



נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

תוכן העניינים

תיאור עסקי התאגיד	-	פרק א'
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	-	פרק ב'
דוחות כספיים	-	פרק ג'
פרטים נוספים על התאגיד	-	פרק ד'

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים מפורט

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
4-א.....	
השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	2
5-א.....	
חלוקת דיבידנדים	3
6-א.....	

חלק שני – מידע אחר

מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	4
8-א.....	
סקירה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	5
8-א.....	

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

מידע כללי על תחום הפעילות	6
13-א.....	
מוצרים ושירותים	7
18-א.....	
מוצרים חדשים	8
21-א.....	
פילוח הכנסות	9
22-א.....	
לקוחות	10
22-א.....	
שיווק והפצה	11
24-א.....	
צבר הזמנות	12
24-א.....	
תחרות	13
24-א.....	
כושר ייצור	14
26-א.....	
רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	15
26-א.....	
מחקר ופיתוח	16
27-א.....	
נכסים לא מוחשיים	17
28-א.....	

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

הון אנושי	18
37-א.....	
חומרי גלם וספקים	19
34-א.....	
הון חוזר	20
35-א.....	
מימון	21
35-א.....	
מיסוי	22
35-א.....	
מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	23
36-א.....	
הסכמים מהותיים	24
36-א.....	
הליכים משפטיים	25
36-א.....	
ביטוח	26
36-א.....	
יעדים ואסטרטגיה עסקית	27
36-א.....	
צפי להתפתחות בשנה הקרובה	28
37-א.....	
דיון בגורמי סיכון	29
38-א.....	

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 באפריל 2009 כחברה פרטית בעירבון מוגבל בשם נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (שמה הנוכחי). ביום 14 ביוני 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.2. תחום פעילותה של החברה

מיום היוסדה החברה הינה חברה טכנולוגית המפתחת, מייצרת ומשווקת פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים קרקעיים ואויריים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות שהם ספקי כלים (systems providers) שמוכרים את מוצריהם ללקוחות הסופיים (end user).

לחברה מספר מוצרים (מצלמות ועזרים) בטווח המשקלים שבין 2 ק"ג לבין 115 גרם. החברה פיתחה "מנוע ייצוב תמונה" ייחודי, מבוסס פטנט רשום, המאפשר לה לייצר מצלמות מיוצבות בעלות יחס משקל/גודל וביצועים מהטובים בעולם.

בניגוד לחלק מתחריה, המנסים לייצר מצלמות קטנות ע"י מזעור טכנולוגיה קיימת, בחרה החברה בפתרון ייחודי ע"י חשיבה "מחוץ לקופסא" של שילוב ייצוב מכאני (גימבלים קטנים) וייצוב אלקטרוני ("מנוע" חומרה) המאפשר לה לייצב את התמונה בזמן אמת (Real Time) וע"י כך לשמור על ייחודיות ופער משמעותי ממתחריה. הדרישה לייצוב התמונה מאתגרת יותר ככל שהמצלמה קטנה וקלה יותר וככל שדרישות הזום גדלות. הטכנולוגיה אותה פיתחה החברה נותנת את היכולת לבצע זום עמוק מכלים בתנועה ועדיין לאפשר למשתמש לקבל תמונה יציבה. היחס בין הגודל והמשקל לביצועים והמחיר התחרותי הם מהטובים בשוק.

הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה כוללת פיתוח של מצלמות יום, מצלמות לילה, גימבלים ממוזערים, תקשורת, יכולת הצבעה גאוגרפית, עוקבים ויכולות נוספות המשלימות את הצרכים של הלקוחות שלה והופכות אותה ל-One Stop Shop לחברות המייצרות כלים קרקעיים ומוטסים הזקוקים למערכות אופטיות בעלות זום מיוצב.

בנוסף למצלמות, החברה מפתחת מוצרים נלווים המקטינים באופן משמעותי את זמן האינטגרציה של המצלמות לפלטפורמות השונות של לקוחותיה וע"י כך חוסכת ללקוחותיה כסף רב ומאפשרת להם יציאה מהירה לשוק (Time to market).

1.3. התפתחות עסקי החברה

בתחילת דרכה התרכזת החברה במצלמות בתחום הנראה בלבד (Visible). עם ההתפתחות הטכנולוגית בתחום פעילותה של החברה, החברה הוסיפה יכולות צילום טרמי למוצריה על מנת לאפשר שימוש רציף במוצרים גם כאשר ישנו מעבר בשעות הפעילות משעות יום לשעות לילה, קרי שימוש רציף במערכת בכל שעות היום ללא צורך בהחלפת מצלמה.

עם הגידול במספר הלקוחות של החברה, זיהתה החברה כי לקוחותיה, אשר מייצרים את המערכות עליהן מותקנת המצלמה של החברה, נדרשים לבצע אינטגרציה של המצלמה

למערכת. כדי לקצר משמעותית את זמן האינטגרציה ולחסוך את עלות כח האדם המעורב בתהליך האמור, החברה החלה בפיתוח עוזרים המקלים ומקצרים משמעותית את זמן האינטגרציה, "פתרון צילומי" המאפשר ללקוחותיה, קרי, ספקי המערכות, להציג מערכות ברמה הגבוהה ביותר בזמן קצר יותר ותוך הפחתת עלויות. לשם כך, פעלה החברה למיצובה כ-one stop shop לכל צורכי הצילום עבור ספקי מערכות. כחלק מפעילותה כיום, החברה מקפידה להציג מגוון מצלמות במשקלים, טווחים ומחירים שונים כדי לאפשר ליצרני המערכות להציג מספר אפשרויות ללקוחותיהם הסופיים. אפשרות הבחירה בין מצלמות שונות מקנה ליצרני המערכות יתרון על פני יצרני מערכות אחרים ובעקיפין מקנה יתרון תחרותי לחברה. לאחרונה, בתום תקופת פיתוח, החלה החברה במכירת מצלמה המבוססת על גלאי טרמי "מקורר". טכנולוגיה זו מאפשרת תצפית לטווחים גדולים משמעותית מהטווחים הניתנים להשגה בטכנולוגיה "לא מקוררת". משקל המצלמה (פחות מ-2 ק"ג), גודלה ומחירה אטרקטיביים יחסית למצלמות לטווחים דומים הקיימות בשוק. לדעת החברה, מצלמה זו מהווה "Game changer" בשוק המצלמות המקוררות ויאפשר תחילת שימוש בטכנולוגיה זו על רחפנים ומזל"טים קטנים.

1.4. השליטה בחברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין בחברה בעל שליטה.

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

2.1. להלן השינויים שחלו בהון החברה בשנתיים האחרונות

השינויים שחלו בהון הרשום:

לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח התקופתי.

השינויים שחלו בהון המונפק והנפרע:

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. כ"א	התמורה שהתקבלה בגין המניות (בש"ח)	סה"כ יתרת מניות רגילות
10.1.2022	מימוש אופציות	25,000	7,694	78,379,750
16.2.2022		82,400	25,918	78,462,150
8.3.2022		70,000	22,528	78,532,150
10.3.2022		364,200	116,972	78,896,350
11.4.2022		8,000	2,482	78,904,350
22.11.2022		25,000	8,455	78,929,350
12.6.2023		5,000	45,000	78,934,350
12.11.2023		7,500	40,500	78,941,850

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. כ"א	התמורה שהתקבלה בגין המניות (בש"ח)	סה"כ יתרת מניות רגילות
23.11.2023		2,500	13,500	78,944,350
29.11.2023		1,984	10,714	78,946,334
30.11.2023		638	3,445	78,946,972
4.12.2023		16,878	91,141	78,963,850
10.1.2024		1,000	5,400	78,964,850
6.2.2024		6,000	32,400	78,970,850
21.2.2024		4,500	40,797	78,975,350

3. חלוקת דיבידנדים

החברה נוהגת לחלק דיבידנדים מעת לעת מתוך רווחיה השוטפים.

להלן פרטים אודות דיבידנדים (חלוקת דיבידנדים אלו לא הצריכה אישור בית משפט):

- א. ביום 6 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.85 מיליוני דולר (כ-9.2 מיליוני ש"ח).
- ב. ביום 8 במרץ 2023 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-5.57 מיליוני דולר (כ-19.8 מיליוני ש"ח).
- ג. ביום 10 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-13.8 מיליוני דולר (כ-49.7 מיליוני ש"ח, לפי שער הדולר הידוע לחברה בסמוך למועד פרסום הדוח התקופתי).

להלן פרטים אודות יתרת העודפים הראויים לחלוקה בחברה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"):

עודפים ראויים לחלוקה בשנתיים האחרונות (באלפי דולר)	יתרת עודפים ראויים לחלוקה (באלפי דולר)
כ-33,147	ליום 31 בדצמבר 2023
	כ-37,902

נכון למועד דוח תקופתי זה, לא קיימות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנדים ולא קיימות מגבלות על יכולת החברה לחלק דיבידנדים בשנים הבאות.

ביום 7 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכפוף להוראות כל דין ולהתניות פיננסיות שתהיינה קיימות בחברה (ככל שתהיינה כאלו אם וככל שתתקשר בעתיד בתניות שכאלו עם גופים פיננסיים ואחרים) ובכלל זה בכפוף

להוראות חוק החברות, בדבר מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, החברה תחלק מדי שנה, דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי של החברה, לאחר מס, בגין השנה שהסתיימה.

יודגש, כי המדיניות שלעיל מהווה עקרון מנחה של החברה אולם אין בה כדי לחייב את החברה לחלק דיבידנד מדי שנה, אם בכלל ו/או בשיעור האמור לעיל, ובכוונת הדירקטוריון לדון בנושא.

חלק שני – מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ותוצאות פעילותה בכל אחת מהשנים 2023 ו-2022 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום (באלפי דולר)		
31.12.2022	31.12.2023	
26,049	51,944	הכנסות ממכירות
(8,790)	(16,327)	עלות המכירות
17,259	35,617	רווח גולמי
(4,396)	(6,891)	הוצאות תפעוליות
12,863	28,726	רווח מפעולות רגילות
674	3,154	הכנסות מימון נטו
11,149	27,572	רווח נקי
64,265	96,490	סה"כ נכסים
7,586	16,556	סה"כ התחייבויות

להסברי הדירקטוריון בדבר ההתפתחויות ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים של החברה בכל אחת מהשנים 2023 ו-2022, ראו בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, המצ"ב לדוח תקופתי זה.

5. סקירה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה¹

להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת החברה נכון למועד דוח תקופתי זה, וההשפעות המקרו-כלכליות אשר יכול ותהא להן השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה או התפתחויות בה:

שוק המצלמות על גבי כלים אוויריים

בהתאם למחקר שהתפרסם בחודש מרץ 2024, גודל השוק העולמי של מצלמות על גבי רחפנים בשנת 2022 עמד על סך של 7.52 מיליארד דולר וצפוי לעמוד על סך של 60.65 מיליארד דולר בשנת 2030, עם קצב צמיחה שנתי בשיעור של 29.8% בין השנים 2022 ועד 2030.²

¹ המידע האמור בסעיף זה הינו מידע פומבי שפורסם לציבור, ויובהר כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללתו בדוח תקופתי זה.

² לפרטים נוספים ראו: <https://www.whatech.com/og/markets-research/semiconductor-and-electronics/785771-drone-camera-market-to-surpass-usd-60-65-billion-by-2030-swot-analysis-by-key-players#:~:text=The%20Drone%20Camera%20Market%2C%20with,period%20from%202023%20to%202030.> יצוין, כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

בנוסף, ממחקר שביצעה Market Research Future ("MRFR"), עולה כי שוק המצלמות על גבי כלים אוויריים ללא טייס יגדל ויגיע לשווי של 27.48 מיליארד דולר עד שנת 2028, עם שיעור צמיחה שנתי בשיעור של 20.6% בין השנים 2022 ועד 2028.³

החברה מוכרת את מוצריה בעיקר לחברות המייצרות כלי טיס מאוישים מרחוק (כטמ"מ), על כן, החברה מושפעת משוק הכטמ"מים. על פי דוח שהתפרסם⁴, שוק הכטמ"מים העולמי הניב בשנת 2023 סך של כ-30.06 מיליארד דולר ועד שנת 2030, שוק זה צפוי להניב סך של 80.91 מיליארד דולר עם צמיחה שנתית של למעלה משיעור של 15.1%.

כמו כן, לפי דוח שפורסם בחודש מרץ 2024 וסוקר את שוק כלי הטיס הבלתי מאוישים העולמי (מל"ט)⁵, שוק כלי הטיס הבלתי מאוישים צפוי לגדול ב-27.78 מיליארד דולר בין השנים 2022 ועד 2027, עם שיעור צמיחה שנתי בשיעור של 13.58%.

שוק הכטב"מים הקטנים הגיע בשנת 2023 לסך של כ-11.5 מיליארד דולר, וצפוי להגיע לסך של כ-35.8 מיליון דולר בשנת 2032, עם צמיחה שנתית של של 13.1% בין השנים 2024 ו-2032.⁶

כמו כן, בהתאם למחקר של ה-Teal Group⁷ מחודש ינואר 2022, ייצור של מטוסים ללא טייסים (מל"ט) לשימושים אזרחיים יגדל מסך של 5.6 מיליארד דולר שנתי לסך של 18.9 מיליארד דולר שנתי עד שנת 2030, אשר משקף קצב גדילה שנתי בשיעור של 14.1%, ויסתכם בסך של כ-121 מיליארד דולר בעשור הקרוב.

יובהר כי, לאור העובדה שמתחריה של החברה הינן חברות פרטיות, אשר אינן מפרסמות את תוצאותיהן, קיים קושי לאמוד את גודל השוק, לרבות הנתח של החברה בו. עם זאת, נכון למועד דוח תקופתי זה, הנהלת החברה מעריכה כי נתח החברה מהשוק האמור אינו מהותי.

גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

³ <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2023/01/18/2590837/0/en/Drone-Camera-Market-Share-Worth-27-48-Billion-Globally-by-2028-Continuous-Innovations-in-the-Drone-Industry-Exclusive-Study-by-The-Insight-Partners.html>. יצוין, כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

⁴ <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/uav-drones-global-market-report>. יצוין, כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

⁵ <https://www.reportlinker.com/p06191356/Global-Drone-Market.html>. יצוין, כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

⁶ <https://www.imarcgroup.com/small-drones-market#:~:text=The%20global%20small%20drones%20market,13.1%25%20during%202024%2D2032>.

⁷ <https://www.tealgroup.com/index.php/pages/press-releases/70-teal-group-predicts-worldwide-military-uas-spending-of-187-6-billion-over-the-next-decade-in-its-2021-2022-uav-market-profile-and-forecast-2>. יצוין, כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללת המידע האמור שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור.

בחודש ינואר 2024, חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית בהתאם למידע שנצבר מתחילת המלחמה אשר מלווה באי ודאות גבוהה במיוחד.⁸ על פי התחזית, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023–2024 וב-5% בשנת 2025, זאת לאור ההנחות כי ההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי של שנת 2023, ושהיא תמשיך עד לסוף 2024, אך בעצימות הולכת ופוחתת וכן כי הפגיעה הצפויה בתוצר בשנים 2023 ו-2024 נובעת הן מפגיעה בצד ההיצע והן מפגיעה בצד הביקוש. בצד ההיצע – גיוס המילואים הנרחב וההשבתה החלקית של מוסדות החינוך, בעיקר בחודשיים הראשונים של המלחמה, התבטאו בירידה בהיצע העבודה בכל ענפי המשק. כמו כן, על פי התחזיות של בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 2.4% ואילו במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2%. ברבעון הרביעי של 2024 הריבית צפויה לעמוד על בין 3.75% לבין 4.0%.

על פי התחזיות המאקרו כלכליות של אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר אשר פורסמו לאחרונה, קצב הצמיחה החזוי בשנת 2024 יעמוד על שיעור של 1.6% לאור חוסר וודאות גבוהה הקשורה במלחמת "חרבות ברזל".⁹

ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A-1 ל-A-2 עם תחזית המשך שלילית ואפשרות להורדת דירוג נוספת על רקע החשש מהתפתחות מלחמה בחזית הצפונית. הורדת הדירוג עלולה לייקר את שיעור ריבית ההלוואות שנאלצת מדינת ישראל ליטול. כמו כן, מודי'ס הורידה גם את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל ל-A3, וכן את תחזית הדירוג לגביהם. בהתאם לדברי מודי'ס, ההורדה כאמור נבעה מהורדת הדירוג של מדינת ישראל, שכן דירוג הבנקים נובע גם מהתמיכה הממשלתית שממשלת ישראל תוכל לספק להם וגם מהפוטנציאל להשפעה שלילית באופן יותר מהותי, שעשויה להיגרם מהסלמה במלחמה מתמשכת, שעלולה להוביל לכך שהיסודות הכלכליים של הבנקים כשלעצמם יושפעו באופן חמור יותר.

מאז תחילת המלחמה חל גידול בהזמנות של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה מצד לקוחותיה הישראליים של החברה. בנוסף, בשנה האחרונה ובטרם פרצה המלחמה, הגדילה החברה את המלאי שלה על מנת לעמוד בגידול שחל בשנה האחרונה בהזמנות למוצרי החברה מצד לקוחותיה. החברה הגדילה את כושר הייצור שלה בכדי לענות על הגידול בביקושים ובמקביל להמשיך לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד. נכון למועד זה, אין למלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה או יכולתה של החברה לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד.

