרבות ברזל אף גרמה, בחלק מהמקרים, לעיכובים בשרשרת האספקה והייצור, בשל ירידה ושיבוש בהיקפי התחבורה ומחסור בכוח אדם. הדבר אף הביא לתנודתיות רבה בשוויים של נכסים פיננסיים ובשער של מטבעות זרים

<sup>1</sup> <https://www.imarcgroup.com/small-drones-market>

ביחס לשקל.

מתחילת המלחמה חל גידול משמעותי בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה את המלאי שלה כדי לעמוד בהזמנות שהתקבלו.

למרות שבתחילת המלחמה גויסו מספר עובדי הקבוצה לשרות מילואים, לא הייתה למלחמה השפעה מהותית על יכולת הקבוצה לספק את ההזמנות ללקוחות בזמן.

הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות הקבוצה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

#### 6.13. מלחמת רוסיה - אוקראינה

נוכח המלחמה בין רוסיה לאוקראינה חל שינוי בסדר העדיפויות של תקציבי הביטחון. שינוי זה בא לידי ביטוי בהרחבה משמעותית של תקציבי הביטחון בעולם, גידול זה בולט ביבשת אירופה וע"י מדינות החברות בברית נאט"ו. הדבר משליך על הגדלת הייצוא הביטחוני של חברות ביטחוניות בכלל הקטגוריות ובמערכות הגנה בפרט.

#### 6.14. מגמות מקרו כלכליות בארץ ובעולם

התפתחויות המאקרו בשווקים הפיננסיים, הכוללות, בין היתר, העלאות ריבית, אינפלציה ושינויים בשערי החליפין של מטבעות זרים אל מול השקל, לא השפיעו מהותית על פעילות החברה, על אף שלחברה הלוואות הנושאות ריבית המושפעת מריבית הפריים. יחד עם זאת, המשך עליה באינפלציה, העלאת הריבית והורדת הדרוג של מדינת ישראל, עשויות להקשות על החברה בביצוע גיוסי הון, ככל ותחפוץ בכך. הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ובוחנת את האפשרויות העומדות בפניה בכדי להתמודד עם ההשלכות שינבעו (ככל וינבעו) מההתפתחויות כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ה' בפרק ג' בדוח זה להלן.

#### להלן פרטים בהתאם לדוח סקירה של חטיבת המחקר של בנק ישראל<sup>1</sup>:

המדיניות המוניטרית: במהלך המחצית השנייה של 2023 הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה מרסנת של 4.75%. בתחילת שנת 2024, ב-1 בינואר, החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב-0.25% ל-4.5%. עד לפרוץ המלחמה, בראשית אוקטובר, פעלה המדיניות בסביבה של מגמת פחות בשקל, על רקע גידול אי-הוודאות לגבי השפעות של ההצעות לשינויי החקיקה על הכלכלה, לצד אינפלציה הגבוהה מהיעד. בחלק השני של המחצית, על רקע המלחמה שהחלה ב-7 לאוקטובר, התמקדה המדיניות המוניטרית תחילה בייצוב השווקים הפיננסיים, בפרט שוק המט"ח, ובהפחתת אי-הוודאות. זאת לצד שמירה על יציבות המחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. בהתאם לכך הפעילה הוועדה תוכנית למכירת מט"ח, ובהחלטת הנגיד הופעלה גם תוכנית להספקת נזילות בשוקי ההחלף והריפו. נוסף על כך הפעיל בנק ישראל תוכנית ממוקדת

<sup>1</sup> <https://www.boi.org.il>

של הלוואות מוניטריות לשם הקלה בתנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו מהמלחמה. צעדים אלו התווספו למתווה הרוחבי שקידם הפיקוח על הבנקים לדחיית החזרי הלוואות של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי למשקי בית.

**סביבת האינפלציה:** במהלך המחצית הנסקרת התמתנה האינפלציה השנתית בהדרגה, הן ברכיב הסחיר והן ברכיב הבלתי סחיר. בעת ההחלטה בראשית ינואר ירד קצב האינפלציה השנתי ל-3.3% (עפ"י מדד חודש נובמבר שהיה ידוע באותה העת) לאחר שעמד על 5.4% בינואר 2023. קצב העלייה השנתי של מדד הליבה (ללא פו"י ואנרגיה) ירד ל-2.9%. נראה כי המלחמה לא הובילה לעליית האינפלציה בטווח המיידי. בניגוד לאירועים ביטחוניים קודמים ירדו הציפיות לאינפלציה לשנה בתחילת המלחמה, אך בהמשך שבו לרמתן ערב המלחמה. תוואי הריבית הצפוי על פי עקום התלבור ירד במהלך המחצית הנסקרת, ובסופה הצביע על ריבית של 3.4% בעוד שנה; זאת לעומת רמה של 4.6% ערב המלחמה. לאחר ההחלטה שהתקבלה בראשית ינואר, ההחלטה האחרונה שנסקרת בדוח, התפרסם מדד דצמבר 2023 וממנו עלה כי קצב האינפלציה עמד על 3% בשנת 2023. משמעות הדבר הינה כי קצב האינפלציה נכנס לתחום יעד יציבות המחירים הקבוע בחוק בנק ישראל, וזאת על רקע המדיניות המוניטרית המרסנת כפי שהיא מתוארת בדוח.

**הפעילות הריאלית המקומית:** הרבעון השלישי של 2023 התאפיין בהאטה מסוימת של הפעילות, כששוק העבודה נותר הדוק. בתחילת הרבעון הרביעי של 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", והשפעותיה ניכרו הן בצד ההיצע והן בצד הביקוש: ירידה בצריכה השוטפת; היעדרות עובדים ממקומות העבודה בשל גיוס למילואים וסגירת מוסדות חינוך; פגיעה משמעותית בענפי הבנייה והחקלאות, וכן בענפי התיירות, הבידור והפנאי. מגבלות ההיצע לצד הירידה המשמעותית של הביקוש בתחילת המלחמה באו לידי ביטוי בירידה של הצריכה הפרטית בכרטיסי אשראי ובירידה משמעותית של היקף הפדיון במגזר העסקי. הפגיעה הגדולה ביותר הייתה בענפי שירותי המזון והבינוי. בהמשך הרביע ניכרה התאוששות בפעילות: ההוצאה בכרטיסי אשראי שבה לרמתה בשגרה, ורמת הניידות במשק השתפרה מאוד. סקרי הבזק של הלמ"ס הצביעו גם הם על שיפור לא מבוטל בתעסוקה בכל הענפים שנבחנו, במיוחד על רקע פתיחה מחדש של מערכת החינוך; בסיום המחצית הייתה התאוששות בשיעור המשרות הפנויות בחלק מענפי המשק, שירד משמעותית עם פרוץ המלחמה.

**שער החליפין:** עם פרוץ המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של ישראל עלייה חדה, והשקל פוחת משמעותית מול הדולר והאירו. כדי למתן את התנודות בשער השקל ולספק את הנזילות הנדרשת להמשך הפעילות הסדירה של השווקים הכריז בנק ישראל לפני יום המסחר הראשון שאחרי פרוץ המלחמה על תוכנית מכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולרים. במסגרת תוכנית זו מכר בנק ישראל 8.2 מיליארד דולרים בחודש אוקטובר וכ-338 מיליוני דולרים בחודש נובמבר. בתחילת חודש נובמבר התהפכה המגמה, והחלה מגמת ייסוף משמעותית של השקל. מגמה זו נמשכה עד לסיומה של המחצית הנסקרת, כך שבסיומה השקל היה מיוסף לעומת רמתו בתחילתה.

**הכלכלה העולמית:** במחצית השנייה של שנת 2023 האטו הבנקים המרכזיים את קצב העלאות הריבית, וכעת נראה כי מחזור העלאות הריבית הגיע לסיומו - בין היתר על רקע ההתמתנות הנמשכת באינפלציה: תוואי הריבית הצפוי על פי השווקים ירד במידה משמעותית, ועל פיו צפויות מספר הורדות ריבית במהלך שנת 2024. עם זאת, גם בסיום המחצית הנסקרת רמות האינפלציה בגושים העיקריים נותרו גבוהות מיעדי הבנקים המרכזיים העיקריים, וזאת בעיקר בגלל המשכם של לחצי ביקוש בענפי השירותים. הפעילות הכלכלית במדינות המובילות התמתנה, וברקע נמשכה החולשה בסקטור התעשייה הגלובלי ובסחר העולמי. בשווקים רשמו מדדי המניות המובילים בעולם עליות חדות, בהובלת מניות הטכנולוגיה הגדולות. עם זאת



המסחר אופייני בתנודתיות על רקע חוסר הוודאות הגבוה, שנבע, בין היתר, מהמשכה של מדיניות מוניטרית מהדקת וחשש מהשלכותיה על הפעילות הריאלית והפיננסית.

היציבות הפיננסית ושוק האשראי: מדדי המניות בישראל רשמו ברבעון השלישי של 2023 עליות שערים, ובכך בלטו ביחס למגמה העולמית. עם זאת, מדדי המניות בישראל מתחילת שנת 2023 התאפיינו בביצועי חסר משמעותיים בהשוואה למדדים בעולם. אי-הוודאות הגדולה בימים הראשונים של המלחמה באה לידי ביטוי בירידות חדות של מחירי הנכסים הפיננסיים - מניות, אג"ח תאגידיות ואג"ח ממשלתיות - בהתגברות התנודתיות של המחירים ובירידה של רמת הנזילות. מרבית ההשפעות התפוגגו לאחר זמן קצר, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה. לנוכח המלחמה בישראל הודיעו שתיים מחברות הדירוג המובילות כי הן מכניסות את דירוג האשראי של ישראל ל"מעקב שלילי", וחברת הדירוג S&P החליטה להוריד את תחזית הדירוג, בנוסף לכך חברת הדירוג "מודיס" הודיעה ביום שישי ה-9.2.2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. החברה מציינת בהודעתה כי הסיבה להפחתת הדירוג היא חוסר הוודאות לגבי מועד ואופן סיום מלחמת "חרבות ברזל", השפעת המלחמה על פניות הממשלה והכנסת לעסוק בסוגיות ליבה כלכליות וחברתיות, והשינוי במצב הפיסקלי. הסיבה לאופק הדירוג השלילי היא אי הוודאות בנוגע להתרחבות המלחמה לזירה הצפונית. מנגד, מדגישה החברה כי מסגרת המדיניות המקרו כלכלית והמוניטרית של ישראל איתנה ומציינת את עמידות המשק הישראלי שבאה לידי ביטוי בהתאוששות המהירה מהזעזוע הראשוני שגרמה המלחמה. כבר בחודש נובמבר ניכרו סימני התאוששות מהירים שהתבטאו בירידה חדה בשיעור האבטלה ועלייה ברמת הפעילות, כפי שמשקף, בין היתר, בגידול בהיקף הרכישות בכרטיסי האשראי ובהערכות של המגזר העסקי לגבי הפעילות בחודשים הקרובים. מגמות אלו התעצמו בדצמבר ובינואר. האיתנות של הכלכלה וההתאוששות המהירה שהמשק הפגין בחודשים האחרונים באו לידי ביטוי גם בהתאוששות של השווקים הפיננסיים וביציבותם. במהלך המחצית הנסקרת עלתה מעט יתרת האשראי רק עבור העסקים הגדולים והבינוניים - בהמשך למגמה שהחלה לפני פרוץ המלחמה. לאחר פרוץ המלחמה הודיעה הוועדה המוניטרית על תוכנית מוניטרית ממוקדת לשם הקלת תנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו כתוצאה מהמלחמה. בהקשר של הסיכונים הפיננסיים ראוי להדגיש במיוחד את ענף הבינוי והנדל"ן, שעוד ערב המלחמה התמודד עם הוצאות מימון גדולות ועם ירידה משמעותית בביקוש, לצד מגמה מתונה של ירידת מחירים. עם פרוץ המלחמה נסגרו מרבית אתרי הבנייה בשל היעדרות של עובדים פלסטינים. האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מהווה כ-38% מסך האשראי הבנקאי וכ-44% מיתרת האג"ח התאגידיות הסחירות, ועל כן ליכולת ההתמודדות של חברות הבנייה עם הוצאות המימון הגבוהות לצד הירידה בהכנסותיהן יש השפעה חשובה על ביצועיה של המערכת הפיננסית.

המדיניות הפיסקלית: על רקע המלחמה עלה הגירעון בתקציב הממשלה בשנת 2023 והסתכם ב-4.2 אחוזי תוצר, לעומת עודף של 0.6 אחוז תוצר ב-2022. הגירעון בתקציב המעודכן לשנת 2024 צפוי לעמוד על 6.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעלות ל-66% בסוף 2024, משיעור של כ-60% ערב המלחמה. עלויות המלחמה בצד ההוצאות הביטחוניות והאזרחיות ואובדן ההכנסות מוערכות על ידי חטיבת המחקר של בנק ישראל ביותר מ-200 מיליארדי שקלים. ב-15 לינואר, אישרה הממשלה את תקציב המדינה המעודכן לשנת 2024 הכולל התאמות תקציביות בהיקף של 17 מיליארדי ש"ח לשנת 2024 ולשנת 2025. עם זאת, הגידול הניכר הצפוי בהוצאות, גם לאחר ההתאמות, עלול ליצור לחצים אינפלציוניים בטווח הקצר-בינוני.

תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל: חטיבת המחקר של בנק ישראל פרסמה בתקופה הנסקרת שלוש תחזיות מן המניין בצמידות להודעות הריבית בחודשים יולי 2023, אוקטובר 2023 וינואר 2024. נוסף עליהן

פורסמה תחזית נוספת שלא מן המניין בנובמבר 2023, עם התבהרות מסוימת של אי-הוודאות ששררה בעת העריכה של תחזית אוקטובר, אשר פורסמה רק כשבועיים לאחר פרוץ המלחמה. על פי התחזית שפורסמה בראשית ינואר התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024, כמו בתחזית נובמבר, וב-5% בשנת 2025 - כך שפער התוצר צפוי להיסגר בשנה זו. בשנים 2024 ו-2025 שיעור האבטלה הרחבה בגילי העבודה העיקריים (25-64) צפוי לעמוד בממוצע על 5.3%-ו-3.2%, בהתאמה. האינפלציה השנתית במהלך ארבעת הרבעונים של שנת 2024 צפויה לעמוד על 2.4%, ובמהלך 2025 - על 2%.

## חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

### מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

.7

#### מידע כללי על תחום הפעילות

בשנת 2023 ולמועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של החברה הינו השקעה בחברה הבת תיירד איי ויז'ן בע"מ העוסקת בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטראופטיות מבוססות בינה מלאכותית. כמו כן, לחברה פעילות בהיקף קטן יותר של אזרח טכנולוגיות צבאיות הקיימות בחברה הבת.

7.1 תחום פעילותה העיקרי של החברה נחלק לשלושה תתי תחומי פעילות כדלהלן:

7.1.1 מטע"דים (מטענים ייעודיים) אלקטרו-אופטיים בעלי יכולות אנליטיות לרחפנים. במסגרת תת תחום פעילות זה, החברה פועלת בשלושה אופנים:

7.1.1.1 החברה מוכרת מטע"דים (מצלמות דו-ערוציות) - עם יכולת בינה מלאכותית מובנית לחברות רחפנים, ותומכת בהליך האינטגרציה.

7.1.1.2 החברה מוכרת לחברות אינטגרציה למערכות - עורכת קסטומיזציה (התאמה אישית ללקוח) למטע"דים, וכלל פעולות האינטגרציה הנלוות.

7.1.1.3 החברה מוכרת פתרונות מערכתיים לחברות קיימות הכוללים מערכות שליטה ובקרה אשר מתממשקות למצלמות החברה ולכלים לא מאוישים ומיישמת אותן בפרויקטים עבור לקוחות שונים.

7.1.2 מערכות אלקטרו-אופטיות ואנליטיקה מבוססות בינה מלאכותית לגילוי רחפנים. במסגרת תת תחום פעילות זה, משווקת ומשדרגת את מערכות גילוי הרחפנים שלה. מערכות אלו כוללות מכלולים מהמתקדמים בעולם המאפשרים גילוי אופטי של רחפנים ע"י שימוש במראות סורקות בתדר גבוה ויכולות בינה מלאכותית (AI) הפועלות בקצב גבוה ובשטח רב. מערכות אלו מסופקות כמכלול מלא ללקוחות הקצה. בדומה לתתי תחום המפורטים בסעיף 7 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, גם בתת תחום זה החברה עוסקת בפיתוח יכולות ומוצרים עבור חברות ביטחוניות ומשרד הביטחון בארץ ובח"ל.

7.1.3 מערכות אלקטרו-אופטיות מוכללות לכלי רכב קרקעיים. במסגרת תת תחום פעילות זה, החברה מוכרת מערכות אלקטרו-אופטיות הכוללות יכולות אנליטיות לכלי רכב שכוללים שירותי אינטגרציה ופיתוח מערכות.

## 7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות .7.2

7.2.1. המגבלות על תחום הפעילות של החברה נובעות מעצם השימוש הבטחוני אשר נעשה במוצרי החברה, בין היתר ממגבלות מכוח חוק הפיקוח על יצוא בטחוני, התשס"ז-2007, והתקנות שהוצאו מכוחו. הרגולטור שמונה ליישום החוק הינו אגף הפיקוח על יצוא בטחוני במשרד הביטחון שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק ויצוא, לקבוע תנאים ברישיונות וכד' ואף מכוח צו היצוא והיבוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים), התשס"ו-2006 אשר עוסק בייצוא של ציוד, ידע ושירותים מסוימים, שנועדו בעיקרם לשימוש אזרחי ומתאימים גם לשימוש בטחוני. בנוסף, החברה עשויה להיות כפופה לרגולציה ולתקינה נרחבת של משרד התחבורה בנושאי בטיחות בטיסה, ייצור ואיכות מוצרי תעופה ויצור אמצעי לחימה. במסגרת פעילותה בתחום המערכות האלקטרואופטיות הקבוצה נדרשת לעמוד במגבלות ייחודיות מכוח תקנים שונים הנוגעים לאבטחת איכות ובקרת איכות בתהליכי הפיתוח והייצור. נכון למועד דוח זה, החברה אינה כפופה לרגולציה בשווקים זרים ומוצריה, ככל שהם עוברים ללקוחות זרים, לא יכולים להימכר או להיעשות בהם שימוש לצד שלישי שהחברה אינה מכירה מכוח הסכם בין החברה לבין לקוחותיה הזרים. כמו כן, יובהר כי החברה לא מפעילה ו/או מייצרת רחפנים ועל כן אינה נדרשת לסוגיות רגולטוריות שונות בנושא הפעלת רחפנים להם כפופים יצרני הרחפנים.

7.2.2. נכון למועד זה, החברה עומדת בתקני ISO-9001, מודל להבטחת איכות בתכנון (Design), פיתוח, ייצור, התקנה, מתן שירות ותחזוקה. כמו כן, עברה החברה את דרישות אבטחת האיכות לספקים של התעשייה האווירית לישראל ואלביט מערכות בע"מ. הדרישות המוגדרות בתקן זה מיועדות למנוע אי התאמות בכל שלבי מחזור האיכות מהתכנון ועד למתן השירות והתחזוקה. התקן ישים בהקשרים החוזיים, כאשר החוזה מחייב מפורשות מאמץ בקרת תכנון לפי דרישות הלקוח. להערכת החברה, ככל ולקוחות מסוימים בתחום הפעילות שלה ידרשו לתקינה מסוג AS9100, שהינו תקן בשימוש נרחב למערכת ניהול איכות בתעשיות תעופה, חלל וביטחון מבוסס על הגרסה העדכנית של תקן ISO-9001 ומכיל אותה בשלמותה, בתוספת דרישות והערות (נכון למועד הדוח זהו התקן המחמיר ביותר בתחום התעופה), אזי שהחברה לא צופה כי תתקשה במעבר לתקינה מסוג AS9100.

7.2.3. ראוי לציין כי תחום הרכבים האוטונומיים הינו תחום רווי רגולציה, אך נכון למועד דוח זה החברה נמצאת בתחילת דרכה בתחום הרכבים האוטונומיים וככל שהחברה תחל לפעול בתחום זה, החברה תפרט את הרגולציה הרלוונטית בתחום כלפיה.

## 7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו, התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים .7.3

### במאפייני הלקוחות שלו

7.3.1. למיטב ידיעת החברה, הגידול בביקושים למוצרי החברה על בסיס לקוחות קיימים ולקוחות חדשים הביא, וצפוי להמשיך ולהביא לעליה בהיקף פעילות החברה בתחום. הגידול כאמור נתמך בעיקר על צרכים להגנה מפני רחפנים, מודיעין חזותי למשימות ממוקדות, הגנת גבולות ומתקנים אסטרטגיים וכן יכולות רכבים אוטונומיים צבאיים.

7.3.2. הלקוחות השונים מצטיידים במגוון מערכות לא מאוישות, ובהתאם הדרישה למוצרים אלקטרואופטיים עולה.

7.3.3. בנוסף, פיתוח החברה כולל פתרונות מגוונים ושיתופי פעולה, להתאמת מערכות החברה למגוון פעילויות, אשר צפוי להביא להגדלת היקף הפעילות.

7.3.4. מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה במפתיע הבליטה פערים מבצעיים אשר תואמים את המענים שהחברה

מציעה במגוון תחומים. בהתאמה הדבר תרם תרומה משמעותית להיקף ההזמנות של מערכות קיימות, הוספות יכולות חדשות עבורן וכן הזדמנויות נוספות המתבססות על פיתוח נוסף אשר בהן לחברה יש יתרון יחסי.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.

#### 7.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

גורמי ההצלחה הקריטיים, העיקריים בתחום הפעילות הינם:

- 7.4.1 מוניטין וניסיון מוכח לאורך שנים, המאפשרים התקשרויות בעסקאות עם לקוחות שמתמשים במוצר;
- 7.4.2 מגוון מוצרים המהווה פתרון כולל ומותאם;
- 7.4.3 גיוון יכולות - האתגרים בתחום משתנים ללא הרף, ולפיכך נדרש ארסנל טכנולוגיות המאפשר מגוון פתרונות לצרכים שונים ויכולת מתן פתרונות בקצב מהיר;
- 7.4.4 כוח אדם איכותי בעל התמחות וידע בתחומים עתירי טכנולוגיה, הנדרש למחקר ולפיתוח מערכות מתקדמות;

#### 7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

- 7.5.1 תחום הפעילות האמור הינו טכנולוגי במהותו ומאופיין בהתפתחות טכנולוגית מהירה. בסיס קיומה של החברה נובע משליטה ועמידה בקדמת הטכנולוגיות הרלבנטיות לתחום הפעילות שלה.
- 7.5.2 ההתפתחויות הטכנולוגיות משפיעות על אטרקטיביות המוצרים ועל כן דורשות מן החברה להמשיך ולהשקיע בפיתוחים טכנולוגיים על מנת לשמור על מעמדה בחזית הטכנולוגיה עם מוצרים מתקדמים ואטרקטיביים. כפועל יוצא מהאמור לעיל, החברה מקפידה להיכנס לתחומים טכנולוגיים חדשים, הן עקב התפתחות הטכנולוגיה בתחום והן עקב הצרכים המבצעיים של לקוחותיה.
- 7.5.3 רחפנים קטנים הופכים להיות פופולאריים יותר ויותר והיקף השוק שלהם צפוי לגדול מ\$11.5 מיליארד ל-\$35.8 מיליארד עד 2032. קצב גידול של 13.1% בשנה.<sup>1</sup>
- 7.5.4 בהתאם למאמר שפורסם ב- Allied Market Research בחודש יולי 2021<sup>2</sup>, שוק ההגנה מפני רחפנים בצמיחה מתמדת. בשנת 2020 השוק היה בגודל של 2 מיליארד דולר ארה"ב והוא צפוי להגיע עד 16 מיליארד דולר אמריקאי בשנת 2030, בצמיחה שנתית של 26.6%. טכנולוגיית הגנה מפני רחפנים נדרשת עקב העלייה המתמדת במספר התקריות של חדירות לא חוקיות של רחפנים בין השאר לבסיסים צבאיים, מקומות ציבוריים ומוסדות ממשלתיים. רחפנים הופכים להיות זמינים יותר עקב ירידה במחירים, וההתפתחות

<sup>1</sup> <https://www.imarcgroup.com/small-drones-market#:~:text=>

<sup>2</sup> [Drone Defense System Market Size, Trends, Analysis 2021-2030 \(alliedmarketresearch.com\)](https://www.alliedmarketresearch.com/Drone-Defense-System-Market-Size-Trends-Analysis-2021-2030)

[https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/anti-drone-market-177013645.html?gclid=Cj0KQCQiA8t2eBhDeARIsAAVEga3q56nqRB0DSGgR43gHiIAcnzYQ619ZpVNNjVwut9eicLYxZBWUo9UaAroIEALw\\_wcB](https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/anti-drone-market-177013645.html?gclid=Cj0KQCQiA8t2eBhDeARIsAAVEga3q56nqRB0DSGgR43gHiIAcnzYQ619ZpVNNjVwut9eicLYxZBWUo9UaAroIEALw_wcB)

טכנולוגיות מייצרות יכולות שונות כמו איתור פרצות אבטחה וביצוע משימות בנחלים.

7.5.5. מנגד, ישנם מגבלות לטכנולוגיה בשוק של מערכות הגנה מפני רחפנים, כמו מגבלה ביכולת של רדארים לאתר רחפנים שעפים בגובה נמוך עקב השפעה של "רעשים" ברקע.

היות ומדובר בתחום חדש באופן יחסי ובשל העובדה כי החברה פועלת באחד מתתי תחומיו, אשר אינו רווי פעילות בסקטור הציבורי כך שמרבית מתחרות החברה הינן חברות פרטיות, אין לחברה את היכולת להעריך את גודל השוק באופן מדויק ואת נתח החברה ביחס השוק.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

#### 7.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

7.6.1. ספקיה העיקריים של החברה בתחום נמנים על ספקים שמספקים לה בעיקר רכיבי אלקטרוניקה, עדשות לתחום התדר באינפרה אדום וספקי גלאים תרמיים שונים.

7.6.2. החברה מעריכה כי ביכולתה לעבוד מול ספקים שונים באופן מיטבי בפרק זמן סביר.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים-פוליטיים.**

#### 7.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו

##### מחסומי כניסה:

- א. השקעות משמעותיות במחקר ופיתוח המתקיימות לאורך שנים וכוללות השקעה בתשתיות, בציוד ובמבנים;
- ב. המוניטין של מוצרי החברה הנו תנאי הכרחי על להתחלה במגעים ראשוניים עם סוגי הלקוחות הרלבנטיים לתחום (ממשלות או אינטרפרטרים גדולים בתחום).
- ג. הצורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות.
- ד. הסמכות, היתרים ורישיונות ספציפיים לאישור ייצוא ע"י משהב"ט והחברות הביטחוניות;

##### מחסומי יציאה:

להערכת החברה החסם העיקרי ליציאה מהפעילות הנו קיומן של הזמנות עתידיות מאושרות אשר בגינם הקבוצה למחויבת לעמוד בהן לאורך זמן, וכן שירותי אחריות ותחזוקה אותן התחייבה החברה לספק במסגרת עסקאותיה.

#### 7.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.8.1. התחליפים למוצריה של החברה עשויים להיות סנסורים אחרים של חברות מתחרות או יצרנים שונים, לאיתור מטרות, איסוף מודיעין. עם זאת, בתחום ההגנה מפני רחפנים הפתרון המוצע על ידי החברה הינו בעל מספר מאפיינים ייחודיים אשר לא קיימת כיום בעולם חלופה עבודה. בתחום המטע"דים האוויריים

קיים מבחר גדול של אפשרויות, אולם ההתמחות שלנו בתחום ה-AI המשולבת ברכיבי הקצה נותנת לנו יתרונות ייחודיים ברובד המטע"דים לעומת כלל המטע"דים בשוק. בתחום הרכב הקרקעי התחרות הינה מועטה יותר וגם כן יכולות העיבוד תמונה בקצה מאפשרת לנו בידול אל מול פתרונות מיושנים ופשוטים.

7.8.2 החברה מעריכה, כי השירותים של מוצריה הניתנים ללקוחותיה מספקים קשת רחבה לצרכיהם ובשל כך התחליפים למוצריה צריכים להיות מאיכות גבוהה ודומה למוצריה של החברה.

**מובהר כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים.**

#### 7.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

7.9.1 כפועל יוצא מחסמי הכניסה שתוארו לעיל, תחום הפעילות מתאפיין בפעילות של חברות גדולות מאוד, המסוגלות להשקיע משאבים בהיקפים משמעותיים ולאורך פרק זמן בלתי מבוטל.

7.9.2 לדוגמא, בשוק הביטחון הישראלי ניתן למצוא את תחום הפעילות של החברה כענף פעילות משמעותי בעיקר בחברות גדולות ממדים כגון רפאל - מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, אלביט מערכות בע"מ והתעשייה האווירית לישראל בע"מ. נתון זה נכון באופן עובדתי גם לגבי השוק העולמי, אשר נשלט בעיקר על ידי חברות גדולות.

7.9.3 עם זאת, היכולת של החברה להתאים מוצרים באופן אישי ללקוחות הקצה שלה תוך כדי מקצועיות רבת שנים ומומחיות לא מתפשרת בעניין הביצועים שמאפיינים את מוצרי החברה בתחום האלקטרואופטי והבינה המלאכותית דורש נדבך התמחות נוסף שלהערכת החברה, מצוי ברשותה ברמה גבוהה מאוד ואינו בהכרח מצוי בכל החברות המתחרות.

**מובהר כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה ועל פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום ושינויים גיאוגרפיים.**

#### 8 מוצרים ושירותים

המוצרים העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם:

##### משפחת מוצרי CHIMERA (כימרה) המיועדים לשוק הרחפנים הקטנים:

8.1.1 מוצר אלקטרו-אופטי קל משקל הפועל בספקטרום הנראה והאינפרא-אדום ומאפשר עבודה ביום ובלילה באופן מלא ומשמש בעיקר למטרות ביטחוניות, אבטחה ויחידות מיוחדות.

8.1.2 המוצר הינו ייחודי הואיל ותוכנן בקפידה לתמיכה ביכולות אנליטיקה ובינה מלאכותית המאפשרות לו להטמיע אלגוריתמיקה מתקדמת שפיתחה, החברה באופן שמאפשר ביצוע משימות ללא מעורבות אדם.

8.1.3 למוצר יכולות אחיזת שטח ייחודיות אשר אינן קיימות באף מטע"ד במשקל או פרופיל דומה, המאפשרות משימות השמורות לרוב למל"טים יקרים מאד ומאפשר את ביצוען על ידי פלטפורמות רחפנים קטנות וכלכליות יותר.

8.1.4 במוצר זה קיימת כיום יכולת הפעלה קולית אשר בשילוב עם הבינה המלאכותית במטע"ד מאפשרת יכולות פורצות דרך בתחום.

8.1.5 בתקופת הדוח משפחת המוצרים הורחבה ומאפשרת שילוב במגוון פלטפורמות (רחפנים, מל"טים בעלי כנף

קבועה ועוד) לא מאוישות ובמתן מענה רחב למגוון משימות וגבהים.