החברה 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 החברה,

⁸ מתוך "התחזית המאקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024" של בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו אתר בנק ישראל: www.boi.org.il

⁹ מתוך אתר משרד האוצר, אגף הכלכלן הראשי, "סקירת מגמות מקרו כלכליות ועדכון תחזיות הצמיחה לשנים 2023-2024", אשר פורסמה ביום 23 בנובמבר 2023: https://www.gov.il/BlobFolder/reports/macro-economics-trends-and-forecast-2023-2024/he/Publishes_Reviews_macro-economics-trends-and-forecast-2023-2024.pdf

אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של המלחמה בישראל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, נכון למועד דוח זה. ההשפעה בפועל של המלחמה על מצבה של החברה והמצב המאקרו כלכלי ו/או המדיניות המוניטארית בישראל, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, ואינה בשליטת החברה בלבד. זאת כתוצאה, בין היתר, מהאטה כלכלית אשר עלולה להתפתח במדינת ישראל, החרפת המלחמה, מאחד או יותר מהגורמים האמורים לעיל בקשר עם המלחמה ושינויים מאקרו כלכליים, אשר עלולים להשפיע על פעילותה של החברה.

השפעת מלחמת רוסיה ואוקראינה על פעילות החברה

מלחמת רוסיה ואוקראינה, אשר התחילה במהלך חודש פברואר בשנת 2022, כמו גם "ההתחממות" של השוק הבטחוני בעולם הביאו למספר לא מבוטל של ממשלות להצהיר על כוונתן להגדיל את תקציבי הביטחון וההצטיידות הצבאית שלהן באופן משמעותי. המלחמה באוקראינה, כמו מלחמת "חרבות ברזל", הבליטה את ההאצה שקיימת בשימוש בכלים מתאבדים, במזל"טים ורחפני תצפית קטנים לשימוש הכוחות בשטח. לאור מגמה זו, החברה חווה בפועל עלייה בביקושים לפתרון אותו היא מספקת ללקוחותיה בכל התחומים ואף צופה המשך בהתעניינות למוצריה.

המידע אודות הציפיות של החברה בקשר עם העלייה בביקושים למוצריה בעקבות המלחמה באוקראינה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע כאמור מבוסס על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם תחום פעילותה של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה. המידע הינו הערכה בלבד אשר עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכה המפורטת לעיל ואף שונה באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

שינויים בשערי חליפין¹⁰

בהתאם לדוח המדיניות המוניטרית של בנק ישראל למחצית השנייה של 2023, 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 הכריז בנק ישראל על תכנית מכירות מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולר. במסגרת תכנית זו מכר בנק ישראל 8.2 מיליארד דולר בחודש אוקטובר בכ-338 מיליון דולר בחודש נובמבר. בתחילת חודש נובמבר

¹⁰ <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/monetary-policy-reports/%D7%93%D7%95%D7%97-%D7%94%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%98%D7%A8%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A6%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%A9%D7%A0%D7%99%D7%99%D7%94-%D7%A9%D7%9C-2023/>

התהפכה המגמה, והחלה מגמת ייסוף משמעותית של השקל. בסיום המחצית השנייה של שנת 2023 השקל נסחר מול הדולר בשיא של חמישה חודשים בכ-3.63 שקלים לדולר. השקל גם יוסף מול האירו ובמונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי לעומת רמותיהם ערב המלחמה.

המידע והנתונים המפורטים בסעיף 5 זה לעיל והגורמים המשפיעים על פעילות החברה, כוללים ניתוחים ותחזיות שהינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע והנתונים כאמור מבוססים על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם תחום פעילותה של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה. המידע והנתונים הינם הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ואף שונות באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחום פעילות

6. מידע כללי על תחום הפעילות

6.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה הינה חברת פיתוח הפועלת בתחום הפתרון הצילומי לכלים אוויריים וקרקעיים. כאמור לעיל, החברה הינה חברה טכנולוגית המפתחת, מייצרת ומשווקת פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים קרקעיים ואוויריים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים, באמצעות טכנולוגיה ייחודית וחדשנית אשר מוגנת בפטנט.

לצד הצמיחה המואצת של השוק הצבאי, לאור התפתחות הטכנולוגיה בתחום וירידת עלויות הכלים אנו מאמינים כי לצד המשך הגדילה המואצת של השוק הצבאי נראה בשנים הקרובות התרחבות של פעילויות חברות המשתמשות בפתרון הצילומי המוצע להן ע"י החברה לתחומים נוספים כגון INSPECTION, FIRST RESPONDERS ואולי אף תחום ההובלה האווירית ע"י רחפנים.

ההתפתחות הטכנולוגית בתחום הצילום בשנים האחרונות הביאה לירידה משמעותית בעלויות כלי הטיס והמערכות הדרושות לביצוע צילומים מהאוויר (מזל"טים ורחפנים חלף מטוסים מאויישים בטייס) והפכה את התחום ליותר נגיש ובמקביל גרמה לירידה בעלויות ובשל כך התחום נפתח ללקוחות נוספים אשר אינם ביטחוניים. המעבר לכלים קטנים ואוטונומיים ייצרה כלים המיועדים לצרכים שונים, המאופיינים בטיסה ע"י כלים קטנים בגובה נמוך ובנגישות גבוהה למשתמשים.

ההתפתחות הטכנולוגית בשנים האחרונות בתחום המצלמות והעדשות הביאה לפיתוח של מצלמות מיוצבות קטנות וקלות בעלות יכולות צילום משמעותיות, אשר מאפשרות צילום אוויר ממרחקים. ההתפתחות הטכנולוגית אפשרה את המעבר לכלים קטנים, אשר העלויות בגינם נגישים לציבור רחב.

כחלק מדרישת הלקוחות ממשיכה החברה להשקיע בפיתוח יכולות משלימות שיאפשרו ללקוחותיה להמשיך לפעול בסביבה מאתגרת בצורה אוטונומית ובטוחה ובכך לשמור על היתרון היחסי שיש לה אל מול מתחריה.

בנוסף, לאור דרישות השוק לגילוי מטרות בטווחים מוגדלים בלילה, החלה החברה למכור פתרון צילומי מבוסס טכנולוגיה "מקוררת". כמו כן, שימוש בטכנולוגיות של החברה מאפשר לה לשמור על יחס גודל/משקל לביצועים ומחיר טוב יותר משל מתחריה בשוק. החברה מאמינה כי פתרון זה יאפשר שילוב מצלמות מקוררות ברחפנים ומזל"טים קטנים וככזה יפתח לחברה שוק גדול.

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

פעילות היצוא של מוצרי החברה בתקן צבאי מפוקחת על ידי אגף הפיקוח על היצוא הביטחוני במשרד הביטחון (להלן: "אפ"י") וכפופה להוראות חוק הפיקוח על יצוא הביטחוני, תשס"ז-2007 (להלן: "חוק היצוא הביטחוני"). מטרתו של חוק הייצוא הביטחוני היא הסדרת פיקוח המדינה על יצוא של ציוד ביטחוני, העברת ידע ביטחוני ומתן שירות ביטחוני, כהגדרתם בחוק הייצוא הביטחוני.

חוק הייצוא הביטחוני מטיל חובה על מי שמבקש לבצע פעולת שיווק ביטחוני (כהגדרת המונח בחוק הייצוא הביטחוני), לקבל מראש מאת הרשות המוסמכת "רישיון שיווק ביטחוני" לביצוע פעולות שונות שמטרתן קידום עסקאות ייצוא ביטחוני. לאחר מכן, נדרשת החברה לקבל מראש "רישיון ייצוא ביטחוני" לביצוע העסקאות שלגביהם התקבל רישיון שיווק ביטחוני, כל עסקה לפי העניין. ככל שנדרשת העברת ידע ו/או ציוד ביטחוני לאדם אחר מזה שלגביו ניתן רישיון ייצוא ביטחוני או לשינוי השימוש הסופי בציוד או בידע הביטחוני שלגביהם ניתן הרישיון, יש לפנות לאפ"י לצורך קבלת רישיון נוסף.

חוק הייצוא הביטחוני מטיל על מקבל הרישיון חובת דיווח לגבי פעילותו אחת לרבעון, וחובת ניהול רישום ושמירה על המידע והמסמכים הנוגעים לעסקאות ייצוא ביטחוני. בנוסף, מעניק החוק לרשות המוסמכת סמכויות ביקורת ופיקוח שונות על מנת לפקח על הציות לחוק הייצוא הביטחוני וכן קובע מערכת אכיפה במישור הפלילי והמנהלי.

על פי תקנות הפיקוח על ייצוא הביטחוני (היקף ייצוא ביטחוני מכוח הסכם בין מדינת ישראל לבין מדינה אחרת שיובא לאישור ועדת השרים לביטחון לאומי), התשס"ח-2008, ייצוא ביטחוני מכוח הסכם בין מדינת ישראל לבין מדינה אחרת בהיקף של למעלה מ-200 מיליון ש"ח יובא לאישור ועדת משנה של ועדת השרים לביטחון לאומי.

אפ"י הוא הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק ו/או ייצוא כאמור לעיל, ולקבוע בהם תנאים וכן לביטול הרישיונות כאמור. בנוסף, אפ"י הינו הגורם המוסמך במשרד הביטחון לטיפול בפניות של יוצאנים במקרים בהם עליהם לקבל אישור ממדינות אחרות, הקובעות מגבלות ייצוא שונות לגבי ייצוא ההמשך מישראל או לגבי מכירת המשך בישראל של מוצרים או ידע שנרכשו מאותה מדינה.

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על ייצוא ביטחוני (רישיונות), תשס"ח-2008 (להלן: "**תקנות הרישיונות**"), החלטות של אפ"י בנוגע למתן רישיון שיווק בקשר עם ציוד בטחוני, ידע ביטחוני או שירותי ביטחוני (להלן: "**נושא השיוק**"), אשר נקבע כי הוא בלתי מסווג, למדינות אשר יובאו לידיעת הזכאים לקבל רישיון, יינתנו עד תום 40 ימים ממועד קבלת הבקשה (או ממועד קבלת ההשלמות לבקשה ככל שיש, לפי המאוחר). כמו כן, ככל שנושא השיוק הינו מסווג או בנוגע למדינות אשר אינן נכללות בגדר המדינות אשר יובאו לידיעת הזכאים לקבל רישיון, ההחלטות יינתנו עד תום 120 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י. כמו כן, תקנות הרישיונות קובעות כי החלטה בנוגע לבקשה לרישיון ייצוא תתקבל עד תום 30 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י (אלא אם הבקשה מחייבת אישור של ועדת המשנה של ועדת השרים לביטחון לאומי שאז היא תתקבל עד תום 45 ימים ממועד קבלת הבקשה באפ"י).

עם זאת, בהתאם לניסיון של החברה מול אפ"י, ככל וקיימת דחיפות או סיבה מוצדקת אחרת לקבלת רישיון במועדים קצרים מהאמור לעיל, ניתן לבקש קיצור מועדים. על פי רוב החברה מקבלת את הרישיון, לפי העניין, בטווח זמנים קצר משמעותית מהאמור לעיל. כמו כן, ישנן מדינות אשר לגביהן קיים פטור מהגשת בקשה לקבלת רישיון כאמור. נכון למועד דוח תקופתי זה, כל מוצריה של החברה בתקן צבאי רשומים באפ"י ולחברה הרישיונות המתאימים לצורך שיווק וייצוא מוצריה מול לקוחות, ככל שנדרש. יצוין כי, החברה מעולם לא סורבה לבקשה למתן רישיון ייצוא. ישנן מספר זניח של עסקאות שלגביהן לא קיבלה החברה רישיונות שיווק (קרי, אישור של אפ"י לבצע עסקה במדינה

מסוימת) מסיבות אשר מקורן אינן בחברה, אלא משיקולים של אפ"י, היות ומתן רישיון שיווק הינו בשיקול דעתה. הנהלת החברה סבורה כי אין בסירוב של רישיונות השיווק כדי להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה.

בייצוא מוצרים דו-שימושיים החברה כפופה לקבלת אישורים מאגף הפיקוח על הייצוא במשרד הכלכלה. משרד הכלכלה באמצעות צו היצוא והיבוא (פיקוח על יצוא טובין, שירותים וטכנולוגיה דו-שימושיים), תשס"ו-2006 (להלן: "הצו") מסדיר את הפיקוח על היצוא של מוצרים, ידע ושירותים דו-שימושיים המופיעים ברשימות של הסדר ואסנאר (הסדר בינלאומי על בקרת הייצוא של נשק קונבנציונאלי וטכנולוגיה דו שימושית). הפיקוח באמצעות הצו חל על יצוא של מוצרים וטכנולוגיות דו-שימושיים דהיינו, חומרים וציוד שנועדו מעיקרם לשימוש אזרחי ומתאימים גם לשימוש ביטחוני. הצו הותקן מכוח פקודת היבוא והיצוא [נוסח חדש], תשל"ט-1979. מטרתו לפקח על היצוא סחורות לחו"ל.

להערכת החברה אין מניעה להארכת תוקף הרישיונות שבידיה ולקבלת רישיונות חדשים. יחד עם זאת, קבלת הרישיונות כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שעשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 להלן.

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

לפרטים אודות היקף הפעילות בתחום, ראו סעיף 1.3 לעיל.

6.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות של

השוק בו פועלת החברה גדל לאורך השנים לאור הפיתוחים הטכנולוגיים שחלים בתחום הפעילות. הירידה המשמעותית בעלות המוצר (לרבות הכלים שעליהם מותקן הפתרון הצילומי של החברה), הביא את התחום להתפתחות בשווקים חדשים ולנגישות לצרכנים אשר לא עשה שימוש במערכות עד כה, קרי, שימושים שאינם צבאיים.

כך לדוגמה, ישנן חברות תשתיות העושות שימוש בכלי טיס עם מצלמות לצורך מיפוי וסריקה (Inspection) של שטחים ותשתיות.

כמו כן, בשנים האחרונות לאור המתחויות אשר קיימת בין הממשל האמריקאי והממשל הסיני, הממשל האמריקאי פועל על מנת להדיר את רגליהן של חברות סיניות מהשוק האמריקאי ומפעיל לחצים על מדינות נוספות לפעול בצורה דומה. הרחקת החברות הסיניות מהשוק יוצרת הזדמנויות ומגדילה את השוק לחברות מערביות. בנוסף, המתחויות הגואה בין מדינות אירופה לרוסיה ברקע המלחמה באוקראינה דוחקת במדינות אירופה להסיט תקציבים גדלים והולכים להצטיידות ביטחונית.

6.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ההתפתחות הטכנולוגית בתחום הרחפנים ומיקרו-מזל"טים מתבטאות בהקטנת העלויות הנדרשות לרכישת ציוד צילום אווירי, הפיכת הכלים לאוטונומיים או בתפעול פשוט

המאפשר תפעול על ידי כח אדם אשר אינו דורש הכשרה ארוכה ו/או מסובכת, ובזמינות גבוהה של ציוד צילום אווירי. כל אלו גורמים לקצב גידול גבוה של שוק הצילום האווירי. ההתפתחות בתחום הבינה המלאכותית (AI) הביאה לפיתוח של יכולות רובוטיות אוטונומיות לתחום האבטחה. בניגוד להפעלת מערכות צילום אווירי על ידי כח אדם נרחב אשר הוכשר להפעלת המערכות כאמור, ההתפתחות האמורה פיתחה, בין היתר, כלים אוויריים בעלי זמינות וגמישות תפעולית גבוהה אשר גרמה להקטנת/התייתרות הצורך באדם אשר יפעיל את המערכת, הגדילה את היכולות של המערכות והוזילה באופן משמעותי את עלויות ההפעלה.

כמו כן, מזעור המצלמות והסנסורים התרמיים משפיעים באופן משמעותי על המשקל הכולל של המצלמה ובכך גם על המשקל של המערכת כולה. בנוסף, חל שיפור משמעותי בניצול וביעילות של מקור האנרגיה של הכלים (סוללות), ובכך הכלי (לדוגמה המזל"ט) יכול לצלם לזמן ממושך יותר.

בנוסף, חלה התקדמות בתחום מניעת ההתנגשויות של הכלים, באופן שגורם לכלי להיות בטוח יותר ואמין יותר. העובדה שהכלים אמינים ובטוחים יותר לשימוש, מגדילה את קצב הפרוליפרציה של המערכות בשווקים.

6.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה הינם:

(1) טכנולוגיה – פיתוח יכולות חדשות ומתקדמות, מבחינת איכות, אמינות ודיוק, המגדילות את היכולות המבוצעות על ידי הפתרון הצילומי. החברה הינה חברת פיתוח מובילה המפתחת טכנולוגיה חדשה ומתקדמת אותו מציעה החברה ללקוחותיה.

(2) תפיסת הפעלה ורישוי אווירי - פיתוח מערכות מתוך תפיסת הפעלה ורישוי ומעורבות בתהליכי רגולציה בתחום האווירי. על מנת לשמור על בטיחות הרגולציה מחייבת את המפעילים להתרחק ממוקדי הצילום. הצילום מרחוק מחייב יכולות זום וייצוב תמונה המתאפשרים בעזרת הטכנולוגיה אותה פיתחה החברה ומקנים למוצרי החברה יתרון משמעותי על פני מתחריה בשוק.

(3) אספקת פתרון מלא ONE STOP SHOP (שירות מקצה לקצה) - מתן פתרון מלא ללקוחות החברה מאפשר ללקוחותיה אינטגרציה קלה ומהירה (Plug and play) ומונעת מהם בזבוז זמן (Time to market) והוצאות פיתוח משמעותיות גדולות על פיתוח פתרונות ואינטגרציה מורכבת.

(4) מגוון פתרונות – לחברה יש כ-11 סוגי מצלמות אותן היא מציעה ללקוחותיה. מגוון המוצרים מאפשר לחברה לתת ללקוחותיה את הפתרון המתאים ביותר בהתאם לדרישות/מגבלות הלקוח (גודל, משקל, תקציב, ביצועים).

(5) כוח אדם מיומן ואיכותי בעל ניסיון רב ומוכח בשוק – כח אדם איכותי העוקב אחר צרכי הלקוחות בשוק, תוך המשך פיתוח טכנולוגי לצורך מציאת פתרונות מתקדמים ושמירה על היתרון התחרותי.

(6) מיתוג ומוניטין חיובי בשווקים והתעשיות הרלוונטיות לתחום פעילותה של החברה.