*תמונה 1: Chimera 4a*



*תמונה 2: Chimera 6*

### **MEDUZA (מדוזה):**

- .8.1.6 מערכת אוטומטית לגילוי רחפנים המבוססת על יכולת סריקה מהירה המשמש בעיקר למטרות אבטחה. המערכת כלכלית מאד ללקוחות החברה, היא פסיבית לחלוטין ומאפשרת הגנה מקיפה של 360 מעלות.
- .8.1.7 המערכת עושה שימוש באנליטיקה פנימית מבוססת בינה מלאכותית פרי פיתוחה של החברה על מנת לבצע גילוי למטרות בפריים בודד.
- .8.1.8 כמו כן, המערכת מאפשרת גילוי וסיווג מטרות מורכבות הטסות בגובה נמוך ונותנת מענה מותאם אישית ללקוחות החברה.

### **MEDUZA- TESSERACTvEYE (טסרקט)**

- .8.1.9 המערכת מהווה שדרוג למערכות אלקטרואופטיות קיימות, ומאפשרת גילוי רחפנים בערוצי יום ולילה על מערכות מקוררות ולא מקוררות, ומשדרגת אותם למערכות משולבות בינה מלאכותית לגילוי אוטומטי של מטרות שונות. מערכת vEYE הינה מערכת מוכחת בשדה הקרב, אשר צברה ניסיון רב במלחמה האחרונה.



8.1.10 .8.1.10 המערכת משתלבת באופן מלא במערכת השליטה הקיימת ומוסיפה לה יכולות גילוי נוספות ומשמשת בעיקר למטרות ביטחוניות ויחידות אבטחה. המערכת נותנת מענה לכלים משוריינים ואחרים לטובת גילוי מבוסס AI וכן תצפית איכותית לטווחים קצרים-בינוניים. אזור עבודה זה הינו בעלת תחרות מועטה יותר ונוכח מלחמה חרבות ברזל ישנה עליה משמעותית בביקוש למערכות אלו.



תמונה 7 : Tesseract

### aEYE-C

8.1.11 .8.1.11 מערכת שליטה ובקרה לניהול מספר כלים רובוטיים במקביל, והכל באופן אוטונומי להשלמת משימות מורכבות ללא מעורבות אדם המשמשת בעיקר למטרות ביטחוניות, אבטחה ויחידות מיוחדות.

8.1.12 .8.1.12 המערכת מתממשת באופן מלא למטע"ד הכימרה של החברה, באופן שמאפשר יכולות גילוי משופרות, הוצאת נ.צ של מטרות וכיסוי שטח מיטבי מבוסס יכולות בינה מלאכותית (AI) מובנות.

הביקוש למוצריה של החברה גדל באופן עקבי, כמו גם הדרישה למוצרים ושירותים מותאמים אישית כאמור לעיל. החברה מעריכה שבעקבות הגידול הצפוי בעולם ובישראל בפרט בתחום הרחפנים למשימות שונות כמו גם הצורך להתגונן מפניהם, צפויה החברה להנות מביקוש רחב יותר גם למוצריה

מובהר, כי הערכות החברה כאמור בנוגע לגידול הצפוי ובקשר למוצריה והיקף המכירות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מעיכובים בפיתוח והייצור.

### 9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

שם המוצר	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2023	סכום ההכנסות לשנת 2023 (באלפי ש"ח)	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2022	סכום ההכנסות לשנת 2022 (באלפי ש"ח)
CHIMERA	63%	9,311	70%	7,284
MEDUZA	25%	3,653	1%	131
aEYE	6%	828	8%	796
VEYE/FEYE	2%	251	5%	486



שם המוצר	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2023	סכום ההכנסות לשנת 2023 (באלפי ש"ח)	אחוז מסך ההכנסות של החברה לשנת 2022	סכום ההכנסות לשנת 2022 (באלפי ש"ח)
אחרים <sup>1</sup>	5%	777	17%	1,723

## 10. מוצרים חדשים

בחברה ישנם תהליכים נרחבים לפיתוח של מערכות חדשות ושיפור מערכות קיימות על בסיס קבוע, בין אם בשל דרישות לקוחות החברה ובין אם על בסיס החלטות הנהלת החברה בכדי לשמור על החברה כחברה מובילה בתחום פעילותה. החברה פועלת יחד עם לקוחותיה לאפיין ואף מקבלת מימון נוסף על מנת להבטיח עמידה בחזית הטכנולוגית של מוצריה.

## 11. לקוחות

11.1 על לקוחות הקבוצה נמנים בעיקר גופים בתחום התעשייה הביטחונית. כמו כן, לקבוצה פעילות מול לקוחות אזרחיים. פעילות הקבוצה מתבצעת הן בשוק המקומי והן בשוק העולמי

11.2 לקוחות החברה אשר שיעור ההכנסות מהם עולה על 10%:

שיעור הכנסות מסך הכנסות החברה בשנים		לקוח
2022	2023	
2,527	5,224	לקוח מהותי א' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ב' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ג' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ד' - לקוח ביטחוני
-	-	לקוח מהותי ה' - לקוח ביטחוני
2,947	1,385	לקוח מהותי ו' - לקוח ביטחוני

לפרטים נוספים ראו ביאור 6ב' בפרק ג' בדוח זה להלן.

## 12. שיווק והפצה

12.1 הקבוצה משווקת את מוצריה במספר דרכים התלויות ביעד המכירה - בשוק המקומי החברה פועלת באופן ישיר מול אינטגרטורים ולקוחות הקצה. בשוק הצפון אמריקאי פועלת החברה באופן ישיר מול גורמי ממשל בצפון אמריקה ובמקביל יוצרים קשר עם מפיצים מקומיים. בשוק האירופי החברה פועלת בשתי"פ עם אינטגרטור מוביל וכן מול מספר סוכנים. בשוק האסייתי פועלת החברה מול אינטגרטור מקומי וכן מספר סוכנים. איכות מוצריה של החברה והמוניטין אותו צברה החברה בשנים האחרונות כמו גם העבודה השוטפת מול מערכת הביטחון, מקנים לחברה תעודת איכות ואמינות ומהווים אמצעי שיווק אפקטיבי בעבור החברה.

12.2 לקבוצה אין תלות באמצעי שיווק.

<sup>1</sup> במסגרת שירותיה של החברה, החברה מפתחת מוצרים נוספים, מותאמים אישית, בהתאם לדרישת לקוחותיה. יובהר, כי הזמנה אישית לא נעשית כלפי לקוח באופן ייעודי, כך שלאחר הפיתוח של המוצר המותאם אישית, החברה יכולה למכור את המוצר גם ללקוחות נוספים אשר נזקקים למוצר שאפיונו זהה.

**13. צבר הזמנות**

להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד דוח זה:

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח	נכון למועד דוח זה	
18,390,428	19,808,065	2023

**14. תחרות**

לחברה מספר תחומי פעילות עיקריים - אשר בהם המתחרים שונים.

14.1 המתחרים העיקריים של החברה בישראל בתחום המטע"דים והמערכות הקרקעיות הינן חברות אלקטרו-אופטיקה - רפאל, קונטרופ ונקסטויז'ן וכן בתחום הבינה המלאכותית, חברות קטנות ובינוניות אחרות. בחו"ל ישנן חברות כדוגמת L3Harris Wescam אשר ממוקמת בקנדה ו- FLIR Systems שממוקמת בארה"ב ונסחרת בבורסת הנאסד"ק ו-HGH הצרפתית.

14.2 לחברה מספר ווקטורים טכנולוגיים אשר אל מול חלקם אין לחברה יכולת להעריך מה יכולתן של המתחרות העיקריות של החברה ביחס אליה היות ואין מדובר במידע הנגיש לציבור. באחרים החברה מזהה יתרון משמעותי בהיבט ה-SWAP אל מול המתחרים הגדולים. למיטב ידיעת החברה בתחום אחיזת השטח וההגנה האופטית מפני רחפנים החברה עומדת בחזית הטכנולוגיה. עם זאת, החברה מעריכה כי לא מן הנמנע שתאגידים גדולים ועתירי הון כגון רפאל ו/או תעשייה אווירית לישראל בע"מ, יוכלו לייצר מוצרים שיתחרו במוצריה של החברה, ככל ויידרש מהם.

14.3 החברות העוסקות בתחום הפעילות של החברה נבחנות בעיקר על בסיס ביצועי המוצרים שהן מוכרות, איכות המוצר הכללית ויכולתו להחזיק מס' שנים, דיוק המוצר בפרטים, היכולת לשלב את המוצר במערכות מבצעיות או במערכות אחרות לפי דרישת הלקוח, ממשק משתמש ידידותי, תמיכה ושירות לקוחות.

14.4 החברה דוגלת בהשקעה מתמדת במחקר ובפיתוח של מוצריה על מנת להתמודד בצורה אפקטיבית עם מתחרותיה.

14.5 פיתוח מוצרים חדשים עם ביצועים מרשימים בעלות אטרקטיבית מייצב את החברה כחברה מובילה ומקנה לה יתרון על פני מתחרים אחרים בשוק שעלות המוצרים שלהם גבוהה משמעותית.

14.6 לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה בשוק הישראלי ו/או הגלובלי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

**15. עונתיות**

בדרך כלל, היות וחלק מלקוחות החברה הינם לקוחות מדינתיים (לדוגמא, משרדי ביטחון) וגופים הפעילים בתחום התעשייה הביטחונית, ביצוע הרכש בגופים אלה נעשה בהתבסס על תקציבים מדינתיים. לרוב, העבודה הינה מול תוכניות עבודה שנתיות המאופיינות בהתחלה איטית ברבעון הראשון, עלייה משמעותית ברבעונים השני והשלישי וירידה בהיקף ברבעון הרביעי.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל ביחס להשפעת העונתיות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא

להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

**16. כושר ייצור**

16.1. בשלב זה, לא קיימת לחברה מגבלת כושר ייצור. כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה ניתן להגדלה, במידת הצורך ע"י עבודה במשמרות ו/או הפעלת קבלני משנה ו/או ע"י הגדלת מספר העובדים וקווי הייצור.

תחזיות והנחות הפעילות לעיל ביחס לכושר הייצור של החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הפעילות בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

**17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

ביום 18 באוגוסט 2019, נחתם בין החברה ובין אילות השקעות בנכסים (נתניה) 1993 בע"מ, הסכם שכירות אשר במסגרתו שוכרת החברה שטח ומשרדים בגודל של כ-250 מ"ר בנתניה בסכומים לא מהותיים.

**18. מחקר ופיתוח**

18.1. החברה משקיעה רבות בהמשך פיתוח מוצריה וכן במוצרים ושירותים נוספים ללקוחותיה.

18.2. כמו כן, כאמור לעיל, החברה פועלת באופן שוטף לצורך התאמת מוצריה להתפתחויות בשוק. ייצור מוצרים והתאמת מוצרים קיימים מבוצעים כנגד הזמנה מלקוח ספציפי. פעילות זו, שהינה מותאמת לצרכי הלקוחות ולמגמות השוק מסייעת בהחדרת מוצרי הקבוצה לשוק ומייצרת ערך נוסף ללקוחותיה. עיקר פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתבצעת על ידי מהנדסיה במעבדות הנמצאות במשרדי החברה בנתניה.

18.3. שיתוף פעולה הרשות לחדשנות החברה פועלת באופן רציף מול רשות החדשנות על מנת לקדם תמיכה בפרייקטים בעלי סיכון גבוה ופוטנציאל רב. עד היום החברה לקחה חלק ב-8 תוכניות מו"פ כאמור, שחלקן הופכות בימים אלו להיות חלק מהחזית הטכנולוגית של החברה.

18.4. נושא המחקר והפיתוח נמצא בליבת החברה ובראש סדר עדיפויותיה, מתוך הבנה כי החברות אשר מובילות את הענף ברמה הטכנולוגית לרוב מייצרות יתרון על הבסיס המתחרות. נוסף, על ההשקעות האמורות, החברה פועלת במימון משותף עם חלק מלקוחותיה על מנת לקדם כיוונים טכנולוגיים משותפים וחשובים.

18.5. סך עלויות המחקר והפיתוח בניכוי מענקי הרשות לחדשנות של החברה בשנת 2023 הסתכמו בסך של כ-4,423 אלפי ש"ח. פרטים נוספים אודות מענקים ותיאור מענקים מרשות החדשנות ראה באור 2(טז) ובאור 26 בפרק ג' (דוחות כספיים) בדוח זה להלן.

18.6. להלן נתונים אודות סכומי השקעה במוצרי החברה ואבני דרך להמשך הפיתוח (באלפי ש"ח):

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2023	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2022	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 12 חודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 24 חודשים הבאים
CHIMERA	1,575	4,161	4,000	דור חדש ומתקדם לאחיות שטח	גרסה של הדור החדש עם יכולת זום משופרת

המוצר	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2023	סכומים שהושקעו בפיתוח בשנת 2022	סכום ההשקעה הצפוי ב-12 החודשים הבאים	אבני דרך לתקופה של 24 חודשים הבאים
MEDUZA	2,343	857	4,000	גרסה מוזלת
aEYE	528	505	350	תמיכה באינטגרציות למערכות צד ג' למערכת
fEYE/vEYE	81	1,369	50	דור 2 הכולל יכולות וידאו חזקות יותר ושילוב אלגוריתמיות נוספות
אחרים	2,175	651	2,000	השלמות פיתוח ב-3 פרויקטים - לניווט, אוטונומיה ועוד

הערכות החברה בעניין עלויות מחקר ופיתוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על הערכות שונות של הנהלת החברה. הערכות האמורות עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש בצורה שונה, כתוצאה מקשיים טכנולוגיים ו/או רגולטוריים ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בדוח זה.

#### 19. נכסים לא מוחשיים

לחברה אין בעלות רשומה על נכסים לא מוחשיים. היות ומדובר בתחום עתיר שינויים, אשר השינויים הטכנולוגיים בו מתרחשים בקצב יחסית מהיר ביחס לענפי תעשייה אחרים, החברה פועלת לשמירה על קניינה הרוחני באמצעות הסכמי קניין רוחני וסודיות בינה לבין יועציה ועובדיה. למועד דוח זה ולידיעת החברה, לא הייתה הפרה של קניינה הרוחני על ידי אחד מעובדי, יועציה או גורמים אחרים שהחברה אינה מכירה.

#### 20. הון אנושי

##### 20.1. מצבת העובדים של החברה

למועד הדוח, מכהנים בחברה שישה נושאי משרה - יו"ר דירקטוריון פעיל, מנכ"ל החברה שמכהן גם כדירקטור, סמנכ"ל כספים, סמנכ"ל מוצרים, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי ומבקר פנים. תנאי העסקתם של נושאי המשרה מפורטים בתקנות 21 ו-22 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן. למועד דוח זה מצבת העובדים עומדת על 33 עובדים.

##### 20.2. איש מפתח בחברה

להערכת החברה, אין לחברה תלות בעובד מסוים. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים מאותה יחידת פעילות כלשהי או הקשורים למוצר ספציפי, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי אותה היחידה בטווח הקצר.

##### 20.3. שינויים ועדכונים במצבת נושאי משרה בכירה בחברה

לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) ובתקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

21. **חומרי גלם וספקים**
- בתחום האלקטרואופטיקה חומרי הגלם העיקריים הינם גלאים, עדשות, מנועים, מצלמות ורכיבים אלקטרוניים שונים. להערכת החברה, בחלק מהמוצרים קיימים מרכיבים מספקים מסוימים והחלפתם בספקים אחרים עלולה להיות כרוכה בעיכוב סביר בזמני אספקה. כאמור לעיל, החברה מעריכה כי ביכולה לעבוד מול ספקים באופן מיטבי ובפרק זמן סביר.
22. **הון חוזר**
- נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההון החוזר של החברה הציבורית הינו כ- 2,387 אלפי ש"ח.
23. **השקעות**
- נכון למועד דוח זה, לא קיימות השקעות מהותיות של החברה שלא בפעילות הפיתוח שלה המתבצעת באמצעות החברה וחברת הבת ת'ירד איי ויז'ן.
24. **מימון ומקורות אשראי**
- נכון למועד דוח זה, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם מכירות מוצריה, קופת המזומנים, הונה העצמי, מימוש אופציות, וכן גיוס הון באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים ופרטיים. נכון למועד דוח זה, קופת המזומנים של החברה הינה בגובה של כ- 1.6 מיליוני ש"ח. נכון למועד דוח זה, התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות התחייבות לדמי ניהול מבעל השליטה לשעבר מר יעקב אופק העומדות למועד זה על סך של כ- 322 א' ש"ח, הוצאות ייצור ושינוע, תשלום לספקים, שכר עובדים נותני שירותים ואחזקתה כחברה ציבורית. עד לחודש אוגוסט 2021 הייתה לחברה מסגרת של כ- 1 מ' ש"ח מבנק לאומי לניכיון חשבונות ללקוחות. בחודש דצמבר 2021 החברה נטלה הלוואה מתאגיד חוץ בנקאי על סך כ- 1 מ' ש"ח, ובחודש מרץ 2022 התקשרה עם תאגיד בנקאי, בנק מזרחי טפחות, בהסכם לקבלת הלוואה על סך כ- 3.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, לרבות בדבר גיוסי הון באמצעות הצעות פרטיות ומימוש כתבי אופציה ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן. לפרטים נוספים בדבר אשראי, הלוואות, ומענקי הרשות לחדשנות ראו ביאור 12, 22 ו- 24 בפרק ג' (דוחות כספיים) בדוח זה להלן. לפרטים בדבר קבלת הלוואה על סך 6 מ' ש"ח לאחר מועד הדוח ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' בדוח זה להלן. לפרטים בדבר הארכת הלוואות בעלים מיום 29 באוגוסט 2022 לאחר מועד הדוח ראו האמור בסעיף 15 בפרק ב' בדוח זה להלן.
25. **מיסוי**
- לפרטים ראו באור 21 (דוחות כספיים) בדוח זה להלן.
26. **סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם**
- 26.1. למועד הדוח לא ידוע לחברה על סיכונים סביבתיים הנוגעים לפעילותה. לפיכך, החברה מעריכה כי להוראות הנוגעות להגנת הסביבה לא תהיינה השפעות מהותיות בגינן תידרש להשקיע ו/או לשאת בהשקעה ו/או בעלות כלשהי, וכן מעריכה כי להוראות כאמור לא תהיה השפעה על רווחיותה ומעמדה התחרותי בעתיד הקרוב לעין. יחד עם זאת, ייתכן כי החברה תידרש בעתיד לעמוד בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנה על הסביבה, אשר תהיינה להן השפעה מהותית על פעילותה ובכלל זה על רווחיותה ומעמדה התחרותי כאמור.
- 26.2. **כל ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל, לרבות בדבר האפשרות כי החברה תידרש לעמוד בעתיד**

בתקנים ו/או הוראות רגולטוריות הנוגעות להגנת הסביבה, הינן הערכות, תחזיות ואומדנים המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או בחלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים.

**27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

לפרטים ראו סעיף 7.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

**28. הסכמים מהותיים**

למעט הסכמים עם לקוחות מהותיים של החברה למכירת מוצריה ושירותיה, והסכמי שיתוף פעולה כמפורט בסעיף 29 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה להלן, אין לחברה הסכמים מהותיים, למעט כמפורט להלן.

לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	ההתקשרות היקף	דיווחים מיידיים רלוונטיים
1	תיירד איי התקשרה בעסקת המשך עם לקוח ביטחוני קיים, אשר בהתאם לתנאיה תספק ללקוח 21 מערכות מטע"דים בתמורה לסך כולל של כ- 1 מיליון ש"ח (כ- 300 א' דולר ארה"ב). תירד איי צפויה לספק את ההזמנות ללקוח עד ליום 15 ביוני 2021.	10/03/2021	3.4 מ' ש"ח	2021-01-30675, 2021-01-047347
	במשא ומתן מתקדם עם לקוח בטחוני מקומי קיים ומשמעותי של החברה לאספקת מערכות מבוססות בינה מלאכותית של החברה בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח. להערכת החברה באותה עת המשא ומתן צפוי להסתיים עד סוף שנת 2021/ תחילת הרבעון הראשון של שנת 2022.	13/12/2021		2021-01-108718
	קבלת הזמנה מחייבת בהיקף של 2 מיליון ש"ח מלקוח מהותי קיים עם אופציה להרחבה נוספת של כ- 400 אלפי ש"ח למערכות המבוססות בינה מלאכותית של החברה. בהתאם להודעות החברה השוטפות, ההזמנה שבנדון הגיעה מלקוח ביטחוני קיים, שכעת הגדיל את היקף רכישותיו מהחברה וזאת בהמשך למגמה הגוברת של עלייה בעניין למוצרי החברה. החברה מעריכה שתשלים את אספקת ההזמנה עוד במהלך שנת 2022.	08/03/2022		2022-01-027235
2	משא ומתן מתקדם אשר להערכת תירד איי לקראת התקשרות עם לקוח מהותי בעסקה לאספקת מערכות מוכללות בהיקף של כ- 8.7 מ' ש"ח. תקופת ההתקשרות הינה שנתיים כאשר שלב א' של הפרויקט החדש, בתקופה בת שמונה חודשים, תספק החברה מערכות ראשוניות ללקוח בהיקף של כ- 2.1 מ' ש"ח, היקף ההתקשרות תהא על פני שנתיים.	10/03/2021	8.7 מ' ש"ח	2021-01-030675
	קבלת הזמנה ראשונה בהיקף של כ- 600 א' ש"ח מהלקוח. במסגרת הפרויקט קיימת השקעה משמעותית בפיתוח יכולות חדשות ובהתאם לכך קיימת השתתפות עצמית של החברה בהיקף של 20%. החברה תשמש כקבלן הראשי בפרויקט הכולל אספקת מערכות מוטסות ומערכות אלקטרו-אופטיות משולבות עם אלגוריתמיקה של החברה. הפרויקט צפוי להימשך כ-24 חודשים.	03/08/2021		2021-01-060727
	משא ומתן מתקדם עם הלקוח הני"ל לשיתוף פעולה ואספקת מערכות נוספות של החברה בהיקף של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב, ממגוון ממוצרי החברה ביניהם רחפנים, מערכות אלקטרו-אופטיות בעלות אנליטיקה מתקדמת ומערכות שליטה ובקרה. להערכת החברה ככל והמשא ומתן יבשיל לכדי הסכם אספקה מלא, תהליך איפיון המערכות והאספקה יימשך כ-12 חודשים ממועד ההתקשרות.	16/08/2021		2021-01-065668

לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	היקף ההתקשרות	דיווחים מיידיים רלוונטיים
	הזמנה נוספת על סך 1.1 מיליון ש"ח. זמן האספקה המוערך להזמנה זו עומד על כ-8 חודשים.	01/12/2021		2021-01-174981
3	תיירד איי התקשרה במזכר הבנות עם מוסד רפואי מוביל בישראל לפרויקט בו תבחן ההיתכנות הטכנולוגית של שילוב מוצרי תיירד איי לדימות משולב בינה מלאכותית בישום רפואי מתקדם, כאשר מדובר על חלק מהאסטרטגיה של החברה לביסוס השימוש במערכותיה בשוק האזרחי.	10/03/2021	-	
4	תיירד איי קיבלה הזמנה בהיקף של כ-100 אלף דולר עם לקוח מהותי, בעקבות עליית שלב של הלקוח במכרז בינלאומי בתחום הבטיחות לכלים רובוטיים אוטונומיים. זאת בהמשך לקבלת אישור רשות החדשנות, לאחרונה, להמשיך את פעילותה בתחום הרכב האזרחי, באמצעות שילוב טכנולוגיית החברה ברכבים אוטונומיים, במסגרת מאגד אוטאר של רשות החדשנות ובאמצעות מענק שקיבלה מרשות החדשנות.	24/05/2021	2.1 מ' דולר ארה"ב	2021-01-088848
	ביום 2 באוגוסט 2021 הושלמה האספקה של מערכות בטיחות לכלים רובוטיים אוטונומיים.	03/08/2021		2021-01-06073 2021-01-060757
	הזמנה מחייבת בסך 2 מיליון דולר אמריקאיים של מערכת אווירית המבוססת על בינה מלאכותית.	01/12/2021		2021-01-174981
5	משא ומתן מתקדם עם לקוח בטחוני מוביל זר לשיתוף פעולה ואספקת מערכות נוספות של החברה בהיקף של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב, ממגוון ממוצרי החברה ביניהם רחפנים, מערכות אלקטרו-אופטיות בעלות אנליטיקה מתקדמת ומערכות שליטה ובקרה. להערכת החברה ככל והמשא ומתן יבשיל לכדי הסכם אספקה מלא, תהליך איפיון המערכות והאספקה יימשך כ-12 חודשים ממועד ההתקשרות	16/08/2021	6.3 מ' ש"ח	2021-01-065668
	התקבלה הזמנה מחייבת בסך 2 מיליון דולר אמריקאים (כ- 6.3 מיליון ש"ח) של מערכות אוויריות המבוססות על בינה מלאכותית. זמן האספקה הצפוי עומד על כ-12 חודשים.	01/12/2021		2021-01-174981
6	החברה ביצעה מכירה ראשונה ללקוח חדש בטרטוריה חדשה באירופה של 2 מערכות אחיות שטח לרחפנים בשווי של כ- 100 א' ש"ח ללקוח קצה ברשות ביטחון הפנים של אותה מדינה.	04/07/2021	100 א' ש"ח	2021-01-047347
7 - איירובטיקס בע"מ	במזכר הבנות לקראת התקשרות בהסכם שיתוף פעולה מסחרי עם חברת איירובטיקס בע"מ עוסקת בתחום הרחפנים, לשימוש הדדי בטכנולוגיות של החברה ושל איירובטיקס לצורך יצירת פתרונות משותפים ללקוחות החברה וללקוחות איירובטיקס.	27/10/2021	-	2021-01-091717
8 - רשת ביטחון בע"מ	החלה בפרויקט לניסוי הוכחת ההיתכנות (POC) עם חברת רשת ביטחון בע"מ, חברת כוח אדם ואבטחה ישראלית משמעותית בפריסה ארצית (להלן: "רשת בטחון"), לבחינת שימוש בטכנולוגיה של החברה בתחום האנליטיקה והמערכות האלקטרו-אופטיות באמצעות בינה מלאכותית לצרכי שילוב במערך האבטחה והביטחון שוטף של רשת ביטחון.	01/11/2021	-	2021-01-093100
9	במשא ומתן מתקדם עם לקוחות גדולים ומשמעותיים בשוק הביטחוני לצורך אספקת מערכת הפעלה ייחודית המבוססת על בינה מלאכותית שפותחה על ידי החברה. להערכת החברה המשא ומתן צפוי להסתיים עד תחילת הרבעון הראשון בשנת 2022, וככל שיושלם בהצלחה, החברה מעריכה כי יחתם הסכם אספקה מחייב הצפוי להניב לחברה הכנסות בהיקף של כ- 1.7 מ' ש"ח עד לסוף שנת 2022	25/11/2021	1.7 מ' ש"ח	2021-01-171
	קבלת הזמנה מחייבת בהיקף של כ- 500 א' ש"ח לאספקת המערכות.	20/01/2022		2022-01-008898
	קבלת הזמנה מחייבת למערכת שליטה ובקרה אוטונומית וחדשנית שפיתחה החברה עבור רחפנים, וזאת בהיקף של כ- 1.2 מיליון ש"ח. להערכת החברה, כאמור בהודעתה מיום 20 בינואר 2022, אספקת ההזמנה צפויה להתבצע במהלך שנת 2022. ההזמנה	23/03/2022		2022-01-033334



לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	היקף ההתקשרות	דיווחים מיידיים רלוונטיים
	הינה ההזמנה השנייה שהתקבלה בידי החברה למערכת השליטה האוטונומית החדשה שפיתחה החברה והינה ההזמנה הראשונה מלקוחות זרים למערכת זו. החברה רואה את ההזמנה הנ"ל מצד הלקוח הביטחוני כהבעת אמון ביכולות המערכת ובהתאם לכך בכוונת החברה לפעול לצורך התקשרות בעסקאות מכר נוספות למערכת חדשה זו. המערכת תפעל בנוסף למוצרים הקיימים שמוכרת החברה כיום לשוק השליטה והבקרה מבוסס בינה מלאכותית עבור רחפנים ומשךך פיתוח המערכת, צפוי לאפשר לחברה להגדיל את מנעד המוצרים שהיא מציעה כיום ללקוחותיה.			
10	הזמנה מחייבת נפרדת להוספת יכולות בטיחות נוספות ומתקדמות למערכות קרקעיות אוטונומיות בשווי 250 אלף ש"ח.	01/12/2021	250 א' ש"ח	2021-01-174981
11 רשות החדשנות	אישור תוכנית המשך עקרונית למאגד "אוטאר" ("המאגד") לתקופה של 18 חודשים נוספים, אולם התקציב שאושר למועד ההודעה הינו לתקופה של 9 חודשים ובהיקף כולל של 10 מיליון ש"ח, וזאת בשל מגבלות תקציביות של רשות החדשנות לשנת 2021. בהתאם, לחברת הבת אושר מחצית ממענק כולל של 2.7 מיליון ש"ח, קרי 1.33 מיליון ש"ח, בשיעור מימון של 66% ללא תגמולים עתידיים.	24/05/2021	-	2021-01-088848
	במהלך שנת 2019 נבחרה חברת הבת להיות שותפה במאגד בתחום הרכבים האוטונומיים, יחד עם חברות בינלאומיות מובילות בתחום וחוקרים מוכשרים מהאקדמיה. היקפי המענק הכוללים עמדו על מעל ל-20 מיליון ש"ח. מתוך סכום המענק הכולל, לחברת הבת אושר מענק בסך של 66% מסך התוכנית של כ-2.3 מיליון ש"ח.	03/08/2021	-	2021-01-060730 2021-01-060757
	ביום 2 באוגוסט 2021 התקבל בידי החברה אישור מטעם רשות החדשנות למימון מלוא היקף הפרויקט לתקופה של 18 חודשים בהיקף של כ-3.2 מיליון ש"ח, כאשר סכום המענק מהווה כ-66% מסך התוכנית, ללא תגמולים עתידיים.	04/01/2022	-	2022-01-001960
12	אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט פיתוח של מערכות בינה מלאכותית לבדיקת טורבינות רוח לייצור חשמל כאשר המערכות צפויות להתבסס על גבי הטכנולוגיה הקיימת של החברה אותה היא כבר ממסחרת ומוכרת לסקטור הביטחוני.	01/12/2021	400 א' ש"ח	2021-01-174981
13	הזמנת המשך מחייבת למערכות בטיחות והוספות יכולות ייחודיות נוספות למוצרים שכבר נמכרו ללקוח בתחום הכלים האוטונומיים הקרקעיים בשווי 400 אלף ש"ח. הצפי לאספקה הינו 6 חודשים.	20/01/2022	-	2022-01-008898
14 בנק מזרחי	מזכר הבנות להפצה בבלגיה. פוטנציאל המכירות בגין שיתוף הפעולה עם המפיץ עומד על כחצי מיליון אירו במהלך השנתיים לאחר החתימה על ההסכם, וזאת רק בשוק הביטחוני ובתחומי מדינות בלגיה והולנד בלבד. מזכר ההבנות כולל סעיפים סטנדרטיים כאשר בהתאם להסכמות בין החברה והמפיץ, המפיץ לא יקבל בלעדיות בשטחי מדינות בלגיה והולנד או בכל טריטוריה אחרת.	01/03/2022	-	2022-01-024709
15	הודעה בדבר גידול משמעותי בצבר ההזמנות של החברה וקבלת מימון בנקאי לאספקתו ביום 28 בפברואר 2022 התקשרה בהסכם לקבלת מימון לצבר ההזמנות שלה מבנק מזרחי טפחות בהיקף של כ-3.5 מיליון ש"ח ובריבית של פריים בתוספת 5.3% ("ההסכם המימון"). הסכם המימון בא בעקבות זינוק משמעותי שהחברה חוותה בקבלת הזמנות לאספקת מוצרים בעתיד הקרוב, כאשר החברה רואה גידול משמעותי בהיקף קבלת ההזמנות ממוצרים קיימים, ממוצרים חדשים, ובמקביל עליה במחיר המכירה של מוצרי החברה.	08/03/2022	4.15 מ' ש"ח	2022-01-027235
16	משא ומתן מתקדם לאספקה והתאמה של מערכות נוספות, מבוססות בינה מלאכותית בהיקף כולל של כ-4.15 מיליון ש"ח נוספים, כאשר להערכת החברה במועד זה, ככל ויתקבלו הזמנות מחייבות בגין משא ומתן זה - רובן יסופקו במהלך שנת 2022.	31/01/2023	1.00 מ' ש"ח	2023-01-012924



לקוח	עיקרי ההתקשרות	תאריך ההודעה למשקיעים	היקף ההתקשרות	דיווחים מיידיים רלוונטיים
17	קבלת אישור מימון נוסף מרשות החדשנות לפרויקט המשך לפיתוח בטחוני / אזרחי בסך של כ- 2,500 אלפי ש"ח מטעם רשות החדשנות בנושא גילוי רחפנים וכלי טיס לא מאוישים.	17/01/2023	2.50 מ' ש"ח	2023-01-052848
18	התחייבות להזמנת מערכות בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח וסיום ניסוי ומסירה של מערכת לגילוי רחפנים ללקוח זר	10/09/2023	2.00 מ' ש"ח	2023-01-104808
19	התחייבות להזמנת מערכות בהיקף של כ- 13.5 מיליון ש"ח עם אופציה להגדלה ב- 1.5 מיליון ש"ח לסך של 15 מיליון ש"ח.	22/10/2023	15.00 מ' ש"ח	2023-01-096625
20	התחייבות להזמנת מערכות בהיקף של כ-1 מ' ש"ח.	05/11/2023	1.00 מ' ש"ח	2023-01-100858
21	הזמנה של כ-1 מ' ש"ח להסבת מערכת גילוי רחפנים לטובת אפליקציה חקלאית.	06/11/2023	1.00 מ' ש"ח	2023-01-121875
22	הזמנות המשך בהיקף של כ- 6 מיליון ש"ח.	16/11/2023	6.00 מ' ש"ח	2023-01-124740
23	התקשרות בהסכם הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח למימון פעילות החברה. ההלוואה נועדה לצורך מימון פעילות החברה השוטפת ותשמש אותה, בין היתר, להרחבת הייצור והשיווק של המערכות האלקטרו-אופטיות משובצות AI לזיהוי עצמים באוויר וביבשה, פרי תוצרתה. הסכם המימון בא לתת מימוני לצרכי החברה והתרחבותה בעקבות גידול משמעותי שהחברה חוותה לאחרונה בקבלת הזמנות אספקת מוצרים בעתיד הקרוב, לצד הצורך ברכישת מלאים לטובת הבטחת אספקה בצור סדירה	22/04/2024	6.00 מ' ש"ח	2024-01-015934
24	לפרטים בדבר הסכמים ואירועים מהותיים נוספים בשנת 2023 ראו האמור בסעיפים 14 ו- 15 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.	-	-	-

## 29. הסכמי שיתוף פעולה

החברה חתמה במהלך השנים 2022 ו- 2023 על מספר הסכמי שיתוף פעולה מהותיים. לפרטים ראו האמור בסעיף 28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, וסעיפים 14 ו- 15 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

## 30. הליכים משפטיים

למועד דוח זה, החברה איננה צד להליכים משפטיים כלשהם.