- (7) אוטומציה מלאה המצמצמת את התלות במגע יד אדם ואת הסיכון לטעויות אנוש.
- (8) צרכי השוק – קיימת עליה רציפה בדרישות שוק לפתרון אותו החברה מספקת.

6.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

נכון למועד דוח תקופתי זה, לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות של החברה, וזאת על אף משברים שונים הקיימים בשוק, להם החברה נדרשת לתת פתרונות. על מנת להתמודד עם אותם משברים החברה פועלת לביצוע הזמנות ארוכות טווח, החזקת רמות מלאי גבוהות, הגדלת כמות הספקים ומניעת ככל שניתן בהסתמכות על ספק יחיד ושמירה על קשר רציף עם הספקים.

6.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילותה הינם:

- (1) ככל שמדובר במצלמות בתקן צבאי, כפיפות לרגולציה בתחום ייצוא של מוצרים ביטחוניים.
 - (2) ידע טכנולוגי ופיתוח של המצלמות והמוצרים הנלווים של החברה ברמת אמינות נאותה.
 - (3) ידע והתמקצעות ביישומים רלוונטיים המותאמים למשתמשי קצה בתעשיות השונות.
 - (4) צורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות.
 - (5) מימון - נדרשת השקעה כספית גדולה בפיתוח וייצור כדי להגיע לרמות הטכנולוגיה ואמינות אותן דורשים לקוחות.
- להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום פעילותה, פרט להתחייבויות על פי הסכמים (לדוגמה, התחייבות לתקופת אחריות ממושכת).

6.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת הנהלת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, לא קיימים תחליפים למוצרי תחום הפעילות, פרט לצילום באמצעות מטוס מאויש, אשר מביא לעלויות משמעותיות של הצילום ובתוך כך לאי כדאיות כלכלית. כמו כן, לעיתים אף מצלמות ניחות עשויות להיות מתחרות לתחום הפעילות של החברה, עם זאת הפריסה הנדרשת למצלמות הניחות לצורך צילום שטח גדול הינו לא יעיל ולא כלכלי.

להערכת החברה, לאור ההתפתחות הטכנולוגית שחלה בתחום פעילות החברה, יש לה יתרון משמעותי על התחליפים הקיימים, הן ביכולות הטכנולוגיות והן בעלויות הכספיות.

6.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים שחלים בו ראו סעיף 13 להלן.

7. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים נעים, באמצעות טכנולוגיה ייחודית וחדשנית אשר מוגנת בפטנט. נכון להיום יש לחברה כ- 11 דגמי מצלמות שונים ומספר תתי דגמים עם יכולות מגוונות ובמשקלים וגדלים שונים, כאשר לכל אחת יתרון בשימוש מסוים, והתאמה לדרישות הלקוח וכן עזרים למצלמות.

החברה רוכשת את חומרי הגלם מספקיה ומרכיבה את המצלמות במפעל של החברה. לאחר הרכבת המצלמות הן עוברות סדרה של בדיקות ולאחר מכן נשלחות ללקוח, אשר בתורו מרכיב אותן על גבי מערכת שקנה או ייצר (לדוגמה, מזל"ט או רחפן) ושולח את המוצר הסופי ללקוח שלו. לפי מיטב ידיעת החברה, לקוחות הקצה של לקוחות החברה הם חברות בתחום התשתיות, המודיעין והביטחון, וכן צבאות של ממשלות שונות.



להלן תובא טבלה המתארת את דגמי המצלמות של החברה והשוואת יכולותיהן:

NightHawk1	NightHawk2	NightHawk2-V	NightHawk2-UZ	Colibri1	Colibri2	דגם מצלמה
						תמונה
x13.2	x40	x40	x40	x13.2	x40	יכולות זום במצלמת יום
x1.8	x1.8	x1.8	X2.6	x1	x1	טווח צילום במצלמת באינפרה- אדום 11
640x480	640x480	640x480	1280x720	640x480	640x480	רזולוציית צילום במצלמת אינפרה-אדום (בפיקסלים)
220	250	320	350	160	180	משקל (בגרם)

11 מוצג באופן יחסי לטווח מצלמת ה-DragonEye2

Lilit/Raven	Starling	DragonEye2	X80	Raptor	דגם מצלמה
					תמונה
X80	X40	X40	X80	X80	יכולות זום במצלמת יום
X43	X 1.8	X1	-	X3.6	טווח צילום במצלמת באינפרה- אדום12
640x480	640x480	640x480	-	1280X1080	רזולוציית צילום במצלמת אינפרה-אדום (בפיקסלים)
2 ק"ג	170	115	140	640	משקל (בגרם)

הפתרון הצילומי אותו מספקת החברה מאפשר ללקוח הקצה לצלם ביום ובלילה, באופן אשר מאפשר צילום מסביב לשעון ללא צורך בהחלפת מצלמות. כמו כן, המצלמות של החברה הינן בעלות יחס ביצועים למשקל מהטובים בעולם. החברה מהווה ללקוחותיה One Stop Shop היות והיא מאפשרת ללקוחותיה לרכוש את המצלמה ועזרים (המאפשרים לחבר את המצלמה לכלי של הלקוח בצורה פשוטה ומהירה) ומוצר נוסף ה-טריפ, שמאפשר ללקוח לתקשר בין המצלמה לטיס האוטומטי של הכלי ובנוסף מאפשר ללקוח יכולות רבות נוספות. ע"י כך מאפשרת החברה ללקוחותיה אינטגרציה פשוטה לכלי עליו מורכבת המצלמה, יכולת הטמעה מהירה וחיסכון בזמן וכח אדם (Time to market).

למצלמות החברה יכולות מתקדמות המאפשרות קישור גאוגרפי לאזור המצולם, דחיסת תמונה, עקיבה אלקטרו-אופטית ובינה מלאכותית (AI) המאפשרת ללקוח להגדיר את מטרת הצילום וכתוצאה המצלמה מתריעה כאשר מטרת הצילום מופיעה. יכולת זו אף היא, מהווה חיסכון משמעותי בכח אדם שכן אינה מצריכה תפעול שוטף של המצלמה. החברה מייצרת גם מוצרים נלווים למצלמות כגון מתקן להרכבת המצלמות אשר מונע זעזועים בזמן שהכלי נע ומתאמים לצורך התקנת המצלמות. מחירי המצלמות נעים בין אלפי דולרים לעשרות אלפי דולרים למצלמה, כתלות בסוג המצלמה, הכמות הנרכשת על ידי הלקוח ואביזרים נלווים הנרכשים במסגרת העסקה.

8. מוצרים חדשים

כחלק ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, החברה פועלת לפיתוח מצלמות ומוצרים נלווים בהתאם לצרכים שמתעוררים בתחום פעילותה. החברה משקיעה בפיתוח במספר תחומים:

א. פיתוח מצלמות יום ולילה מיוצבות עם יכולות אבחנה גבוהות יותר (זום) בכל תחום המשקלים.

ב. המשך שילוב יכולות חדשות בהתאם לצורכי השוק.

ד. במהלך שנת 2023 עסקה החברה בפיתוחים הבאים:

a. מצלמת סטרלינג (מצלמה חדשה)

b. טריפ6 עם זיכרון SSD (מוצר חדש)

c. שתי מצלמות חדשות שפיתוחן טרם הסתיים. (מוצרים חדשים).

9. פילוח הכנסות

הכנסות החברה בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023 הסתכמו לסך של כ-51,944 אלפי דולר וכ-26,049 אלפי דולר, בהתאמה.

להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים בהם פועלת החברה, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

פילוח הכנסות	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר)	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2023	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי דולר)	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2022
ישראל	כ-13,675	26.3%	כ-7,397	28.4%
ארה"ב	כ-7,815	15%	כ-4,957	19%
אירופה	כ-27,367	52.7%	כ-9,705	37.3%
שאר העולם	כ-3,087	6%	כ-3,990	15.3%
סה"כ הכנסות	כ-51,944	100%	כ-26,049	100%

10. לקוחות

10.1. נכון למועד דוח תקופתי זה, מרבית לקוחותיה של החברה הינם יצרני מערכות (קרי,

יצרנים של הכלים עליהם מותקנות המצלמות של החברה) בארץ ובעולם.

לאורך השנים החברה מכרה וממשיכה למכור את המצלמות המיוצרות על ידה בכ-50 מדינות בעולם למספר לקוחות רב (מעל 300 לקוחות) אשר מרביתם יצרני מערכות ומיעוטם משתמשים סופיים. המדינות כוללות, בין היתר, את יפן, דרום קוריאה, ניו-זילנד, אוסטרליה, סינגפור, הודו, נורבגיה, שבדיה, לטביה, פולין, דנמרק, הממלכה המאוחדת, הולנד, מולדובה, גרמניה, הונגריה, בלגיה, רומניה, סלובניה, צרפת, שווייץ, איטליה, פורטוגל, קפריסין, יוון, ישראל, ספרד, קנדה, ארצות הברית, מקסיקו, ברזיל, צ'ילה, פינלנד, ויאטנם, ליטא, בולגריה וצ'כיה ועוד.

להלן פילוח של הכנסות החברה מלקוחותיה בעולם בשנים 2022 ו-2023 (באלפי דולר):

	בשנת 2022		בשנת 2023	
	בישראל	בחו"ל	בישראל	בחו"ל
מספר לקוחות	28	135	31	152
הכנסות מלקוחות	כ-7,397	כ-18,652	כ-13,675	כ-38,269

להלן פילוח של התפתחות לקוחותיה של החברה בארץ ובעולם בשנים האחרונות:

בשנת 2020		בשנת 2021		בשנת 2022		בשנת 2023	
מספר מדינות	מספר לקוחות	מספר מדינות	מספר לקוחות	מספר מדינות	מספר לקוחות	מספר מדינות	מספר לקוחות
23	75	24	103	36	163	36	183

על פי רוב ולמעט במקרים חריגים, התקשרות החברה עם לקוחותיה מבוססת על הזמנה המתקבלת מהלקוחות ללא התקשרות ארוכת טווח. עם זאת, לחברה לקוחות בעלי וותק עבודה משמעותי עם החברה כמפורט להלן:

בשנת 2022		בשנת 2023		
בחו"ל	בישראל	בחו"ל	בישראל	
93	10	71	5	לקוחות בעלי ותק של עד שנה
26	8	60	12	לקוחות בעלי ותק של מעל שנה ועד 3 שנים
10	2	18	7	לקוחות בעלי ותק של מעל 3 שנים ועד 5 שנים
6	8	8	7	לקוחות בעלי ותק של מעל 5 שנים
135	28	152	31	סה"כ

לחברה מספר לקוחות מהותיים אשר הכנסות החברה מהם עלו על 10% באחת מבין השנים 2022 ו-2023 כדלקמן:

בשנת 2022		בשנת 2023		
שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי דולר)	שיעור מכלל הכנסות החברה	הכנסות (באלפי דולר)	
5.4%	כ-1,396	13.8%	כ-7,179	לקוח א'
1.4%	כ-357	12.9%	כ-6,710	לקוח ב'
11%	כ-2,875	4.6%	כ-2,404	יוויז'ן אייר בע"מ**

** למיטב ידיעת החברה, חברת יוויז'ן אייר בע"מ (U-Vision Air Ltd) (להלן: "יוויז'ן"), הינה חברת ישראלית פרטית שנוסדה בשנת 2011 והעוסקת בפיתוח, יצור ושיווק של מערכות חימוש משוטט באוויר לשימושים צבאיים, כלומר כלי טיס לא מאויש שמיועד לאיסוף מודיעין, מעקב אחר מטרות, ותקיפה ממוקדת של מגוון מטרות שנמצאו על ידי הכלי ולשימוש בשדה הקרב. מוצריה של יוויז'ן נועדו להחליף מערכות חימוש כבדות, אשר הינן יקרות ליצור ותפעול וגורמות לנזק סביבתי. מוצריה של יוויז'ן מאפשרים טיפול נקודתי במטרות מסוימות, המאפשר יצירת נזק סביבתי מינימלי.

10.2. על פי רוב מדיניות החברה כלפי לקוחותיה, לרבות לקוח א' ו-ב', הינה לספק להם את מוצרי החברה ולקבל תשלום בגינם על בסיס שוטף + 60 יום. אולם, כאשר מדובר בלקוחות חדשים או בהזמנות גדולות יחסית החברה נוהגת לקבל מקדמה מלקוחות אלו – מקדמה בשיעור של כ-50% מתמורת ההזמנה כאשר מדובר בלקוח חדש ומקדמה בשיעור של כ-10%-35% מהיקף ההזמנה כאשר מדובר בהזמנה בעלת היקף מהותי יחסית

(מקדמה בעלת היקף מהותי יחסית הינה, על פי רוב, מקדמה בעסקה בהיקף של למעלה מ-0.5 מיליוני ש"ח).

בנוסף לאמור לעיל, ביחס ללקוחות בחו"ל נוהגת החברה, על פי רוב, על פי אחת משתי החלופות הבאות: (א) תשלום מלא מראש ואספקת המוצרים רק לאחר פירעון תשלום זה; או (ב) קבלת מקדמה מראש בשיעור של כ-30% עד כ-70% מתמורת ההזמנה והשלמת סכום התשלום הכולל בטרם משלוח המוצרים לחו"ל.

11. שיווק והפצה

המודל העסקי על פיו פועלת החברה הוא מכירות OEM (Original Equipment Manufacturer). כלומר, על פי רוב (ביחס לכ-95% מהמכירות של החברה), החברה מוכרת את מוצריה ליצרני מערכות ולא למשתמשים סופיים (קרי, לקוחות קצה). במרבית הרכישות, יצרן המערכת רוכש מהחברה מצלמה ועזרים המאפשרים ליצרן המערכת להציג מערכת מרובת יכולות בתחום הצילום למשתמש הסופי.

החברה פועלת במספר דרכים לשיווק והפצת מוצריה ללקוחותיה, אשר בתורם, מפיצים את המצלמות של החברה על גבי כלים, ללקוחות הקצה:

- א. שיווק באמצעות אתר האינטרנט של החברה ואתרי מדיה נוספים.
 - ב. השתתפות בתערוכות והצגת מוצרי החברה בביטני לקוחותיה בתערוכות אשר מיועדות ללקוחות הקצה.
 - ג. פניה יזומה של החברה לספקי מערכות.
 - ד. כמו כן, ישנם לקוחות אשר הגיעו לחברה אשר נחשפו למוצרי החברה מלקוחות אחרים של החברה ופונים באופן יזום לחברה.
- יצוין כי, לעיתים לקוחותיה של החברה (קרי, יצרני המערכות), מבקשים סיוע מהחברה במאמצי השיווק שלהם מול הלקוח הסופי. במקרים אלו מסייעת החברה ליצרני המערכות באמצעות המומחיות שלה בתחום הצילום והאינטגרציה, וזאת בזכות ניסיונה רב השנים. נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין תלות באמצעי שיווק כזה או אחר בו היא עושה שימוש.

12. צבר הזמנות

צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לסך של כ-70,502 אלפי דולר וסך של כ-10,300 אלפי דולר, בהתאמה. צבר ההזמנות בסמוך למועד דוח תקופתי זה הינו כ-71,306 אלפי דולר.

13. תחרות

להערכת החברה השוק בו פועלת החברה הינו שוק בו קיימת תחרות מצד מספר מתחרים שונים, אשר לחלקם יתרון במוצרים המפותחים והמיוצרים על ידם על פני מתחרים אחרים. יתרונה הבולט של החברה בשוק הינו באיכות המוצרים וביחס שבין רמת הביצועים של המצלמות המפותחות ומיוצרות על ידי החברה לבין משקלן הנמוך יחסית והמחיר. יתרון תחרותי זה מאפשר לחברה לספק את מוצריה למגוון לקוחות אשר חלק ממתחריה אינם מסוגלים לספק להם את מוצריהן בין בשל משקלן הכבד של המצלמות המיוצרות על ידם ובין

בשל איכותן הנחותה לעומת איכות המצלמות המיוצרות על ידי החברה. בנוסף החברה פיתחה יכולות המאפשרות ללקוחותיה פתרון מלא ואינטגרציה מהירה (PLUG AND PLAY) אשר חוסך מהלקוחות התעסקות רבה ועלויות גבוהות בשילוב מצלמות החברה במערכותיהם. לאור האמור לעיל, מיצובה של החברה בשוק הינו גבוה יחסית ולהערכת החברה אומדן חלקה בשוק העולמי (בתחום הצבאי) אינו מהותי. להערכת החברה בשווקים בהם החברה פעילה קיימים כ-10 מתחרים עיקריים אשר לחברה אין נתונים מדויקים אודות חלקם בשוק ומתוכם מתחריה העיקריים של החברה הינם תאגידים ישראלים וזרים המפורטים להלן:

תחרות בתחום מצלמות בטכנולוגיה "לא מקוררת":

מדינת המתחרה	שם המתחרה	יחס משקל לעומת המוצר המקביל בחברה	יחס ביצועים לעומת המוצר המקביל בחברה ¹³	רזולוציה לעומת מוצרי החברה אשר הינה p1080
ארה"ב	Trillium	50% יותר כבד	1:5	720p
ישראל	קונטרופ	50% יותר כבד	1:4	14SD
צ'כיה	WORKSWELL	פי 4 יותר כבד	דומים	1280p
אוסטרליה	AVT	60% יותר כבד	דומים	---

תחרות בתחום מצלמות בטכנולוגיה "מקוררת":

מדינת המתחרה	שם המתחרה	יחס משקל לעומת המוצר המקביל בחברה	יחס ביצועים לעומת המוצר המקביל בחברה ¹⁵
ישראל	קונטרופ	75% יותר כבד	1:1

החברה מתמודדת עם הפערים בין מוצריה למוצרי מתחריה באופן כמפורט להלן:

- א. בידול והדגשת היתרונות של מוצרי החברה ושל החברה כספק ללקוחותיה – כך לדוגמה, החברה מדגישה את יחס הביצועים לעומת המוצר המקביל של החברה וכן את יחס המשקל לעומת המוצר המקביל בחברה (לחברה מגוון רחב של מוצרים במשקלים של 115 גרם ועד 2 ק"ג) אשר נותן יתרון משמעותי למוצרי החברה על פני חברות אחרות בשוק. כמו כן, מדגישה החברה את צריכה ההספק הנמוכה של מוצריה והעלות הנמוכה ביחס למערכות עם ביצועים דומים.
- ב. מתן פתרון כולל ללקוח בתחום הצילום – החברה מוכרת ללקוחותיה מוצרים נלווים המאפשרים אינטגרציה פשוטה ומהירה וחוסכים ללקוחותיה זמן וכסף.
- ג. פיתוח מוצרים והתאמת תכנון מוצרים לרמת המחירים הנדרשת בשוק – חלף חברות הבוחרות לפתח מוצרים יקרים, בוחרת החברה לייצר מוצרים המתאימים לרמות המחירים בשוק ודרישות לקוחותיה.

¹³ יחס ביצועים משמע יכולת זיהוי של אובייקט מסוים ביחס למוצר מתחרה. לדוגמה, ככל שמצלמה של החברה מסוגלת לזהות כף יד של בן אדם ממרחק של 500 מטרים, המוצר המתחרה בארה"ב מסוגל לזהות את אותה כף היד ממרחק של 100 מטרים בלבד.

¹⁴ קרי, רזולוציה סטנדרטית, נמוכה מרזולוציית HD.

¹⁵ יחס ביצועים משמע יכולת זיהוי של אובייקט מסוים ביחס למוצר מתחרה. לדוגמה, ככל שמצלמה של החברה מסוגלת לזהות כף יד של בן אדם ממרחק של 500 מטרים, המוצר המתחרה בארה"ב מסוגל לזהות את אותה כף היד ממרחק של 100 מטרים בלבד.

ד. פיתוח מתמיד של מוצרי החברה והוספת יכולות לגישור על פערים – החברה הינה חברה פיתוח הקשובה לצרכי לקוחותיה ופועלת באופן שוטף על מנת לספק פתרונות לפערים, ככל שקיימים בצורה איכותית ומהירה. החברה מייצרת בין 2-3 מוצרים חדשים בכל שנה.
ה. צוות עובדים והנהלה עם יותר מ-10 שנים של ניסיון בתחום.

יצוין כי להערכת החברה, במסגרת התחרות בתחום, קיימת, במקרים רבים, העדפה לגופים שונים לרכוש תוצרת מייצור מקומי ועל כן בכוונת החברה לפעול להגביר את חדירתה לשוק האמריקאי במסגרת האסטרטגיה העסקית של החברה (ראו בסעיפים 27 ו-28 להלן) לרבות באמצעות בחינה של פיתוח קווי ייצור בארה"ב, שיאפשרו יכולת מכירה ונגישות טובה יותר ללקוחות בארה"ב.

14. כושר ייצור

להערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, כושר הייצור של החברה הינו בהיקף של כ-400 600 מצלמות בחודש, בתלות תמהיל הייצור (קרי, סוגי מצלמות), כמות העזרים וכמות התיקונים הנדרשים בחודש.

כושר הייצור של החברה ניתן להגדלה, במידת הצורך, בהתאם להזמנות מלקוחות, על ידי הגדלת כוח אדם והגדלת קצב הייצור וכן הרחבת התקשרות עם ספקים קיימים ו/או ספקים נוספים, ככל שיידרש, לאספקת הרכיבים אשר אינם מיוצרים ישירות על ידי החברה כאמור בסעיף 19 להלן.

לדוגמה, במהלך תקופת הקורונה, ובפרט לאור בידודים של מספר עובדים, הגדילה החברה את כושר הייצור שלה וזאת על מנת להתמודד עם הקשיים שנוצרו בתקופה ועל מנת שכושר הייצור שלה לא יפגע.

משך הכשרת העובדים למשימות הרכבת המוצרים והייצור אינם ארוכים ולא דורשים הכשרה מסובכת מצד העובד ו/או החברה.

במהלך שנת 2023 החברה הגדילה את שטח המשרדים שלה, באופן אשר הגדיל, בין היתר, גם את שטח הייצור שלה.

נכון להיום, החברה שכרה שטח ייצור נוסף בגודל של 720 מ"ר ברוטו במשרדה (להלן: "**השטח הנוסף**"). בכוונת החברה לרכז את כל פס הייצור בשטח הנוסף על מנת להגדיל את כושר הייצור של החברה ולהמשיך את תהליך ההתייעלות בפס הייצור.

15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

פעילות החברה מתבצעת בעיקרה ממשרדי החברה, הממוקמים ברחוב תדהר 17 ברעננה, בשטח כולל של כ-1,600 מ"ר ו-17 מקומות חניה, על פי הסכמי שכירות שונים, כמפורט להלן:

1. הסכם שכירות מיום 15 בספטמבר 2020 ותוספות להסכם השכירות מחודש אוגוסט 2021 (להלן ביחד: "**הסכם השכירות**"), לפיו שוכרת החברה 760 מ"ר ו-10 מקומות חניה. הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם להסכם השכירות, לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות לשנתיים נוספות, קרי מיום 1.1.2024 ועד ליום 31.12.2025. החברה האריכה את תקופת השכירות כאמור בסעיף זה לעיל.

2. הסכם שכירות נוסף מחודש יוני 2022 (להלן: "הסכם השכירות השני"), לפיו הרחיבה החברה את שטחי המחסנים שלה במשרדה ב-122 מ"ר נוספים. הסכם השכירות השני הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.
3. הסכם שכירות שלישי מחודש דצמבר 2022 (להלן: "הסכם השכירות השלישי"), לפיו החברה שכרה חלק מקומה נוספת בבניין בו היא שוכרת משרדה בגודל של כ-390 מ"ר. הסכם השכירות השלישי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.
4. הסכם שכירות רביעי מיום 27 ביוני 2023 (להלן: "הסכם השכירות הרביעי"), לפיו החברה שכרה חלק נוסף בקומה האמורה בס"ק 3 לעיל, בגודל של כ-320 מ"ר. הסכם השכירות הרביעי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המצ"ב לדוח תקופתי זה.

16. מחקר ופיתוח

- פעילות המחקר והפיתוח של החברה מתמקדת במספר צירים עיקריים:
- א. פיתוח מצלמות חדשות המספקות יכולות צפייה לטווחים רחוקים יותר – החברה פועלת לשילוב חומרות מתקדמות במוצריה, בעזרתן מפתחת החברה דורות חדשים של מצלמות עם יכולות טובות יותר ביחס לקיימות.
 - ב. שיפורים במצלמות קיימות להקטנת עלויות ושיפור הליך הייצור
 - ג. תוספת תכונות לעזרים ויכולות דיטקציה (Detectors).
 - ד. שיפורים ותוספות לאפליקציות השליטה שמספקת החברה.
 - ה. חיזוי מיקום המצלמה מתוך התמונה אותה המצלמה מצלמת
- החברה מממנת את המחקר והפיתוח מתקציבה ומבלי להיעזר בגורמים חיצוניים כדוגמת מדען, מפא"ת וכו'.
- בשנים 2022 ו-2023 החברה הוציאה סך של כ-2,137 אלפי דולר וסך של כ-3,197 אלפי דולר, בהתאמה, בגין מחקר ופיתוח, הסכומים הנ"ל הינם עלויות מו"פ ישירות לפני היוון לנכס בלתי מוחשי. לפרטים נוספים אודות הוצאות מחקר ופיתוח ראו באור 17 ובאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי זה.
- לפרטים אודות האסטרטגיה של החברה ראו סעיף 27 להלן.

17. **נכסים לא מוחשיים**

להלן תיאור נכסיה הבלתי מוחשיים העיקריים של החברה:

לחברה פטנט כמפורט להלן:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מועד רישום הפטנט	סטטוס רישום ¹⁶	מדינות/יבשות בהן הוגש	מועד פקיעה צפוי
VIDEO MOTION COMPENSATION AND STABILIZATION GIMBALED SYSTEM	<p>מערכת ושיטה לפיצוי על עיוותי תמונה שנוצרים מתנועה של מערכת מצלמות ממוחשבת המותקנת על גבי פלטפורמה נעה.</p> <p>מערכת המצלמה, כוללת מצלמה אשר מצלמת מספר רב של תמונות של הסביבה אשר נשקפת מתוך שדה הראייה של המצלמה.</p> <p>עיוות יכול להיווצר בתמונה המצלמת עקב הצילום בזמן התנועה.</p> <p>במהלך צילום התמונה, המצלמה יכולה לזוז בחלל שקיים לה על צירים מסוימים. השיטה כוללת את השלבים של מתן אותות תמרון למצלמה, מתן חיישנים לצורך איתור תזוזות המצלמה, חישוב וקטור התנועה המצבר של המצלמה, והכל על מנת לקבוע את עיוות התמונה לפני הצילום של התמונה ולפצות על העיוות האמור לפי הצילום על ידי וקטור שווה ערך, אך בכיוון ההפוך לוקטור התנועה המצטבר לפני הצילום.</p>	100% בבעלות החברה	29.11.2017	Granted	גרמניה	6.4.2030
			01.10.2016		צרפת	
			25.11.2014		בריטניה	
					ישראל	
					ארצות הברית	13.11.2031

¹⁶ Granted - קרי, הבקשה התקבלה והפטנט בגינה ניתן.

להערכת החברה, הפטנט בו מחזיקה החברה הינו בעל חשיבות רבה לפעילותה וממצב אותה כשחקן משמעותי בתחומה ומעניק לה יתרון תחרותי על פי המתחרים שלה ביחס ליכולותיה הטכנולוגיות של המצלמות המיוצבות שמפתחת ומוכרת.

נכון למועד דוח תקופתי זה, סך העלויות שהושקעו על ידי החברה ברישום הפטנט המפורט בסעיף 17 לעיל מסתכם לסך כולל של כ-4 אלפי דולר בשנת 2020. בשנים 2023 ו-2022, לא נוצרו לחברה עלויות נוספות בגין רישום הפטנט, פרט לעלויות בסכומים לא מהותיים (ואף זניחים) לחברה בגין עלויות אחזקה שנתיות של הפטנט בבריטניה, צרפת וגרמניה; החברה לא הכירה בסכומים אלו כנכס בדוחותיה הכספיים.

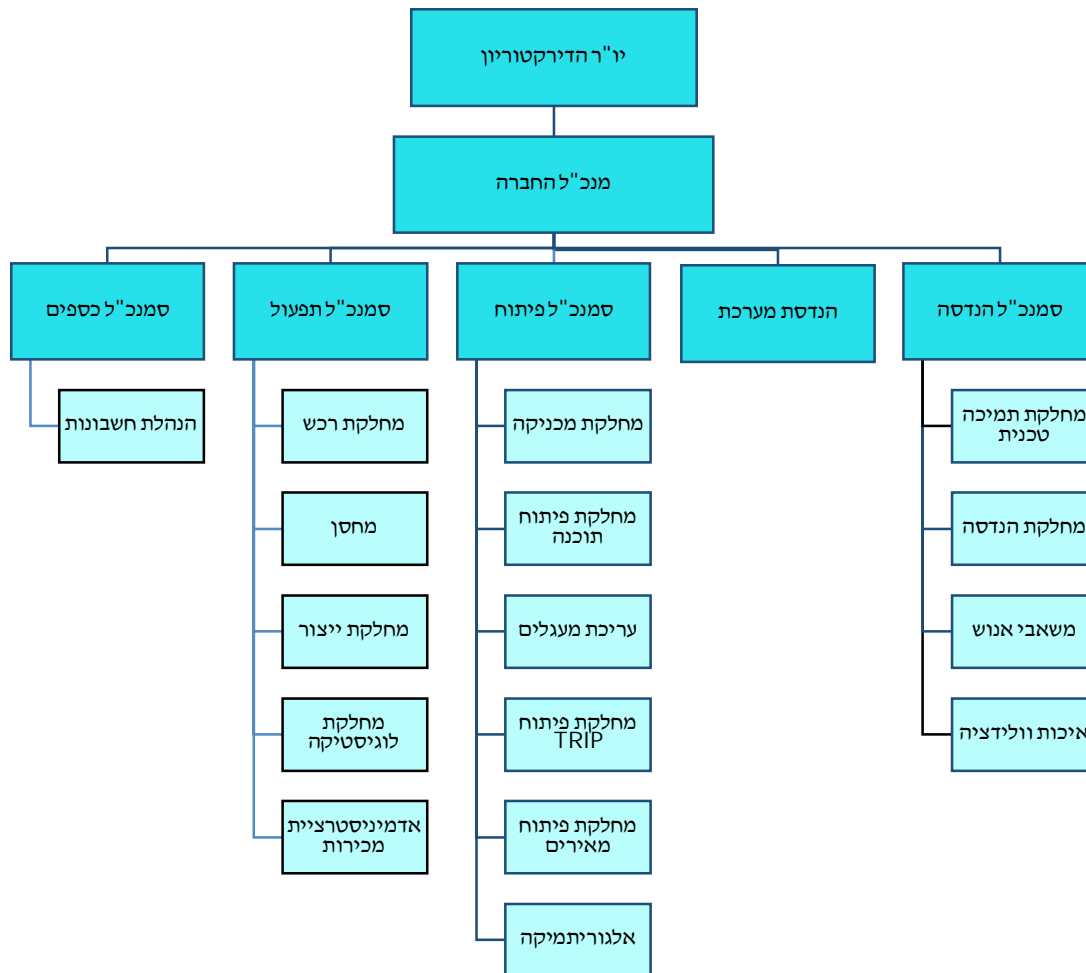
חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

18. הון אנושי

18.1. המבנה הארגוני של החברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, הניהול השוטף של ענייני החברה מופקד בידי צוות הנהלה המורכב מיו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה, הכפוף לדירקטוריון החברה:



18.2. מצבת העובדים של החברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה מעסיקה 69 עובדים ונותני שירותים במחלקות השונות, חלקם במערכת יחסים של עובד-מעביד וחלקם כנותני שירותים לחברה. להלן פירוט בדבר מצבת העובדים ונותני השירותים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023 וסמוך למועד פרסום דוח תקופתי זה:

31.12.2022		31.12.2023		סמוך למועד הדוח תקופתי		
נותני שירותים	עובדים	נותני שירותים	עובדים	נותני שירותים	עובדים	
1	4	1	4	1	4	הנהלה וכלליות
1	9	1	12	1	12	פיתוח
1	5	1	9	1	9	מכירות (כולל pre/post sale)
-	6	-	8	-	8	רכש ומחסן
1	14	1	33	-	37	ייצור ותפעול
4	38	4	66	3	70	סה"כ

18.3. תלות בעובדים

להערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין תלות מהותית במי מהעובדים שלה ו/או במי מנושאי המשרה בחברה פרט במר בוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה וכן במר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה אשר להם ידע רב וניסיון עסקי משמעותי בתחום פעילותה של החברה. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות של בוריס קיפניס ומיכאל גרוסמן ראו פרק ד' לדוח תקופתי זה.

18.4. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה נוהגת לקיים אימונים והדרכה לעובדי החברה בכלל, ולעובדים שעבודתם מצריכה הכשרה פרטנית למקצועות שונים בפרט. כל ההדרכות מבוצעות אחת לשנה לפחות (ריענון שנתי) ובמועדים נוספים בהתאם לצורך המקצועי (למשל בעת גיוס עובדים חדשים, מינויים חדשים בתוך החברה, שינויים בנהלים ושינויים טכנולוגיים או עדכונים למוצרי החברה).

18.5. תיאור תוכניות תגמול לעובדים

ביום 28 באוקטובר 2010 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות (ESOP) (להלן: "התוכנית"). התוכנית היתה בתוקף לתקופה בת 10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון והיא הוארכה לתקופה בלתי מגבלת על ידי דירקטוריון החברה בהחלטתו מיום 4 באוקטובר 2020. להלן תנאיה המהותיים של התוכנית:

א. החברה שמרה רזרבה של 16,667 מניות למטרת תוכנית האופציות, כפוף להתאמות שלהלן, כאשר החברה רשאית להקצות אופציות לרכישת מניות אלו בכמות, במחיר מימוש ובתנאים אחרים כפי שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה, מעת לעת. ביום 8 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת הרזרבה ב-5,000 אופציות נוספות, כך שכמות הרזרבה של החברה הינה 21,667 אופציות.

ב. האופציות יוקצו לעובדי החברה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ולצדדים שאינם עובדי החברה לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה.

ג. האופציות שיוקצו על פי התוכנית כפופות להתאמות שהמהותיות שבהן הינן כמפורט להלן:

(1) במקרה של (i) מיזוג החברה כך שזו תתמוזג עם צד ג' והחברה לא תהיה החברה הקולטת או (ii) מכירת כל או עיקר נכסי החברה או (iii) הנפקת מניות החברה לראשונה (IPO) או (iv) שינוי מבנה החברה והסדר בין החברה לבעלי מניותיה ו/או נושיה ו/או מחזיקי כתבי האופציה שלה או (v) העברה או סדרת העברות במהלך 12 חודשים שעל פיהן 50% או יותר מהון החברה ימכרו לצד שלישי (להלן ביחד: "מיזוג"), אזי האופציות שטרם מומשו, לפי שיקול דעתה הבלעדי של ועדת תגמול האופציות (להלן בסעיף זה: "הועדה"), שממונה על ידי הדירקטוריון (או בהעדר ועדה כאמור או במידה וזו תהיה מוגבלת על פי החוק, על פי החלטת דירקטוריון החברה) תהיינה ניתנות למימוש לאופציות של החברה הקולטת. במקרה כאמור יחולו שינויים במחיר המימוש על מנת לשקף את הפעולה האמורה לעיל.