## 31. יעדים ואסטרטגיה עסקית

31.1. החברה פועלת למתן הפתרון המוביל בתחום ראיית מכונה עבור רובוטים, כלים אוטונומיים ומערכות גילוי אופטיות בתנועה.

31.2. אסטרטגיית החברה מתבססת על ביקוש טכנולוגי מקומי, ומעבר למכירה נרחבת לשווקים בין לאומיים שאותו על-ידי החברה כבעלי פוטנציאל גבוה במיוחד, על בסיס צרכי השוק או שיתופי פעולה איכותיים במדינות היעד.

31.3. לצד זאת, החברה נכנסת לשווקים חדשים, ביניהם בקרה ובטיחות במכרות, בדיקות תקינות אנרגיה מבוססות למידה עמוקה, גילוי מוקדם, ניהול שרפות ואבטחת ישובים כחלק ממערך אבטחה וביטחון שוטף.

מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על - פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום ושינויי רגולציה בתחום.

**32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

32.1. יעדי החברה לשנה הקרובה הינם מיקוד בעולם גילוי הרחפנים לאור ההצלחות המקומיות ועליית הביקוש לפתרון כפי שמוצע ע"י החברה. החברה תפעל למימוש הפוטנציאל הטכנולוגי הקיים והבשלה של יכולותיה הטכנולוגיות לכדי מוצרים סדרתיים נוספים ופעילות באופן רציף למכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הרחפנים, בהיקפים הולכים וגדלים. במקביל החברה ממשיכה בשירותי המחקר והפיתוח והטמעת הטכנולוגיה במוצרי הלקוחות.

32.2. החברה תפעל לחדירה לשווקים הבינלאומיים בדרך של מכירות באמצעות סוכנים ושירות למדינות וגופים שונים.

32.3. במקביל, החברה צפויה להמשיך ולקדם את מוצריה הקיימים אשר פותחו לשוק המקומי לטובת הרחבת פעילותה גם בהיבטים בינלאומיים.

32.4. לצורך פעילויות אלו החברה תפעל להרחיב את מצבת כוח האדם הקיימת שלה, בדגש על תשתית השיווק והמכירות.

**מובהר, כי הערכות החברה כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על - פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום ושינויי רגולציה בתחום.**

**33. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד**

לא התרחש כל שינוי חריג במהלך תקופת הדוח.

**34. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים**

לפרטים ראה סעיף 11 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

**35. דיון בגורמי סיכון**

פעילותה של החברה באמצעות החברות המוחזקות, מושפעת בין היתר, מגורמי הסיכון הבאים.

35.1.1. שינויים בשערי חליפין - הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי חליפין - בעיקר בשער הדולר, היות וחלק מהכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד שלחברה הוצאות משמעותיות (בעיקר בגין כוח אדם) בש"ח. לפיכך, תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשערי החליפין של הדולר.

35.1.2. המצב הפוליטי והביטחוני בישראל ובעולם - למצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם עלולה להיות השפעה על נכונות חברות וממשלות זרות להתקשר בהסכמים עם חברות ישראליות. פעילות של ארגונים פוליטיים בשווקי היעד של הקבוצה כנגד מדינת ישראל, עלולים להקשות על הקבוצה בביצוע התקשרויות חדשות.

שינויים פוליטיים במדינות זרות או ביחסיהן עם ישראל עלולים להפחית או לבטל את פעילות החברה במדינות אלו. כמו כן, למצב הפוליטי והביטחוני בישראל יש השפעה ישירה על תקציב הביטחון המקומי וכנגזר על רכש אפשרי של מערכות החברה על ידי חברות וקבוצות ישראליות המסתייעות במימון מדינתי.

35.1.3. שינויי חקיקה ורגולציה - לשינויי חקיקה בארץ ובעולם לרבות שינויי מדיניות רגולטורית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת מוצריה.

35.1.4. מגבלות רגולטוריות - מגבלות המוטלות על הקבוצה על-ידי ממשלת ישראל כתוצאה מקשרים ואמנות אסטרטגיים עם מדינות זרות, מגבילים את פעילותה וגישתה לשווקים בינלאומיים מסוימים, מה שעלול

להגביל ואף למנוע את פעילותה של הקבוצה ולהרע את תוצאותיה.

- 35.2 גורמי סיכון ענפיים:**
- 35.2.1 סנקציות כלכליות כנגד מדינות המנהלות עימותים** - הטלת סנקציות כלכליות כנגד מדינות מסוימות המנהלות עימותים צבאיים עלולות להשפיע על התקשרויות קיימות של החברה ו/או יכולתה להתקשר בעתיד עם מדינות אלו.
- 35.2.2 אובדן לקוחות משמעותיים** - לקבוצה לקוח מהותי המרכיב נתח מהותי יחסית מהכנסותיה. אובדן אחד מלקוחות אלו ו/או ירידה בהיקף פעילותו עלול לפגוע בתוצאות החברה.
- 35.2.3 תחרות** - התחרות מול החברה כוללת מספר רב של שחקנים, לרבות חברות עם משאבים הרבה יותר גבוהים.
- 35.2.4 סטייה מעלויות פיתוח מתוכננות** - החברה מבצעת כחלק מפעילותה השוטפת פרויקטים עתירי פיתוח, בעלי סיכונים וטכנולוגיים גבוהים. הערכת חסר של סיכוני הפיתוח ופערי ידע בפרויקט פיתוח עלולים לגרום לעיכובים באספקת המוצר, להביא לעלויות גבוהות מהמתוכנן ולגרום לחברה הפסדים.
- 35.2.5 סיכוני סייבר** - החברה פועלת כל העת לאבטחת המידע שברשותה ולהגנה על הקניין הרוחני שלה מתוך הבנה כי פרצת אבטחה עשויה לגרום לדליפת מידע רגיש של לקוחותיה ושל קניינה הרוחני. דליפה של מידע רגיש עשוי לגרום לפגיעה מהותית בחברה.
- 35.3 גורמי סיכון ייחודיים:**
- 35.3.1 חובות מלקוחות מהותיים** - אי גבייה של סכומים משמעותיים מלקוח מהותי עשויה להשפיע לרעה על הכנסות ועל תוצאותיה העסקיות של החברה.
- 35.4 להלן פרטים בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון שפורטו לעיל:**

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			<b>סיכוני מאקרו</b>
		x	שינויים בשערי חליפין
	x		המצב הפוליטי והביטחוני בישראל ובעולם
		x	שינויי חקיקה ורגולציה
		x	מגבלות רגולטוריות
			<b>סיכונים ענפיים</b>
	x		סנקציות כלכליות כנגד מדינות המנהלות עימותים
	x		אובדן לקוחות משמעותיים
	x		תחרות
		x	סטייה מעלויות פיתוח מתוכננות
			סיכוני סייבר
			<b>סיכונים ייחודיים</b>
	x		אי גביית חובות מלקוח מהותי

## פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

### עין שלישית מערכות בע"מ

#### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2023

דירקטוריון עין שלישית מערכות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה) הסוקר את פעילות החברה, החברות הבנות שלה וחברות כלולות ("הקבוצה") בתקופת הדוח. הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים"), אלא אם צוין במפורש אחרת.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014 (להלן: "התיקון לתקנות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון לתקנות, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים כמפורט בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלבנטיות לחברה, ובכלל זה: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי); (5) אישור דוחות תקופתיים בדירקטוריון החברה, חלף הוועדה לאישור הדוחות הכספיים; (6) פרסום דוחות תקופתיים במתכונת דיווח חצי - שנתית. מובהר בזאת כי בדוח להלן יושמו ההקלות המפורטות לעיל, ככל שהן רלוונטיות לחברה.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידה זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינם ודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על ידי החברה. מובהר בזאת, כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקש למידע האמור יגיע לידיעתה. התייחסות למידע צופה פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "ציפייה", "כוונה" וכיו"ב.

**חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה (כללי, תוצאות פעילות, הון עצמי ותזרימי מזומנים)**

#### 1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 16 בפברואר 1979 כחברה פרטית בשם "עוז הידראוליקה ופנאומטיקה בע"מ". ביום 15 בפברואר 1993 הפכה לחברה ציבורית ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), החברה שינתה מספר פעמים את שמה ולאחרונה, ביום 13 במאי 2021 שינתה

- 1.2. החברה את שמה מניו הורייזון גרופ בע"מ לשם הנוכחי עין שלישית מערכות בע"מ<sup>1</sup>. עד למועד השלמת עסקת המיזוג עם חברת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ ("ת'ירד איי") ביום 30 במרץ 2021, החברה הייתה חברת החזקות, שבעבר השקיעה בחברות נדל"ן באמצעות חברות הבנות ניו הורייזון קפיטל בע"מ, ניו הורייזון ריל אסטייט גרופ בע"מ ו-Wayholm Holdings Ltd. במסגרת עסקת המיזוג עם ת'ירד איי נמכרו כל החזקות הנדל"ן והחזקות בחברות הבנות לבעל השליטה בעבר מר יעקב אופק. לפרטים נוספים בדבר הפעילות המופסקת בתחום הנדל"ן ראו האמור בדוח השנתי לשנת 2020 שפורסם ביום 29 במרץ 2021 (-01-049806).
- כאמור לעיל, ביום 26 באוקטובר 2020 התקשרה עם חברת ת'ירד איי לשם רכישת 100% ממניות ת'ירד איי והכנסת פעילות ת'ירד איי לחברה. עסקת המיזוג הושלמה ביום 30 במרץ 2022, החברה קלטה במלואה את פעילות חברת ת'ירד איי ואין לה פעילות מלבדה. פעילותה של החברה הינה בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים בארץ ובעולם וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות. הטכנולוגיות של החברה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך מספר שנים, בדגש על תחום האלקטרו-אופטיקה והבינה המלאכותית, עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות. החברה נמצאת בעיצומו של שלב ההבשלה של יכולותיה לכדי מוצרים סדרתיים נוספים ופועלת באופן רציף למכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הרחפנים, בהיקפים הולכים וגדלים. אולם, עדיין מתן שירותי המחקר והפיתוח והטמעת הטכנולוגיה שלה במוצרי הלקוחות מהווים את החלק העיקרי של הכנסותיה.
- 1.3. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאישור עסקת המיזוג בין החברה וחברת הבת, ת'ירד איי ויז'ן בע"מ מיום 14 בינואר 2021 (2021-01-006783), והאמור במצגת חברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ מיום 7 במרץ 2021 (2021-01-027351).
- 1.4. לתיאור הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו האמור בסעיף 6 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.
- יובהר הערכות החברה באשר להמשך הפיתוח העסקי בחברה, הינו בבחינת מידע "צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויה, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה כאמור בדוח זה לעיל.**

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 12 במאי 2021 (2021-01-083859).

2. **המצב הכספי**

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
	<b>אלפי ש"ח</b>		
הגידול נובע מגידול במלאי בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח כתוצאה מהזמנת מוצרים עתיירי רכש עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, מגידול של כ-1.4 מיליון ש"ח ביתרת המזומנים וגידול בלקוחות בסך של 1.6 מיליוני ש"ח.	8,697	15,195	נכסים שוטפים
החברה התחייבה להפקיד בפקדון 1/3 מיתרת ההלוואה מבנק מזרחי. במקביל להחזר ההלוואה קטן הפקדון באותו יחס.	895	567	פקדון מוגבל בשימוש לזמן ארוך
בגין שכירות משרדים ושטח ייצור ומחקר נוסף ושני הסכמי ליסינג לכלי רכב. הקיטון נובע בגין פחת שוטף בסך של כ- 385 אלפי ש"ח בניכוי עדכון לנכס בגין הצמדה למדד בסך של כ- 39 אלפי ש"ח.	1,528	1,182	נכס זכות שימוש
השינוי נובע מרכישת רכוש קבוע בניכוי פחת במהלך התקופה.	310	218	רכוש קבוע, נטו
-	<b>11,430</b>	<b>17,162</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול נובע בעיקר מגידול בספקים בסך של כ-1 מיליון ש"ח כתוצאה מהזמנת רכש למוצרים למכירה, מגידול מחלויות שוטפות בגין הלוואה לזמן ארוך מבנק מזרחי סך של כ-0.5 מיליוני ש"ח, וגידול ביתרת הוצאות לשלם בגין הכרה בהכנסה לאורך זמן בסך של כ-1 מיליון ש"ח	(10,171)	(12,808)	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע מפירעון הלוואה לזמן ארוך מבנק מזרחי.	(2,013)	(1,060)	הלוואות מתאגיד בנקאי
הגידול נובע מיתרת הלוואות וריבית לשלם לבעלי עניין	(1,839)	(2,078)	הלוואות מבעלי מניות
בגין שכירות משרדים ושטח ייצור ומחקר נוסף ושני הסכמי ליסינג לכלי רכב הקיטון נובע בגין תשלומים שוטפים של דמי חכירה.	(1,232)	(922)	התחייבות בגין חכירה
התחייבות בגין תמלוגים עתידיים לרשות לחדשנות. הגידול נובע מריבית שנצברה לאורך זמן ושינוי בתחזית המכירות.	(664)	(727)	התחייבות בגין מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות
ההתחייבות נובעת מהנחות האקטואריות בגין הריבית והאינפלציה בשנת 2023	(311)	(330)	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
<b>(16,230)</b>	<b>(17,925)</b>	<b>(17,925)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
קיטון של הגירעון בהון כ- 4 מיליון ש"ח נובע בעיקר מהפסד כולל לשנת 2023 בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח ומתקבולים בגין גיוס הון בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.	<b>(4,800)</b>	<b>(763)</b>	<b>גירעון בהון עצמי</b>

3. **תוצאות הפעילות העסקית**

בטבלה שלהלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הסברי החברה לגידול בין השנים 2022 ו-2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום		
	2022	2023	31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	
					<b>הכנסות</b>
הגידול בהכנסות נובע מהתקדמות בביצוע פרויקטים משנים קודמות, מביצוע פרויקטים חדשים וממכירת מוצרים בעקבות הזמנה שהחברה קבלה לאחר התחלת מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-11.5 מיליוני ש"ח	10,422	14,820	9,104	5,716	<b>סך הכנסות</b>
עלות ההכנסות תלויה בעלות מוצרים שנמכרו ובעלות הפרויקטים שבוצעו בכל תקופה. במהלך שנת 2023 החברה חתמה על הזמנות לפרויקטים בעלי רווחיות גבוהה וסיימה פרויקטים ברווחיות נמוכה. כמו כן, ביצעה החברה פעולות התייעלות הן בעלויות כוח אדם והן בנייהול המלא ופעלה לחסכון בעלויות של פרויקטים קיימים. בנוסף ערכה החברה עדכוני אומדן לפרויקטים הקיימים, וקבלה עדכונים ותוספות מלקוחות להגדלת ההכנסות מפרויקטים	(6,388)	(5,143)	(2,150)	(2,993)	<b>עלות ההכנסות</b>
גידול בסכום הרווח הגולמי בעקבות העלייה בהכנסות בסך של כ-4.4 מיליוני ש"ח וגידול משמעותי בשיעור הרווח הגולמי בסך של כ-26%.	4,034	9,677	6,954	2,723	<b>רווח גולמי</b>
					<b>הוצאות</b>
הוצאות המו"פ נובעות ממגמת החברה לפיתוח ויישום הטכנולוגיות הייחודיות שלה	5,623	4,423	2,345	2,078	הוצאות מחקר ופיתוח
הקטיון נובע בעיקר מעזיבת מנהל המכירות, עובדת שהייתה בחופשת לידה ושרות מילואים של מנהל השיווק במסגרת מלחמת חרבות ברזל.	1,146	557	48	509	הוצאות מכירה ושיווק
הקטיון נובע בעיקר מקיטון בתשלום מבוסס מניות וירידה בסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח ובהפרשה לירידת ערך לקוחות בסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח בשנת 2022 בעוד שבשנת 2023 לא בוצעה הפרשה לירידת ערך.	4,547	3,958	1,911	2,047	הוצאות וכלליות הנהלה
	(21)	-	-	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
	(11,295)	8,938	4,304	4,634	<b>סך הוצאות</b>
	(7,261)	739	2,650	(1,911)	<b>רווח(הפסד) מפעולות</b>
הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון הלוואות ומגידול בשערוך אופציה התחייבותית שהונפקה לבנק מזרחי שעברה מהכנסות משייערוך בשנה קודמת להוצאות שיערוך השנה	(896)	(1,240)	(569)	(671)	הוצאות מימון, נטו
החברה עברה לרווח בחציון השני של שנת 2023 בעיקר מהגידול ברווח הגולמי.	(8,157)	(501)	2,081	(2,582)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
תשלומי מקדמות בגין הוצאות עודפות שלאור ההפסד הכרנו כהוצאה בספרים	74	-	-	-	מיסים על ההכנסה
הקטיון בהפסד נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה, בנוסף לגידול בשיעור הרווח הגולמי.	(8,231)	(501)	2,081	(2,582)	<b>הפסד לתקופה</b>
	237	38	38	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
	(7,994)	(463)	2,119	(2,582)	<b>(הפסד) כולל</b>
	(0.45)			(0.13)	<b>הפסד למניה - ש"ח</b>

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2023	
הקיטון נובע מקיטון בהפסד, גידול במלאי וגידול ביתרת לקוחות	(5,556)	(1,347)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
השקעה ברכוש קבוע ותמורה ממכירת רכוש קבוע	(76)	(27)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
הקיטון נובע מפירעון שוטף של ההלוואה לבנק מזרחי ומזומנים מגיוס ממשקיעים בחודש ינואר 2023.	4,557	2,721	תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון

נכון למועד דוח זה, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם מכירות מוצריה, קופת המזומנים, הונה העצמי, מימוש אופציות וגיוס השקעות. נכון למועד פרסום דוח זה, קופת המזומנים של החברה הינה בגובה של כ- 674 אלפי ש"ח. נכון למועד פרסום דוח זה, התחייבויותיה השוטפות של החברה כוללות התחייבות לדמי ניהול מבעל השליטה לשעבר מר יעקב אופק העומדות למועד זה על סך של כ- 285 אלפי ש"ח, הוצאות ייצור ושינוע, תשלום לספקים, שכר עובדים נותני שירותים ואחזקתה כחברה ציבורית. בחודש מרץ 2022 התקשרה עם תאגיד בנקאי, בנק מזרחי טפחות, בהסכם לקבלת הלוואה על סך כ- 3.5 מיליון ש"ח. בפברואר 2024 התקשרה בהסכם הלוואה עם חברה פרטית על סך כולל של 6 מ' ש"ח המחולקים לשתי הלוואות בסך 3 מ' ש"ח כל אחת. בכוונת החברה לפרוע את יתרת החוב לבנק מזרחי וביתרה להשתמש בכספים למימון הון חוזר. לפרטים נוספים, לרבות בדבר גיוסי הון באמצעות הצעות פרטיות ראו האמור בסעיפים 14 ו- 15 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### **הסבר להפניית תשומת לב של רואי החשבון בדוח רואה חשבון המבקר**

5

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון את תשומת הלב לעניינים כדלהלן: אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ח1' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של החברה. החברה סיימה פיתוח של מספר מוצרים ובשנת הדוח החלה במכירה סדרתית של מוצרים, במקביל לביצוע פרויקטים של פיתוח טכנולוגיה עילית בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי. במקביל החברה עוסקת במחקר ופיתוח ותחום הפעילות שלה מאופיין במהותו בסיכון הכרוך בהבשלת פיתוח מוצרים והצלחת מאמצי השיווק שלה למוצרים קיימים ועתידיים. לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, יש לקבוצה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח ו- כ- 1.3 מיליון ש"ח בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2023 צמצמה הקבוצה את יתרת הגרעון בהון העצמי לסך של כ- 0.8 מיליוני ש"ח וכן יש לה לאותו מועד הון חוזר חיובי בסך של כ- 2.4 מיליוני ש"ח. תוכניות ההנהלה להמשך גיוסי מקורות המימון, פיתוח מוצרים חדשים והגדלת הכנסותיה המוצרים הקיימים מפורטות בביאור ח1'. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, בהתבסס על תוכניותיה ותחזיות תזרים המזומנים העתידית שערכה, לקבוצה מקורות מספקים, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. ראה גם ענייני מפתח בביקורת להלן.

#### **אירועים חריגים או חד פעמיים**

6

למעט האירועים המצוינים בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן לא אירעו אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדוח.

#### **אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים**

7

לא התרחש בתקופת הדוח, כל אירוע העשוי להצביע על קשיים כספיים בחברה.



**8. השפעות עונתיות**

בדרך כלל, היות וחלק מלקוחות החברה הינם לקוחות מדינתיים (לדוגמא, משרדי ביטחון) וגופים הפעילים בתחום התעשייה הביטחונית, ביצוע הרכש בגופים אלה נעשה בהתבסס על תקציבים מדינתיים. לרוב, העבודה הינה מול תוכניות עבודה שנתיות המאופיינות בהתחלה איטית ברבעון הראשון, עלייה משמעותית ברבעונים השני והשלישי וירידה בהיקף ברבעון הרביעי.

**9. רכישות עצמיות**

לחברה אין תוכניות רכישה עצמית של ניירות ערך של החברה, כהגדרת המונח "רכישה" בתקנה 10(ב)(2)(ט) לתקנות. בתקופת הדוח ולמועד דוח זה לחברה אין תכנית רכישה עצמית כאמור בתוקף ולא הודיעה על תוכניות לרכישה עצמית כאמור.

**10. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד - שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים**

כללי

הכנת הדוחות הכספיים של החברה מתבססת על אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות, ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות לאור הנסיבות הקיימות. החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן. כאמור, בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. הכנת הדוחות הכספיים של החברה, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים החשבונאיים הקריטיים ששימשו את החברה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022 ושימשו את החברה בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2023. לפרטים בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 ראו האמור בביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

עדכון בדבר חשיפה להשפעת משבר הקורונה העולמי

לא חל שינוי בסיכונים לחברה כתוצאה ממשבר התפשטות וירוס הקורונה (COVID-19) (להלן: "וירוס הקורונה"). להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם בתחילת שנת 2020 היו השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נקטו בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, אשר השפיעו משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שנקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק. בתקופת הדוח חלה ירידה ניכרת בשיעורי התחלואה בישראל עקב מתן החיסונים לכלל האוכלוסייה הבוגרת במדינת ישראל, מרבית המגבלות שהוטלו הוסרו והמשק החל להתאושש, דבר הניכר גם בקרב לקוחות החברה. לא ניתן לקבוע אם או מתי יגיע גל תחלואה נוסף, אילו מגבלות תוטלנה על המשק, אם בכלל, באיזה עיתוי ולאילו תקופה. הנהלת החברה עקבה וממשיכה לעקוב באופן הדוק אחר התפתחויות בארץ ובעולם בקשר עם התפשטות הנגיף, ובכוונתה לפעול, במידת הצורך, למציאת פתרונות אפשריים להשפעות הגבלות אפשריות במשק על פעילות במחקר והפיתוח של החברה. נכון למועד הדוח החברה לא

צופה הטלת הגבלות חדשות מטעם הממשלה בהתאם לפרסומיה.

#### עדכון בדבר השפעות המצב הגאו-פוליטי בארץ ובעולם

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתרחבות בגזרות נוספות עלתה.

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה והובילו לצמצום הצריכה וירידה בפעילות הכלכלית לצד ירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל. מלחמת חרבות ברזל אף גרמה, בחלק מהמקרים, לעיכובים בשרשרת האספקה והייצור, בשל ירידה ושיבוש בהיקפי התחבורה ומחסור בכוח אדם. הדבר אף הביא לתנודתיות רבה בשווי של נכסים פיננסיים ובשער של מטבעות זרים ביחס לשקל.

מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה את המלאי שלה כדי לספק הזמנה גדולה שקיבלה.

למרות שבתחילת המלחמה גויסו מספר עובדי הקבוצה לשרות מילואים, אין למלחמה השפעה מהותית על הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות הקבוצה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

#### עדכון בדבר סיכוני מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משבצות על ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו להסב נזק לחברה (נזק - תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין ובאמון הציבור) התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאות העסקיות. ביחס לכל תחומי הפעילות של החברה קיימת חשיפה למתקפות סייבר שעלולות לפגוע במהלך העסקים התקין של החברה ולשבש את פעילותה. החברה עושה שימוש במערכות מידע ומחשוב, ונוקטת באמצעים שונים על מנת להבטיח את תקינות ומהימנות מערכות המידע והמחשוב השונות, לרבות בדרכים של אבטחת מידע וגיבוי. עם זאת, קריסה של מערכות המחשוב והמידע עלולה להשפיע לרעה על הפעילות השוטפת של החברה. כמו כן, החברה חשופה לסיכוני חדירה ופריצה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה. החברה פועלת בהתאם לנהלי אבטחת מידע פנימיים לצמצום חשיפתה לקריסה ו/או פעילות פריצה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 35 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל, והאמור בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

#### עדכון בדבר השפעות מאקרו כלכליות על פעילות החברה

לפרטים ביחס לפעילות החברה ראו האמור בסעיפים 6 ו-35 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל.

**11. פּעריס משמעוטיים בין הנחות האומדנים והתחזיות שהונחו בבסיס הערכת שווי לרבות חוות דעת מקצועית, ובין התממשותם בפועל**

לא התגלו פּעריס משמעוטיים. יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות ועל כן לא מצורפת הערכת שווי לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

**חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי**

**12. ממשל תאגידי**

**12.1. תרומות**

החברה לא ביצעה תרומה כספיים בתקופת הדוח. כמו כן, למועד דוח זה, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות, אולם תקנה 19 לתקנון ההתאגדות של החברה מאפשר ליו"ר הדירקטוריון ו/או המנכ"ל לתרום אף אם אינה במסגרת שיקולים עסקיים של החברה.

**12.2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

החברה קבעה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנויות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ("המספר המזערי") יעמוד על לפחות דירקטור אחד. קביעה זו של הדירקטוריון נעשתה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, היקף פעילותה, תחומי עיסוקה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לחוק ולמסמכי ההתאגדות של החברה, וכן בהתאם לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. לאחר הערכת השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם של חברי הדירקטוריון בנושאים חשבונאיים ודוחות כספיים, חברי הדירקטוריון של החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, והעובדות מכוחן ניתן לראותם ככאלה, מר יצחק גרימלנד אשר מכהן כדירקטור חיצוני והוערך כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור לעיל. למידע ופרטים אודות מר יצחק גרימלנד ראו האמור בתקנה 26 בפרק הרביעי להלן (פרטים נוספים אודות החברה).

**12.3. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים**

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים מכלל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה. למועד דוח זה מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים. לפרטים ראו האמור ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' להלן (פרטים נוספים אודות החברה).

**12.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי**

שם המבקר:	עזרא יהודה
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2007
יחוד פעולות:	המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
עניין אישי:	המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד, אינו נושא משרה בתאגיד ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
החזקה בניירות ערך של התאגיד:	המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד.
קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד:	אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד.
מתן שירותים לתאגיד:	שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 22.8.2007 בהסתמך על ניסיונו המקצועי העשיר ורב השנים של המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית בחברות שונות, לרבות בחברות ציבוריות וממשלתיות.	<b>מינוי המבקר הפנימי:</b>
המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1972. למבקר, שהינו שותף בכיר במשרד המתמחה בביקורת פנים, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים.	<b>כישורי המבקר:</b>
המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים, כגורם חיצוני, באמצעות עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ בקרה וניהול סיכונים בע"מ.	<b>מבקר חיצוני:</b>
המבקר הפנימי הועסק בשנת 2023 בהיקף של כ- 180 שעות.	<b>היקף העסקה:</b>
קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: החשיפה לסיכונים של פעילויות ופעולות, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, ממצאים של ביקורות קודמות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים, נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות, הצורך בשמירה על מחזוריות. קביעת תכנית העבודה בתאגיד נעשית על ידי ועדת הביקורת בשיתוף מנכ"ל החברה, והמבקר הפנימי. תוכנית העבודה כפופה לאישור וועדת הביקורת ולאחר מכן לדירקטוריון החברה.	<b>תכנית הביקורת:</b>
תכנית הביקורת הפנימית מתייחסת לפעילות תאגידיים המהווים החזקות מהותיות של החברה.	<b>החזקות מהותיות בתאגידיים:</b>
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.	<b>תקנים מקצועיים:</b>
ועדת הביקורת.	<b>הממונה הארגוני על המבקר:</b>
למיטב ידיעת הנהלת החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.	<b>היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי:</b>
למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.	<b>גישה חופשית למבקר הפנימי:</b>
המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ולמנכ"ל. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת, במסגרת פעילותו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2023, הוכנו שני דוחות ביקורת פנים, האחד בנושא הבקורות הפנימיות בהכנסות מלקוחות וגביה, שהוצג בפני חברי ועדת הביקורת בחודש אוגוסט 2023, והשני בנושא הבקורות הפנימיות בתהליך הרכש, שהוצג בפני חברי ועדת הביקורת בחודש מרץ 2024.	<b>דין וחשבון המבקר הפנימי:</b>
שכר טרחתו של המבקר הפנימי נקבע לסך של כ- 215 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ. החברה סבורה כי התגמול למבקר הפנימי הינו כמקובל בשוק ולפיכך אינו צפוי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.	<b>תגמול:</b>

**12.5 גילוי ופרטים בדבר המבקר החיצוני ובדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות שצורפו לדוחות**

**12.5.1 שם רואה החשבון:**

ממשרד ליאון אורליצקי ושות' וזאת בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 30 במרץ 2021. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 29 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן.

**12.5.2 השכר הכולל המשולם:**

רואי בישראל*	חשבון	שירותי ביקורת	גמול בשנת 2023 (באלפי ש"ח)	גמול בשנת 2022 (באלפי ש"ח)
		עבודות אחרות	160	141
			31.5	8.5

שכר הטרחה נקבע בדירקטוריון החברה בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף פעילות החברה ומורכבותה כמו גם בהתבסס על הגידול בהיקף העבודה של החברה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה והינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה.

**12.5.3 פרטים בדבר מעריך השווי והערכת שווי מהותיות ומהותיות מאוד שצורפו לדוחות:**

יובהר כי החברה אימצה את ההקלה לתאגיד קטן בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות בהתאם להוראות תקנה 8 לתקנות הדוחות.

להלן פרטים ביחס להערכת שווי מהותית שביצעה החברה:

זיהוי נושא ההערכה	הערכת שווי מרכיב המרה בהלוואה
עיתוי ההערכה	31/12/2023

<p>191 אלפי ש"ח חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל וחברות פרטיות.</p>	<p><b>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה</b> <b>זיהוי מעריך השווי ואפיונו, לרבות השלכה, ניסיון</b> <b>בביצוע הערכות שווי, אי-תלות בשותפות</b></p>
<p>תמחור שווי האופציה בוצע בעזרת מודל B&amp;S.</p>	<p><b>מודל ההערכה</b></p>
<p>מחיר נכס בסיס - 3.244 ש"ח ריבית חסרת סיכון - 3.7% סטיית תקן - 78%</p>	<p><b>ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה</b></p>

12.6. **גילוי בדבר מורשי חתימה עצמאיים**  
נכון למועד הדוח לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

12.7. **אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**  
החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5(ד)4 בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות התקופתיים").

12.8. **פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**  
לסקירה אודות גורמי הסיכון אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ראו האמור בסעיף 35 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח זה לעיל. למידע נוסף בדבר חשיפה לסיכונים וניהולם, ראה ביאור 4 ו-22 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

12.9. **מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון**  
מצבת התחייבויות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת התחייבויות שוטפות שעומדות לפירעון במהלך העסקים הרגיל של החברה (עד שנה ממועד הדוחות).

13. **גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים:**

13.1. **הקלות ל- "תאגיד קטן"**  
החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות דוחות תקופתיים בהתאם להודעות החברה השוטפות דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות (ככל שהן רלוונטיות) אשר אושרו כאמור לתאגידי קטנים במסגרת תקנות הדוחות התקופתיים, כך שבהתאם להוראות תקנה 3ב' לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"), תבוטל הוועדה לאישור דוחות כספיים של החברה, הדוחות הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות התקנות האמורות, ללא צורך בכינוס הוועדה לאישור הדוחות הכספיים.

13.2. **הליך אישור הדוחות הכספיים:**  
האורגן בחברה אשר מופקדים על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנו דירקטוריון החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הדירקטוריון האמור בתקנה 26 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח

זה להלן. למועד הדוח חברי הדירקטוריון הינם: יצחק גרימלנד (דירקטור חיצוני), עופרה מנשה ורדי (דירקטורית חיצונית), גלעד מאירי (דירקטור), ידידיה יערי (יו"ר), יואב כביר (דירקטור) וליאור סגל (דירקטור ומנכ"ל). למועד דוח זה, הדוחות הכספיים של החברה מובאים לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד בהתאם להוראות תקנות ההקלות האמורות לעניין אישור דוחות כספיים.

13.3. כמספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון לאישור דוחות כספיים מועברים אל חבריה טיוטות הדוחות הכספיים. פרק זמן זה נקבע כסביר על ידי הדירקטוריון, לאור היקף הדוחות ותואם את היקף פעילות החברה ומורכבות הדוח.

13.4. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולתנועה בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות לרבות הערכות שווי ששימשו לצורך עריכת הדוחות ובקורות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי. כמו כן דנים בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לתהליך הסקירה ולנתונים בדוחות הכספיים, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שאומצה ושינויים שחלו בה, הטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד והערכות שווי לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

13.5. בנוסף, במסגרת הדיון, הדירקטוריון דן, בין היתר, בהערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ובהערכות השווי ובחינות ירידת ערך נכסים, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. כמו כן סוקרים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים עסקאות מהותיות שבוצעו וכן שינויים שחלו בחברה במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות המוצגות. במסגרת ישיבות הדירקטוריון מתקיים דיון בהשתתפות הנוכחים שבמהלכו מועלות שאלות על-ידי חברי הדירקטוריון הנוגעות לדוחות הכספיים.

13.6. ביום 21 במרץ 2024 וביום 27 במרץ 2024 התקיימה ישיבת הדירקטוריון של החברה, בה השתתפו חברי הדירקטוריון החברה הבאים: יצחק גרימלנד (דירקטור חיצוני), עופרה מנשה ורדי (דירקטורית חיצונית), גלעד מאירי (דירקטור), ידידיה יערי (יו"ר), יואב כביר (דירקטור) וליאור סגל (דירקטור ומנכ"ל), וכן סמנכ"ל הכספים של החברה, יועציה המשפטים, ורואה החשבון המבקר של החברה. כאמור, במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, מצבה הכספי ותזרימי המזומנים של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה בהשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון הועברה טיוטת הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון, וטיטות הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לעיונם של חברי הדירקטוריון, כמספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. חברי הדירקטוריון יכלו לפנות להנהלת החברה ולרואי החשבון המבקר של החברה ולקבל הבהרות לדוחות הכספיים תוך הכנסת תיקונים בדוחות הכספיים לאור הערות ושאלות חברי הדירקטוריון.



התקיים דיון במהלכו משיבה הנהלת החברה על שאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון הציגו רואי החשבון את מטרות הביקורת, אסטרטגיית הביקורת, סיכונים מהותיים להצגה מוטעית מהותי שזיהו ואת מענה הביקורת לגביהם והסבירו את ענייני המפתח בביקורת אשר נכללו בדוח רואה החשבון המבקר. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים. בישיבתנו מיום 27 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה, פה אחד את הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

#### חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 14. אירועים במהלך תקופת הדוח

##### פעילות בתחום פיתוח מערכות אלקטרו אופטיות

14.1. הזמנה והתקנה של מערכות גילוי ושליטה עבור לקוח ישראלי ולקוח אמריקאי - ביום 31 בינואר 2023 (2023-

01-012924) הודיעה החברה על כך שקיבלה הזמנה מחייבת לשילוב מערכות הגילוי והשליטה שלה במערכות מוטסות של צד ג' עבור לקוח ישראלי ולקוח אמריקאי. נכון למועד זה, היקף העסקה הינו כ-1 מיליון ש"ח ופרק הזמן להשלמת הליך ההטמעה הינו להערכת החברה כ-שנה. בהתאם להערכות החברה במועד זה, התקשרות זו משקפת פוטנציאל התרחבות בשווקים משמעותיים ואסטרטגיים עבור החברה. עסקה זו מבוססת על רכש של הדור הבא של המטע"דים מתוצרת החברה וכוללת במסגרתה - יחידת שליטה קרקעית ייחודית המאפשרת מיקסום יכולות אחיזת השטח של המערכות למגוון מטרות רב יותר. פרויקט זה הינו פרויקט לשימוש ביטחוני אולם להערכת החברה מגלם בתוכו התפתחות לתחומים אזרחיים פוטנציאליים נוספים בהם יכולות החברה נותנות ערך רב ללקוחות הקצה, כגון ניטור אזורי אסון, שריפות, מכרות, טורבינות רוח, ועוד. החברה החלה בפיתוח פתרון זה לפני כשנה וחצי והשלמת העסקה הראשונה לרכש המערכת הינו שלב נוסף לביסוס המובילות הטכנולוגית והעסקית של החברה בארץ ובעולם. החברה רואה בתחום זה פיתוח משמעותי שמהווה השלמה לסל המוצרים של החברה אשר יוכל, להערכת החברה במועד זה, לתמוך בהמשך הצמיחה והפיתוח העסקי ולהוות נכס אסטרטגי לחברה בהמשך פעילותה עם גופים ביטחוניים ועם גופים אזרחיים.

14.2. קבלת אישור מימון נוסף מרשות החדשנות לפרויקט המשך לפיתוח ביטחוני / אזרחי בסך של כ-2,500 אלפי

ש"ח מטעם רשות החדשנות בנושא גילוי רחפנים וכלי טיס לא מאוישים - ביום 17 במאי 2023 (2023-01-052848) הודיעה החברה על כך שקיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט לשדרוג יכולות של מערכת גילוי הרחפנים וכלי טיס של החברה המבוססת על בינה מלאכותית. התוכנית תגדיל את מגוון היכולות, תקטין את עלויות הייצור של המערכת, ותאפשר גישה לשווקים שהיו חסומים עד היום למערכת. להערכת החברה שדרוג היכולות צפוי להשפיע על מוצרי החברה בתחום ויאפשר את הגדלת הרווחיות מהן על בסיס שדרוגי תוכנה. מדובר בפרויקט של החברה בסקטור גילוי והגנה מפני רחפנים שהוא שוק גדל ואליו מתכננת החברה להביא את היכולות שצברה בסקטור הביטחוני. רשות החדשנות צפויה להעניק לחברה מימון למשך תקופה של כ-12 חודשים עבור פרויקט פיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית בנושא גילוי אדם ועומק בתמונה באמצעות סנסור תרמי בודד כאשר היקף המימון עומד על כ-1.25 מיליון ש"ח והוא מהווה כ-50% מסך כל ההוצאות הצפויות להתהוות לחברה בגין פרויקט זה. התמלוגים עבור פרויקט זה יהיו על פי חוק. לפרויקט השדרוג ישנה אופציה לתוכנית לשנה נוספת בתום שנה זו. בפרויקט זה החברה התחייבה לשלם לרשות החדשנות תמלוגים עתידיים עד גובה היקף המענק על פי חוק כ-3% אחוז מהיקף המכירות. קבלת המימון הינו תוצאה של מחקר ופיתוח אינטנסיבי במשך מעל 3 שנים, שנערך על ידי החברה והוביל ליכולות מתקדמות וייחודיות בתחום הפעלת רחפנים באופן אוטונומי המתבסס על גבי בינה

מלאכותית. ענף זה הינו ענף הרלוונטי הן לתחום האזרחי והן לביטחוני ויאפשר מימוש אסטרטגיית החברה של מינוף את היכולות הרבות שצברה בסקטור הביטחוני אל הסקטור האזרחי ובד בבד להמשיך להתרחב גם בסקטור הביטחוני החוזה צמיחה מואצת בימים אלו. מעבר להטבה הכלכלית בקבלת המענק, להערכת החברה מדובר באסמכתא נוספת בנוגע ליכולותיה בתחום האלגוריתמיקה המתקדמת ופיתוח פתרונות מערכתיים לעולם הרחפנים. החברה רואה בתחום פיתוח משמעותי שמהווה השלמה לסל המוצרים האוויריים שלה לרחפנים וכטב"מים שלה הערכתה יוכל לתמוך בהמשך הצמיחה והפיתוח העסקי ולהוות נכס אסטרטגי לחברה בהמשך פעילותה עם גופים ביטחוניים ואזרחיים כאחד.

14.3. הצלחה בניסוי משמעותי של מערכת תצפית חדשה ומתקדמת - ביום 20 ביוני 2023 (2023-01-067797)

הודיעה החברה כי בהמשך להודעת החברה מיום 10 אוגוסט 2022 (2022-01-101110) החברה מתכבדת לעדכן על כך שעמדה ביעד ניסוי חשוב של מערכת תצפית חדשה מדגם מתקדם המבוסס על אינטגרציה של גלאים אלקטרו-אופטיים ייחודיים. המטע"ד (מצלמה עבור רחפן) החדשני האמור הינו בעל יכולת ייחודית אשר מספר מועט של חברות בעולם מחזיקות בה. להערכת החברה העמידה ביעד הניסוי סוללת את הדרך להשלמת הליך המסירה של המערכות ללקוחות. פעילות זו הוזמנה על ידי לקוח מהותי בלוחות זמנים קצרים במיוחד ולהערכת החברה, היא צפויה לסיים את אספקת המערכות עד לסוף השנה. הצלחת ניסוי זה מחזקת את האמון שניתן ליכולות הטכנולוגיות של החברה, בין היתר, לעמוד באתגר זה בלוחות זמנים קצרים וברמת ביצוע גבוהה. החברה צופה ומעריכה כי מעבר למימוש הזמנה זו צפויות להתקבל הזמנות המשך משמעותיות בשנה הבאה וזאת בשל היכולות הייחודיות שהמטע"ד מביא לעולם הרחפנים.

14.4. השלמת שלב הוכחת היתכנות בפרויקט רפואי עם מרכז רפואי רבין - ביום 25 ביולי 2023 (2023-01-069838)

הודיעה החברה כי בהמשך להודעתה מיום 10 במרץ 2021 על חתימה על מזכר הבנות עם שירותי בריאות כללית, כי לאחר מעל שנתיים של פיתוח יכולת טכנולוגית ייחודית, לא פולשנית, המבוססת על הידע הרפואי הקיים במרכז הרפואי רבין והיכולות האלגוריתמיות של חברת עין שלישית מערכות בע"מ, שלב הוכחת ההיתכנות הושלם. יכולת טכנולוגית זו תאפשר באמצעות בינה מלאכותית (AI) לבסס הערכות איכותניות באופן שלא ניתן כיום, אשר יאפשרו שיפור תנאי ההחלמה לחולים וייעול מערך הטיפול בהם. לאחר סיום שלב זה, החברה תפעל יחד עם גורמים שונים על מנת לקדם השקעה בהמשך פיתוח יכולת טכנולוגית ייחודית זו עד להבאתה למסחר, ככל שהדבר יעלה בידה. השוק הרלוונטי גדל בקצב של  $7.5\%$ <sup>1</sup> לפי הערכות והיקפו כיום הינו כ-75 מיליארד דולר<sup>2</sup>. גודל שוק משמעותי זה מצדיק המשך פיתוח עסקי וטכנולוגי על מנת להביא את הטכנולוגיה הנ"ל לכדי מסחר.

14.5. התחייבות להזמנת מערכות בהיקף כ-2 מ' ש"ח וסיום ניסוי ומסירה של מערכות לגילוי רחפנים ללקוח זר -

ביום 10 בספטמבר 2023 (2023-01-104808) הודיעה החברה כי קיבלה מאחת משלוש החברות הביטחוניות הגדולות בישראל מכתב התחייבות לרכש עשרות מערכות החברה בדרך של רכש בסיוע זר לאספקה באופן מיידי בסכום של כ-500 אלף דולר (כ-2 מיליון ש"ח). מערכות אלו משמשות כרכיב מרכזי במערכת אוטונומית מבצעית מתקדמת והצפי הוא לרכש המשך במהלך השנתיים הבאות בהיקפים דומים ואף גדולים יותר.



- 14.6 קבלת התחייבות להזמנת מערכות בהיקף של כ-13.5 מ' ש"ח עם אופציה להגדלה ב-1.5 מ' ש"ח - ביום 22 באוקטובר (2023-01-096625) הודיעה החברה כי קיבלה התחייבות לרכש של עשרות ממערכות ההגנה הייחודיות של החברה ללקוח מקומי, עם אופציה להגדלה תוך פרק זמן קצר. מערכות אלו פותחו והותאמו ללקוחות קצה להתמודדות עם האתגרים הנוכחיים והעתידיים של שדה הקרב אל מול איום הרחפנים.
- 14.7 התחייבות להזמנת מערכות אופטיות מתקדמות בהיקף כ-1 מ' ש"ח - ביום 5 בנובמבר 2023 (2023-01-100858) הודיעה החברה כי קיבלה התחייבות לרכש מלקוח מקומי של מערכות אופטיות מתקדמות לרבות אינטגרציה מלאה לפלטפורמות מוטסות בהיקף של כ-1 מ' ש"ח. מערכות אלו הינן דור מתקדם יותר של מערכות קיימות אשר נמצאות בשימוש נרחב. להזמנה זו חשיבות אסטרטגית לחברה כיוון שהיא מביאה לקדמת הבמה לא רק מערכות תצפית מבוססות בינה מלאכותית (AI) אלא גם יכולות אינטגרציה מלאות המאפשרות ללקוח הקצה פתרון מלא ומתקדם ביותר.
- 14.8 הזמנה של כ-1 מ' ש"ח להסבת מערכת גילוי רחפנים לטובת אפליקציה חקלאית - ביום 6 בנובמבר 2023 (2023-01-121875) הודיעה החברה כי קיבלה הזמנה מחייבת לפיתוח ואספקה של מערכות לגילוי ציפורים לטובת אפליקציה חקלאית חיונית. היקף העסקה הינו כ-1 מ' ש"ח וכולל אינטגרציה למערכת לייזר מתקדמת בשיתוף פעולה עם גורמים אקולוגיים מרכזיים במדינה. משך יישום הפרויקט הינו כשנה ולהערכת החברה קיים בו פוטנציאל משמעותי למכירת מערכות נוספות. פרויקט זה הינו פרויקט אזרחי המבוסס על טכנולוגיות מתקדמות שפותחו בחברה ומיישם יכולות בינה מלאכותית (AI) מתקדמות לטובת גילוי הציפורים. ציפורים אלו גורמות לפגיעה כלכלית אנושה בחקלאים ונזק סביבתי אולם אופן הפתרון המיושם על ידי החברה הוא כזה שהינו אקולוגי ואיכותי. החברה רואה חשיבות בגיוון מוצריה לשימושים אזרחיים נוספים, בהתבסס על התשתית הטכנולוגית הקיימת, על מנת להבטיח המשך צמיחה משמעותי בתנאי שוק משתנים תוך שיתוף פעולה עסקי עם גופים חשובים ומובילים בתחום.
- 14.9 קבלת מספר הזמנות המשך ממספר לקוחות בהיקף כ-6 מ' ש"ח - ביום 16 בנובמבר (2023-01-124740) הודיעה החברה כי קיבלה מספר הזמנות המשך ממספר לקוחות שונים בהיקף משמעותי של כ-6 מיליון ש"ח. הזמנות המשך אלו מחזקות את האמון במערכות המתקדמות של החברה המשלבות יכולות בינה מלאכותית (AI) עם מערכות אלקטרואופטיות. הבחירה החוזרת בפתרונות החברה מבססות את הייחודיות והיתרון הטכנולוגי הטמון במערכות החברה.

#### הצעות פרטיות; שינויים במרשם ניירות ערך; גיוסי הון והצעות לעובדים

- 14.10 הקצאת כתבי אופציה למשקיע - ביום 1 בינואר 2023, הודיעה החברה על הקצאת 263,158 מניות רגילות; 263,158 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-131,579 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכ-500,000 ש"ח. תקופת המימוש, מחיר המימוש, התאמות לכתבי האופציה, ושאר תנאי כתבי האופציה זהים לתנאים בהם הוקצו לציבור באמצעות דוח הצעת המדף של החברה מיום 12 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-115972).  
 לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 1 ו-5 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-003927, 2023-01-000885). ההקצאה הפרטית הושלמה ביום 10 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-005493).
- 14.11 הקצאת כתבי אופציה למשקיע - ביום 1 בינואר 2023, הושלמה הקצאה פרטית של 1,022,797 מניות רגילות; 1,022,797 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-511,399 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכ-1,943,315 ש"ח. תקופת המימוש, מחיר המימוש, התאמות לכתבי האופציה, ושאר תנאי כתבי האופציה זהים לתנאים בהם הוקצו לציבור באמצעות דוח הצעת המדף של החברה מיום 12 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-115972).  
 לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 19 ו-26 בדצמבר 2022 ומיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-000885, 2023-01-000885).

אסמכתאות : 2022-01-1572731, 2022-01-155710, 2023-01-000627, 2023-01-000633.

- 14.12. הקצאת כתבי אופציה למשקיע - ביום 17 בינואר 2023, הודיעה החברה על הקצאת 263,158 מניות רגילות; המימוש, מחיר המימוש, התאמות לכתבי האופציה, ושאר תנאי כתבי האופציה זהים לתנאים בהם הוקצו לציבור באמצעות דוח הצעת המדף של החברה מיום 12 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-115972).  
לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-007318). ההקצאה הפרטית הושלמה ביום 29 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012381, 2023-01-012384).
- 14.13. הארכת תשקיף מדף - ביום 22 בפברואר 2023 (2023-01-019845) הודיעה החברה על הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר 2023 ועד ליום 24 בפברואר 2024. יובהר כי בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ניתנה הקלה לתאגידים מדווחים להארכת מועדים ותקופות, ובהתאם לכך תשקיף המדף של החברה הינו בתוקף עד ליום 24 באוגוסט 2024.
- 14.14. פקיעת כתבי אופציה (לא רשומים) - ביום 1 ביוני 2023 (2023-01-060225) הודיעה החברה על פקיעה של 38,653 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים.
- 14.15. הקצאת כתבי אופציה לעובדים, נושאי משרה, ויועץ חיצוני - ביום 30 ביוני 2023 הודיעה החברה על השלמת הקצאה פרטית של ניירות ערך המירים (לא רשומים), כתבי אופציה (סדרה 2), וכתבי אופציה (סדרה 3) ל- 11 עובדים, 3 נושאי משרה, ויועץ חיצוני: 1. 133,750 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים. 2. 180,220 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים חסומות. 3. 87,252 כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23. 4. 30,684 כתבי אופציה (סדרה 2). 5. 15,342 כתבי אופציה (סדרה 3). לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 9 במאי 2023 (2023-01-042601), מיום 26 ביוני 2023 (2023-01-070143), ומיום 30 ביוני 2023 (2023-01-061456, 2023-01-061459) בדבר השלמת ההקצאה הפרטית.
- 14.16. הליך משפטי להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 1 ביוני 2023 הודיעה החברה (2023-01-060231) על כך שפנתה לבית המשפט בבקשה לאישור הסדר בין החברה לבין מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה, על פי הוראות סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 אשר בהתאם לה בית המשפט התבקש לאשר לחברה לכנס אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 2) ושל בעלי מניות החברה, וזאת לשם אישור הסדר לעדכון תנאי המימוש של כתבי אופציה (סדרה 2), לפיו תוארך תקופת המימוש ב-12 חודשים, היינו מיום 10.7.2023 עד ליום 10.7.2024. ההליך הסתיים ביום 13 ביולי 2023 לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים לאישור ההסדר כמפורט לעיל ולהלן. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 1 ביוני 2023 (2023-01-060231), מיום 18 ביוני 2023 (2023-01-056722), מיום 19 ביוני 2023 (2023-01-067368) ו- 28 ביוני 2023 (2023-01-071796) בדבר אישור אסיפה כללית של מחזיקי אופציה (סדרה 2), מיום 27 ביוני 2023 (2023-01-060073) בדבר עמדות המשיבים בהליך, מיום 30 ביוני 2023 (2023-01-061447), מיום 2 ביולי 2023 (2023-01-062074), מיום 10 ביולי 2023 (2023-01-078027), מיום 11 ביולי 2023 (2023-01-065530), ומיום 14 ביולי 2023 (2023-01-066793), בדבר פסק הדין לפיו בהיעדר התנגדויות אושרה הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה עד ליום 10.07.2024 (כולל) והשלמת ההליך המשפטי.
- 14.17. הבשלת יחידות מניה חסומות (לא רשומות) - ביום 2 ביולי 2023 (2023-01-073419) הודיעה החברה על הבשלה והמרה למניות של 13,321 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים חסומות.  
הקצאת כתבי אופציה לעובדים, נושאי משרה, ויועץ חיצוני - ביום 5 בספטמבר 2023 הודיעה החברה על הקצאה פרטית של 43,875 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 עובדים ו-93,514 יחידות מניה חסומות (RSU) עינש 06/23 עובדים חסומות, ל-7 עובדים ונושא משרה. 36,998 כתבי אופציה הוקצו ל-5 עובדים ו-

6,877 כתבי אופציה הוקצו לנושא המשרה שגיא יונה, כאשר כלל כתבי האופציה הוקצו לתקופת מימוש של 5 שנים, 1/3 מכתבי האופציה יובשלו תוך 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב-8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן, כך שתקופת ההבשלה תחל בתום 12 חודשים מיום 31 באוגוסט 2023. כתבי האופציה מסדרה זו הוקצו במחיר מימוש של 3.09 ש"ח. יחידות המניה החסומות הוקצו לשני עובדים כך שלעובד הראשון הוקצו 45,000 יחידות מניה חסומות והיתר, 48,514 הוקצו לעובד השני. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (2023-01-103509), מיום 28 בספטמבר 2023 (2023-01-111051), ומיום 1 באוקטובר 2023 (2023-01-091126)

- 14.18. הבשלת יחידות מניה חסומות (לא רשומות) - ביום 28 בספטמבר 2023 (2023-01-110850) הודיעה החברה על הבשלה והמרה למניות של 13,321 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים חסומות.
- 14.19. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 19 באוקטובר 2023 (2023-01-096625) הודיעה החברה על מימוש של 1,210 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.20. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 24 באוקטובר 2023 (2023-01-097411) הודיעה החברה על מימוש של 11,900 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.21. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 25 באוקטובר 2023 (2023-01-097852) הודיעה החברה על מימוש של 33,095 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.22. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 29 באוקטובר 2023 (2023-01-098812) הודיעה החברה על מימוש של 66,000 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.23. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 14 בנובמבר 2023 (2023-01-123993) הודיעה החברה על מימוש של 166,666 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.24. מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) - ביום 20 בנובמבר 2023 (2023-01-125568) הודיעה החברה על מימוש של 21,000 כתבי אופציה (סדרה 2).
- 14.25. הבשלת יחידות מניה חסומות (לא רשומות) - ביום 27 בדצמבר 2023 (2023-01-141741) הודיעה החברה על הבשלה והמרה למניות של 49,030 יחידות מניה חסומות (לא רשומות), עינש 06/23 עובדים חסומות.

#### עדכונים למשקיעים

- 14.26. לפרטים בדבר אירוע להדגמת יכולות הבינה המלאכותית של מוצרי החברה שהתקיים ביום 27 בפברואר 2023 ראו האמור בהודעות החברה מיום 25 בינואר 2023 (2023-01-01172) ומיום 2 בפברואר 2023 (2023-01-012064).
- 14.27. מצגת החברה לחודש יוני 2023 - ביום 22 ביוני 2023 פרסמה החברה מצגת לשוק ההון לחודש יוני 2023. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני 2023 (2023-01-058591).
- 14.28. מכתב מטעם מנכ"ל החברה לציבור בעלי המניות - ביום 4 בספטמבר 2023 פרסמה החברה מכתב מטעם מנכ"ל החברה ודירקטור מר ליאור סגל לציבור בעלי המניות בדבר התקדמות החברה ותוכניותיה לעתיד בהתאם למחצית הראשונה של השנה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 4 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083557).

#### אסיפות בעלי המניות והחלטות דירקטוריון החברה

- 14.29. אסיפה להארכת כהונת דירקטורית חיצונית - ביום 2 בינואר 2023, הודיעה החברה על זימון אסיפה מיוחדת של בעלי המניות לאישור הארכת כהונתה של הדירקטורית החיצונית גבי עופרה מנשה ורדי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-001515). הארכת כהונה אושרה ביום 6

בפברואר 2023 (2023-01-014868).

**15. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

**15.1. התקשרות בהסכם הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח למימון פעילות החברה - ביום 22 בפברואר 2024 הודיע**

החברה כי ביום 21 בפברואר 2024 התקשרה החברה עם חברה פרטית בבעלות בעל מניות משמעותי בחברה, בהסכם הלוואה לפיו המלווה תעמיד לחברה שתי הלוואות על סך 6 מיליון ש"ח כל אחת, האחת לתקופה של 12 חודשים (עם אפשרות הארכה ל-12 חודשים נוספים) והשנייה לתקופה של 24 חודשים עם אופציה להמרה. ההלוואה נועדה לצורך מימון פעילות החברה השוטפת ותשמש אותה, בין היתר, להרחבת הייצור והשיווק של המערכות האלקטרו-אופטיות משובצות AI לזיהוי עצמים באוויר וביבשה, פרי תוצרתה. הסכם המימון בא לתת מימוני לצרכי החברה והתרחבותה בעקבות גידול משמעותי שהחברה חוותה לאחרונה בקבלת הזמנות אספקת מוצרים בעתיד הקרוב, לצד הצורך ברכישת מלאים לטובת הבטחת אספקה בצור סדירה. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 22 בפברואר 2024 (2024-01-015934).