במקרה שבו החברה הקולטת לא תסכים לאמור לעיל, תחול האצה של מועד הזכאות לקבלת האופציות כך שכל האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן תבשלנה לאלתר ותהיינה ניתנות למימוש לתקופה בת 10 ימים החל מ-10 ימים בטרם המועד הקובע למיזוג האמור לעיל.

(2) במקרה של חלוקת מניות הטבה על ידי החברה, תנאי האופציות יותאמו בדרך של הגדלת כמות מניות המימוש בהתאם לכמות מניות המימוש שלהם היה זכאי מחזיק באופציות אילו מימש אותן לפני המועד הקובע לקבלת מניות הטבה או בדרך של הפחתת מחיר המימוש או בדרך של שילוב בין השניים, כפי שיקבע על ידי הועדה.

(3) בכל מקרה של איחוד ו/או פיצול הון מספר מניות המימוש אשר המחזיק יהיה זכאי להם יותאם בהתאם לאירוע האמור.

ביום 7 ביוני 2021 החליט דירקטוריון החברה, כגוף המחליט על תכנית האופציות בחברה, להבהיר את ההתאמות אשר תחולנה על האופציות.

(1) שינויים בהון – במקרה של איחוד, פיצול או ארגון מחדש של הון או נסיבות דומות, אזי החברה תעדכן את כמות המניות הנובעות ממימוש כל אופציה אשר הוקצתה ו/או מחיר המימוש של האופציות המוקצות באופן שהתמורה הכוללת בגין מימוש האופציה המוקצות לא תשתנה.

(2) חלוקת מניות הטבה – אם החברה תחלק לבעלי המניות, מניות הטבה אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן, יחול לפני מימוש האופציות, תישמרנה זכויות העובדים כך שמיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה יגדל מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות שהעובדים זכאים להם

עם מימוש, על ידי הוספת מספר המניות שהעובדים היו זכאים להן כמניות הטבה אילו מימשו את האופציה (שטרם מימשו) סמוך לפני המועד הקובע. מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. ההוראות המתייחסות למניות המימוש תחולנה גם לגבי המניות שתתווספה למניות המימוש כאמור בס"ק זה לעיל, כפוף לשינויים המחויבים. במקרה של התאמות לפי ס"ק זה, לא יהיו העובדים זכאים לקבל חלק ממניה שלמה אחת. יובהר כי מספר מניות המימוש להן יהיו זכאים העובדים יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

פרט להתאמות המפורטות לעיל לא תהיה התאמה של מחיר המימוש ו/או מספר מניות המימוש בכל מקרה אחר לרבות בחלוקת דיבידנד ו/או הנפקת זכויות.

ד. אופציות, שטרם מומשו, תפקענה בקרות המוקדם מבין אלה:

(א) למעט אם נקבע אחרת בהתאם לתוכנית, בתום 7 שנים ממועד הענקתן.

(ב) במועד שנקבע בתנאי האופציות עצמן.

ה. למעט במקרים מיוחדים שנקבעו בתוכנית, במקרה של הפסקת העסקתו של הניצע המחזיק באופציות או הפסקת קבלת השירותים מהניצע המחזיק באופציות, על ידי החברה או חברה קשורה שלה, יפקעו כל האופציות שטרם הגיע מועד הבשלתן.

ו. אלא אם נקבע אחרת בכל הקצאת אופציות, הזכאות לאופציות תחולק ל-4 מנות שוות (25%) כל אחת, על בסיס שנתי, במשך 4 שנים, החל ממועד הענקתן.

ז. עד להשלמת הנפקת מניות ראשונה של החברה לציבור (IPO) יצביע יו"ר דירקטוריון החברה מכח מניות המימוש וכל מכירה של מניות המימוש כפופה לאישור דירקטוריון החברה לזהות הרוכש ולמתן זכות סרוב ראשונה וזכות הצטרפות לבעלי המניות האחרים של החברה כקבוע בתקנון החברה (יובהר כי, נכון למועד דוח תקופתי זה לא קיימות בתקנון החברה הוראות בדבר זכות סרוב ראשונה זכות הצטרפות כאמור).

ח. כל מניות המימוש כפופות לזכות הרוכשים המפורטים להלן לרכוש אותן, בשווי שוק, בתוך 60 יום ממועד מימוש האופציות שבגינן הוקצו (הרוכשים לעניין זה הינם: (א) החברה, אם ניתן על פי דין ואם לא ניתן אז חברה קשורה של החברה כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון; (ב) בעלי המניות הנוכחים של החברה (אם לא התקבלה החלטת דירקטוריון כאמור) למעט בעלי מניות אחרים בחברה בגין מניות שנבעו להם ממימוש אופציות).

18.6. טיבם של הסכמי העסקה

מרבית עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים שאינם מוגבלים בזמן. ההסכמים כוללים תקופת ניסיון קצובה, אשר במסגרתה שני הצדדים יכולים להפסיק את ההתקשרות ללא מתן הודעה מוקדמת (להלן: "תקופת ניסיון"). לאחר תקופת הניסיון לשני הצדדים זכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 30 ימים.

חלק מההסכמים כוללים תקופת הודעה מוקדמת ארוכה יותר של 180 ימים וללא תקופת ניסיון. ההסכמים כוללים הוראות בקשר עם הפרשות לקרן פנסיה וחלקם גם לקרן

השתלמות וכן נכון למועד דוח תקופתי זה כל ההסכמים כוללים הוראות בקשר עם תשלומים קופות פיצויים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963. כמו כן, החברה נוהגת להחתים את עובדיה על הסכמי התחייבויות של העובד בקשר עם אי תחרות, סודיות ואי שידול. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה עם נושאי משרה בכירה בה ראו פרק ד' לדוח תקופתי זה.

18.7. מדיניות תגמול

ביום 7 ביוני 2021 אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה ושל החברות הבנות בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, המצורפת כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף של החברה (להלן: "מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול נכנסה לתוקפה במועד רישום המניות של החברה למסחר בבורסה, קרי ביום 14 ביוני 2021, ותהא בתוקף לתקופה של עד 5 שנים. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו בתשקיף של החברה כפי שפורסם ביום 8 ביוני 2021 (נושא תאריך 9 ביוני 2021) (מס' אסמכתא: 2021-01-097797).

19. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם חומרים המשמשים לייצור המצלמות והמוצרים הנלווים. חומרי הגלם זמינים ונרכשים מספקים בארץ ובחו"ל. החברה נוהגת להתקשר עם מספר רב של ספקים ולייצר כפילות של ספקים בחלקים קריטיים במקרים בהם ניתן כגון עדשות וכבלים מיוחדים. כמו כן, החברה מצטיידת במלאי בחלקים ומרכיבים אשר זמני האספקה שלהם עלולים להיות ארוכים ומנהלת את המלאי במערכת המאפשרת תכנון ארוך טווח וניהול מלאי בזמן אמיתי. כאמור בסעיפים 5 ו-6.7 לעיל, קיים משבר רכיבים עולמי, אשר גרם, בין היתר, להארכת זמני אספקת רכיבים ועלייה במחירים. עם זאת וכאמור לעיל, החברה הצליחה להקטין באופן משמעותי את החשיפה של החברה ולקוחותיה למשבר הרכיבים כאמור. יובהר כי, על אף משבר הרכיבים האמור, הרווח הגולמי של החברה עלה בשנת 2023 ועמד על שיעור של כ-68.6% לעומת שיעור של כ-66.3% בשנת 2022. נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה התקשרויות עם מספר ספקים לצורך רכישת הרכיבים כאמור. ההתקשרויות בין החברה לספקים כאמור נעשית בדרך כלל באמצעות הזמנות רכש והזמנות מסגרת המאגדים את תנאי הרכישה, כמויות וסוגי הרכיבים ותנאי התשלום. לחברה אין הסכמי בלעדיות עם מי מהספקים. להערכת החברה, לא קיימת לה תלות מהותית במי מספקיה, בפרט לאור הריבוי בספקים, עם זאת, עם חלק מספקיה, החברה מתקשרת בהזמנות מסגרת, אשר החלפתם עלולה להתארך ולגרום לחברה עלויות משמעותיות, כגון ספקים בתחום הסנסורים, עדשות ורכיבים אלקטרוניים.

להלן טבלה המתארת את ספקיה המהותיים של החברה בשנים 2022 ו-2023:

אחוז מתוך סך הוצאות החברה לספקים		הוצאות		שם הספק
בשנת 2022	בשנת 2023	שנת 2022	בשנת 2023	
באחוזים		באלפי דולר		
18.4%	33.6%	1,712	8,435	¹⁷ Lynred by sofradir & Ulis
7.5%	15.4%	695	3,856	ארו רפק בע"מ ¹⁸
4.2%	6.8%	391	1,714	¹⁹ קשת אופטיקה בע"מ

20. הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים, הכוללים יתרות מזומנים, יתרות לקוחות וחייבים ויתרות חובה ומלאי, בניכוי התחייבויות שוטפות, הכוללות יתרות ספקים ונותני שירותים, מיסים שוטפים לשלם וזכאים ויתרות זכות. להלן נתונים בדבר ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2023, באלפי דולר:

ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים (באלפי דולר)		
2022	2023	
61,941	93,030	נכסים שוטפים
7,291	15,917	התחייבויות שוטפות
54,650	77,113	עודף התחייבויות שוטפות על הנכסים השוטפים (עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות)

21. מימון

21.1. כללי

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות הונה העצמי, שהסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 79,934 אלפי דולר ואשראי ספקים ונותני שירותים שהסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 4,548 אלפי דולר.

לאור תזרים המזומנים החיובי של החברה מזה שנים החברה איננה נוהגת ליטול אשראי לצורך מימון פעילותה השוטפת ולפיכך לחברה אין מסגרות אשראי.

21.2. מגבלות החלות על החברה בקבלת מימון

לאור האמור לעיל, לחברה אין מגבלות אפקטיביות בקבלת מימון.

21.3. הערכות לגבי גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

להערכת החברה היא לא תידרש בשנה הקרובה לגיוס מקורות נוספים לצורך מילוי יעדיה או לכיסוי תפעול עסקיה השוטפים.

22. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה.

¹⁷ חברה המספקת לחברה סנסורים טרמיים.
¹⁸ חברה המספקת לחברה רכיבים אלקטרוניים.
¹⁹ חברה המספקת לחברה עדשות למצלמות טרמיים.

23. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כאמור בסעיף 6.2 לעיל, ככל שמדובר במצלמות בתקן צבאי, החברה כפופה לקבלת אישורי אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון שהינו הגוף המוסמך למתן רישיונות שיווק וייצוא, לקביעת תנאים ברישיונות וכיוצ"ב, מכוח חוק הפיקוח על הייצוא הביטחוני, התשס"ז-2007 והתקנות והצווים שהוצאו מכוחו. ככל שמדובר במצלמות בתקן דו-שימושי, החברה כפופה לקבלת אישורי אגף הפיקוח על הייצוא במשרד הכלכלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2 לעיל.

24. הסכמים מהותיים

החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל שלה, במהלך תקופת הדוח.

25. הליכים משפטיים

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה אינה צד להליך משפטי כלשהו.

26. ביטוח

לחברה מספר פוליסות ביטוח הנדרשות לביטוח פעילותה, כאשר החברה נוהגת לחדש את תקופות ותנאי הביטוח מעת לעת. לחברה מספר פוליסות ביטוח בישראל, בין היתר, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ביטוח תכולת בית העסק, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות מעבידים.

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

27.1. החברה פועלת בהתאם למתווה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להתפתחות תחום הפעילות של החברה והשינויים שחלים בו ולהתפתחות בשווקים של תחום הפעילות.

נכון למועד דוח תקופתי זה, יעדי החברה מתרכזים באמור להלן:

א. המשך פיתוח יכולות מתקדמות לשוק המצלמות

החברה פועלת להמשיך לפתח יכולות מתקדמות למוצריה AI, על מנת שתמשיך להיות תחרותית בשוק ובאופן אשר יאפשר לה להרחיב את היקף פעילותה, הן מבחינה גאוגרפית והן מבחינת חדירה לשווקים ותעשיות נוספים.

ב. מחקר ופיתוח

החברה פועלת בהתאם לתוכנית המחקר והפיתוח שלה, אשר נכון למועד דוח תקופתי זה הינו כמפורט בסעיף 16 לעיל.

ג. הגדלת מכירות והגדלת נתח שוק

החברה שואפת להגדיל את מכירותיה ונתח השוק שלה לרבות הרחבת בסיס הלקוחות של החברה, בין היתר, על ידי העמקת החדירה לשווקים מרכזיים באמצעות ביצוע התאמות במוצרים לצורך מענה על צרכים גלובליים ומקומיים.

יצוין כי, במקביל בכוונת החברה לבחון חדירה משמעותית יותר לשווקים נוספים בעולם בצד השקעה כספית לשם כך שאיננה ניתנת לכימות נכון למועד זה.

ד. רכישת פעילות

החברה פועלת לצורך רכישת פעילות על מנת להרחיב את פעילותה. החברה בוחנת רכישת פעילות בשווקים שונים בעולם, לרבות בארצות הברית ובאירופה. רכישת הפעילות, ככל שתתבצע ובכפוף לכל האישורים הנדרשים על פי דין, תהיה רכישת פעילות בעלת סינרגיה לפעילות החברה וכזאת שתסייע לחברה להמשיך לצמוח ולעמוד ביעדים אותם הציבה.

27.2. יעדים פיננסיים

על מנת להגשים את החזון, היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה, דירקטוריון החברה קבע יעדי מפתח פיננסיים לטווח הבינוני-ארוך, המבוססים על ניסיון הנהלת החברה בשוק וקצב התפתחות וביצועי החברה:

א. רווח גולמי – הרווח הגולמי של החברה בשנים 2023 ו-2022 עמד על שיעור של כ-68.6% וכ-66.3% בהתאמה. בכוונת החברה לעשות ככל שביכולתה על מנת לשמור על שיעור הרווח הגולמי כך שלא ירד משיעור של כ-50%, על ידי המשך השקעה בפיתוח טכנולוגיה בחברה המאפשרת לפתח מצלמות איכותיות תוך הקטנת עלויות הייצור וחומרי הגלם מול ספקי החברה.

ב. יעד צמיחה שנתית - בכוונת החברה לפעול ליעד צמיחה שנתית בשיעור של כ-70% בהיקפי המכירות שלה באמצעות הגדלת הפעילות של החברה ורכישת פעילויות סינרגטיות לפעילות החברה. שיעור צמיחה זה משקף הכנסות בהיקף של כ-88.4 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2024.

היעדים הפיננסיים המדידים המפורטים לעיל, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינם בשליטת החברה בלבד. יעדים מדידים אלו מבוססים על תחזיות, אומדנים והערכות דירקטוריון והנהלת החברה ביחס לפעילותה העתידית של החברה וכן ביחס לפעילותה הנוכחית. הערכות, תחזיות ואומדנים אלו עשויים שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, בשל שינויים בתחום פעילותה של החברה ו/או שינויים בשוק בו פועלת החברה ו/או קשיים טכנולוגיים ו/או מגבלות רגולטוריות אחרות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 להלן.

28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנה הקרובה, בכוונת החברה להמשיך לפעול בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה העסקית המפורטים בסעיף 27 לעיל, ובין היתר לפעול לביצוע והשלמת הפעולות הבאות:

א. מחקר ופיתוח – בכוונת החברה להוציא דגמים חדשים של מצלמות ולפתח את יכולות המצלמות הקיימות שלה, תוך שמירה על יתרון תחרותי ואיכותי. בנוסף, בכוונת החברה לפתח יכולות חדשות, בסינרגיה גבוהה עם פעילות החברה, על מנת לתת מענה לצרכים בשוק.

- ב. הרחבת פעילות החברה בשוק.
- ג. חדירה לשווקים חדשים.
- ד. גיוס כוח אדם אשר יאפשר את המשך הרחבת פעילות החברה, העמקת הנוכחות בשווקים בהם היא פועלת, פיתוח מוצריה, ותמיכה במכלול פעולותיה בכלל ובפרט הקמת צוות מחקר בתחום הבינה המלכותית;

הערכות החברה כאמור בקשר עם צפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום ועל תחזיותיה ביחס לפעילותה העתידית. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, בשל שינויים בתחום פעילותה של החברה ו/או קשיים טכנולוגיים ו/או מגבלות רגולטוריות אחרות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 להלן.

29. דיון בגורמי סיכון

להערכת הנהלת החברה, פעילות החברה בתחום פעילותה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

גורמי סיכון מקרו-כלכליים

(1) שינויים בשער חליפין

מטבע הפעילות של החברה הינו בדולר ארה"ב, אולם החברה מייצאת חלק משמעותי ממוצריה ולפיכך חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשער הדולר והאירו. מרבית הכנסותיה של החברה מלקוחותיה הינן במטבע דולר, בעוד לחברה הוצאות משמעותיות בש"ח (בעיקר בגין כוח אדם) ואירו (בעיקר בגין ספקים). לאור האמור, תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשער הדולר והאירו ביחס לשקל.

(2) מגבלות רגולטוריות

מגבלות על ייצוא של מוצרים בתקן צבאי המוטלות על החברה על ידי משרד הביטחון לייצוא מוצריה מגבילות את פעילותה וגישתה של החברה למדינות מסוימות, באופן שעשוי להגביל ואף למנוע במצבים מסוימים את פעילותה של החברה במדינות מסוימות בעולם ולהשפיע על תוצאותיה.

גורמי סיכון ענפיים

(1) תחרות

היות שמדובר בתחום פעילות שבו קיימים מספר רב של שחקנים ואשר נמצא בתהליכי התפתחות מתמדת, התפתחות השוק והתחרות בענפים השונים הרלוונטיים לפעילות החברה עשויות להתגבר בעתיד ולהשפיע לרעה על עסקיה של החברה, כגון פגיעה במחירים ובמוצרים המסופקים, ובהתאמה בהכנסותיה ותוצאותיה העסקיות של החברה.