**15.2. הארכת הלוואת בעלים - ביום 27 במרץ 2024 הודיעו ה"ה ליאור סגל ויואל מוטולה לחברה, כי הם מאשרים**

את הארכת מועדי פירעון ההלוואות שניתנו על ידם לחברה בהתאם להסכמים מיום 29 באוגוסט 2022. בהתאם להתחייבות, פירעון ההלוואות כמפורט להלן יחל רק לאחר שחברות הקבוצה (החברה וחברת הבת) יקבלו הזמנות חתומות בסכום של 2 מיליון ש"ח ומעלה או שיתבצעו גיוסי הון בסכום של 2 מיליון ש"ח ומעלה. תנאי הריבית ימשיכו לחול כפי שהועמדו בהלוואות המקוריות. פירעון ההלוואות יעשה החל מיום 1 באפריל 2024 באופן שבו בכל חודשיים ("תקופת החזר") יפרע סכום מקסימלי של עד 400 אלף ש"ח, ובלבד שבעקבות כל פירעון לא תפחת יתרת המזומנים בחברה ובחברת האם מ-3 מיליון ש"ח. ככל ובמהלך תקופת החזר כלשהי לא יבוצע תשלום בגלל העדר מזומן בסכום שנקבע, על החברה לפרוע תוספת בתקופת החזר שלאחר מכן של עוד 100 אלף ש"ח עבור יתרת מזומן של כל 1 מיליון ש"ח מעל 3 מיליון ש"ח ביתרת המזומנים של החברה וחברת האם לפני הפירעון הנ"ל. יתרת ההלוואות, ככל שתישאר, תיפרע לא יאוחר מתום תקופת ההלוואה ביום 30 ביוני 2025. יתר תנאי ההלוואות יותרו ללא שינוי. וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כי העסקה הינה "עסקה מזכה" בהתאם לפרמטרים הבאים: (1) העסקה הינה בתנאי שוק. (2) אין בעסקה אלא להטיב עם החברה. (3) אין בעסקה לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

שמות החותמים ותפקידם:

- |       |                              |     |
|-------|------------------------------|-----|
| _____ | ידידיה יערי, יו"ר דירקטוריון | (1) |
| _____ | ליאור סגל, מנכ"ל             | (2) |
| _____ | שגיאה יונה, סמנכ"ל כספים     | (3) |

תאריך: 27.03.2024



**פרק ג' - דוחות כספיים של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**עין שלישית מערכות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים ליום**

**31 בדצמבר 2023**

# עין שלישית מערכות בע"מ

## תוכן העניינים

### עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים:
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גרעון בהון)
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-41	באורים לדוחות המאוחדים



**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
עין שלישיית מערכות בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **עין שלישיית מערכות בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה הבת שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון (בגרעון בהון) ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ח' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של החברה. החברה סיימה פיתוח טכנולוגיה עילית בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי.

במקביל החברה עוסקת במחקר ופיתוח ותחום הפעילות שלה מאופיין במהותו בסיכון הכרוך בהבשלת פיתוח מוצרים והצלחת מאמצי השיווק שלה למוצרים קיימים ועתידיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, יש לקבוצה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח ו- 1.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2023 צמצמה הקבוצה את יתרת הגרעון בהון העצמי לסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח וכן יש לה לאותו מועד הון החוזר חיובי בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח.

תוכניות ההנהלה להמשך גיוסי מקורות המימון, פיתוח מוצרים חדשים והגדלת הכנסותיה המוצרים הקיימים מפורטות בביאור 1 ח'.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, בהתבסס על תוכניתיה ותחזית תזרים המזומנים העתידית שערכה, לקבוצה מקורות מספקים, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. ראה גם ענייני מפתח בביקורת להלן.

*An independent member firm of  
Moore global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150 [E mail: master@lionorl.co.il](mailto:master@lionorl.co.il) [www.lionorl.co.il](http://www.lionorl.co.il)  
ירושלים: רחוב הרטום 8, הר חוצבים, ירושלים 9777508, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364 [E mail: secretary@melocpa.co.il](mailto:secretary@melocpa.co.il)

## ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת 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 אלו 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 אלו 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. להלן העניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים לשנת 2023:

## הכרה בהכנסה

כאמור בביאורים 2, יב, 3, א, 15, 16 לדוחות הכספיים המאוחדים פעילות החברה מבוססת בעיקר על חוזים למתן שירותי פיתוח לאורך זמן. הכנסות החברה בשנת 2023 הסתכמו בכ- 14.8 מיליוני ₪ שמרביתם מוכרות לאורך זמן. זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת בשל מהותיות חוזים אלה בדוחות הכספיים המאוחדים. החוזים הינם מורכבים ונדרשים שיקול דעת ואומדנים משמעותיים בקביעת הטיפול החשבונאי הנאות.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר:

- בחינת קביעת מועד ההכרה של החברה בהכנסות לאורך זמן או בנקודת זמן.
- בחינת שלמות והתאמת הנתונים שנכללו בתחשיבי החברה של ההכנסות והעלויות.
- בחינת הערכת העלויות הצפויות לגמר החוזה, כולל קבלת אישור הגורם האחראי בחברה.
- בחינת קיומם של פרויקטים מפסידיים והצורך ברישום הפרשה להפסד.
- עבור מדגם של חוזים ביצענו נהלים מבססים לבדיקת הנתונים, האומדנים וההנחות ששימשו בתהליך ההכרה בהכנסה, כולל בדיקת תמורות החוזה, קבלת מידע והסברים תומכים לאומדן יתרות הערכה לגמר, בדיקת מסמכים מבססים, תחשיבים ואומדנים בגין העלויות בפועל.

## בחינת נאותות הנחת העסק חי

כאמור בביאור 1 ח' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, בדבר מצבה הכספי של החברה, לחברה התהוו הפסדים ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. להערכת הנהלת החברה, לחברה קיימים מקורות מספקים, לרבות תחזית מזומנים עתידית להמשך פעילותה כעסק חי וכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין. לפיכך, זיהינו את הערכת נאותות הנחת העסק החי בחברה כעניין מפתח בביקורת. שיקול דעתנו נדרש כדי להעריך את מצב עסקי החברה ונאותות הנחת העסק החי.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שבוצעו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

- השגת הבנה לגבי התהליכים והבקורות הרלבנטיות של החברה לעניין הערכת מוסכמת העסק החי.
- בחינת הערכת ההנהלה באשר ליכולתה להמשיך לפעול כעסק חי בעתיד הנראה לעין, לרבות בדיקת תחזית תזרימי מזומנים ל-18 חודשים ממועד הדוח על המצב הכספי, אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי דירקטוריון החברה.
- ביצוע ניתוחי רגישות של פרמטרים עיקריים שאינם ודאיים באופן מוחלט בתחזית תזרימי המזומנים של החברה.
- סקירת אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, העשויים להשפיע על נאותות הנחת העסק החי.
- בחינת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים לגבי מצב עסקי החברה.

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי – חשבון

בני ברק  
27 במרץ 2024

*An independent member firm of  
Moore global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150 E mail: master@lionorl.co.il www.lionorl.co.il  
ירושלים: רחוב הרטום 8, הר חוצבים, ירושלים 9777508, טל' 077-2717600, פקס' 02-6537364 E mail: secretary@melocpa.co.il

ליום 31 בדצמבר			
2023			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
674	2,089	5	מזומנים ושווי מזומנים
425	542	11ד'	פקדון מוגבל בשימוש
6,792	8,305	6	לקוחות
268	710	7	חייבים ויתרות חובה
538	3,549	8	מלאי
8,697	15,195		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
895	567	11ד'	פיקדון מוגבל בשימוש
1,528	1,182	9	נכס זכות שימוש
310	218	10	רכוש קבוע, נטו
2,733	1,967		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
11,430	17,162		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות (בניכוי גרעון בהון)</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
2,517	3,007	11א' ד'	אשראי מתאגיד בנקאי ומנותני אשראי אחרים
1,785	2,671	13	ספקים ונותני שרותים
5,426	6,505	14	זכאים אחרים (*)
357	348	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
86	277	11ד'	התחייבויות בגין כתבי אופציה
10,171	12,808		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
2,013	1,060	11א', ד'	הלוואה מתאגיד בנקאי
1,839	2,078	11ג'	הלוואות מבעלי מניות
1,232	922	9	התחייבויות בגין חכירה
664	727	26	התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות החדשנות
311	330	12	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
6,059	5,117		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
		25	<b>הון (גרעון בהון)</b>
55,210	59,748		הון מניות פרמיה וקרנות הון
(60,010)	(60,511)		יתרת הפסד
(4,800)	(763)		
11,430	17,162		<b>סה"כ התחייבויות והון (בניכוי גרעון בהון)</b>

(\*) מויין מחדש

שגיא יונה - סמנכ"ל כספים

ליאור סגל - מנכ"ל

ידידיה יערי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרץ, 2024

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,923	10,422	14,820	15,6 א'	הכנסות
6,329	6,388	5,143	16	עלות ההכנסות
1,594	4,034	9,677		<b>רווח גולמי</b>
6,244	5,623	4,423	17	הוצאות מחקר ופיתוח
712	1,146	557	18	הוצאות מכירה ושיווק
3,037	4,547	3,958	19	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(21)	-		רווח הון ממימוש רכוש קבוע
30,278	-	-	ב'1	הוצאות רישום למסחר
40,271	11,295	8,938		
(38,677)	(7,261)	739		<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
-	205	171		הכנסות מימון
(1,250)	(1,101)	(1,411)		הוצאות מימון
(1,250)	(896)	(1,240)	20	הוצאות מימון, נטו
(39,927)	(8,157)	(501)		הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	(74)	-		מיסים על הכנסה
(39,927)	(8,231)	(501)		הפסד לשנה
				<b>פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד</b>
(166)	237	38		מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(166)	237	38		<b>סך פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס</b>
(40,093)	(7,994)	(463)		<b>סה"כ הפסד כולל</b>
<u>שקל חדש</u>	<u>שקל חדש</u>	<u>שקל חדש</u>		<b>הפסד למניה</b>
(2.58)	(0.45)	(0.03)		הפסד בסיסי ומדולל למניה
<u>15,413,699</u>	<u>17,835,076</u>	<u>19,424,242</u>		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	הון ופרמיה על מניות	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(4,800)	(60,010)	(38)	379	652	1,963	52,254		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
2,833			-	-	350	2,483	25 ג'	הנפקת מניות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 114 אלפי ש"ח)
900			-	-	(91)	991		תקבולים ממימוש כתבי אופציה
505			-	505	-	-	25 ה'	תשלום מבוסס מניות
-			-	(131)	-	131	25 ג'	מימוש כתבי אופציה
-			-	(75)	-	75	25 ה'5	פקיעת כתבי אופציה
262			262	-	-	-	11 ג'	עסקאות בעלי שליטה
(463)	(501)	38	-	-	-	-		הפסד כולל השנה
<u>(763)</u>	<u>(60,511)</u>	<u>-</u>	<u>641</u>	<u>951</u>	<u>2,222</u>	<u>55,934</u>		<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
1,454	(51,779)	(275)	379	209	1,231	51,689		<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
759			-	-	759	-		הנפקת אופציות למשקיעים (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 43 אלפי ש"ח)
444			-	-	444	-		הנפקת אופציות בגין הלוואות בעלים
534			-	534	-	-		תשלום מבוסס מניות
3			-	(13)	-	16		מימוש כתבי אופציה
-			-	(78)	(471)	549		פקיעת כתבי אופציה
(7,994)	(8,231)	237	-	-	-	-		הפסד כולל השנה
<u>(4,800)</u>	<u>(60,010)</u>	<u>(38)</u>	<u>379</u>	<u>652</u>	<u>1,963</u>	<u>52,254</u>		<b>יתרה ליום 31 בדצבר 2022</b>

עין שלישית מערכות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בגירעון בהון (המשך)

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	הון ופרמיה על מניות	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(5,895)	(11,769)	(109)	364	1,183	-	4,436	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
7,477	-	-	-	-	-	7,477	הנפקת מניות בעיקר בגין הלוואת המירות (*)
109	-	-	-	(1,350)	-	1,459	מימוש אופציות - תשלום מבוסס מניות (*)
15	-	-	15	-	-	-	עסקאות בעלי שליטה (*)
30,275	-	-	-	-	628	29,647	רכישה במהופך, נטו (*)
8,959	-	-	-	-	1,114	7,845	הנפקת חבילה ( בניכוי הוצאות הנפקה בסך 541 אלפי ש"ח)
376	-	-	-	376	-	-	תשלום מבוסס מניות
197	-	-	-	-	(628)	825	מימוש כתבי אופציה
34	-	-	-	-	34	-	הנפקת כתבי אופציה
-	(83)	-	-	-	83	-	הארכת מועד מימוש כתבי אופציה
(40,093)	(39,927)	(166)	-	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>1,454</u>	<u>(51,779)</u>	<u>(275)</u>	<u>379</u>	<u>209</u>	<u>1,231</u>	<u>51,689</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021(*)</b>

(\*) יישום למפרע של שיטת הרכישה במהופך. ראה באור 1ב'

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(39,927)	(8,231)	(501)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			הפסד לשנה התאמות:
393	485	504	פחת והפחתות
376	533	505	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
1,143	900	992	הוצאות מימון, נטו
-	(116)	191	שיערוך כתבי אופציה
-	(21)	-	רווח הון מימוש רכוש קבוע
30,278	-	-	הוצאות לרישום למסחר (נספח א')
<u>32,190</u>	<u>1,781</u>	<u>2,192</u>	
1,033	(216)	(3,011)	קיטון (גידול) במלאי
175	318	(442)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(82)	-	-	גידול בפיקדון מוגבל בשימוש
(3,100)	(1,841)	(1,513)	גידול בלקוחות
(363)	(483)	(74)	(קיטון) בהתחייבות בשל מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות
(10)	972	886	גידול (קיטון) בספקים
(175)	2,095	1,060	גידול (קיטון) בזכאים אחרים
87	49	56	גידול (קיטון) בהפרשות ובהטבות לעובדים, נטו
<u>(2,435)</u>	<u>894</u>	<u>(3,038)</u>	
<u>(10,172)</u>	<u>(5,556)</u>	<u>(1,347)</u>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(158)	(120)	(27)	רכישת רכוש קבוע
-	44	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
<u>(158)</u>	<u>(76)</u>	<u>(27)</u>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(443)	2,150	-	קבלת (פרעון) הלואות בעלי מניות
1,000	-	-	קבלת הלואות המירות
251	20	1,500	עלייה באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
-	3,500	(1,968)	(פרעון) קבלת הלואה מתאגיד בנקאי
-	(1,155)	241	משיכה (הפקדה) לפקדון
(294)	(347)	(358)	התחייבות בגין חכירה
(93)	(372)	(428)	ריבית ששולמה במזומן
9,093	761	3,734	הנפקת מניות ואופציות
1,999	-	-	מזומנים שנבעו מרכישה במהופך (נספח א')
<u>11,513</u>	<u>4,557</u>	<u>2,721</u>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
1,183	(1,075)	1,347	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
529	1,712	674	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
-	37	68	השפעת השינויים בשעורי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
<u>1,712</u>	<u>674</u>	<u>2,089</u>	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



מידע בדבר פעילויות מימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
827	90	39
-	648	-
-	-	262
7,451	-	-
1,860	472	296
166	238	37
1,805	-	-
30,472	-	-
(30,278)	-	-
1,999	-	-

מידע בדבר פעילויות מימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
 הנפקת אופציות  
 קרן הון בעלי שליטה  
 מימוש הלוואות להמרה  
 מימוש אופציות  
 קרן הון אקטואריה

**נספח א' – כניסה לאיחוד**

הון חוזר (ללא מזומנים)  
 רישום השפעת רכישה במהופך  
 בניכוי הוצאות לרישום למסחר

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

**א. מידע כללי בדבר פעילות החברה וחברת הבת**  
 חברת עין שלישית מערכות בע"מ, (להלן - החברה) התאגדה בישראל בחודש פברואר בשנת 1979. מנייתה רשומות למסחר בבורסה בתל אביב בענף הייטק, טכנולוגיות וביטחוניות וכתובתה הרשמית הינה בני גאון 12, נתניה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ (להלן - "חברת הבת").  
 (החברה וחברת הבת להלן - "הקבוצה"). חברת הבת נרכשה במסגרת הסכם החלפת מניות אשר נכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2021, ראה סעיף ב' להלן.

הקבוצה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות עילית עבור מספר לקוחות אסטרטגיים וביצור ושיווק של מערכות אלקטרואופטיות ללקוחות קצה. הטכנולוגיות של הקבוצה מבוססות על ידע, ניסיון ויכולות שפותחו לאורך שנים, בדגש על תחום האלקטרו-אופטיקה והבינה המלאכותית, עבור מערכות אוטונומיות אוויריות וקרקעיות. הקבוצה ממשיכה את מגמת ההבשלה של יכולותיה תוך מעבר ליצור מוצרים סדרתיים ולהמשך מכירת מוצריה הקיימים, בעיקר לשוק הרחפנים, הכלים האוטונומיים ומערכות גילוי רחפנים. במקביל במסגרת ביצוע הפרויקטים, הקבוצה מפתחת טכנולוגיות נוספות של מוצריה. הקבוצה נמצאת בשלבי סיום של פרויקטים קיימים של פיתוח והטמעת הטכנולוגיה שלה במוצרי הלקוחות.

**ב. הסכם החלפת המניות**  
 כמפורט בבאורים 1' ו-27 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 - ביום 31 במרץ 2021 בעלי המניות של חברת הבת העבירו לחברה את כל הון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה ללא ע.נ., כך שבעלי מניות חברת הבת החזיקו כתוצאה מן ההקצאה הנ"ל בסמוך למועד ההקצאה בכ - 73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

- ג. הגדרות**  
**דוחות כספיים אלה**
1. החברה - עין שלישית מערכות בע"מ
  2. הקבוצה - החברה והחברה המאוחדת שלה
  3. חברה מאוחדת - חברה אשר לחברה יש בה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיה הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
  4. צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
  5. בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

**ד. השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה**  
**1. כללי**

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגזרות נוספות עלתה.  
 עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית והעסקית במדינה והובילו לצמצום הצריכה וירידה בפעילות הכלכלית לצד ירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל. מלחמת חרבות ברזל אף גרמה, בחלק מהמקרים, לעיכובים בשרשרת האספקה והייצור, בשל ירידה ושיבוש בהיקפי התחבורה ומחסור בכח אדם. הדבר אף הביא לתנודתיות רבה בשוויים של נכסים פיננסיים ובשער של מטבעות זרים ביחס לשקל.

**2. השפעות מלחמת חרבות ברזל על הקבוצה**  
 מתחילת המלחמה חל גידול בהזמנות ובהכנסות של מוצרי הקבוצה וכן גידול בהזמנות פיתוח למוצרים המתבססים על טכנולוגיות של הקבוצה בהתאם לצרכי הלקוחות. במקביל לגידול בהזמנות הגדילה הקבוצה את המלאי שלה כדי לספק הזמנה גדולה שקיבלה.  
 למרות שבתחילת המלחמה גויסו מספר עובדי הקבוצה לשרות מילואים, אין למלחמה השפעה מהותית על יכולת הקבוצה לספק את ההזמנות ללקוחות בזמן.

**3. השלכות הימשכות מלחמת חרבות ברזל**  
 הקבוצה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, משך זמן המלחמה, היקף גיוס המילואים, המשך אספקת מלאים מספקים, התנודתיות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות הקבוצה, אין ביכולתה של הקבוצה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

**באור 1 - כללי (המשך):**

**ה. השפעות העליה בשיעור האינפלציה והעליה בשיעורי הריבית**  
בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך השנים 2022 ו-2023 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעורי הריבית. מקורות המימון של הקבוצה מתאגידים בנקאיים, מהלוואות מצדדים קשורים וממשקיע הינן הלוואות בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים והלוואות בריבית קבועה, אשר אינן צמודות למדד המחירים לצרכן ועל כן אינן מושפעות מהעלייה בשיעור האינפלציה. להעלאת ריבית בנק ישראל ישנה השפעה על הוצאות המימון של הקבוצה היות והלוואות הקבוצה בבנק נושאות ריבית משתנה בהתאם לריבית הפריים.

**ו. מידע כספי נפרד**  
ביום 7 ביוני 2022 פורסם ברשומות ונכנס לתוקפו התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות" ו-"התיקון"), במסגרתו נקבעו הקלות מסוימות לעניין פרסום דוח כספי נפרד (דוח "סולו" המפורסם לצד הדוחות הכספיים המאוחדים). מטרת התיקון העיקרית הינה להקל בעיקר על תאגידים שמניותיהם רשומות למסחר בבורסה ואין להם אגרות חוב המוחזקות על-ידי הציבור, ובפרט תאגידים קטנים, וזאת בהתחשב בעלויות הכרוכות בהפקתו ובפרסומו של דוח נוסף לעומת התועלת הגלומה במידע ברמת הסולו למשקיעים. לאור האמור לעיל, לא צורף דוח כספי נפרד.

**ז. תאגיד קטן**  
החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן – תקנות הדוחות). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את מלוא ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, לרבות בדבר דיווח במתכונת דיווח שנתית.

**ח. מצב עסקי חברות הקבוצה**  
כמפורט בבאור 1 א' הקבוצה סיימה פיתוח של מוצרים ובשנת הדוח החלה במכירה סדרתית של מוצרים, במקביל לביצוע פרויקטים של פיתוח טכנולוגיה עילית בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי. במקביל הקבוצה עוסקת במחקר ופיתוח ותחום הפעילות שלה מאופיין במהותו בסיכון הכרוך בהבשלת פיתוח מוצרים והצלחת מאמצי השיווק שלה למוצרים קיימים ועתידיים.  
נכון ליום פרסום הדוח לקבוצה יש צבר הזמנות מאושר בסך של כ-19.8 מיליון ש"ח. בנוסף הקבוצה עוסקת באופן שוטף בקבלת הזמנות לביצוע פרויקטים והיא מנהלת משאים ומתנים מתקדמים לקבלת הזמנות בסכומים ניכרים בסך של כ-9 מיליון ש"ח. בנוסף החברה פועלת לביצוע מכירת מוצרים בשוק הבינלאומי.  
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, יש לקבוצה הפסד כולל ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח ו-1.3 מיליון ש"ח בהתאמה. בחציון השני של שנת 2023 יש לקבוצה רווח כולל של כ-2 מיליון ש"ח.  
ליום 31 בדצמבר 2023 צמצמה הקבוצה את יתרת הגרעון בהון העצמי לסך של כ-0.8 מיליון ש"ח וכן יש לה לאותו מועד הון החוזר חיובי בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח.  
במהלך חודש מרץ 2024 גייסה החברה הלוואות עם אופציות להמרה בסך של כ-6 מיליון ש"ח ממשקיע. (ראה גם באור 28 א').  
לאחר פירעון ההלוואה לזמן ארוך שקיבלה החברה מבנק מזרחי, החברה נשארה עם עודף תזרימי של כ-4 מיליון ש"ח, אשר מאפשר לה להרחיב את פעילותה ולממן את הגידול הנדרש בהון החוזר עם הגדלת היקפי פעילותה. עם פירעון ההלוואה לבנק מזרחי. יתרת הלוואות שהחברה קיבלה מבעלי מניות בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח עמדה לפירעון מידי. החברה קיבלה התחייבות מבעלי מניות להאריך את הפרעונות של הלוואות עד ליום 30 ביוני 2025, בהתאם ליתרות המזומנים שיהיו לחברה בפועל. (ראה גם באור 28 ב').  
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, ולאור מקורות המימון המפורטים לעיל, לקבוצה מקורות מספקים, לרבות תחזית תזרימי מזומנים עתידיים סבירה לתקופה של 18 חודש ממועד הדוח על המצב העסקי, להמשך פעילותה כעסק חי ובכדי לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. ציות לתקני ה-IFRS והצגת הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך**  
הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**  
 הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

**ג. בסיס המדידה**  
 הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפרשות, נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**  
 המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך המחזור התפעולי.

**ה. מזומנים ושווי מזומנים**  
 מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

**ו. דוחות כספיים מאוחדים**  
 הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה 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. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות. לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

**ז. מלאי**  
 מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים. מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש 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:**

**חומרי גלם ורכיבים** - בשיטת בשיטת ממוצע משוקלל/בחלקה לפי עלות מזוהה.

**ח. רכוש קבוע**

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

**שיעורי פחת**

15%-33%	מחשבים וציוד
7%-33%	ריהוט וציוד משרדי
10%	שיפורים במושכר (*)

(\*) בהתאם לתקופת השכירות.

**ט. עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות הרלוונטי של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי השער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדוח רווח והפסד.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**י. מכשירים פיננסיים**

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9). מדיניות החברה ביחס למכשירים פיננסיים, הינה כדלקמן:

**1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לחברה יתרות לקוחות, חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### 2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות מסווגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מהווה תמורה מותנית שנוצרה בצירוף עסקים אשר אינה מסווגת כהון או שהיא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כוללות: אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות מבעלי מניות, ספקים וזכאים אחרים, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

### יא. הטבות לעובדים

#### 1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות להפקדה מוגדרת וכן כתכניות להטבה מוגדרת.

#### תכניות להטבה מוגדרת

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

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

#### 2. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות- בעת ההיעדרות בפועל.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**3. תשלומים מבוססי מניות**

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשוים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלאק אנד שולץ. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

**יב. הכנסות**

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- א. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות (והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם);
- ב. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- ג. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;
- ד. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- ה. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

**יב. הכנסות (המשך)**

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: ללקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר סחורות או שירותים ללקוח והסחורה לא ניתנת להחזרה.

**זיהוי מחויבויות ביצוע**

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבא:  
 א) סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים;  
 ב) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של קבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.



## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

### קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו ההקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה החקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

### מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים: (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה; (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה, לקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

### י.ג. הוצאת מסים על הכנסה

לאור הפסדים לצרכי מס שנצברו בקבוצה, ועקב אי ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, לא זוקפת הקבוצה מסים נדחים לקבל בגין הפסדים להעברה לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים בערכם של נכסים והתחייבויות, בין הדוח הכספי לבין הדוח לצרכי מס.

### י.ד. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה;
- כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיימים בידי החברה משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו;
- וכן עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס הבלתי מוחשי, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן. בדוחות כספיים אלו, לא נתקיימו התנאים לעיל, לפיכך לא הוננו עלויות פיתוח.

### ט.ו. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

### ט.ז. מענקים ממשלתיים ומענקי הרשות לחדשנות

מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערך הזמן נזקפים להוצאות מימון בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות המשקפים שינוי בתחזית ההכנסות של החברה, נזקפים להוצאות מ"פ בדוח רווח והפסד.

מענקים מהרשות לחדשנות אותם לא נדרשת הקבוצה להחזיר מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. המענקים הנ"ל מוכרים ברווח והפסד על פני התקופות שבהן החברה מכירה בעלויות המתייחסות שבגינם המענקים אמורים לתת פיצוי.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערכה הנוכחי של ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**יז. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (להלן: "התקן")**

מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת :  
 החברה חוכרת משרדים. הסכם החכירה הינו לתקופה של 5 שנים, ועוד אופציית הארכה.  
 החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו. במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

**יח. הפסד למניה**

החברה מחשבת את סכומי הרווח (הפסד) הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

**יט. יישום לראשונה של תקנים חדשים**

א. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבות שוטפת או בלתי שוטפת-

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח וזאת חלף הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון, זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון ייכנס לתוקף בתקופת דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2023, יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה ליישום התקן לא צפויה השפעה על הדוחות הכספיים.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים בנושא גילוי למדיניות החשבונאית (להלן בסעיף זה – התיקון ל IAS 1)-

התיקון ל IAS 1-דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל IAS 1-אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל IAS 1-מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל IAS 1-התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות כספיים מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023 והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

**באור 3 – אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים**

**א. כללי**

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

**(א) הכרה בהכנסה**

הקבוצה מודדת את התקדמות הביצוע באמצעות שיטה המבוססת על התפוקות המשקף את ביצועי החברה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח. השלכות אפשריות-שינוי בסכומי ההכנסות, העלויות והרווח הגולמי שיוכרו בגין החוזה.

**(ב) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה**

ככלל, במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה

**(ג) התחייבות בגין מענקים מהרשות לחדשנות**

א. הנהלת הקבוצה בוחנת האם קיים ביטחון סביר שהמענק שהתקבל יוחזר. הערך הנוכחי של התחייבויות לתשלום תמלוגים לרשות לחדשנות תלוי בתחזיות ובהנחות של הנהלת החברה לגבי הכנסותיה העתידיות של החברה ושיעור הריבית להיוון.

ב. במהלך שנת 2022 שלוש תוכניות שבגינם התקבלו מענקים בשנים 2015 ועד שנת 2018 כשלו. הנהלת החברה מעריכה כי לא ישולמו תמלוגים בגין תוכניות אלו.

ג. לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להדרש לכיסוי ההתחייבות לרשות החדשנות, החברה מעריכה כי מענקי הרשות לחדשנות יוחזרו עד לשנת 2032 בהתבסס על המכירות המצרפיות שלהערכת הנהלת החברה יסתכמו בסך כולל של כ-16 מיליון דולר ארה"ב (תחזיות הנהלה לגבי המכירות המצרפיות עד לתום החזר המענקים לעיל מבוססות על תוכניות ותקציבי החברה לשנים הבאות).

ד. לצורך קביעת שיעור ההיוון בגין מענקים שהתקבלו נעזרה החברה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה. בהתאם להערכת השווי, שיעור ההיוון בגין מענקים לתוכניות שלא כשלו שנתקבלו עד 30.06.2018 הינו 20% שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מ-01.07.2018 ועד 31.12.2018 הינו 19%, שיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מ-01.01.2019 ועד 30.06.2019 הינו 18% ושיעור ההיוון בגין מענקים שנתקבלו מ-1.07.2019 עד 31.12.2019 הינו 16%.

**ב. שיקולי דעת בבעלי השפעה מהותית עלי יסום מדיניות חשבונאית**

**(א) הכרה בהכנסות - הכרה בהכנסות מביצוע פרויקטים לאורך זמן או בנקודת זמן**

עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

**(ב) נכס בלתי מוחשי**

הקבוצה בוחנת האם להוון עלויות פיתוח ולהכיר בהן כנכסים בלתי מוחשיים בהתאם לתנאים המפורטים בתקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים (IAS 38). הוצאות פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה, מוכרות כהוצאות ברווח או הפסד בעת התהוותן. לא קיימת וודאות מספיקה להכרה בעלויות הפיתוח כנכס ולפיכך הקבוצה אינה מהוונת את עלויות הפיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

**באור 4 – מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:**

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר אחר), סיכונים אשראי וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של הקבוצה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הדירקטוריון. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידות התפעוליות של הקבוצה. הדירקטוריון מספק עקרונות כתובים לניהולם הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות כתובה המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא-נגזרים והשקעת עודפי כספים.

(2) סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. הקבוצה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות נזילות קבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך הקבוצה לא תחרוג ממסגרות האשראי בגין איזו ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תוכניות הקבוצה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסוימים,

(3) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לטווח ארוך. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן

הקבוצה מנתחת באופן שוטף את החשיפה לסיכונים ריבית. הקבוצה עורכת סימולציות של תרחישים שונים בהן נלקחים בחשבון מקרים של מימון מחדש, חידוש פוזיציות קיימות, מימון חלופי וגידור. בהתבסס על תרחישים אלה מחשבת הקבוצה את ההשפעה על הרווח או ההפסד של השינוי בשיעור ריבית מסוים. בכל הסימולציות נעשה שימוש באותו שינוי בשיעור הריבית עבור כל המטבעות. התרחישים נערכים רק עבור התחייבויות המייצגות את הפוזיציות העיקריות הנושאות ריבית

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
104	1,999
570	90
674	2,089

יתרות בבנקים במטבעי ישראל  
יתרות בבנקים במטבע זר (בעיקר דולר ארה"ב)

**באור 6 – לקוחות**

**א. ההרכב**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
3,370	4,143	חשבונות פתוחים
3,626	4,366	הכנסות לקבל
(204)	(204)	בניכוי הפרשה לירידת ערך לקוחות
<u>6,792</u>	<u>8,305</u>	יתרת לקוחות - נטו

**ב. לקוחות מהותיים**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,527	5,224	לקוח א' – לקוח בטחוני
2,947	1,385	לקוח ו'
		(*) ראה ביאור 15 בקשר להכנסות מלקוחות מהותיים.

**ג. גיול לקוחות**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2,898	3,639	לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
-	-	לקוחות בחריגה של עד 30 ימים
-	-	לקוחות בחריגה של 30-60 ימים
-	55	לקוחות בחריגה של 60-90 ימים
268	245	לקוחות בחריגה מעל 90 ימים(*)
<u>3,166</u>	<u>3,939</u>	

(\*) בניכוי הפרשה לירידת ערך לקוחות

**ד. ניהול סיכון האשראי הניתן ללקוחות על ידי הקבוצה**

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. הקבוצה בחנה את יתרת הלקוחות במסגרת תנאי התשלום המוסכמים והאשראי הניתן להם. לקבוצה אין חשיפה משמעותית לסיכון אשראי בגין לקוח מסוים או קבוצת לקוחות בעלת מאפיינים דומים

**ה. הפרשה לירידת ערך לקוחות**

הקבוצה בחנה את יתרת חוב הלקוחות. נכון לתאריך הדוחות הכספיים הקבוצה צופה כי חוב של אחד הלקוחות ממשיך להיות מוטל בספק ובהתאם לכך אין שינוי בהפרשה הספציפית לירידת ערך חוב הלקוח שנה קודמת. בהתאם לניסיון העבר של הקבוצה בגין אופי של רוב לקוחות החברה (תעשייה ביטחונית ומשרדי ממשלה), הקבוצה לא יצרה הפרשה כללית לחובות מסופקים.

**באור 7 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>		
-	106	מקדמות לספקים
100	68	הוצאות מראש ושונים
13	159	מוסדות
155	377	רשות החדשנות ושונים
<u>268</u>	<u>710</u>	

**באור 8 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>		
370	3,218	רכיבים
168	331	עבודות בביצוע
<u>538</u>	<u>3,549</u>	

**באור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:**

**א. כללי**  
 חברת הבת התקשרה ביום 18 באוגוסט 2019 בהסכם לחכירת משרד בנתניה לתקופה של 5 שנים ואופציה ל-3 שנים נוספות. ביום 10 בדצמבר 2020 התקשרה חברת הבת בהסכם לחכירת שטח משרדי נוסף לתקופה של 4 שנים ואופציה ל-3 שנים נוספות. חברת הבת מעריכה כי האופציות ימומשו ולכן נלקחו בחשבון לתקופת החכירה. בנוסף התקשרה חברת הבת בשנת 2021 בשני הסכמים לחכירת כלי רכב לתקופה של 36 חודשים. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת.

**ב. נכסים בגין זכות שימוש**

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים	
2,427	216	2,211	<b>העלות:</b>
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023
39	-	39	תוספות במהלך השנה
<u>2,466</u>	<u>216</u>	<u>2,250</u>	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
899	98	801	<b>פחת שנצבר:</b>
385	72	313	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,284	170	1,114	שינויים במהלך השנה:
<u>1,182</u>	<u>46</u>	<u>1,136</u>	פחת
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			<b>יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</b>

באור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
2,336	216	2,120
-	-	-
91	-	91
<u>2,427</u>	<u>216</u>	<u>2,211</u>

**העלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
תוספות במהלך השנה  
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

536	26	510
363	72	291
899	98	801
<u>1,528</u>	<u>118</u>	<u>1,410</u>

**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
שינויים במהלך השנה:  
פחת  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  
**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022**

ג. התחייבויות בגין חכירות

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
1,589	123	1,466
-	-	-
39	-	39
(358)	(71)	(287)
<u>1,270</u>	<u>52</u>	<u>1,218</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
שינויים במהלך השנה:  
תוספות  
עדכונים בגין הצמדות למדד  
תשלומים בגין חכירה  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

348	52	296
922	-	922
<u>1,270</u>	<u>52</u>	<u>1,218</u>

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות  
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך  
**סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

ג. התחייבויות בגין חכירות (המשך)

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	משרדים
1,845	192	1,653
-	-	-
91	-	91
(347)	(69)	(278)
<u>1,589</u>	<u>123</u>	<u>1,466</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
שינויים במהלך השנה:  
תוספות  
עדכונים בגין הצמדות למדד  
תשלומים בגין חכירה  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

357	71	286
1,232	52	1,180
<u>1,589</u>	<u>123</u>	<u>1,466</u>

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות  
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך  
**סה"כ יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**



באור 10 - רכוש קבוע

מכונות וציוד	כלי רכב	מחשבים וציוד	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
192	-	309	147	30	678
-	-	26	-	-	26
-	-	-	-	-	-
192	-	335	147	30	704
(110)	-	(212)	(38)	(8)	(368)
(45)	-	(59)	(11)	(3)	(118)
-	-	-	-	-	-
(155)	-	(271)	(49)	(11)	(486)
37	-	68	95	18	218
82	-	97	109	22	310

עלות  
יתרה ליום 1 בינואר, 2023  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר  
יתרה ליום 1 בינואר, 2023  
תוספות במשך השנה  
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

**באור 11 - אשראי מתאגיד בנקאי ומנותני אשראי אחרים**

א. אשראי מתאגיד בנקאי ומנותני אשראי אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<b>כלול בהתחייבויות שוטפות</b>
		משיכת יתר מתאגיד בנקאי
20	-	חלות שוטפות בגין הלוואה מתאגיד בנקאי (ד)
1,497	1,527	הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי (ב)
-	1,480	הלוואה מאחרים (ה)
1,000	-	
<u>2,517</u>	<u>3,007</u>	
		<b>כלול בהתחייבויות שאינן שוטפות (ד)</b>
		הלוואה מתאגיד בנקאי
3,510	2,587	בניכוי - חלויות שוטפות
1,497	1,527	
<u>2,013</u>	<u>1,060</u>	יתרת הלוואה לזמן ארוך

**ב. הלוואה לזמן קצר מתאגיד בנקאי**

ביום 19 בנובמבר 2023 התקשרה חברת הבת לקבלת מימון מבנק מזרחי טפחות בהיקף של 1.5 מיליון ש"ח ובריבית שנתית של פריים בתוספת 4.5%. הלוואה זו הועמדה לחברת הבת כחלק ממסגרת של 4 מיליון ש"ח שקיבלה חברת הבת למול הזמנה מלקוח של כ-13.5 מיליון ש"ח. הלוואה הועמדה לתקופה של כ-90 ימים שלאחריה ניתנה לחברת הבת אופציה למימון של 80% מחשבונית ללקוח.

**ג. הלוואות בעלים**

ביום 30 באוגוסט 2022 התקשרה חברת הבת עם שלושה בעלי מניות לקבלת הלוואות בעלים בסך של 2.15 מיליון ש"ח ובריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת 0.65%, לתקופה של 18 חודשים מיום קבלת הלוואה. יתרת קרן הלוואות והריבית לשלם ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו בסך של כ-2.34 מיליון ש"ח. בנוסף לריבית, הקצתה החברה 87,252 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש במחיר מימוש של 278 אג' לכל כתב אופציה לתקופה של 3 שנים ובסך הכל 241,875 ש"ח.

בנוסף חתמו בעלי המניות מול בנק מזרחי על מסמך הכפפה למול הלוואה שקיבלה החברת הבת מהבנק. מעריך שווי בלתי תלוי חישב את שיעור ההיוון על הלוואה ל- 24.2% וחישב את מחיר ההמרה ההוני. בהתאם לכך, מרכיב ההמרה ההוני בסך 444 אלפי ש"ח נכלל במסגרת ההון העצמי כהנפקת אופציות בגין הלוואות בעלים.

מעריך השווי חישב את שיעור ההיוון ל- 21% על הלוואה שזמן פרעונה היה בדצמבר 2023. יתרת מרכיב החוב של הלוואה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 עמדה על סך של 2,007 אלפי ש"ח ו-1,607 אלפי ש"ח בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 החברה צברה ריבית בסך 71 אלפי ש"ח ו-133 אלפי ש"ח הכוללת את ריבית ההיוון השנתית בשיעור של 21% ובשיעור של 24.2% בהתאמה, ואת הריבית השנתית בהתאם להסכם בשיעור של פריים +0.65%.

מאחר והבעלים חתמו על הסכם הכפפה מול בנק מזרחי, הלוואות הבעלים היו אמורות להפרע רק לאחר סיום פרעון הלוואה מבנק מזרחי, בחודש ספטמבר 2025. בעקבות הארכת מועד הפרעון התקבלה הערכת שווי של מעריך בלתי תלוי שאמד את שיעור הריבית הגלומה בהלוואה שנזקפה לקרן הון בעלי שליטה בסך של 262 אלפי ש"ח. כמפורט בבאור 28 ב' הלוואה מבנק מזרחי נפרעה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ובהתאם לכך הלוואות לאחר תאריך הדוח הכספי הלוואות עומדות לפירעון בטווח הקצר. ראה באור 28ב'.

**באור 11 - אשראי מתאגיד בנקאי ומנותני אשראי אחרים (המשך)**

**ד. הלואה מתאגיד בנקאי**

ראה באור 28 א' בדבר פרעון ההלוואות לבנק מזרחי, לאחר המועד על הדוח הכספי. ביום 28 בפברואר 2022 התקשרה חברת הבת בהסכם לקבלת מימון מבנק מזרחי טפחות בהיקף של כ- 3.5 מיליון ש"ח ובריבית שנתית של פריים בתוספת 5.3%. חברת הבת הפקידה פקדון בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח בשיעור של כ-33% מיתרת ההלוואה. בהתאם לתנאי הסכם המימון קרן ההלוואה תפרע ב- 30 תשלומים חודשיים החל מ- 12 חודשים ממועד ההתקשרות. כמו כן, במסגרת ההתקשרות ניתנו לבנק מזרחי טפחות בטחונות והתניות סטנדרטיות המקובלות בהסכמים מסוג זה וכן נקבעו הוראות, בין היתר, בנושא פירעון מוקדם, העדר המחאה, וכיו"ב. בחודש מרץ 2022 חברת הבת קיבלה את ההלוואה. בנוסף לריבית, החברה הקצתה לבנק מזרחי טפחות סך של 176,874 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש במחיר מימוש של 297 אג' לכל כתב אופציה ובסך הכל 525,000 ש"ח. הבנק יהיה רשאי לממש את האופציות במהלך תקופת המימוש, על ידי מסירת הודעה לחברה. הבנק זכאי למימוש כתבי האופציה באמצעות מנגנון מימוש מסוג מימוש נטו (cash less). בהתאם להערכת החברה, האופציות בגין ההלוואה הן התחייבותיות. בהתאם להערכת שווי מהותית מאוד של מעריך שווי בלתי תלוי שווי האופציות ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 לפי חישוב ריבית היוון של 10.3%, ובהתאם לכך נכללה התחייבות בסך של 277 אלפי ש"ח ובסך שך 203 אלפי ש"ח בהתאמה. הפרמטרים ששימשו בחישוב השווי ההוגן הינם:

	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 28 בפברואר 2022
מחיר מניה	3.244	1.911	2.833
סטיית תקן	78%	51%	53%
ריבית חסרת סיכון	3.7%	3.7%	1.6%
אורך חיים (שנים)	2.16	3.16	4.00

**ה. הלואה מאחר**

בחודש דצמבר 2021 קיבלה חברת הבת הלואה ע"ס של 1 מיליון ש"ח מחברה פרטית לתקופה של 12 חודשים בשיעור ריבית של פריים + 4.9% שלא יפחת משיעור עליית המדד. קרן ההלוואה נפרעה בתום התקופה, והריבית שולמה ב-12 תשלומים חודשיים. בנוסף לריבית הנקובה הקצתה החברה למלווה 17,321 כתבי אופציה לא רשומים, שיהיו ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בתקופה של 3 שנים באמצעות תוספת מימוש לכל אופציה בסך 4.33 ש"ח ובסך הכל 75,000 ש"ח. ההלוואה נפרעה בחודש ינואר 2023.

**באור 12 – הטבות לעובדים**

**א. התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין**

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק), מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר (במידה וקיימות נסיבות ספציפיות שונות המהוות "אירוע פיטורים" הרלוונטיות לחברה יש לפרטן). לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה. לחברה ולחברות מאוחדות אין אישור ממשרד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק, לפיכך הפקדוניה השוטפות אינן פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים.

במסגרת התוכנית, מחויבות החברה וחברות מאוחדות, בהפקדת סכומים, בשיעור שייקבע בחוק, בכדי להבטיח את צבירתם של פיצויי הפיטורין המגיעים לעובד כאמור לעיל. כנקבע בצו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957 (להלן: "צו ההרחבה"), בשנת הדיווח שיעור הפרשות החברה לפיצויים עומד על 8.33% אשר יופקדו בקרן פנסיה/ קופת ביטוח. החברה רשאית להפקיד את השלמת פיצויי הפיטורין עד ל-8.33% מרכיבי השכר שבגינם מפרישה החברה לקופת גמל (לקופת גמל אישית לפיצויים על שם העובד או לקופת גמל לקצבה).

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את הקבוצה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יסיפיקו לכסות את המחויבות, "סיכון שכר", כלומר סיכון

ההנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את הקבוצה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.  
**באור 12 – הטבות לעובדים (המשך)**

**ב. התחייבות בגין פיצויי פיטורין**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
389	409
(78)	(79)
<u>311</u>	<u>330</u>

ערך נוכחי של המחויבות  
 בניכוי שווי הוגן של נכסי תוכנית הרשומים על שמות העובדים

**ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבות לעובדים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
586	389
32	39
21	21
(250)	(40)
<u>389</u>	<u>409</u>

יתרת פתיחה  
 עלות שירות שוטף  
 עלות ריבית  
 (רווחים) הפסדים אקטואריים  
 יתרת סגירה

**באור 13 – ספקים ונותני שרותים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,165	2,139
620	532
<u>1,785</u>	<u>2,671</u>

ספקים  
 המחאות לפרעון

**באור 14 - זכאים אחרים**

ליום 31 בדצמבר	
2022 (*)	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,632	2,012
660	682
2,265	2,413
345	1,046
191	-
285	285
48	67
<u>5,426</u>	<u>6,505</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר הפרשה לחופשה והבראה הוצאות לשלם מקדמה מלקוח הכנסות מראש בגין מענקים מרשות החדשנות בעל מניות (\*) התחייבויות בגין תמלוגים

(\*) מויין מחדש

**באור 15 - הכנסות**

א. מכירות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
7,923	10,422	14,820

ממכירות מוצרים ומתן שירותים

ב. הכנסות מלקוחות אשר ההכנסות מהן גבוהות מ-10% מסך הכנסות החברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,724	4,628	11,608
1,516	-	-
1,049	1,375	-
879	2,867	1,501
6,168	8,870	13,109

לקוח א' - לקוח בטחוני  
לקוח ד'  
לקוח ה'  
לקוח ו'  
סה"כ

(\* ראה ביאור 6 בקשר ללקוחות מהותיים.)

**באור 16 - עלות ההכנסות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,241	3,790	2,395
14	58	118
3,888	2,247	2,374
-	144	62
89	122	138
97	196	219
6,329	6,557	5,336
-	(169)	(163)
6,329	6,388	5,143

משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות  
צריכת חומרי גלם  
קבלני משנה  
פחת והפחתות  
עלויות יצור אחרות

בניכוי:

גידול במלאי עבודות בביצוע

**באור 17 - הוצאות מחקר ופיתוח**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
6,588	6,060	4,912
572	373	347
91	125	291
243	348	269
524	637	624
8,018	7,543	6,443
(1,411)	(1,437)	(1,947)
(363)	(483)	(73)
6,244	5,623	4,423

משכורות ונלוות  
חומרים  
תשלום מבוסס מניות  
קבלני משנה ויעוץ  
אחרות

בניכוי תקבולים מהשתתפות רשות החדשנות (ראה באור 26 להלן)  
שינוי בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות

**באור 18 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
492	828	347
150	11	3
28	100	54
22	47	26
20	29	16
-	217	177
-	(86)	(66)
712	1,146	557

משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות  
יעוץ  
שכר דירה ואחזקה  
הוצאות פחת  
אחרות

בניכוי-השתתפות משרד הכלכלה והתעשייה (\*)

(\*) ראה באור 23ה'

**באור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,004	2,304	2,203
122	339	118
238	149	152
45	93	119
1,166	1,186	1,124
-	204	-
462	272	242
3,037	4,547	3,958

משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות  
שכר דירה ואחזקה  
הוצאות פחת  
שירותים מקצועיים וביטוחים  
הפרשה לירידת ערך לקוחות  
אחרות

**באור 20 - הוצאות מימון, נטו**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	88	172	<b>הכנסות מימון</b>
-	117	-	הכנסות מהפרשי שער
-	205	172	הכנסות משערוך כתבי אופציה
(58)	(605)	(441)	<b>הוצאות מימון</b>
-	-	(192)	הוצאות ריבית בגין הלוואות ועמלות בנקים
(56)	(16)	-	הוצאות משיערוך כתבי אופציה
(15)	(133)	(503)	הוצאות הפרשי שער
(847)	-	-	הוצאות ריבית הלוואות בעלים
(190)	(195)	(155)	הוצאות ריבית בגין עדכון מרכיב ההטבה של הלוואות המירות
(8)	(18)	(17)	שינוי בהתחייבות בגין מענקים ממשלתיים הנובע מערך הזמן
(19)	(64)	(53)	ריבית בגין התחייבות נטו של הטבה מוגדרת
(57)	(70)	(51)	ריבית למוסדות
(1,250)	(1,101)	(1,412)	הוצאות מימון בגין חכירה
(1,250)	(896)	(1,240)	הוצאות מימון, נטו

**באור 21 – מסים על ההכנסה**

- א. **פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה**  
שיעור מס החברות שחל על חברות הקבוצה משנת 2018 ואילך הינו 23%.
- ב. **נכסי והתחייבויות מסים נדחים**  
הקבוצה לא הכירה בנכסי מסים נדחים בגין יתרות ההפסדים והניכויים האמורים מאחר וניצול הסכומים אינו צפוי בעתיד הנראה לעין ובשל אי הוודאות באשר לקיום ההכנסה החייבת בשנים הבאות.
- ג. **שומות מס**  
לחברת הבת שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2016.  
לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2018, בהתאם להסכם שומות.  
בהתאם לרולינג מחדש יוני 2021-ההפסדים המועברים של החברה עד למועד המיזוג-נמחקו.
- ד. **הפסדים מועברים**  
לחברה ולחברת הבת הפסדים וניכויים להעברה בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח.

**באור 22 - מכשירים פיננסיים**

- א. **כללי**  
הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:
    - סיכון אשראי
    - סיכון נזילות
    - סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)
- בבאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.
- האחריות לניהול הסיכונים של החברה ולפיקוח עליה מצויה בידי סמנכ"ל הכספים ומנכ"ל הקבוצה, המדווחים לדירקטוריון קבוצה באופן שוטף.

**באור 22 - מכשירים פיננסיים**

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

**ב. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן השקעות במכשירי חוב.

**חשיפה לסיכון אשראי**

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדיווח, היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>הערך בספרים</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
6,792	8,305
168	710
674	2,089
<u>7,634</u>	<u>11,104</u>

לקוחות  
חייבים אחרים  
מזומנים ושווי מזומנים

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים.

**ג. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

**ד. סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על הכנסות והוצאות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

**1. סיכונים מדד ומטבע חוץ**

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין עסקאות הנקובות במטבעות השונים ממטבע ההצגה של החברה. החברה אינה מגדרת את חשיפתה לסיכונים מטבע ומדד.



**באור 22 - מכשירים פיננסיים**

**2. לסיכון מדד ומטבע חוץ**

חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	דולר	שקל לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,089	90	1,999
7,853	-	8,305
710	27	683
11,104	117	10,987
3,007	-	3,007
2,078	-	2,078
1,060	-	1,060
2,671	-	2,671
6,438	-	6,438
794	794	-
16,049	794	15,254
(4,944)	(677)	(4,276)

**נכסים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
חייבים אחרים

**התחייבויות:**

אשראי בנקאי  
הלוואות מבעלי מניות  
הלוואות מתאגיד בנקאי  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים אחרים  
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות החדשנות

**סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	דולר	שקל לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
674	570	104
6,792	-	6,792
268	-	268
7,734	570	7,164
(2,517)	-	(2,517)
(1,839)	-	(1,839)
(2,013)	-	(2,013)
(1,785)	-	(1,785)
(5,378)	-	(5,378)
(712)	(712)	-
(14,244)	(712)	(13,532)
(6,510)	(142)	(6,368)

**נכסים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
חייבים אחרים

**התחייבויות:**

אשראי בנקאי  
הלוואות מבעלי מניות  
הלוואות מתאגיד בנקאי  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים אחרים  
התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים מרשות החדשנות

**סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי**

**באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך):**

ד. סיכוני שוק (המשך)

2. לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום		
2022	2023	2022	2023	
<b>שער הספוט במועד הדיווח</b>		<b>% השינוי</b>		
134.02	138.49	5.28	3.33	מדד המחירים לצרכן בנקודות (על בסיס 2002)
3.519	3.627	13.15	3.07	שער החליפין של הדולר

3. להלן התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבות בגין אופציות		
ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	86	יתרה לתחילת שנה
203	-	כתבי אופציה בגין הסכם הלוואה
(117)	191	שיערוך הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
86	277	יתרה לסוף שנה

**באור 23 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים**

- א. ביום 30 באוגוסט 2021 נחתם הסכם עם יו"ר דירקטוריון לתקופה של 3 שנים לפיו יעמיד את שירותיו לחברה כיו"ר דירקטוריון פעיל. ראה באור 24ה'.
- ב. ביום 19 בדצמבר 2021 החברה קיבלה אישור מטעם משרד הכלכלה והתעשייה, במסגרת תוכנית של"ב, לקבלת 50% מעלויות השיווק לשוקי היעד ארצות הברית וסנגפור. שיעור הסיוע בעבור 50% מההוצאות, דהיינו 227 אלפי ש"ח, הינו ל-24 חודשים.
- ג. בחודש מאי 2023 חברת הבת קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית בנושא גילוי אדם ועומק בתמונה באמצעות סנסור תרמי בודד. הפרויקט לתקופה של 12 חודשים. לחברה הבת אושר מענק של 50% מסך התוכנית של 1.25 מיליון ₪.
- ד. ביום 25 ביולי 2023 הודיעה חברה בהמשך להודעתה על חתימה על מזכר הבנות עם שרותי בריאות כללית, כי לאחר מעל שנתיים של פיתוח יכולת טכנולוגית ייחודית, לא פולשנית, המבוססת על הידע הרפואי הקיים במרכז הרפואי רבין והיכולות האלגוריתמיות של החברה, שלב הוכחת ההיתכנות הושלם. לאחר סיום שלב זה, החברה תפעל יחד עם גורמים שונים על מנת לקדם השקעה בהמשך פיתוח יכולת טכנולוגית ייחודית זו עד להבאתה למסחר, ככל שהדבר יעלה בידה.

**באור 23 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים**

**שעבודים וערבויות**

ה. ביום 28 בפברואר 2022 התקשרה חברת הבת בהסכם לקבלת מימון מבנק מזרחי טפחות בהיקף של כ- 3.5 מיליון ש"ח ובריבית שנתית של פריים בתוספת 5.3%. להבטחת סכום ההלוואה נרשמו שיעבודים כדלקמן:

- א. שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל נכסי הקבוצה כולל הציוד, הנכסים, הרכוש והזכויות.
- ב. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הון המניות שטרם הוקצה ועל המוניטין, על הרכוש הקבוע ופירותיו, על זכויות הקנין הרוחני, על זכויות הקבוצה לקבלת כספים מלקוחות, דוקומנטים ניירות ערך ומסמכים ושטרות שמסרה הקבוצה לבנק, ומשכון ושעבוד קבוע על זכויות הקבוצה בחשבון הבנק במזרחי.

בחודש מרץ 2024 פרעה חברת הבת את ההלוואה מבנק מזרחי.

ו. להתחייבויות חברת הבת להסכמי חכירה, העמידו שני בעלי מניות, אשר הינם מנהלי החברה, כתב ערבות אישית להבטחת החברה לפי ההסכם.

**באור 24 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. תגמול לבעלי עניין**

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,121	1,227	1,259	שכר ומשכורת לבעלי עניין המועסקים בחברה
2	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
121	320	311	שכר דירקטורים שאינם מועסקים
246	250	82	תשלומים מבוססי מניות
5	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

**ב. תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel):**

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
775	947	920	שכר והטבות אחרות לזמן קצר
3	54	41	תשלומים מבוססי מניות
778	1,000	961	
3	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

**ג. יתרות עם צדדים קשורים:**

במהלך שנת 2022, העמידו שלושת בעלי מניות, אשר אחד מהם הינו גם מנכ"ל החברה, הלוואות בסכום כולל של כ- 2,150 אלפי ש"ח.  
ראה באור 11ג'.

**ד. הסכמי בונוס לדירקטור:**

ביום 13 באוקטובר 2019 חתמה חברת הבת עם דירקטור הסכם בונוסים מבוססי הצלחה. בהתאם להסכם שנחתם הדירקטור יהיה זכאי כלהלן:

1. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 1.5% מכל תקבולים שהתקבלו מפרויקט המאגד (ראה להלן ביאור 24) עד 750 אלפי ש"ח. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 1% מהתקבולים.
2. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 1.5% מכל ההכנסות עד 750 אלפי ש"ח, שיתקבלו מפרויקטים חדשים בתחום עיבוד התמונה מלקוח ביטחוני מרכזי. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 1% מהתקבולים.
3. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 3.5% מכל ההכנסות עד 750 אלפי ש"ח, שיתקבלו מפרויקטים חדשים בתחום הרובוטיקה עם שלושה לקוחות ביטחוניים בישראל. ומעבר לסכום זה יהיה זכאי הדירקטור למענק בגובה של 2.5% מהתקבולים.
4. הדירקטור יהיה זכאי לבונוס בשיעור של 50% מהתקבולים שהתקבלו ממאג"ד הדמאה חכמה עד לסכום של 203 אלפי ש"ח.
5. ביום 31 בדצמבר 2023 רשמה החברה הפרשה בגין הסכמים בסך של 16 אלפי ש"ח, ביום 31 בדצמבר 2022 רשמה החברה הפרשה בגין הסכמים אלו 101 אלפי ש"ח ובהתאמה ביום 31 בדצמבר 2021 רשמה החברה הפרשה בגין הסכמים אלו בסך של כ- 28 אלפי ש"ח.

**באור 24 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):**

**ה. הסכם עם יו"ר דירקטוריון:**  
 ביום 30 באוגוסט 2021 אושרה התקשרות החברה בהסכם שירותים עם מר יערי לתקופה של 3 שנים לפיו יעמיד את שירותיו לחברה כיו"ר דירקטוריון פעיל.  
 בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי זכאי החל ממועד תחילת כהונתו בחברה ביום 1 בספטמבר 2021 לתמורה חודשית (כנגד חשבונית) בהתאם לגובה ההכנסות השנתיות של הקבוצה.  
 כמו כן, מר יערי זכאי לעמלה בגין השלמת עסקאות בין החברה לבין צדדי ג' אשר הובאו והוצגו לראשונה על ידי מר יערי, וזאת בכפוף להוראות כל דין כדלקמן:

- א. הסכם השקעה מהותית בהון החברה; או
- ב. התקשרות בהסכם בדבר פעילות עסקית מסוימת אחת אשר תספק לחברה רווח של מעל 5 מ' דולר ארה"ב (במקרה ומדובר ביותר מעסקה אחת או הסכם בשלבים עד לשנתיים ממועד ההזמנה הראשונה מלקוח) העמלה תהיה בשיעור של 2.5% משווי ההתקשרות.

למר יערי הוענקו סך כולל של 263,894 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לסך כולל של 263,894 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א. כתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן.

**ו. הסכם עם מנכ"ל החברה**

מנכ"ל הקבוצה מקבל שכר חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו) תמורת משרה מלאה בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בקבוצה. בנוסף זכאי מנכ"ל הקבוצה לקבלת רכב במימון החברה בשווי של עד 200,000 ש"ח כולל החזר הוצאות רכב וגילום הוצאות מס. לחילופין זכאי המנכ"ל לקבלת הוצאות רכב בסך של 8,000 ש"ח. מנכ"ל הקבוצה זכאי למענק בשיעור של 500,000 דולר ארה"ב באם רווחי החברה יעלו על סך של לפחות 5 מיליון דולר ארה"ב. בגין כל 1 מיליון דולר ארה"ב שהקבוצה תרוויח מעל לרווח המינימלי, יהיה זכאי המנכ"ל לתוספת למענק של 5,000 דולר ארה"ב.

כמוכן, קבל מנכ"ל הקבוצה 187,064 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה בתמורה למחיר המינימאלי להנפקת מניות בבורסה, אשר נכון להיום הינו 30 אג' למניה.  
 חוזה ההעסקה של המנכ"ל הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 30 ימים.

**ז. הסכם עם סמנכ"ל טכנולוגיה בחברה**

סמנכ"ל הטכנולוגיות של הקבוצה מקבל שכר חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו) תמורת משרה מלאה בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בקבוצה וקבלת הוצאות רכב בסך של 5,000 ש"ח.  
 כמו כן קבל סמנכ"ל הקבוצה 46,766 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה.  
 חוזה ההעסקה של סמנכ"ל הקבוצה הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 30 ימים.  
 כמוכן, קבל סמנכ"ל הקבוצה 93,532 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה בתמורה למחיר של 306 אג' למניה.

**ח. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

בהסתמך על אישור האסיפה הכללית מיום 31 בדצמבר 2021 לעדכון ההארכה של מדיניות בתגמול של החברה, ביום 1 באוגוסט 2023 התקשרה החברה עם חברת ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, כך שתכלול גם את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים, ככל שיהיו למשך תקופה של שנה אחת. כמוכן רכשה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים מסוג Run-Off.

**באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון**

**א. הון רשום**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מספר מניות	מספר מניות
100,000,000	100,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב(\*)

**באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך):**

ב. הון מונפק ונפרע:

מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מספר מניות	מספר מניות
17,837,195	19,761,850

מניות רגילות ללא ערך נקוב הנסחרות בבורסה לני"ע

ג. תנועה בהון המניות:

1. להלן טבלה הכוללת את מספר המניות בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
מספר המניות	
17,834,513	17,837,195
2,682	-
-	1,549,113
-	75,677
-	299,871
17,837,195	19,761,856

מניות לתחילת שנה  
מימוש אופציות לא רשומות  
הנפקת מניות למשקיעים  
מימוש יחידות מניה חסומות  
מימוש אופציות סחירות

2. במהלך חודש ינואר 2023 הנפיקה החברה למשקיעים חבילה של מניות ואופציות סחירות בתמורה לסך של כ- 2.9 מיליוני ש"ח, כולל 1,549,113 מניות רגילות ללא ע.ג, 1,549,113 אופציות סחירות סדרה 2 ו- 774,557 אופציות סחירות סדרה 3. עלויות ההנפקה בסך של כ- 114 אלפי ש"ח הוצגו כניכוי מתמורת ההנפקה. במהלך שנת 2023 מומשו 299,871 אופציות מסדרה 2 לסך של 299,871 מניות ללא ע.ג בתמורה לסך של כ- 900 אלפי ש"ח.

בהתאם להערכת שווי לפי מודל B&S אשר התקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, פיצלה החברה את התמורה מהחבילה בין הון המניות לפרמיה לבין קרנות הון בגין כתבי אופציה, בהתאם לפרמטרים כדלקמן.

סוג האופציה	אופציה סחירה (סדרה 2)	אופציה סחירה (סדרה 3)
מס' אופציות	1,549,113	774,557
תוספת מימוש (ש"ח)	3.00	4.90
תאריך מימוש	עד 10/7/2024 (3)	עד 14/8/2024
שיעור הריבית	3.56%	3.58%
סטיית תקן	61%	68%

3. ביום 10 ביולי 2023 אישר בית המשפט את בקשת החברה כך שתנאי המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) יעודכנו באופן שתקופת המימוש תוארך ב- 12 חודשים מיום 10 ביולי 2023 ועד ליום 10 ביולי 2024.

4. ביום 28 באפריל 2021 השלימה החברה גיוס הון של כ-8.9 מיליון ש"ח בדרך של הצעה פרטית ל-12 ניצעים. ההצעה הפרטית לניצעים כללה בין היתר את כתבי האופציה הבאים:

1. 766,100 כתבי אופציה בלתי סחירים מסדרה 1 ("כתבי אופציה סדרה 1") הניתנים למימוש ל-766,100 מניות של החברה, כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש החל ממועד הקצאת כתבי אופציה ועד לתאריך 31 בדצמבר 2021, כנגד תשלום תוספת מימוש במזומן בסך של 700 אגורות בעבור כל כתב אופציה סדרה 1. ביום 31 בדצמבר 2021 החברה האריכה את תקופת המימוש ב-6 חודשים נוספים (החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 30 ביוני 2022) וזאת חלק מועד הפקיעה שהיה ביום 31 בדצמבר 2021. מחיר המימוש לא ישתנה וייוותר על כנו בסך של 700 אגורות (לא צמוד) לכל כתב אופציה. יתר תנאי המימוש של כתבי האופציה לא ישתנו ויותרו על כנם. במהלך שנת 2022, פקעו 766,100 אופציות מסדרה א' לרכישת 766,100 מניות בנות ללא ערך נקוב, שהוענקו בעבר למוסדיים בסך של כ-471 אלפי ש"ח.

**באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך):**

2. 766,100 כתבי אופציה בלתי סחירים מסדרה 2 ("כתבי האופציה סדרה 2") הניתנים למימוש ל-766,100 מניות של החברה, כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש החל ממועד הקצאת כתבי האופציה ועד לתאריך 11 באפריל 2024, כנגד תשלום תוספת מימוש במזומן בסך של 840 אגורות.
5. בחודש דצמבר 2021, כחלק מתנאי הלוואה ע"ס של 1 מיליון ש"ח שקיבלה החברה, היא הקצתה למלווה באופן חד פעמי 17,321 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות לתקופה של 3 שנים ובתוספת מימוש לכל אופציה בסך 4.33 ש"ח ובסך הכל 75,000 ש"ח.
6. בחודש מרץ 2022, כחלק מתנאי הלוואה מתאגיד בנקאי ע"ס של 3.5 מיליון ש"ח שקיבלה החברה, היא הקצתה למלווה באופן חד פעמי סך של 176,874 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש במחיר מימוש של 297 אג' לכל כתב אופציה ובסך הכל 525,000 ש"ח. ראה גם באור 11ג'.
7. ביום 12 בספטמבר 2022 הוצעו לציבור, בהצעה אחידה, כתבי אופציה סדרה 2 וכן כתבי אופציה סדרה 3, ביחידות הכוללות 1,000 כתבי אופציה סדרה 2 ו-1,000 כתבי אופציה סדרה 3, בדרך של מכרז על מחיר היחידה אשר לא יפחת מ-860 ש"ח ליחידה. במסגרת המכרז הונפקו 932,000 כתבי אופציה סדרה 2 ו-932,000 כתבי אופציה סדרה 3. המחיר ליחידה שנקבע במכרז הינו 860 ש"ח. התמורה המיידית ברוטו שקבלה החברה בגין ההזמנות שנענו במכרז מסתכמת לסך של 801,520 ש"ח. מועד פקיעת אופציות סדרה 2 היה 10 ביולי 2023 (ראה סעיף 3 לעיל בדבר הארכת תקופת המימוש עד ליום 10 ביולי 2024) ומועד פקיעת האופציות סדרה 3 הינו 13 באוגוסט 2024.

**ד. תנועה בכתבי אופציות סחירות**

<u>סדרה 3</u>	<u>סדרה 2</u>	
<u>מספר אופציות הסחירות</u>		
-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
932,000	932,000	הנפקה בחודש ספטמבר 2022
932,000	932,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
789,899	1,579,797	הנפקה בשנת 2023
-	(299,871)	מימוש בשנת 2023
<u>1,721,899</u>	<u>2,211,926</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
4.9	3	תוספת מימוש בש"ח

באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך):

ה. תנועה במהלך השנה בכתבי אופציות ליועצים ועובדים – תשלום מבוסס מניות

1. פרוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה

מספר תוכנית	תוכנית	תאור התוכנית	אופן סילוק הענקה	מועד הענקה	מועד פקיעה	תוספת מימוש	תנאי הבשלה
1א	עין שלישית 8/22	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה	סילוק מניות	31/08/23	31/08/28	3.09	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
2א	עין שלישית 8/22	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה	סילוק מניות	31/08/23	31/08/28	3.09	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
3א	RSU	יחידות מניה חסומות לעובדי החברה		31/08/23			כל רבעון יבשילו 1/11 מיחידות המניה החסומות
ב	עינש עובד 6/2023	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה	סילוק מניות	02/07/23	02/07/26	2.78	לא כפופות לתקופת הבשלה כלשהי
1ג	עין שלישית 8/22	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה	סילוק במניות	27/03/23	27/08/28	3.09	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
2ג	עין שלישית 8/22	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה	סילוק במניות	27/03/23	27/03/26	3.06	מידי
3ג	RSU	יחידות מניה חסומות לעובדי החברה		27/03/23	-	-	כל רבעון יבשילו 1/11 מיחידות המניה החסומות
1ד	עין שלישית 8/22	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה	סילוק מניות	04/08/22	04/08/27	3.09	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
2ד	עין שלישית 8/22	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה	סילוק מניות	04/08/22	04/08/25	3.06	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
3ד	עין שלישית 8/22	כתבי אופציות שהוענקו למנכ"ל החברה	סילוק מניות	04/08/22	04/08/25	6.11	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
1ה	עין שלישית 3/22	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה	סילוק מניות	29/08/21	29/08/26	4.20 - 6.50	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
2ה	עין שלישית 3/22	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה	סילוק מניות	29/08/21	29/08/26	4.66	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים
3ה	עין שלישית 3/22	כתבי אופציה שהוענקו יו"ר הדירקטוריון	סילוק מניות	29/08/21	29/08/26	5.22	לאחר שנה 33% והיתרה כל רבעון על פני שנתיים

**באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך):**

2. להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>מספר כתבי האופציות</b>	
456,009	701,196
307,064	264,877
(2,682)	-
(59,195)	(38,834)
<u>701,196</u>	<u>927,420</u>
<u>326,120</u>	<u>631,280</u>

כתבי אופציות למניות לתחילת השנה  
 כתבי אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה  
 כתבי אופציות שמומשו במהלך השנה  
 כתבי אופציות שחולטו במהלך השנה  
 כתבי אופציות למניות לסוף השנה

כתבי אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

3. להלן טבלה הכוללת את מספר יחידות מניה חסומות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>מספר יחידות מניה חסומות</b>	
-	-
-	273,734
-	(75,672)
-	<u>198,062</u>

יחידות מניה חסומות לתחילת השנה  
 יחידות מניה חסומות שהונפקו במהלך השנה  
 יחידות מניה חסומות שמומשו במהלך השנה  
 יחידות מניה חסומות לסוף השנה

4. במהלך חודש מרץ 2023 העניקה החברה לעובדים ולנושאי משרה סך כולל של 133,750 אופציות לא סחירות וכן העניקה לנותני שירותים 46,026 אופציות סחירות מסדרה 2 וסדרה 3. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ. בנוסף, החברה הנפיקה לעובדי החברה סך כולל של 180,220 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה וללא תוספת מימוש.

תנאי אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים הינם כדלקמן:

סוג האופציה	אופציה לנושאי משרה	אופציה לעובדים	אופציה לנותני שירותים	אופציה לנותני שירותים
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	93,532	40,218	30,684	15,342
תקופת מימוש	3 שנים	5 שנים	עד 10/7/2023	עד 14/8/2024
שווי אופציות (אלפי ש"ח) (*)	62	22	5	1
שיעור הריבית	3.7% - 4.1%	3.7% - 4.1%	3.7% - 4.1%	3.7% - 4.1%
סטיית תקן	53.3%	53.3%	53.3%	53.3%

תנאי יחידות המניה החסומות (RSU) לעובדים הינם כדלקמן:

סוג האופציה	יחידות מניה חסומות	יחידות מניה חסומות
מס' יחידות המניה החסומות תוספת מימוש (ש"ח)	146,535	33,685
תקופת הבשלה	בכל רבעון יבשילו 1/11 מיחידות המניה החסומות	הבשלה רבעונית החל מחודש ספטמבר 2023 כאשר בכל רבעון יבשילו 1/11 מיחידות המניה החסומות
שווי יחידות המניה (אלפי ש"ח) (*)	281	65

(\*) בהתאם להערכת שווי לפי מודל B&S, אשר התקבלה ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.



**באור 25 - הון מניות, פרמיה וקרנות הון (המשך):**

5. ביום 31 בדצמבר 2023, פקעו 53,422 אופציות לרכישת 53,422 מניות ללא ערך נקוב שהוענקו בעבר לשני עובדים בסך של כ- 75 אלפי ש"ח.

6. במהלך חודש אוגוסט 2023 העניקה החברה לעובדים ולנושאי משרה סך כולל של 43,875 אופציות לא סחירות כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.ג. בנוסף, החברה הנפיקה לעובדי החברה סך כולל של 93,514 יחידות מניה חסומות (RSU), ללא תמורה וללא תוספת מימוש

תנאי האופציות לעובדים, לנושאי משרה הינם דלקמן:

סוג האופציה	אופציה לנושאי משרה	אופציה לעובדים
מס' אופציות תוספת מימוש (ש"ח)	6,877	36,998
	3.09	3.09
תקופת הבשלה	1/3 מכתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן	1/3 מכתבי האופציות יובשלו 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון והיתר יובשלו באופן רבעוני ב- 8 מנות שוות במשך שנתיים לאחר מכן
תקופת מימוש	5 שנים	5 שנים
שווי אופציות (אלפי ש"ח)(*)	4.5	23.9
שיעור הריבית	4.2%	4.2%
סטיית תקן	52%	52%

תנאי יחידות המניה החסומות (RSU) לעובדים הינם כדלקמן:

סוג האופציה	יחידות מניה חסומות	יחידות מניה חסומות
מס' יחידות המניה החסומות תוספת מימוש (ש"ח)	48,514	45,000
	אין	אין
תקופת הבשלה	הבשלה רבעונית כאשר בכל רבעון יבשילו 1/12 מיחידות המניה החסומות	הבשלה רבעונית כאשר בכל רבעון יבשילו 1/11 מיחידות המניה החסומות
שווי מניה	2.13	2.13
שווי יחידות המניה (אלפי ש"ח)(*)	103.3	95.8

8. ביום 22 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה הקצאה, ללא תמורה, של סך כולל של 307,064 כתבי אופציה, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא, לסך כולל של 307,064 מניות רגילות של החברה. בחודש אוגוסט 2022 נחתמו ההסכמים עם העובדים.

במסגרת ההקצאה אושרה הקצאה של 46,766 כתבי אופציה לסמנכ"ל הטכנולוגיות הראשי של החברה, מר יואל מוטולה, אושרה הקצאה של 46,766 כתבי אופציה לסמנכ"ל המוצרים של החברה, מר גיל ברק וכן, אושרה ההחלטה להעניק 187,064 למנכ"ל החברה מר ליאור סגל, שאושרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה במסגרת ישיבותיהם מיום 25 באוקטובר 2020 ומיום 15 בנובמבר 2020, ואושרה על ידי אסיפת בעלי מניות החברה (במסגרת אישור עסקת המיזוג עם חברת הבת) מיום 21 בינואר 2021. כמוכן הוקצו ל- 5 עובדים, אשר אינם בעלי עניין בחברה מכוח כהונה כנושא משרה בכירה או מכוח החזקות ולא יעשו לבעלי עניין בחברה מכוח כהונה כנושא משרה בכירה או מכוח החזקות לאחר ההקצאה, סך כולל של 26,468 כתבי אופציה.

**באור 26 - מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות**

**סכום המענק  
מאושר**

אלפי ש"ח

לחברת הבת אישור לפעילויות במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח של הרשות לחדשנות (להלן – התוכניות) בשיעור מענק של 66% - 40% לתשלום לפי ביצוע. לחברת הבת קיימת התחייבות לתשלום תמלוגים לממשלת ישראל בשיעורים של 3%, המחושבים על בסיס התמורה שתתקבל ממכירת כל מוצר שתפתח חברת הבת, שבפיתוחו השתתפה הרשות לחדשנות בדרך של מענקים. ההתחייבות האמורה הנה עד לגובה סכום המענקים שתקבל חברת הבת כשהוא צמוד לדולר. על פי נוהלי דיווח ותשלום תמלוגים של המדען הראשי, ישולמו התמלוגים בתוספת ריבית שנתית בשיעור ליבור. להלן פירוט התוכניות שאושרו:

**סכום המענק  
מאושר**

1,407(\*)

א. תוכניות לגילוי אדם ועומק באמצעות סנסור תרמי. תוכניות אלו הופסקו.  
ב. תוכנית בתחום גילוי אוירי של רחפנים לשימושים אזרחיים ואבטחתיים.

**סוג המענק**

מענק הרשות לחדשנות (תוכנית מופת)

504 בחודש דצמבר 2021 חברת הבת קיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט לשדרוג מערכות מבוססות בינה מלאכותית שכבר נמכרות על ידי חברת הבת לסקטור הביטחוני לטובת הרחבת הייצור לשוקים אזרחיים וביטחוניים נוספים. לחברת הבת אושר מענק בשיעור של 40% מסך התוכנית של 1,264 אלפי ש"ח. החברה סיימה את הפרויקט בחודש דצמבר 2022.

900 בחודש נובמבר 2022 חברת הבת קיבלה אישור מטעם רשות החדשנות למימון פרויקט המשך פיתוח של פתרון ניווט המאפשר חסינות מפני שיבוש מערכות GPS בשיתוף עם משרד הביטחון. הפרויקט הינו לתקופה של 12 חודשים. לחברת הבת אושר מענק של 55% מסך התוכנית של 1.8 מיליון ש"ח. החברה סיימה את הפרויקט בחודש דצמבר 2023

מענק הרשות לחדשנות (תוכנית ניווט חסין)

625 בחודש מאי 2023 חברת הבת קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח מערכות מבוססות בינה מלאכותית בנושא גילוי אדם ועומק בתמונה באמצעות סנסור תרמי בודד. הפרויקט לתקופה של 12 חודשים. לחברה הבת אושר מענק של 50% מסך התוכנית של 1.25 מיליון ש"ח

מענק הרשות לחדשנות (תוכנית מדוזה X)

לחברה ולחברת הבת אישור לפעילויות במסגרת תוכניות מחקר ופיתוח של הרשות לחדשנות (להלן – התוכניות) לקבלת מענק בתוכנית מאג"ד. בתוכניות אלו אין התחייבות לתשלום תמלוגים. להלן פירוט התוכניות שאושרו:

בשנת 2021 קיבלה חברת הבת אישור מהרשות לחדשנות לקבלת מענק המשך בתוכנית המאגד "אווטאר" בתחום הרכבים האוטונומיים בשיתוף עם חברות בינלאומיות מובילות בתחום לתקופה של 18 חודשים. חברת הבת קיבלה מענק בסכום של כ- 1.7 מיליון ש"ח בשיעור של כ- 66% מסך התוכנית של 2.6 מיליון ש"ח.

מאגד "אווטאר" - שלב ב'

בחודש דצמבר 2021 החברה קיבלה אישור לשותפות במאגד עם הרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח של מערכות בינה מלאכותית לבדיקת טורבינות רוח לייצור חשמל כאשר המערכות צפויות להתבסס על הטכנולוגיה הקיימת של החברה אותה היא כבר ממסחרת ומוכרת לסקטור הביטחוני. הפיתוח כולל את החברות המובילות בארץ בתחום לתקופה של 11 חודשים. החברה קבלה מענק בסכום של 870 אלפי ש"ח בשיעור של 61% מסך התוכנית של 1,430 אלפי ש"ח.

מאגד הדמאה חכמה

(\*) לא כולל מענקים בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח בגין תוכניות שהופסקו פתוחים.

**באור 26 - מענקים ממשלתיים מרשות לחדשנות (המשך):**

התנועה בהתחייבות לתמלוגים הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,001	712	<b>יתרת לתחילת התקופה</b>
(483)	(73)	<b>שינויים במהלך התקופה:</b> הוצאות בדוח על ההפסד הכולל תקבולים מהרשות לחדשנות שערוך בגין שינוי תחזית מכירות
194	155	
<u>712</u>	<u>794</u>	
48	67	<b>התחייבות לזמן קצר</b>
<u>664</u>	<u>727</u>	<b>התחייבות לזמן ארוך</b>

**באור 27 – עסקת המיזוג**

- א. ביום 31 באוגוסט 2020 התקשרה חברת הבת עם החברה, אשר הינה חברה ציבורית בבורסה לניירות ערך בתל אביב שנסחרה באותו מועד ברשימת השימור. בהסכם מיזוג בין החברות, ביום 26 באוקטובר 2020, התקשרו החברה וחברת הבת בהסכם הקצאה מותנה על דרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הסכם ההקצאה", "הסכם המיזוג" או "עסקת ההקצאה" ו-"פקודת מס הכנסה", לפי העניין), אשר השלמת העסקה על פיו הייתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים שנקבעו בו, ביניהם אישור אסיפת בעלי המניות של החברה לאישור העסקה והעסקאות הכרוכות בה.
- על פי הסכם ההקצאה, החברה התחייבה להקצות לבעלי מניות חברת הבת מניות של החברה אשר תהווה, אחר הקצאתן, 70.98% מהון המניות המונפק של החברה, בדילול מלא ("מניות התמורה").
- ב. ביום 20 בפברואר 2021, נחתמה תוספת שניה להסכם ההקצאה במסגרתה הוסכם בין הצדדים כי החברה לא תפנה לקבלת אישור הסדר נושים וכי האמור לא יהווה תנאי מתלה להשלמת עסקת ההקצאה וכן סכום הגיוס, לא יפחת מסך של 6.7 מיליון ש"ח ("הגיוס המינימלי"). בנוסף במסגרת התוספת השניה האמורה הוארך המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים עד ליום 31 במרץ 2021. בפועל גויסו כ-8 מיליון ש"ח, כאשר 1.3 מיליון ש"ח נותרו בקופת החברה לאחר השלמת המיזוג. עוד יצוין, כי ביום 20 בפברואר 2021 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, תוספת להסכם רכישת מלא החזקותיה של החברה בחברות בנות על ידי בעל השליטה הקודם בחברה מר יעקב אופק, באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה שאושר במסגרת האסיפה האמורה ("הסכם רכישת החברות הבנות") לפיה, יוענקו לחברת הבת שנמכרה בטוחות לתקופה של עד 10 שנים לרבות על ידי מר יעקב אופק ו/או תאגיד בשליטתו להבטחת חשיפות של החברה (ככל שתהיינה) בקשר עם חוב החברה לחברת הבת לשעבר הורזון ארה"ב וכן כ-700 אלפי ש"ח אשר יושארו בקופת החברה. למועד הדוחות הכספיים הוסדר החוב עם חברת הבת לשעבר הורזון ארה"ב.
- ביום 22 במרץ 2021 הציעה החברה לציבור, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, 1,155,000 מניות כאשר כל 10 מניות ("חבילה") הוצעו לפי מחיר מינימום של 60 ש"ח לחבילה. תמורת ההנפקה יועדה בעיקרה לתשלום יתרת חובות החברה טרום השלמת עסקת המיזוג (כ-6.7 מיליון ש"ח) ויתרת הסכום יועדה לפעילות חברת הבת.
- ג. לפני השלמת המיזוג, בדרך של רכישה "במהופך" בין החברה לחברת הבת, סוכם כי לחברה אין חובות לבעל השליטה הקודם, למעט חוב שלא יעלה על כ-2 מיליון ש"ח תמורת דמי ניהול שלא נמשכו.
- ביום 31 במרץ 2021 בעלי המניות של חברת הבת העבירו לחברה את כל הון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת, בתמורה ל-11,430,943 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג, כך שבעלי מניות חברת הבת יחזיקו כתוצאה מן ההקצאה הנ"ל בסמוך למועד ההקצאה בכ - 73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- ד. ביום 28 באפריל 2021 השלימה החברה גיוס הון בדרך של הצעה פרטית של מניות ואופציות ל-12 ניצעים. סך הגיוס הסתכם בכ-9.5 מיליון ש"ח.

**באור 28 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

- א. ביום 21 בפברואר 2024 התקשרה החברה עם חברה, בבעלות בעל מניות בחברה (להלן-"המלווה"), בהסכם הלוואה לפיו המלווה תעמיד לחברה שתי הלוואות על סך 3 מיליון ש"ח כל אחת, האחת לתקופה של 12 חודשים עם אפשרות להארכה ל-12 חודשים נוספים והשנייה לתקופה של 24 חודשים עם אופציה להמרה של המלווה. הלוואה א' תישא ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 10% והלוואה ב' תישא ריבית שנתית נצברת צמודה למדד בשיעור של 10.5%. הריבית תשולם באופן רבעוני לאורך תקופת כל הלוואה.
- החל ממועד העמדת קרן הלוואה ב' המלווה תהיה רשאית להמיר את קרן הלוואה ב', וככל והחברה תממש את האפשרות להארכת הלוואה א', המלווה תהיה רשאית להמיר גם את קרן הלוואה א' למניות רגילות של החברה וזאת באמצעות מימוש כתבי אופציה, לפי מחיר מימוש של 6.30 ש"ח לכל מניה לתקופה של 24 חודשים. בהתאם לאמור לצורך מימוש זכות ההמרה החברה תפעל להקצות למלווה 476,191 כתבי אופציה לא נסחרים בגין הלוואה א' ו-476,191 כתבי אופציה לא נסחרים בגין הלוואה ב'.
- ביום 11 במרץ 2024 קבלה החברה את ההלוואה. לאחר שהחברה פרעה את החוב של חברת הבת לבנק מזרחי נותרה יתרת מזומן בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. בכוונת החברה להשתמש בכספים למימון הון חוזר בעקבות הגידול בפעילותה.
- ב. ביום 27 במרץ 2024 אישרו בעלי המניות, את הארכת מועדי פירעון ההלוואות שניתנו על ידם לחברה הבת בהתאם להסכמים מיום 29 באוגוסט 2022. פירעון ההלוואות כמפורט להלן, יחל רק לאחר שחברות הקבוצה יקבלו הזמנות חתומות בסכום של 2 מיליון ש"ח ומעלה או שיתבצעו גיוסי הון בסכום של 2 מיליון ש"ח ומעלה.
- פירעון ההלוואות יחל ביום 1 באפריל 2024 באופן שבו בכל חודשיים ("תקופת החזר") יפרע סכום מקסימלי של עד 400 אלף ש"ח, ובלבד שיתרת המזומנים של חברות הקבוצה לא תפחת מסך של 3 מיליון ש"ח. ככל ואחת מתקופות החזר לא יבוצע פרעון, בתקופות החזר הבאות הקבוצה תפרע סכום נוסף של עוד 100 אלף ש"ח עבור יתרת מזומן של כל 1 מיליון ש"ח מעל 3 מיליון ש"ח ביתרת המזומנים של הקסטצה לפני הפירעון הנ"ל. יתרת ההלוואות, ככל שתישאר, תיפרע לא יאוחר מתום תקופת הלוואה ביום 30 ביוני 2025. תנאי הריבית ויתר תנאי ההלוואות יותרו ללא שינוי.

בס"ד  
בני ברק, 27 2024

לכבוד  
הדירקטוריון של עין שלישית מערכות בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של עין שלישית מערכות בע"מ (להלן - החברה)  
מחודש פברואר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש פברואר 2021.

דוח רואה החשבון המבקר מיום ? במרץ 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי - חשבון

*An independent member firm of  
Moore global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

# עין שלישית מערכות בע"מ

(״החברה״)

## פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: עין שלישית מערכות בע"מ (להלן: ״החברה״)

מס' התאגיד ברשם החברות: 520038639

כתובת: בני גאון 12,  
נתניה, 4250801  
ת.ד. 8926  
(תקנה 25א')

אתר אינטרנט: [www.thirdeye-systems.com](http://www.thirdeye-systems.com)

כתובת דואר אלקטרוני: [info@thirdeye-systems.com](mailto:info@thirdeye-systems.com)

(תקנה 25א')

טלפון: 054-7403352

(תקנה 25 א')

פקסימיליה: 09-9559827

(תקנה 25 א')

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2023

(תקנה 9)

תאריך חתימת הדוח: 27 במרץ 2024

### הערות ומבוא

לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (״הדוחות הכספיים״), המהווים חלק בלתי נפרד מדוח זה; הדוחות הכספיים נחתמו ובוקרו כדין על-ידי רואי החשבון של החברה, ליאון, אורליצקי ושות'.  
**תקנה 8: תיאור עסקי החברה**

תיאור עסקי החברה מפורטים בפרק א' בדוח זה לעיל.

**תקנה 8ב': הערכת שווי מהותית או מהותית מאוד שביצעה החברה**  
לפרטים ראו האמור בסעיף 12.5.3 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

### תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ערוכים בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS), וכן לפי הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מבוקרים כדין לרבות חוות דעת רואה החשבון של החברה המצורפים בפרק ג' לדוח זה.

**תקנה 9ב': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

החברה אינה מצרפת לדוח התקופתי דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית, בהתאם להקלה ל"תאגיד קטן" לפי תקנה 5ד(4) לתקנות ההקלות.

**תקנה 19ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

לפרטים אודות דוח של החברה בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ראו הודעת החברה שהתפרסמה בדיווח עוקב לאחר פרסום דוח זה.

**תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד**

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מצורף כפרק ב' לדוח זה.

**תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לשנת 2023**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	6 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
סה"כ ל- 2023	חציון 2	חציון 1	
<b>באלפי ש"ח</b>			
<b>14,820</b>	<b>9,104</b>	<b>5,716</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
5,143	2,150	2,993	עלות ההכנסות
<b>9,677</b>	<b>6,954</b>	<b>2,723</b>	<b>רווח גולמי</b>
4,423	2,345	2,078	הוצאות מחקר ופיתוח
557	48	509	הוצאות מכירה ושיווק
3,958	1,911	2,047	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
<b>8,938</b>	<b>4,304</b>	<b>4,634</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
<b>739</b>	<b>2,650</b>	<b>(1,911)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
1,240	569	671	הוצאות מימון
<b>(501)</b>	<b>2,081</b>	<b>(2,582)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
-	-	-	מיסים על הכנסה
<b>(501)</b>	<b>2,081</b>	<b>(2,582)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
38	38	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
<b>(463)</b>	<b>2,119</b>	<b>(2,582)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

**תקנה 10ג : שימוש בתמורת ניירות ערך:**

א. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 30 במרץ 2021 קופת המזומנים של החברה, לרבות כספים שהתקבלו כתוצאה משימוש כתבי אופציה וגיוס ציבורי באמצעות דוח הצעת מדף, שימשו להשקעה בחברת תירד איי הפרטית וכן לפעילותה השוטפת של החברה. במסגרת השלמת עסקת המיזוג הושארו בקופת המזומנים של החברה כ- 2 מ' ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3, 18, 24 ו- 31 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) וסעיפים 4, 14 ו- 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

ב. לפרטים בדבר גיוסי הון באמצעות הנפקה ציבורית, הנפקות פרטיות והלוואות בעלים, לרבות בדבר מימוש כתבי אופציה בתקופת הדוח והתקשרות בהסכם הלוואה ביום 21 בינואר 2024, ראו האמור בתקנה 20 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, והאמור בסעיפים 4, 14 ו- 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות קשורות לתאריך הדוח**

ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד דוח זה, לחברה השקעות בחברות בנות כמפורט להלן:

שם חברה	סוג ני"ע	ערך בדוח הכספי של התאגיד ליום 31.12.2022 (באלפי ש"ח)	שיעור מהון המניות המונפק שלה המוחזק בידי התאגיד	שיעור מכוח ההצבעה המוחזק בידי התאגיד	שיעור מהסמכות למנות מנהלים המוחזק בידי התאגיד
תירד איי ויז'ן בע"מ*	מניות רגילות	-	100%	100%	100%

\* החל ממועד השלמת המיזוג עם תירד איי ויז'ן בע"מ (לשעבר תירד איי מערכות בע"מ).

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות מוחזקות ובחברות קשורות בתקופת הדוח**

השקעה בחברת תיירד איי ויז'ן בע"מ

לפרטים ראו האמור בסעיף 7 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד), סעיף 1 בפרק ב' (דוח דירקטוריון), ובביאור 1 בפרק ג' (דוחות כספיים) בדוח זה לעיל.

**תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות מהותיות, והכנסות מהן**

להלן פירוט רווחי / הפסדי חברת הבת, בשנת הדיווח האחרונה שנסתיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי של החברה או לפניו כשהוא מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי של החברה, וכן פירוט הכנסות מהן (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) לתקופה בשנת 2023	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית
תיירד איי ויז'ן בע"מ*	571	-	142	-
אלפי ש"ח				

**תקנה 14: רשימת הלוואות**

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה של החברה.

**תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר**

במהלך שנת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה לא נרשמו למסחר ניירות ערך שהנפיקה החברה, פרט למפורט להלן:

- א. ביום 1 בינואר 2023, הודיעה החברה על הקצאת 263,158 מניות רגילות; 263,158 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-131,579 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכ- 500,000 ש"ח ממשקיע. ביום 1 בינואר 2023, הושלמה הקצאה פרטית של 1,022,797 מניות רגילות; 1,022,797 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-511,399 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכ- 1,943,315 ש"ח ממשקיע. ביום 17 בינואר 2023, הודיעה החברה על הקצאת 263,158 מניות רגילות; 263,158 כתבי אופציה (סדרה 2) ו-131,579 כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכ- 500,000 ש"ח ממשקיע. ביום 30 ביוני 2023 הודיעה החברה על השלמת הקצאה פרטית של ניירות ערך המירים (לא רשומים), כתבי אופציה (סדרה 2), וכתבי אופציה (סדרה 3) ל- 11 עובדים, 3 נושאי משרה, ויועץ חיזוני. ביום 5 בספטמבר 2023 הודיעה החברה על הקצאה פרטית של 43,875 כתבי אופציה (לא רשומים) עינש 08/22 עובדים ו-93,514 יחידות מניה חסומות (RSU) עינש 06/23 עובדים חסומות, ל-7 עובדים ונושא משרה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.
- ב. לפרטים בדבר הנפקת מניות כתוצאה ממימוש כתבי אופציה: ביום 19 באוקטובר 2023 מומשו 1,210 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 לכדי 1,210 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 19 באוקטובר 2023 (2023-01-096625). ביום 24 באוקטובר 2023 מומשו 11,900 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 עובדים לכדי 11,900 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 24 באוקטובר 2023 (2023-01-097411). ביום 25 באוקטובר 2023 מומשו 33,095 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 עובדים לכדי 33,095 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 25 באוקטובר 2023 (2023-01-097852). ביום 29 באוקטובר 2023 מומשו 66,000 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 עובדים לכדי 66,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 29 באוקטובר 2023 (2023-01-098812). ביום 14 בנובמבר 2023 מומשו 166,666 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 עובדים לכדי 166,666 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 14 בנובמבר 2023 (2023-01-123993). ביום 20 בנובמבר 2023 מומשו 21,000 כתבי אופציה (לא רשומים) מסדרה 2 עובדים לכדי 21,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעות החברה מיום 20 בנובמבר 2023 (2023-01-125568). מלבד מימושים אלו, לא מומשו כתבי אופציה של החברה או כל זכות החברת למניה



בתקופת הדיווח.

ג. לפרטים בדבר הקצאת ניירות ערך במסגרת גיוסי הון באמצעות הנפקה ציבורית, הנפקות פרטיות והלוואות בעלים, ראו האמור בתקנה 20 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה להלן, והאמור בסעיפים 4, 14, ו- 15 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

במהלך שנת הדיווח ועד מועד פרסום דוח זה לא נמחקו מהמסחר ניירות ערך של החברה, למעט כמפורט

להלן:

בתקופת הדוח לא נמחקו ניירות ערך למסחר.

במהלך שנת הדיווח ועד מועד פרסום דוח זה לא התקיימו הפסקות מסחר בניירות ערך של החברה, למעט כמפורט

להלן:

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה לא חלו הפסקות מסחר בבורסה, למעט עקב פרסום דוחותיה הכספיים של החברה.

### תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

להלן בטבלה, פרוט כל התגמולים ששילמה החברה בשנת הדיווח, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה של כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה ולכל בעל עניין אחר בחברה שלא נמנה לעיל (באלפי ש"ח)<sup>1</sup>:

תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים <sup>3</sup>							פרטי מקבלי התגמולים <sup>2</sup>			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	מענק	תשלום מבוסס מניות <sup>4</sup>	שכר	היקף משרה	שעור החזקה בהון החברה בדילול מלא למועד דוח זה	תפקיד	שם
620	-	-	-	-	-	-	-	-	7	613	100%	13.32%	מנכ"ל ודירקטור	ליאור סגל
638	-	-	-	-	-	-	-	-	35	603	100%	9.70%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	יואל מוטולה
562	-	-	-	-	-	-	-	-	35	527	100%	2.56%	סמנכ"ל מוצרים	גיל ברק
201	-	-	-	-	-	-	120	-	81	-	-	1.02%	יו"ר דירקטוריון	ידידה יערי
398	-	-	-	-	-	-	-	-	6	392	80%	0.10%	סמנכ"ל כספים	שגיאה יונה
190	-	-	-	-	16	-	-	-	-	190	-	0.63%		דירקטורים*

\* לא כולל את ה"ה ליאור סגל, ידידה יערי.

### תגמול נושאי משרה בכירה (למעט מבקר פנימי ודירקטורים)

למועד דוח זה מכהנים בחברה ה"ה ליאור סגל כמנכ"ל ודירקטור, גיל ברק כסמנכ"ל מוצרים, יואל מוטולה כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי, ושגיאה יונה כסמנכ"ל כספים. כמו כן מכהנים בחברה ה"ה ד"ר יצחק גרימלנד כדירקטור חיצוני, עופרה מנשה ורדי כדירקטורית חיצונית, גלעד מאירי כדירקטור, ויואב כביר כדירקטור.

מר ליאור סגל, מנכ"ל ודירקטור (מכהן)

מר ליאור סגל מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 30.03.2021. תנאי כהונתו אושרו באסיפה הכללית מיום 21 בינואר 2021 (לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 בינואר 2021 - 009795-01-2021). תנאי העסקתו

<sup>1</sup> מובהר בזאת, כי הנתונים המובאים בטבלה להלן הינם בהתאם לדוחות הכספיים. כל הסכומים מוצגים במונחי עלות לחברה.

<sup>2</sup> לפרטים בדבר הגמול בשנת 2021 ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2021.

<sup>3</sup> לא קיימים תגמולים נוספים על התגמולים המפורטים בטבלה לנושאי המשרה האמורים.

<sup>4</sup> תשלום מבוסס מניות, כולל כתיב אופציה ו/או יחידות מניה חסומות שהוענקו לנושאי משרה ודירקטורים. סך תשלום מבוסס מניות חושב לפי שווי ההגון של המכשירים ההנטיים במועד הענקה, והוכר בהתאם למועדי ההבשלה כפי שגרשם בדוחותיה הכספיים של החברה בשנת 2022.

הינם כדלקמן :

שכר חודשי - מר ליאור סגל מקבל שכר חודשי בסך 35,000 ש"ח (ברוטו) תמורת משרה מלאה, בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים, חופשה שנתית והחזרת הוצאות.

החזקת רכב - מר ליאור סגל זכאי לקבלת רכב במימון החברה, בשווי של עד 200,000 ש"ח, וכן מחזירה הוצאות רכב, וממנת גילום הוצאות מס / לחילופין מר ליאור סגל זכאי לקבל סך של 8,000 ש"ח כהוצאות רכב במקום קבלת רכב בעין.

מענק - באם רווחי החברה יעלו על סך של לפחות 5,000,000 דולר ארה"ב ("רווח המינימאלי"), יהא זכאי מר ליאור סגל למענק בשיעור של 50,000 דולר ארה"ב. בנוסף בגין כל מיליון דולר אמריקאי נוספים שהחברה תרוויח מעל לרווח המינימאלי, יהא זכאי מר ליאור סגל לתוספת בסך של 5,000 דולר ארה"ב. יובהר כי המענק יחשב כשכר לכל דבר ועניין לרבות בכל הנוגע להפקדות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים, וכיו"ב.  
תנאים נוספים - חוזה העסקה של מר ליאור סגל הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 30 יום. מר ליאור סגל יהיה זכאי לכתבי פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

הקצאת כתבי אופציה - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

מר יואל מוטולה, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי (מכהן)

מר יואל מוטולה מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי החל מיום 20.07.21. תנאי כהונתו הינם כדלקמן :  
שכר - מר יואל מוטולה מקבל שכר בסך כ- 35 א' (ברוטו), תמורת משרה מלאה, בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

תנאים נוספים - מר יואל מוטולה זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

הקצאת כתבי אופציה - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

מר גיל ברק, סמנכ"ל מוצרים (מכהן)

מר גיל ברק מכהן כסמנכ"ל מוצרים החל מיום 20.07.21. תנאי כהונתו הינם כדלקמן :  
שכר - מר גיל ברק זכאי לשכר בסך כ- 32 א' (ברוטו), בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

תנאים נוספים - מר גיל ברק זכאי להחזר הוצאות החזקת רכב/גילום שווי החזקת רכב בגובה 2,500 ש"ח בחודש. מר גיל ברק זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

הקצאת כתבי אופציה - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

מר ידידה יערי, יו"ר דירקטוריון פעיל (מכהן)

גמול קבוע - בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי זכאי החל ממועד תחילת כהונתו בחברה ביום 1 בספטמבר 2021 ובהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 23 בדצמבר 2021, לתמורה חודשית (בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית) כמפורט להלן בהתאם לגובה ההכנסות השנתיות של החברה כפי שיפורטו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה מעת לעת: 1. פחות מ-10 מ' דולר ארה"ב - 10 א' ש"ח. 2. בין 10-20 מ' דולר ארה"ב - 20 א' ש"ח. 3. בין 20-30 מ' דולר ארה"ב - 30 א' ש"ח. 4. בין 30-40 מ' דולר ארה"ב - 40 א' ש"ח. 5. מעל ל- 40 מ' דולר ארה"ב - 50 א' ש"ח.

תגמול משתנה (עמלות) - בהתאם לתנאי ההתקשרות מר יערי יהיה זכאי לעמלה בגין השלמת עסקאות בין החברה לבין צדדי ג' אשר הובאו והוצגו לראשונה על ידי מר יערי, וזאת בכפוף להוראות כל דין (צדדי ג' אשר

למועד זה לא מתקיימים עימם שיתופי פעולה או התקשרויות) כדלקמן: א) הסכם השקעה מהותית בהון החברה; או ב) התקשרות בהסכם בדבר פעילות עסקית מסוימת אחת (1) אשר תספק לחברה רווח של מעל 5 מ' דולר ארה"ב (במקרה ומדובר ביותר מעסקה אחת או הסכם בשלבים עד לשנתיים ממועד ההזמנה הראשונה מלקוח). העמלה תהיה בשיעור של 2.5% משווי ההתקשרות, ותועבר במזומן (או בניירות ערך בהתאם לשיקול דעת החברה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, פרסום דוח הצעה פרטית בהתאם להוראות הדין, וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום מניות המימוש).

**תגמול משתנה (תגמול הוני) - בהתאם לתנאי ההתקשרות ובכפוף לאישור הבורסה לרישום מניות המימוש** הוענקה למר יערי כמות של כתבי אופציה (לא רשומים סך כולל של 263,894 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש בסך כולל של 263,894 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א.

**זכאות לתגמול הוני עתידי - במידה והחברה תפעל בעתיד להענקת תגמול הוני למנכ"ל החברה, מר יערי יהא זכאי לתגמול הוני כמות שתהיה שווה ל- 50% מכמות ניירות הערך שתוענק למנכ"ל החברה, והכל בכפוף לאישור וועדת התגמול, דירקטוריון החברה, אסיפת בעלי המניות של החברה, פרסום דוח הצעה פרטית כדין וקבלת אישור הבורסה לרישום מניות המימוש.**

**פטור, שיפוי וביטוח - מר יערי יהא זכאי לכיסוי של פוליסת הביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה, ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה, כפי שיעודכן מעת לעת.**

לפרטים נוספים ראו האמור בדוח זימון האסיפה הכללית לאישור תנאי העסקה מיום 18 בנובמבר 2021 (2021-01-168573).

#### **מר שגיא יונה, סמנכ"ל כספים (מכהן)**

מר שגיא יונה מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 10.22.2021. תנאי כהונתו הינם כדלקמן: שכר - מר שגיא יונה מקבל שכר בסך 25,000 ש"ח (ברוטו), תמורת 80% משרה, בתוספת תנאים נלווים לפי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות.

תנאים נוספים - מר שגיא יונה זכאי להחזר הוצאות נסיעה בגובה 2,500 ש"ח בחודש. מר שגיא יונה זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן זכאי להיכלל בביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

חוזה העסקה של מר שגיא יונה הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בכל עת בהודעה מוקדמת של 45 יום. לפרטים בדבר תגמול הוני ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' בדוח זה להלן.

#### **תגמול דירקטורים**

הדירקטורים המכהנים בחברה אשר אינם מעניקים לחברה שירותים נוספים זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לתקנות החברה (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה. החל מיום 30 במרץ 2021, הגמול השנתי וגמול הישיבה נקבע לפי הסכום "הקבוע" המופיע בתקנות הגמול. בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2023, התגמולים בגין דירקטורים<sup>1</sup> הסתכמו לסך של כ- 126 אלפי ש"ח. הדירקטורים בחברה זכאים לכיסוי ביטוחי בהתאם לפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה, וזכאים לכתב פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה, כפי שיעודכן מעת לעת.

#### **תקנה 21א' - השליטה בתאגיד**

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אין בעל שליטה בחברה.

#### **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

לא רלוונטי. לפרטים בדבר התקשרויות עם בעל השליטה לשעבר עד ליום 30 במרץ 2021 ובעלי העניין בחברה נכון למועד דוח זה ראו האמור בתקנה 22 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח השנתי לשנת 2021. לפרטים בדבר

<sup>1</sup> כולל תגמולים בגין דירקטורים שסיימו כהונתם כמפורט בתקנה 26 להלן.

עסקאות עם נושאי משרה בחברה, לרבות בעקבות השלמת עסקת המיזוג עם ת'ירד איי ראו האמור בתקנה 20 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה לעיל.

### **תקנה 24 - החזקת בעלי עניין נושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר מצבת החזקות ניירות הערך על ידי בעלי עניין בחברה ונושאי משרה בכירה בה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003513).

להלן מצבת החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה בחברה למועד הדוח:

שיעור החזקה בהון ובהצבעה		מספר ניירות הערך	נייר הערך המוחזק	שם בעל עניין / נושא המשרה הבכירה
לא בדילול	בדילול מלא			
11.32%	12.42%	2,454,713	מניות רגילות.	ליאור סגל
11.32%	12.42%	187,064	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים	ליאור סגל
11.32%	12.42%	116,000	כתבי אופציה (סדרה 2), עינש אפ 2	ליאור סגל
11.32%	12.42%	116,000	כתבי אופציה (סדרה 3), עינש אפ 3	ליאור סגל
11.32%	12.42%	45,452	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23	ליאור סגל
9.70%	12.00%	2,371,743	מניות רגילות.	יואל מוטולה
9.70%	12.00%	93,532	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים	יואל מוטולה
9.70%	12.00%	36,524	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23	יואל מוטולה
7.05%	9.19%	1,816,492	מניות רגילות.	יעקב אופק
5.53%	7.22%	1,426,092	מניות רגילות.	מיילס רובין
7.93%	6.43%	1,269,914	מניות רגילות.	דאפני מאירי-פרידמן
7.93%	6.43%	384,000	כתבי אופציה (סדרה 2), עינש אפ 2	דאפני מאירי-פרידמן
7.93%	6.43%	384,000	כתבי אופציה (סדרה 3), עינש אפ 3	דאפני מאירי-פרידמן
7.93%	6.43%	5,276	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 06/23	דאפני מאירי-פרידמן
0.63%	0.83%	163,365	מניות רגילות.	יואב כביר
2.56%	2.87%	567,165	מניות רגילות.	גיל ברק
2.56%	2.87%	93,532	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים	גיל ברק
0.10%	0.00%	19,800	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים	שגיאה יונה
0.10%	0.00%	6,877	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 08/22 עובדים	שגיאה יונה
1.02%	0.00%	263,894	כתבי אופציה (לא רשומים), עינש 03/22 עובדים	ידידיה יערי
6.03%	7.87%	1,555,000	מניות רגילות.	רוני בן דוד

### **תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק, וניירות ערך המיירים**

הון רשום: הון המניות הרשום של החברה הוא 100,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א.

הון מונפק ונפרע: ההון המונפק והנפרע של החברה למועד דוח זה הינו 19,761,850 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א.

מניות רדומות: נכון למועד הדוח אין בחברה מניות רדומות.

ניירות ערך המיירים: לפרטים אודות ניירות הערך המיירים של החברה ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות הון המניות הרשום, ההון המונפק והנפרע (לרבות מניות רדומות, ככל שישנן) וניירות הערך המיירים של החברה, ראו ביאור 10 בפרק ג' (דוחות כספיים) בדוח זה להלן.

### **תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה מעודכן למועד דוח זה ראו הודעת החברה מיום 27 בדצמבר 2023 (2023-01-141741).

### **תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (למועד פרסום הדוח):**

שם:	ליאור סגל, מנכ"ל ודירקטור
מספר זהות:	031194905
תאריך לידה:	27 בדצמבר 1979
מען להמצאת כתבי-דין:	ת.ד 3109, הרצליה
נתינות:	ישראל
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:	לא
האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה	כן. דירקטור בחברה הבת ת'ירד איי ויזן בע"מ

<b>שם:</b>	<b>ליאור סגל, מנכ"ל דירקטור</b>
<b>של החברה או של בעל עניין בה:</b>	
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במשפטים וכלכלה, המכללה למנהל. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת רייכמן (המכללה הבינתחומית לשעבר), הסמכה בעריכת דין.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	מנכ"ל דירקטור בתיירד איי ויזין בע"מ החל משנת 2010.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>ידידה יערי, יו"ר הדירקטוריון</b>
<b>מספר זהות:</b>	009353368
<b>תאריך לידה:</b>	30 ביוני 1947
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	משעול הכרם 7, כפר יחזקאל מיקוד 18925
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	לא
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30.08.2021
<b>השכלה:</b>	תואר שני במנהל ציבורי מאוניברסיטת ההרווארד, ארה"ב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	מנכ"ל רפאל במשך 11 שנים. יו"ר דירקטוריון אירונאוטיקס במשך שנה אחת. כהונה בוועדה מייצגת לבורד של חברת גינסל.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>גלעד מאירי, דירקטור</b>
<b>מספר זהות:</b>	035855980
<b>תאריך לידה:</b>	9 בינואר 1979
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	קיבוץ בית קשת, 1524700
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	לא
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	כן. דירקטור בחברת הבת תירד איי ויזין בע"מ ("תירד איי")
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בכלכלה וחינוך, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת מישיגן, ארה"ב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	דירקטור בחברת תירד איי מערכות בע"מ החל משנת 2018. יזם ומנכ"ל חברת Neura Inc בין השנים 2013-2017. יזם ומנכ"ל חברת Spicebox LLC בין השנים 2011-2013. דירקטור בחברת XR Health Inc החל משנת 2019.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	בעלה של בעלת העניין מכוח החזקות גב' דאפני מאירי-פרידמן
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>יואב כביר, דירקטור</b>
<b>מספר זהות:</b>	029422508
<b>תאריך לידה:</b>	11 באוגוסט 1972
<b>מען להמצאת כתבי בי-דין:</b>	ת.ד. 78, בני עטרות
<b>נתינות:</b>	ישראל
<b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>דירקטור בלתי תלוי או דח"צ:</b>	לא
<b>האם הוא עובד של החברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא
<b>תאריך תחילת כהונה כדירקטור:</b>	30 במרץ 2021
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסת אווירונאוטיקה וחלל, הטכניון. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
<b>עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:</b>	סמנכ"ל פיתוח עסקי בתיירד איי מערכות בע"מ החל משנת 2018. מנהל יחידה עסקית של מערכות ליישום יבשה בחברת בירד אירוסיסטמס בע"מ. דירקטור בחברת היי-סקיי אס.סי. אס בע"מ החל משנת 2019.
<b>קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:</b>	לא
<b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>יצחק גרימלנד, דירקטור חיצוני</b>
<b>מספר זיהוי / פספורט:</b>	040331878

<b>שם:</b>	<b>יצחק גרימלנד, דירקטור חיצוני</b>
<b>תאריך לידה:</b>	15.11.1980
<b>מען להמצאת כתבי-דין:</b>	רח' עזרא 30, רמת השרון, מיקוד 4729844
<b>אזרחות / נתינות:</b>	ישראלית
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	16.07.2021
<b>חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני</b>	כן
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי</b>	כן
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b>	כן.
<b>האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.</b>	כן. דירקטור בחברת הבת תיירד איי.
<b>האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</b>	לא.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון במדעי המחשב וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני ברפואה, אוניברסיטת תל אביב.
<b>עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:</b>	רופא בבית החולים בלינסון, במהלך 5 שנים.
<b>משמש דירקטור בחברות הבאות:</b>	לא

<b>שם:</b>	<b>עופרה מנשה ורדי, דירקטורית חיצונית</b>
<b>מספר זיהוי / פספורט:</b>	057963829
<b>תאריך לידה:</b>	15 באוקטובר 1962
<b>מען להמצאת כתבי-דין:</b>	הגליל 88, גני תקווה
<b>אזרחות / נתינות:</b>	ישראל
<b>תאריך תחילת כהונה:</b>	29 בינואר 2017.
<b>חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון</b>	ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת תגמול
<b>האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור חיצוני</b>	כן.
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כדירקטור בלתי תלוי</b>	כן.
<b>האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית (לרבות לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:</b>	תואר ראשון בעבודה סוציאלית, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני בפקולטה לניהול, בית ספר למנהל עסקים (התמחות בהתנהגות ארגונית), אוניברסיטת תל אביב.
<b>האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה וכן בתפקיד או התפקידים שהוא ממלא בתאגידים הללו.</b>	לא
<b>האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	כן
<b>עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:</b>	מרכז רפואי ת"א - יועצת ארגונית, דירקטורית HPBP משאבי אנוש בקבוצת שטראוס, קבוצת NESS ועוד.
<b>משמש דירקטור בחברות הבאות:</b>	לא

### **דירקטורים שכהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח:**

#### **תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה (למועד פרסום הדוח):**

<b>שם:</b>	<b>עזרא יהודה, מבקר פנים</b>
<b>מספר זהות:</b>	072608235
<b>תאריך לידה:</b>	2 בנובמבר 1944
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	29 באוגוסט 2007
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	מבקר פנים
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רוי"ח מוסמך (CPA), אוניברסיטת חיפה.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	שותף מנהל במשרד עזרא - יהודה - רוזנבלום - יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מעל ל- 5 שנים.

<b>שם:</b>	<b>שגיא יונה, סמנכ"ל כספים</b>
<b>מספר זהות:</b>	027921980
<b>תאריך לידה:</b>	16 בנובמבר 1970.
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	10 בנובמבר 2021.
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	סמנכ"ל כספים

<b>שם:</b>	<b>שגיא יונה, סמנכ"ל כספים</b>
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	רואה חשבון במשרד רואה החשבון דוד ג'רבי בשנים 2020-עד היום. סמנכ"ל כספים וחבר הנהלה בקבוצת קפוא זן בשנים 2017-2020. מנהל כספים וחבר הנהלה בחברת אסטרגל בע"מ 2013-2017.

<b>שם:</b>	<b>יואל מוטולה, סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי</b>
<b>מספר זהות:</b>	37166014
<b>תאריך לידה:</b>	9 בינואר 1980
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	20 ביולי 2021
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	מנהל הפיתוח ושותף מייסד בחברת הבת ת'ירד איי ויז'ן בע"מ
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסת מערכות תקשורת, אוניברסיטת בן גוריון בנגב.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	מנהל הפיתוח ושותף מייסד בחברת הבת ת'ירד איי מעל 11 שנים.

<b>שם:</b>	<b>גיל ברק, סמנכ"ל מוצרם</b>
<b>מספר זהות:</b>	36716827
<b>תאריך לידה:</b>	94 במרץ 1985
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	20 ביולי 2021
<b>תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	סמנכ"ל תפעול/מוצרים בחברת הבת ת'ירד איי.
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:</b>	אין.
<b>השכלה:</b>	תואר ראשון בהנדסה מכאנית, אוניברסיטת תל אביב.
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל תפעול / מוצרים בחברת הבת ת'ירד איי בשנים 2019-2020, וסמנכ"ל מוצרים בלבד בחברה בשנים 2015-2019.

### נושאי משרה, למעט דירקטורים, שכהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה ועד

#### למועד הדוח:

#### תקנה 26ב' - מורשה החתימה של התאגיד

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהנחיות רשות ניירות ערך.

#### תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

משרד רואי חשבון ליאון אורליצקי ושות' - רואי חשבון מען משרדו הרשום: הירקון 3, מגדל B - LYFE, בני ברק. למיטב ידיעת התאגיד רואה החשבון או שותפו אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 12.5 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנות

בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתזכיר או בתקנון של התאגיד. לפרטים בדבר תקנון החברה הנוכחי ראו האמור בהודעת החברה מיום 18 בנובמבר 2021 (2021-01-168573).

#### תקנה 29 - החלטות והמלצות הדירקטוריון

א. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור אסיפה כללית בדבר:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: לא.
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד: לא.
3. לפרטים ראו האמור בתקנה 28 לעיל.
3. שינוי תזכיר או תקנון התאגיד: לא.

לפרטים ראו האמור בתקנה 28 לעיל.

4. פדיון ניירות ערך בני פדיון: לא.

5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: לא.

6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו: לא.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנה משנה (א): לא.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת: כן.

אסיפה כללית של בעלי מניות להארכת כהונת דירקטורית חיצונית מיום 6 בפברואר 2023 - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

אסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 4) להארכת תקופת המימוש מיום 28 ביוני 2023 - לפרטים ראו האמור בסעיף 14 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה לעיל.

#### תקנה 29א' - החלטות החברה

א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: לא.

ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרה: לא.

ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה: לא.

לפרטים בדבר עסקאות עם בעלי עניין שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 29 (ג) בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה לעיל.

ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

למועד הדוח התקופתי, כל הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה זכאים להיכלל תחת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה של החברה, וכן זכאים לכתבי פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה כפי שיעודכן מעת.

אסיפה כללית מיוחדת לאישור עסקת מיזוג מיום 21 בינואר 2021

לפרטים ראו האמור בתקנה 29 לעיל.

אסיפה כללית מיוחדת מיום 23 בדצמבר 2021

ביום 23 בדצמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית עדכון והארכה של מדיניות התגמול של החברה, עדכון והארכת תוקף עסקת המסגרת עבור ביטוח דירקטורים, נושאי משרה בכירה בחברה, ואישור עדכון והארכת תוקף הנוסח של כתבי הפטור והשיפוי בחברה. האישורים ניתנו לתקופה של 3 שנים החל מיום 23 בדצמבר 2021 ועד ליום 22 בדצמבר 2024, וכוללים בין היתר, את התקשרות החברה במהלך העסקים הרגיל, בפוליסות ביטוח עתידיות, לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, מטעם החברה ו/או מטעם חברות בנות (ככל שיהיו) לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם או עשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה. בהתאם להחלטה לעיל, האסיפה אישרה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת, בתנאים האמורים, באופן שתהווה גם החלטה לאישור ההתקשרות כ"עסקת מסגרת", כהגדרתה בתקנות החברה (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "עסקת המסגרת"), באופן שהחברה תהיה רשאית מדי שנה, ובסה"כ לתקופה מצטברת של 3 שנים, בכפוף לאישור ועדת התגמול לכך בכל שנה, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח או להתקשר בפוליסה חדשה עם אותו המבטח או עם מבטח אחר, בישראל או בחו"ל, בהתאם לתנאי עסקת המסגרת המפורטים להלן. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו כי בתוך



תקופת המסגרת החברה תהיה רשאית לרכוש פוליסה כאשר הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח שתרכוש החברה תהיה בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה ושאינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחת החברה; רכושה או התחייבויותיה; גבולות האחריות של פוליסת הביטוח שתרכוש החברה לא יעלו על סך של 5 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. פוליסת הביטוח תכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בנות שלה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולות שעשו בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה. פוליסת הביטוח הינה על בסיס הגשת תביעה. פוליסת הביטוח עשויה לכלול כיסוי לתביעות אזרחיות שתוגשנה כנגד החברה שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך בקשר עם ניירות הערך של החברה הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במקרה כאמור ייקבעו סדרי תשלום תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי פוליסה קודמת לזכות החברה. כמו כן, ביום 1 באוגוסט 2021 התקשרה החברה עם חברת ביטוח בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, כך שתכלול גם את הדירקטורים ונושאי המשרה החדשים של החברה וכן דירקטורים ונושאי משרה נוספים, ככל שיהיו, בחברה ובתירד איי מעת לעת (כולל דירקטורים ונושאי משרה מטעם בעל השליטה בחברה ככל שיהיה בעל שליטה בחברה) וכן רכשה פוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים מסוג Run-Off בגין אירועים, שאירעו עד למועד הקובע, וזאת מהמועד הקובע ולמשך תקופה של שנה אחת. פוליסת הביטוח כאמור, תכלול את הדירקטורים ונושאי המשרה שיהיו בחברה עובר למועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג.

כאמור לעיל ביום 23 בדצמבר 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה את הנושאים הבאים שעמדו על סדר יומה: (1) עדכון מדיניות התגמול של החברה. (2) עדכון תנאי עסקת המסגרת עבור ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה. (3) עדכון נוסח כתב פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 24 בדצמבר 2021 (2021-01-184470) ומיום 18 בנובמבר 2021 (2021-01-168573) והאמור בתקנות 28 ו-29 בפרק ד' (פרטים נוספים) בדוח זה לעיל. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 14 ו-15 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) בדוח זה להלן.

#### החלטה בכתב של הדירקטוריון מיום 1 באוגוסט 2023

ביום 1 באוגוסט 2023 אישר הדירקטוריון את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה וקבע להאריך את פוליסת ביטוח בתנאים הבאים – תקופת הביטוח 12 חודשים, סכום הביטוח הכולל 5 מיליון דולר, פרמיה שנתית בסך של 35,000 דולר, השתתפות עצמית של 10,000 דולר בכל העולם, 50,000 דולר בארה"ב וקנדה ו100,000 בניירות ערך בארה"ב וקנדה. התקשרות זו אושרה בוועדת תגמול ובדירקטוריון ביום 22 באוגוסט 2023, ובהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 לא הובאה לאישור האסיפה, כיוון שהינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות וכן כיוון שהתקשרות זאת היא בתנאי השוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

## פרק ה' - הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)1 לפי תקנות דוחות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 :

אני, ליאור סגל, דירקטור ומנכ"ל, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי עין שלישית בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27.03.2024

תאריך

ליאור סגל,  
דירקטור ומנכ"ל

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2) לפי תקנות דוחות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 :**

אני, שגיא יונה, סמנכ"ל כספים ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של עין שלישית מערכות בע"מ (להלן : "התאגיד") לשנת 2023 (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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27.03.2024

תאריך

שגיא יונה,  
סמנכ"ל כספים