(2) שימור כוח אדם מיומן ומקצועי

נכון למועד דוח תקופתי זה, פעילות החברה מתמקדת הן בהמשך פיתוח ושידרוג המערכות המפותחות על ידה והמוצרים הנמכרים על ידה, והן בהפצה ושיווק, לפיכך קיימת חשיבות

לשימור כוח אדם מיומן ומקצועי. על אף האמור, להערכת החברה, במידת הצורך היא אינה צופה קושי מהותי בהחלפת עובדים בעלי הכשרה והכשרת עובדים חדשים תוך פרק זמן סביר ככל ותידרש לכך.

(3) שינויים טכנולוגיים

החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בפיתוח מוצרים חדשים ו/או טכנולוגיות חדשות אשר אי הצלחתם עשויה לפגוע בפעילות החברה והתפתחותה.

(4) ביטוח

לחברה מספר פוליסות ביטוח התואמות את כיסוי הביטוח הנדרש לפעילותה, כאשר החברה נוהגת לחדש את תקופת ותנאי הביטוח מעת לעת. יחד עם זאת, יתכן ולא כל הסיכונים האפשריים מכוסים ו/או ניתנים לכיסוי מלא במסגרת הפוליסות השונות ולפיכך, יתכן ותקבולי ביטוח, ככל שיתקבלו, לא יכסו את מלוא הנזק וההפסדים שייגרמו, ככל שייגרמו.

בנוסף, החברה עשויה להיות חשופה לתביעות בגין אחריות למוצרים המסופקים על ידה וכן תביעות נוספות (כגון תביעות עובדים), אשר יכולות להשפיע על עסקיה, על המוניטין שלה ועל שימור לקוחותיה הקיימים והתקשרות עם לקוחות חדשים. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה אינה צד להליכים משפטיים.

(5) סייבר

בשנים האחרונות נרשמו בעולם הטכנולוגי תקיפות סייבר שהפכו למתוחכמות בעלות השפעה משמעותית אשר עלולות להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש ואף השבתה של פעילות. התקפות מסוג זה עלולות להיות מכוונות לבסיסי הנתונים של החברה, לקוחותיה, תהליכי ייצור ולגרום לנזקים שונים, לרבות אובדן או גניבת מידע. כמו כן, אירועים מסוג זה עלולים לפגוע בקניין רוחני של החברה ו/או של לקוחותיה ואף להשפיע על המוניטין של החברה והמשך פעילותה. על מנת למנוע תקיפות סייבר התקשרה החברה עם נותן שירותים חיצוני המומחה למחשוב. החברה פועלת על מנת להטמיע אמצעים טכנולוגיים מתקדמים ומחמירים, שנועדו למנוע איומי סייבר. לצד זאת, החברה פועלת על מנת לאמץ ולהטמיע אמצעים טכנולוגיים ותהליכים המאפשרים לה יכולות ניטור, מניעה ובקרה על איומי סייבר, זאת באמצעות הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונים מעת לעת, ביצוע סקר סיכונים, ניהול ודיווח על אירועי סייבר, ככל שיהיו, שימוש במערך מומחים חיצוניים, והטמעת אמצעי הגנה מתאימים. יובהר כי, במהלך שנת 2023 לא התרחשו אירועי סייבר בחברה.

גורמי סיכון ייחודיים לחברה

(1) החלפת ספקים

הרכיבים המשמשים לייצור מוצרי החברה נרכשים מספקים חיצוניים עימם מתקשרת החברה, כאשר בחלק מהרכיבים בוצעו התאמות ושינויים בהתאם לצורכי החברה (להבדיל ממוצרי מדף). ככל שהחברה תידרש להחליף מי מהספקים כאמור בספק אחר, הדבר עשוי לייצר לחברה עלויות נוספות חד פעמיות, אשר להערכת החברה אינן מהותיות וכן להאריך את קצב הייצור של המערכת למשך תקופה מסוימת אשר להערכת החברה אינה מהותית.

(2) תלות באנשי מפתח

כאמור בסעיף 18.3 לעיל, לחברה תלות במר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה ובמר בוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות (להלן: "אנשי המפתח"). ככל שאנשי המפתח יחדלו לעבוד בחברה, מכל סיבה שהיא, הפיתוח והייצור של מוצרי החברה עלול להיפגע ולגרום לעיכובים בייצור ובאספקת המוצרים ללקוח.

טבלת גורמי סיכון:

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם – סיכונים מקרו כלכליים, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי מידת השפעתם על עסקי החברה בכללותה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
מועטה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו כלכליים			
v			שינויים בשער חליפין
	v		מגבלות רגולטוריות
סיכונים ענפיים			
v			תחרות
	v		שימור כוח אדם מיומן ומקצועי
	v		שינויים טכנולוגיים
v			ביטוח
v			סייבר
סיכונים ייחודיים			
v			החלפת ספקים
		v	תלות באנשי מפתח

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח"), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לדוח תקופתי זה, ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וכן, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 באפריל 2009 כחברה פרטית בעירבון מוגבל בשם נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (שמה הנוכחי).

בחודש יוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), במסגרתה גייסה החברה סך של כ-113 מיליון ש"ח, על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה אשר פורסם ביום 8 ביוני 2021, נושא תאריך 9 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-097797) (להלן: "התשקיף"). ביום 14 ביוני 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה.

מיום היוסדה החברה הינה חברה טכנולוגית המפתחת, מייצרת ומשווקת פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים קרקעיים ואויריים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות שהם ספקי כלים (systems providers) שמוכרים את מוצריהם ללקוחות הסופיים (end user).

לחברה מספר מוצרים (מצלמות ועזרים) בטווח המשקלים שבין 2 ק"ג לבין 115 גרם. החברה פיתחה "מנוע ייצוב תמונה" ייחודי, מבוסס פטנט רשום, המאפשר לה לייצר מצלמות מיוצבות בעלות יחס משקל/גודל וביצועים מהטובים בעולם.

בניגוד לחלק מתחריה, המנסים לייצר מצלמות קטנות ע"י מזעור טכנולוגיה קיימת, בחרה החברה בפתרון ייחודי ע"י חשיבה "מחוץ לקופסא" של שילוב ייצוב מכאני (גימבלים קטנים) וייצוב אלקטרוני ("מנוע" חומרה) המאפשר לה לייצב את התמונה בזמן אמת (Real Time) וע"י כך לשמור על ייחודיות ופער משמעותי ממתחריה. הדרישה לייצוב התמונה מאתגרת יותר ככל שהמצלמה קטנה וקלה יותר וככל שדרישות הזום גדלות. הטכנולוגיה אותה פיתחה החברה נותנת את היכולת לבצע זום עמוק מכלים בתנועה ועדיין לאפשר למשתמש לקבל תמונה יציבה. היחס בין הגודל והמשקל לביצועים והמחיר התחרותי הם מהטובים בשוק.

הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה כוללת פיתוח של מצלמות יום, מצלמות לילה, גימבלים ממוזערים, תקשורת, יכולת הצבעה גאוגרפית, עוקבים ויכולות נוספות המשלימות את

הצרכים של לקוחות שלה והופכות אותה ל-One Stop Shop לחברות המייצרות כלים קרקעיים ומוטסים הזקוקים למערכות אופטיות בעלות זום מיוצב. בנוסף למצלמות, החברה מפתחת מוצרים נלווים המקטינים באופן משמעותי את זמן האינטגרציה של המצלמות לפלטפורמות השונות של לקוחותיה וע"י כך חוסכת ללקוחותיה כסף רב ומאפשרת להם יציאה מהירה לשוק (Time to market). החברה משקיעה הרבה מאוד זמן ואמצעים בגיוס אנשים, פיתוח טכנולוגיה, יכולות ומוצרים חדשים וזאת על מנת לשמור על יתרונה היחסי בשוק ביחס למתחריה ועל מנת לתת מענה מיטבי לצרכי לקוחותיה.

1.2. התפתחות עסקי החברה בתקופת הדוח

- 1.2.1. החברה הינה חברה טכנולוגית בצמיחה. החברה ממשיכה לשווק את מוצריה בכל העולם ובכל שנה מתווספים למאגר לקוחותיה לקוחות חדשים. בעקבות שינויים רבים בשוק, טכנולוגיים ורגולטוריים, קיימת מגמה של צמיחה בכמות הכלים הקטנים הזקוקים למערכות תצפית מיוצבות.
- 1.2.2. בשנת 2023 מכירות החברה צמחו בשיעור של כ-99% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח מספר הלקוחות הפעילים להן מוכרת החברה עמד על סך של 183 לקוחות, לעומת 163 לקוחות בתקופה המקבילה אשתקד וכן גדל מספר המדינות להן החברה מוכרת. בסמוך למועד פרסום דוח תקופתי זה, צבר ההזמנות של החברה עמד על סך של כ-71.3 מיליוני דולר.
- 1.2.3. ביום 2 בינואר 2023 התקבלה בחברה הזמנת מצד שלישי אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.1 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ), בתנאים תשלום של שוטף + 60 ממועד האספקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-001326), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.4. ביום 12 בפברואר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה בתמורה לסך של כ-4.6 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016188), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.5. ביום 14 בפברואר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2.8 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-014785), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.6. ביום 8 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,574 אלפי דולר, אשר מהווה סכום של 0.07062 דולר עבור כל מניה של החברה. ביום 28 במרץ 2023 שולם הדיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה

מיום 9 במרץ 2023 ודוח מתקן מיום 22 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-025245 ו-030159-2023, בהתאמה).

1.2.7 ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק חד פעמי בנסיבות מיוחדות ללביא, בסך של 57.2 אלפי ש"ח (אשר משקף שתי משכורות של לביא בשנת 2022) בגין תרומתו לחברה בשנת 2022.

1.2.8 ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בשיקול דעת למר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה (להלן: "גרוסמן"), בגין תרומתו בחברה בגובה שלושה חודשי שכר ברוטו (קרי, בסך של 262 אלפי ש"ח¹).

1.2.9 ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הקצאתן של 511,000 אופציות (סדרה ד') של החברה (להלן בס"ק זה: "האופציות"), הניתנות למימוש ל-511,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה לעובדי החברה (מתוכן 60,000 אופציות למר אלכס לביא, סמנכ"ל הכספים של החברה). ביום 18 באפריל 2023 הקצתה החברה את האופציות האמורות. לפרטים נוספים אודות ההקצאה, לרבות התנאים של האופציות, מועדי הזכאות ומחיר המימוש, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר דוח הצעה פרטית לא מהותית מיום 9 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025242). ביום 18 באפריל 2023 הוקצו האופציות לניצעים.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 במרץ 2023 ומיום 18 באפריל 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-025242, 2023-01-042168, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.10 ביום 12 במרץ 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2.37 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). כמו כן, באותו היום החליטה הנהלת החברה למשוך לישראל את כל הכספים שהחזיקה בפיקדונות בבנק SVB שבארצות הברית, בסך של 2.7 מיליוני דולר, פרט לסכום זניח בסך של 30 אלפי דולר, באופן שהכספים הועברו לחשבון החברה בישראל בהצלחה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025698), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.11 ביום 16 במרץ 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-4.9 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027825), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.12 ביום 20 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- א. עדכון תגמול לחן גולן, יו"ר דירקטוריון החברה, באופן שהחל מיום 1 בינואר 2023 זכאי מר חן גולן לדמי ניהול חודשיים בסך של 120 אלפי ש"ח (חלף סך של 100 אלפי ש"ח).
- ב. עדכון תגמול לבוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות, באופן שהחל מיום 1 בינואר 2023 זכאי מר בוריס קיפניס לדמי ניהול חודשיים בסך של 120 אלפי ש"ח (חלף סך של 100 אלפי ש"ח).
- ג. עדכון תגמול לגרוסמן באופן שהחל מיום 1 בינואר 2023 זכאי מר מיכאל גרוסמן לדמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (חלף סך של 100 אלפי ש"ח).
- ד. הקצאת אופציות לא סחירות לחן גולן, יו"ר דירקטוריון החברה, לבוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות ולמיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה, כדלקמן:
- הקצאה של 800,000 אופציות לא סחירות לגרוסמן.
 - הקצאה של 150,000 אופציות לא סחירות לחן גולן.
 - הקצאה של 150,000 אופציות לא סחירות לבוריס קיפניס.
- האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה, בשלוש מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין גרוסמן ובהמשך פעילותם בחברה של כל אחד מבין מר חן גולן ובוריס קיפניס, כל אחד לפי העניין. מחיר המימוש של כל כתב אופציה עומד על סך של 9.066 ש"ח (כ-2.526 דולר). ביום 24 באפריל 2023 הוקצו האופציות האמורות בסעיף זה לעיל. לפרטים נוספים אודות הנושאים אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2023 ודוחות מתקנים לו מימים 28 במרץ 2023, 2 באפריל 2023 ו-5 באפריל 2023 ו-24 באפריל 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-025236, 2023-01-033462, 2023-01-037086, 2023-01-034300 ו-2023-01-043593) בהתאמה, אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.13. ביום 25 באפריל 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.24 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-045219), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.14. ביום 28 ביוני 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-10 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-071013), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.15. ביום 9 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה, את הקצאתו, ללא תמורה, של 283,000 אופציות (סדרה ב') של החברה (להלן בס"ק זה: "האופציות"), ניתנות למימוש ל-283,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה, מתוכן 258,000 אופציות (סדרה ב') ל-7 עובדי החברה, אשר לגביהם קיימת מערכת יחסים של עובד-מעביד עם החברה ו-25,000 אופציות (סדרה ב') לנותן שירותים אחד (להלן בס"ק זה: "הניצעים"). ביום

- 27 ביולי 2023 הוקצו האופציות לניצעים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 10 ביולי 2023, דיווח משלים מיום 26 ביולי 2023 ודיווח מיידי מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-077625, 2023-01-085677, ו-2023-01-086310, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.16. ביום 17 ביולי 2023, התקבלו בחברה מספר הזמנות מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.4 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081192), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.17. ביום 20 ביולי 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.1 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2023 ודוח מתקן לו מאותו היום (מס' אסמכתאות: 2023-01-082758 ו-2023-01-082797, בהתאמה), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.18. ביום 14 באוגוסט 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2.470 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-045649), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.19. ביום 31 באוגוסט 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.225 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083074), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.20. ביום 7 בספטמבר 2023, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.062 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-104211), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.21. ביום 12 באוקטובר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-17 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-094264), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 1.2.22. ביום 18 באוקטובר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-2 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום

18 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-116964), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.23. ביום 19 באוקטובר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-2.9 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-096262), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.24. ביום 13 בנובמבר 2023 הודיעה החברה כי בהמשך לאמור בסעיף 27.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, דירקטוריון החברה הציב יעד צמיחה של כ-70% בהיקפי ההכנסות של החברה לשנת 2023. בהתאם לנתונים פיננסיים בלתי סופיים, אשר טרם בוקרו ו/או נסקרו על ידי רואה החשבון של החברה, נכון למועד הדוח המיידי האמור, הכנסות החברה ממכירות בשנת 2023 (עד למועד פרסום הדוח המיידי האמור) הסתכמו לסך של כ-44 מיליון דולר. היקף ההכנסות הנ"ל (בהנחה שיאומת לאחר השלמת הביקורת שיערכו רואי החשבון של החברה במהלך העבודה על הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 משקף צמיחה גבוהה מ-70% בהכנסות החברה, בהשוואה להכנסות החברה ממכירות בשנת 2022, אשר הסתכמו לסך של כ-26 מיליון דולר, כפי שפורט בדוח התקופתי לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-123573), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.25. ביום 15 בנובמבר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-2.5 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124809), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.2.26. ביום 30 בנובמבר 2023 התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-20.4 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-131157), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

1.3. תיאור תמציתי של תחום פעילותה של החברה

תחום פעילות החברה הינו פיתוח, ייצור ושיווק של פתרון צילומי יום ולילה מיוצב לכלים קרקעיים ואוויריים. לקוחות החברה פרוסים בכל העולם וכוללים יצרני כלים - מיני ומיקרו מזל"טים, רחפנים וכלים אחרים הדורשים יכולות זום מיוצב. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות אשר הינם ספקי כלים (systems providers) המוכרים את מוצריהם ללקוחות הקצה (end user). לחברה מספר מוצרים (מצלמות, עזרים ותוכנות) בטווח המשקלים שבין 115 גרם - 2 ק"ג.

החברה עובדת מול לקוחותיה בשיטת OEM (Original Equipment Manufacturer).

1.4. גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

בחודש ינואר 2024, בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית בהתאם למידע הראשוני שנצבר מתחילת המלחמה אשר מלווה באי ודאות גבוהה במיוחד. בהתאם לתחזית של בנק ישראל, בהנחה שהמלחמה תתרכז בזירה הדרומית במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, התוצר יצמח בשיעור של 2.3% וב-2.8% בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה. על פי התחזית, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023-2024 וב-5% בשנת 2025, זאת לאור ההנחות כי ההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי של שנת 2023, ושהיא תמשיך עד לסוף 2024, אך בעצימות הולכת ופוחתת וכן כי הפגיעה הצפויה בתוצר בשנים 2023 ו-2024 נובעת הן מפגיעה בצד ההיצע והן מפגיעה בצד הביקוש. בצד ההיצע – גיוס המילואים הנרחב וההשבתה החלקית של מוסדות החינוך, בעיקר בחודשיים הראשונים של המלחמה, התבטאו בירידה בהיצע העבודה בכל ענפי המשק. כמו כן, על פי התחזיות של בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 2.4% ואילו במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2%. ברבעון הרביעי של 2024 הריבית צפויה לעמוד על בין 3.75% לבין 4.0%. על פי התחזיות המאקרו כלכליות של אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר אשר פורסמו לאחרונה, קצב הצמיחה החזוי בשנת 2024 יעמוד על שיעור של 1.6% לאור חוסר וודאות גבוהה הקשורה במלחמת "חרבות ברזל".

ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A-1 ל-A-2 עם תחזית המשך שלילית ואפשרות להורדת דירוג נוספת על רקע החשש מהתפתחות מלחמה בחזית הצפונית. הורדת הדירוג עלולה לייקר את שיעור ריבית ההלוואות שנאלצת מדינת ישראל ליטול. כמו כן, מודי'ס הורידה גם את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל ל-A3, וכן את תחזית הדירוג לגביהם. בהתאם לדברי מודי'ס, ההורדה כאמור נבעה מהורדת הדירוג של מדינת ישראל, שכן דירוג הבנקים נובע גם מהתמיכה הממשלתית שממשלת ישראל תוכל לספק להם וגם מהפוטנציאל להשפעה שלילית באופן יותר מהותי, שעשויה להיגרם מהסלמה במלחמה מתמשכת, שעלולה להוביל לכך שהיסודות הכלכליים של הבנקים כשלעצמם יושפעו באופן חמור יותר.

כמו כן, ביום 24 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ"ציבה" ל-

"שלילית" וזאת לאור ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות התקפת חמאס ביום 7 באוקטובר 2023.

מאז תחילת המלחמה חל גידול בהזמנות של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה מצד לקוחותיה הישראליים של החברה. בנוסף, בשנה האחרונה ובטרם פרצה המלחמה, הגדילה החברה את המלאי שלה על מנת לעמוד בגידול שחל בשנה האחרונה בהזמנות למוצרי החברה מצד לקוחותיה. החברה הגדילה את כושר הייצור שלה בכדי לענות על הגידול בביקושים ובמקביל להמשיך לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד. נכון למועד זה, אין למלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה או יכולתה של החברה לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד.

החברה 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, התנדויות בשווקים, צעדים נוספים שתנקוט ממשלת ישראל והשפעות גורמים נוספים, בין היתר, על הפעילות העסקית של לקוחות החברה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של המלחמה בישראל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, נכון למועד דוח זה. ההשפעה בפועל של המלחמה על מצבה של החברה והמצב המאקרו כלכלי ו/או המדיניות המוניטארית בישראל, עשויה להיות שונה באופן מהותי מהערכות החברה, ואינה בשליטת החברה בלבד. זאת כתוצאה, בין היתר, מהאטה כלכלית אשר עלולה להתפתח במדינת ישראל, החרפת המלחמה, מאחד או יותר מהגורמים האמורים לעיל בקשר עם המלחמה ושינויים מאקרו כלכליים, אשר עלולים להשפיע על פעילותה של החברה.

1.5. השפעת מלחמת רוסיה ואוקראינה על פעילות החברה

מלחמת רוסיה ואוקראינה, אשר התחילה במהלך חודש פברואר בשנת 2022, כמו גם "ההתחממות" של השוק הבטחוני בעולם הביאו למספר לא מבוטל של ממשלות להצהיר על כוונתן להגדיל את תקציבי הביטחון וההצטיידות הצבאית שלהן באופן משמעותי. המלחמה באוקראינה, כמו מלחמת "חרבות ברזל", הבליטה את ההאצה שקיימת בשימוש בכלים מתאבדים, במזל"טים ורחפני תצפית קטנים לשימוש הכוחות בשטח. לאור מגמה זו, החברה חווה בפועל עלייה בביקושים לפתרון אותו היא מספקת ללקוחותיה בכל התחומים ואף צופה המשך בהתעניינות למוצריה.

המידע אודות הציפיות של החברה בקשר עם העלייה בביקושים למוצריה בעקבות המלחמה באוקראינה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע כאמור מבוסס על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם תחום פעילותה של החברה נכון למועד דוח תקופתי זה. המידע הינו הערכה בלבד אשר עשויה שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכה המפורטת לעיל ואף שונה באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של החברה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

2.1. מצב כספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר):

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2022	2023	
ראו ניתוח תזרימי מזומנים בסעיף 2.3 להלן.	45,276	68,631	מזומנים
הירידה במהלך התקופה נובעת ממימוש הנכסים והעברתם לפיקדונות בנקאיים קצרי טווח.	8,626	-	נכסים פיננסיים
הגידול בלקוחות בהשוואה לדצמבר 2022 נובע מעליה בהיקף המכירות ללקוחות במהלך התקופה. ובייחוד ללקוחות ישראלים בעלי תנאי אשראי.	2,555	7,473	לקוחות
הגידול בחייבים ויתרות חובה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהחזרי מע"מ תשומות וגידול במקדמות לספקים.	307	996	חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע מהצטיידות החברה בהתאם לגידול במכירות וצבר הזמנות. וכן מהצטיידות ברכיבים בהם החברה זיהתה מחסור בשוק.	5,177	15,930	מלאי
	61,941	93,030	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מהרחבת קווי הייצור על מנת לעמוד בקצב הצמיחה ומרכישת תוכנות וציוד חדשני למחלקת הפיתוח.	289	448	רכוש קבוע
הגידול נובע עקב חכירת שטחי ייצור נוספים על מנת לתמוך בקצב גידול מכירות החברה. כמו כן, מימוש אופציית הארכת שכירות לשטח קיים.	296	704	נכסי זכות שימוש
הגידול נובע מהיוון פיתוחים חדשים של מצלמות ואביזרים במהלך התקופה בניכוי ההפחתה השוטפת.	1,739	2,308	נכסים בלתי מוחשיים
	2,324	3,460	סה"כ נכסים לא שוטפים
הגידול בספקים נובע מגידול בהיקף פעילות הייצור ורכש הרכיבים.	2,606	4,548	ספקים ונותני שירותים
הקטון נובע עקב הגדלת תשלומי המקדמות למס הכנסה בהתאם לגידול ברווחיות החברה.	1,240	1,085	מיסים שוטפים לשלם
הגידול ביתרת הזכאים בהשוואה לדצמבר 2022 נובע מגידול במקדמות מלקוחות ומגידול בשכר השוטף של עובדי החברה כתוצאה מגידול בכוח אדם במהלך התקופה.	3,445	10,284	זכאים ויתרות זכות
	7,291	15,917	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע עקב חכירת שטחי ייצור נוספים על מנת לתמוך בקצב גידול מכירות החברה. כמו כן, מימוש אופציית הארכת שכירות לשטח קיים.	69	322	התחייבויות בגין חכירות
ללא שינוי מהותי	60	91	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
השינוי נובע מגידול בנכס הבלתי מוחשי עקב הפרשי עיתוי.	166	226	מיסים נדחים
	295	639	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

2.2. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בתוצאות פעילות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר):

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי דולר)		סעיף
	2022	2023	
הגידול בהכנסות נובע מגידול כמותי במספר הקוחות והיחידות הנמכרות.	26,049	51,944	הכנסות ממכירות
השיפור ברווחיות הגולמית נובע מייעול תהליכים בקו הייצור ובכוח האדם והוזלת חלקים ורכיבים בגלל עליה בכמויות.	(8,790)	(16,327)	עלות המכירות
	17,259	35,617	רווח גולמי
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגברת מאמצי הפיתוח והשיפורים במוצריה השונים של החברה, בעיקר באמצעות תוספות תקנים במחלקות הפיתוח.	(988)	(2,002)	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגיוס עובדים חדשים במהלך התקופה והגברת מאמצי המכירה.	(559)	(889)	הוצאות מכירה ושיווק
השינוי נובע בעיקר מגידול ועדכון הסכמי תגמול של ההנהלה.	(2,849)	(4,000)	הוצאות הנהלה וכלליות
	12,863	28,726	רווח תפעולי
הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בריבית בפיקדונות הבנקאיים.	1,236	3,233	הכנסות מימון
הקטין בהוצאות המימון נובע בעיקר משערך הנכסים הפיננסיים בשנת 2022 עקב עליות הריבית והפרשי שער בעקבות תנודות בשערי המט"ח.	(562)	(79)	הוצאות מימון
	13,537	31,880	רווח (הפסד) לפני מס
הגידול בגין מיסים על הכנסה נובע מהגידול בפעילות במהלך התקופה וכן מהכנסות מהפרשי שער שקלים שנוצרו לחברה בגין נכסי החברה הנקובים בדולר עקב התנודות בשערי החליפין.	(2,388)	(4,308)	מיסים על הכנסה
	11,149	27,572	רווח (הפסד) נקי וכולל
	17	(27)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
	11,166	27,545	סה"כ רווח כולל

2.3. תזרימי מזומנים ונזילות

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה יתרות מזומנים המסתכמות לסך של כ-68,631 אלפי דולר. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי דולר):

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר		הסעיף
	2022	2023	
הגידול נובע מהרחבת הפעילות והגידול ברווחיות החברה.	15,603	21,798	פעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר עקב מימוש כלל הנכסים הפיננסיים וכן מהוון עלויות מו"פ.	1,943	7,270	פעילות השקעה
הגידול בפעילות מימון נובע עקב הגידול בחלוקת הדיבידנד בשנת 2023 אל מול הדיבידנד שחולק בשנת 2022.	(2,985)	(5,791)	פעילות מימון
	45,276	68,631	יתרת מזומנים לסוף התקופה

2.4. מקורות מימון

נכון ליום הדו"ח, החברה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי, ואינה משתמשת במקורות מימון חיצוניים.

לאור תזרים המזומנים החיובי של החברה מזה שנים, החברה איננה נוהגת ליטול אשראי לצורך מימון פעילותה השוטפת ולפיכך לחברה אין מסגרות אשראי.

במהלך החודשים יוני ויולי 2021 השלימה החברה הנפקה לראשונה של מניות החברה בבורסה בתמורה לסך של כ-129 מיליוני ש"ח (הכולל גם הקצאה לחתם המתמחר של החברה במסגרת ההנפקה).

2.5. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הון חוזר בסך של כ-77,113 אלפי דולר, לעומת הון חוזר בסך כ-54,650 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

3. תרומות

ביום 16 בינואר 2022 החליט דירקטוריון החברה על מדיניות תרומות שנתי לחברה באופן שהסמיכה את הנהלת החברה לתרום סכום של עד כ-50 אלפי ש"ח בשנה לגופים, לפי שיקול דעת הנהלת החברה.

4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה טרם אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת המונח בחוק החברות.

נכון למועד דוח תקופתי זה, בדירקטוריון החברה מכהנים חן גולן, תמר לנדא, ריטה בעל טכסא (דח"צית) ושרית כהן (דח"צית), אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים נוספים בדבר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו סעיף 13 בפרק ד' לדוח התקופתי.

5. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בדירקטוריון החברה.

ביום 26 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו של גב' ריטה בעל טכסא וגב' שרית כהן כדירקטוריות חיצוניות בחברה. כמו כן, גב' תמר לנדא הינה דירקטורית בלתי תלויה.

6. פרטים אודות מבקר הפנים של החברה

ביום 29 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת מאותו היום), את מינויו של מר דורון רוזנבלום ("המבקר הפנימי" או "מר רוזנבלום") כמבקר הפנימי של החברה וכחונתו החלה מאותו המועד.

פרטים אודות המבקר הפנימי, למיטב ידיעת החברה

מר רוזנבלום הינו בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA) מהקריה האקדמאית ובעל תואר בוגר בחשבונאות (BA) מהמכללה למנהל. נוסף על כך, המבקר הפנימי הינו מבקר פנימי מוסמך (CIA), בעל רישיון רו"ח (אוסטרלי), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) ומבקר מערכות מידע מוסמכות (CISA). כמו כן, למועד הדוח מכהן המבקר הפנימי כשותף מנהל בפירמת עזרא יהודה – רוזנבלום (להלן: "EYR") אשר הינה הגורם החיצוני מטעמה מכהן מר רוזנבלום כמבקר הפנימי בחברה כמו גם בתאגידי אחרים.

למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידו, במועד מינויו כמבקר הפנימי של החברה ונכון למועד דוח זה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקובעים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מר רוזנבלום ו-EYR אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה ו/או עם גוף קשור אליה. לעניין זה "גוף קשור" – כהגדרתו בסעיף 1 לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות. כמו כן למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידו, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.

דרך המינוי וזהות הממונה על המבקר הפנימי

כאמור לעיל, מינוי מר רוזנבלום כמבקר הפנימי של החברה אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 29 באוגוסט 2021, לפי הצעת ועדת הביקורת מאותו היום. במסגרת החלטתם וכרקע לאישור המינוי כאמור, הדירקטורים שקלו ודנו בפרטי השכלתו, ידיעותיו, וניסיונו המקצועי של מר רוזנבלום כאמור לעיל ובתפקידיו, חובותיו, סמכויותיו ומחויבויותיו בחברה, אל מול סוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון.

תכנית עבודת הביקורת הפנימית

המבקר הפנימי של החברה פועל על פי תוכנית ביקורת שנתית, המוגשת על ידו לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים אם ישנם או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי.

ביום 13 באוגוסט 2023, בהתאם לאישור ועדת הביקורת, בחרה הוועדה להתמקד בשני נושאים עיקריים בשנת הכספים 2023: (1) תחום הכספים. (2) תחום הסייבר, אשר טרם הסתיים משנת 2022.

טיוטת דוח בדבר תחום הסייבר הוגשה ביום 28 בפברואר 2023. הדיון בממצאי דוח המבקר הפנימי בנושא זה נערך בוועדת הביקורת של החברה ביום 13 באוגוסט 2023. טיוטת דוח המבקר פנימי בדבר תחום הכספים הוגש ביום 4 במרץ 2024 ונמצא בשלב של סקירה על ידי החברה וטרם נדון בוועדת הביקורת.

היקף העסקה ותגמול

תכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית מאושרת על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאחר ביצוע סקר סיכונים והגשת תוכנית עבודה רב שנתית. במידת הצורך, יש לחברה אפשרות להרחיב את היקף העסקה האמור.

היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו בשנת 2023 היה כ-100 שעות. להערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. כמו כן, דירקטוריון החברה סבור כי היקף המשרה הינו סביר ומספק וזאת לאור פעילויותיה של החברה.

עריכת הביקורת הפנימית, גישה למידע ודין וחשבון

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה ולדירקטוריון על-ידי המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת על-פי תקני ביקורת מקובלים, הנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (ה- IIA) ולשכת המבקרים הפנימיים בישראל (ה- IIA ישראל) ועל-פי חוק הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ולעובדיו נתונה גישה למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה והחברות המוחזקות שלה, לרבות נתונים כספיים, בהתאם לדרישתו.

להערכת דירקטוריון החברה היקף ואופי תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים לחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת מוגשים בכתב ליו"ר דירקטוריון החברה, למנכ"ל החברה ולחברי ועדת הביקורת. הדוחות נידונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

תגמול:

בתמורה לעבודת הביקורת בשנת 2023 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך כולל של כ- 23 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

7. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר ושכר טירחתו

7.1 רואי החשבון של החברה הינם משרד זיו האפט – רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר").

7.2 שכר רואה החשבון המבקר

להלן פירוט בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס (להלן יחד: "שירותי הביקורת") ושירותים אחרים, ושעות עבודתו של רואה החשבון המבקר, לשנים 2022 ו-2023:

2022	2023	
באלפי ש"ח		
357	357	שירותי ביקורת וסקירה ושירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
24	-	שירותים אחרים
381	357	סה"כ

7.3. העקרונות לקביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר ביחס לשנת הדיווח והגורמים אשר

אישרו את שכר הטרחה

הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה (להלן: "הגורם המאשר"). בקביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר התבסס הגורם המאשר על היקף העבודה הנדרש וכן ניהל מו"מ לגבי התנאים המסחריים של ההתקשרות עמו.

8. אומדנים חשבונאיים מהותיים

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר כי, תוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות שבבסיס הדוחות הכספיים נסקרים באופן שוטף על ידי הנהלת החברה. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו ובכל תקופה עתידית מושפעת.

לפירוט בדבר האומדנים אשר להם השפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2023.

9. מידע בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

9.1 ביום 1 בינואר 2024, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-2.27 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000592), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

9.2 ביום 4 בינואר 2024, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-6.6 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001791), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

9.3 ביום 5 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה פרסום מתאר אופציות לעובדים, בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000, לצורך של הקצאה במהלך תקופת המתאר של עד 2,000,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 2,000,000 מניות של החברה, ללא תמורה, לעובדים של החברה. באותו המועד אישר דירקטוריון החברה (ביחס לנושאי המשרה גם ועדת התגמול), את הקצאתן של 508,000 אופציות לא סחירות של החברה ל-33 עובדים ונושאי משרה בחברה. ביום 28 בפברואר 2024 הוקצו האופציות האמורות. לפרטים נוספים אודות המתאר והקצאת האופציות לעובדים, מתוכם שלושה נושאי משרה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-013608), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.

9.4 ביום 5 בפברואר 2024 וביום 4 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הנושאים האמורים להלן וכן זימון אסיפה לאישור הנושאים האמורים:

א. עדכון דמי ניהול למר חן גולן, יו"ר דירקטוריון החברה ולמר בוריס קיפניס, דירקטור וסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה, באופן שכל אחד מהם יהיו זכאים לדמי ניהול חודשיים בסך של 144 אלפי ש"ח, חלף 120 אלפי ש"ח.

- ב. עדכון שכרו של גרוסמן, באופן שיהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 180 אלפי ש"ח, חלף סך של 150 אלפי ש"ח.
- ג. מתן בונוס מיוחד לגרוסמן בגובה שלוש פעמים השכר החודשי (במונחי עלות לחברה) של גרוסמן, קרי בסך של 450 אלפי ש"ח.
- ד. הקצאת 500,000 אופציות לא סחירות לגרוסמן.
- יצוין כי, נכון למועד דוח הדירקטוריון, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה טרם התכנסה, וצפויה להתכנס ביום 13 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-013623) ודיווח מיידי מתקן מיום 4 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-022023), אשר כל האמור בהם מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 9.5 ביום 18 בפברואר 2024, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-1.75 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017358), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
- 9.6 ביום 22 בפברואר 2024, התקבלה בחברה הזמנה מצד שלישי, אשר אינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה, לרכישת מצלמות ומוצרים נוספים של החברה בתמורה לסך כולל של כ-3 מיליוני דולר (לא כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016264), אשר כל האמור בו מובא לדוח דירקטוריון זה על דרך ההפניה.
10. **מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעונות**
- לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ראו באורים 8, 10, 11, ו-21 לדוחות הכספיים.

מיכאל גרוסמן
מנכ"ל

חן גולן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח ביום 10 במרץ 2024.

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-27	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

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

יתרת המלאי

המלאי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם בכ- 15,930 אלפי דולר. כפי שמתואר בביאורים 2 ג המלאי הוערך לפי עלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם.

המלאי של החברה כולל מלאי שנרכש וכן מלאי שיוצר על ידי החברה. עלות מלאי שנרכש על ידי החברה נקבעת תוך שימוש בשיטת נכנס ראשון יוצא ראשון. עלות מוצרים בתהליך ותוצרת גמורה כוללת עלויות ישירות וחלק יחסי של עלויות עקיפות. כמו כן החברה נדרשת לשיקול דעת באשר לאומדנים והערכות לצורך רישום הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו שלו. כמות המלאי מבוססת על מלאי המנוהל באופן תמידי במערכת ממוחשבת וכן על ספירות המאמתות את הכמות בפועל. המלאי מוחזק באתר החברה, והחברה נדרשת לקיום נהלים לאבטחת שלמותו.

- 2 -

לשינוי בכמות המלאי עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. לאור האמור לעיל, בדיקת קיום וערך המלאי הינה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות יתרת המלאי, ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- השגנו הבנה לגבי התהליכים הקיימים בחברה בהתייחס לתהליך ניהול המלאי. בדקנו את התכנון והיישום של בקורות מפתח פנימיות הקשורות לקביעת ערך וכמות המלאי, לרבות בקורות בנושאים הבאים:
בקורות על כניסה ויציאה של פריטי מלאי, בקורות על תהליך ספירת מלאי תקופתית, ובקורות על תהליך הערכת המלאי.
- ביצענו נהלים מבססים ליתרת המלאי שכללו:
בדיקה מדגמית של עלות פריטי מלאי,
בדיקה מדגמית של תקינות חישוב עלות המלאי לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון",
סקירת המתודולוגיה שנבחרה לקביעת שווי מימוש נטו של המלאי ובחינת יישומה באופן מדגמי.
כמו כן, נכחנו בעת מפקד המלאי במדגם מיקומים ובדקנו את תקינות הספירה, כולל ספירה מדגמית על ידינו והשוואה לנתוני הספירות.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
10 במרץ, 2024

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב			
45,276	68,631	5	נכסים שוטפים
8,626	-	14	מזומנים
2,555	7,473	14	נכסים פיננסיים
307	996	6	לקוחות
5,177	15,930	7	חייבים ויתרות חובה מלאי
<u>61,941</u>	<u>93,030</u>		
			נכסים לא שוטפים
289	448		רכוש קבוע
296	704	8	נכסי זכות שימוש
1,739	2,308	9	נכסים בלתי מוחשיים
<u>2,324</u>	<u>3,460</u>		
<u>64,265</u>	<u>96,490</u>		
			התחייבויות שוטפות
2,606	4,548		ספקים ונותני שירותים
1,240	1,085		מיסים שוטפים לשלם
3,445	10,284	10	זכאים ויתרות זכות
<u>7,291</u>	<u>15,917</u>		
			התחייבויות לא שוטפות
69	322	8	התחייבויות בגין חכירות
60	91	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
166	226	21	מיסים נדחים
<u>295</u>	<u>639</u>		
			הון
40,230	40,303	12	הון מניות ופרמיה
563	1,774	13	קרן בגין תשלום מבוטס מניות
15,886	37,857		יתרת עודפים
<u>56,679</u>	<u>79,934</u>		סה"כ הון
<u>64,265</u>	<u>96,490</u>		

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אלכס לביא מנהל כספים	מיכאל גרוסמן מנכ"ל	חן גולן יו"ר הדירקטוריון	10 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-----------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח למניה)			
26,049	51,944	15	הכנסות ממכירות
(8,790)	(16,327)	16	עלות המכירות
17,259	35,617		רווח גולמי
(988)	(2,002)	17	הוצאות מחקר ופיתוח
(559)	(889)	18	הוצאות מכירה ושיווק
(2,849)	(4,000)	19	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,396)	(6,891)		
12,863	28,726		רווח מפעולות רגילות
(562)	(79)	20	הוצאות מימון
1,236	3,233	20	הכנסות מימון
13,537	31,880		רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,388)	(4,308)	21	מסים על ההכנסה
11,149	27,572		רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>			
17	(27)	11	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
17	(27)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
11,166	27,545		סה"כ רווח כולל
0.1411	0.3493	23	<u>רווח נקי למניה (דולר)</u>
0.1407	0.3411		רווח נקי בסיסי
			רווח נקי מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ הון	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות אלפי דולר ארה"ב	הון מניות ופרמיה	
47,806	7,575	297	39,934	יתרה ליום 1 בינואר 2022
11,149	11,149	-	-	רווח נקי
17	17	-	-	רווח כולל אחר
11,166	11,166	-	-	סה"כ רווח כולל
(2,855)	(2,855)	-	-	דיבידנד
56	-	(240)	296	תמורה ממימוש אופציות למניות
506	-	506	-	עלות תשלום מבוסס מניות
56,679	15,886	563	40,230	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
27,572	27,572	-	-	רווח נקי
(27)	(27)	-	-	רווח כולל אחר
27,545	27,545	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,574)	(5,574)	-	-	דיבידנד
55	-	(18)	73	תמורה ממימוש אופציות למניות
1,229	-	1,229	-	עלות תשלום מבוסס מניות
79,934	37,857	1,774	40,303	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) ראה ביאור 12.ה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
11,149	27,572
573	1,012
2,388	4,308
506	1,229
(3)	4
(232)	(3,154)
345	(4,918)
(159)	(689)
(1,898)	(10,753)
1,278	1,942
1,589	6,678
15,536	23,231
(120)	88
589	2,911
(16)	(29)
822	-
(1,208)	(4,403)
15,603	21,798
(138)	(249)
3,230	8,714
(1,149)	(1,195)
1,943	7,270
(2,855)	(5,574)
56	55
(186)	(272)
(2,985)	(5,791)
14,561	23,277
(144)	78
30,859	45,276
45,276	68,631

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
 התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
 פחת והפחתות
 מסים על ההכנסה
 עלות תשלום מבוסס מניות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 הכנסות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
 עליה בחייבים ויתרות חובה
 עליה במלאי
 עליה בספקים
 עליה בזכאים ויתרות זכות
מזומנים שנבעו מפעולות

שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
 ריבית שהתקבלה
 ריבית ששולמה
 מסים על הכנסה שהתקבלו
 מסים על הכנסה ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
 מימוש נכסים פיננסיים
 עלויות פיתוח שהווננו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד
 מימוש אופציות למניות
 פירעון התחייבות בגין חכירה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה במזומנים

**הפרשי שער בגין יתרת מזומנים
 מזומנים לתחילת השנה
 מזומנים לסוף השנה**

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1-: כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל בחודש אפריל 2009 והחלה את פעילותה העסקית בחודש ספטמבר 2009. החברה הינה תושבת ישראל וכתובתה היא התדהר 17 רעננה.

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מצלמות יום ולילה מיוצבות לכלים קרקעיים ואוויריים כדוגמת מיקרו ומיני מזל"טים ורחפנים. בנוסף למצלמות החברה מפתחת מוצרים נלווים המקטינים באופן משמעותי את זמן האינטגרציה של המצלמות לפלטפורמות השונות של לקוחותיה.

ביום 14 ביוני 2021, ניירות הערך של החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לאחר שביום 10 ביוני 2021 השלימה החברה גיוס ראשון לחברה על פי תשקיף.

ב. הגדרות

1. החברה - נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
3. בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
4. דולר - דולר ארה"ב.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם ישראל או בישראל.

מאז תחילת המלחמה חל גידול בהזמנות של מצלמות ומוצרים נוספים של החברה מצד לקוחותיה הישראליים של החברה. בנוסף, בשנה האחרונה ובטרם פרצה המלחמה, הגדילה החברה את המלאי שלה על מנת לעמוד בגידול שחל בשנה האחרונה בהזמנות למוצרי החברה מצד לקוחותיה. החברה הגדילה את כושר הייצור שלה בכדי לענות על הגידול בביקושים ובמקביל להמשיך לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד. נכון למועד זה, אין למלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה או יכולתה של החברה לספק ללקוחותיה את הזמנותיהם במועד.

החברה 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 החברה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

באור 2:-

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה, אשר להערכת ההנהלה, הינה המתאימה ביותר להבנת עסקיה של הקבוצה. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט, נכסי והתחייבויות מסים נדחים ונכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה עד שנה. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המדווחות.

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר.

מטבע הפעילות הינו המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו הדולר.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

ג. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש, נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

ד. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. ההכנסה מוכרת לפי מחיר העסקה שהינו סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים בלתי מוחשיים
 נכסים בלתי מוחשיים נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.
 נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בסוף כל שנה. החברה מפחיתה עלויות פיתוח על פני 3 שנים.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

ו. נכסים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
 נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה הראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים
 לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות עד שנה כגון לקוחות וחייבים אחרים, בגינם החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. ירידת הערך נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

(3) גריעת נכסים פיננסיים
 החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

(4) התחייבויות פיננסיות
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
 במועד ההכרה הראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית.
 לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

ז. רווח למניה
 הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל והקיים בפועל במהלך התקופה.
 מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

באור 3: -

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. מלאי

שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של ספקים.

ב. עלויות פיתוח שהונו

לשם בחינת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

באור 4: -

יישום לראשונה של תקנים חדשים

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית (להלן: "התיקונים ל- IAS 1"):

התיקונים ל- IAS 1 שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי (IFRS Practice Statement 2), שיקול דעת בקביעת מהותיות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הישות נדרשת לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות לא מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים האחרים או הנסיבות האחרות הקשורות, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ובנוסף, נוספו דוגמאות למצבים כאלה.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע שרק משכפל או מתמצת את דרישות אותם תקנים.

- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, מידע זה לא יעיב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.

- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.

התיקונים ל- IAS 1 ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לדרישות התיקונים ל- IAS 1

31 בדצמבר		מזומנים	באור 5: -
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב		הרכב:	
7,884	5,500	בבנקים	
37,392	63,131	פיקדונות *	
45,276	68,631		

(*) מרביתם בפיקדונות דולרים לתקופות של שלושה חודשים הכוללים ריבית קבועה הנעה בין 6.4% - 6.2%.

31 בדצמבר		חייבים ויתרות חובה	באור 6: -
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב			
32	34	הוצאות מראש	
180	378	מוסדות	
22	434	מקדמות לספקים	
73	150	אחרים	
307	996		

31 בדצמבר		מלאי	באור 7: -
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב			
4,983	14,681	חומרי גלם*	
194	1,249	תוצרת גמורה	
5,177	15,930		

(*) כולל מלאי תוצרת בתהליך בסך של כ-1,471 וכ-425 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה.

באור 8:-

חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

הסכמי החכירות של מבנה משרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-3 שנים והסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

הסכמי החכירה של מבנה משרדים כוללים אופציות הארכה לשנתיים נוספות. אופציות אלו מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה אינה צופה כי ודאי באופן סביר שאופציות אלה ימומשו.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
16	29
202	300

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

הרכב ותנועה:

סה"כ	מבנה משרדים	
	כלי רכב	אלפי דולר ארה"ב
734	198	536
704	147	557
1,438	345	1,093
438	129	309
296	76	220
734	205	529
704	140	564

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

עלות

יתרה לתחילת השנה
תוספות בגין חכירות חדשות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה
פחת בשנת הדוח
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	מבנה משרדים	
	כלי רכב	אלפי דולר ארה"ב
651	198	453
83	-	83
734	198	536
251	68	183
187	61	126
438	129	309
296	69	227

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

עלות

יתרה לתחילת השנה
תוספות בגין חכירות חדשות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר

יתרה לתחילת השנה
פחת בשנת הדוח
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

באור 8:- תכירות (המשך)

ג. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין חכירה בסכומים לא מהוונים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
197	364	שנה ראשונה
45	350	שנה שנייה
26	20	שנה שלישית
268	734	

באור 9:- נכסים בלתי מוחשיים, נטו

הרכב ותנועה:

עלויות פיתוח אלפי דולר ארה"ב	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</u>
3,005	<u>עלות</u>
1,195	יתרה לתחילת השנה
4,200	עלויות שהונו
	יתרה לסוף השנה
1,266	<u>הפחתה שנצברה</u>
626	יתרה לתחילת השנה
1,892	הפחתה במהלך התקופה
2,308	יתרה לסוף השנה
	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2023
עלויות פיתוח אלפי דולר ארה"ב	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</u>
1,856	<u>עלות</u>
1,149	יתרה לתחילת השנה
3,005	עלויות שהונו
	יתרה לסוף השנה
935	<u>הפחתה שנצברה</u>
331	יתרה לתחילת השנה
1,266	הפחתה במהלך התקופה
1,739	יתרה לסוף השנה
	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 10:- זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
1,747	2,539	התחייבויות בגין שכר ונלוות (1)
1,315	7,063	מקדמות מלקוחות
188	349	חלויות שוטפות בגין חכירות
43	42	הפרשה לאחריות
152	243	הוצאות לשלם
-	48	זכאים אחרים
<u>3,445</u>	<u>10,284</u>	
142	208	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

באור 11:- התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

חישוב ההתחייבות מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים על החברה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 וביום 31 בדצמבר 2022 רשמה החברה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של 264 אלפי דולר ובסך של 174 אלפי דולר, בהתאמה.

תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. התוכנית נקובה במטבע חוץ (ש"ח).

ב. הרכב התכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
301	298	ערך נוכחי של מחויבות בגין הטבה מוגדרת
(241)	(207)	שווי הוגן של נכסי התכנית
<u>60</u>	<u>91</u>	סה"כ התחייבות, נטו

באור 11:- התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ג. תנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת

2022	2023	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
376	301	יתרה לתחילת השנה
4	1	עלות שירות שוטף
10	16	עלות ריבית
(33)	31	הפסדים (רווחים) אקטואריים
(14)	(41)	הטבות ששולמו
(42)	(10)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
<u>301</u>	<u>298</u>	יתרה לסוף השנה

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התכנית

2022	2023	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
296	241	יתרה לתחילת השנה
8	12	הכנסות ריבית
(16)	4	רווחים (הפסדים) אקטואריים
(14)	(41)	הטבות ששולמו
(33)	(9)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
<u>241</u>	<u>207</u>	יתרה לסוף השנה

ה. הוצאות שנזקפו לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
4	1	עלות שירות שוטף
10	16	עלות ריבית
(8)	(12)	הכנסות ריבית
(9)	(1)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(17)	27	הפסדים (רווחים) אקטואריים*
<u>(20)</u>	<u>31</u>	סך הכל הוצאה (הכנסה) שהוכרה בדוח על הרווח הכולל

(* יתרת רווח כולל אחר נובעת רק מרווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת, יתרת קרן ההון בגין אקטואר ליום 31/12/23 הכלולה בעודפים הינה (45) אלפי דולר.

2022		2023		הנחות אקטואריות עיקריות
%				
3.06		5.5		שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
2		2		שיעור גידול חזוי בשכר
9		9		שיעור תחלופה ועזיבה
2.76		2.82		שיעור עליית מדד צפויה

ז. ניתוח רגישות לכל הנחה אקטוארית משמעותית לסוף תקופת הדיווח וההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2022			31 בדצמבר 2023			שיעור היוון של המחויבות שיעור גידול (קיטון) חזוי בשכר
השפעה של קיטון	שינוי בהנחה	שינוי בהנחה	השפעה של קיטון	שינוי בהנחה	שינוי בהנחה	
5	(6)	1%	8	(7)	1%	
(6)	5	1%	(7)	8	1%	

באור 12: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
78,929,350	200,000,000	78,963,850	200,000,000	

ב. זכויות הנלוות למניות:

המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באספות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה, לקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה וזכות לדיבידנד.

ג. ב-8 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 5,574 אלפי דולר ששולם בחודש מרץ 2023.

ד. בחודש מרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 2,855 אלפי דולר ששולמו במלך חודש מרץ 2022.

ה. במהלך שנת 2023, מימשו חמישה עובדי החברה 34,500 אופציות למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ-55 אלפי דולר.

ו. במהלך שנת 2022, מימשו שבעה עובדי החברה 574,600 אופציות למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ-56 אלפי דולר.

ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.

באור 13: עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת אופציות

1. ביום 28 באוקטובר 2010 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים וביום 4 באוקטובר 2020 האריכה החברה בהחלטת דירקטוריון את התוכנית לתקופה בלתי מוגבלת, בשנים 2019 ו-2020 החברה הקצתה 2,650 אופציות (חלף הפיצול 530,000 אופציות), לעובדים בחברה. האופציות אינן סחירות וניתנות למימוש ל-2,650 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.
- כתבי האופציה ניתנים למימוש בשתי מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 19.53 דולר (חלף הפיצול 0.09765 דולר). שווי ההוגן של ההענקות בשנים 2019 ו-2020 הינו 280 אלפי דולר ו-60 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה.
2. בימים 8 ו-31 במרץ, 2023, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, הקצאה של 800,000 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה ו-150,000 אופציות לא סחירות ליו"ר דירקטוריון החברה ו-150,000 אופציות לא סחירות לסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה ודירקטור בה. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. של החברה, כתבי האופציה ניתנים למימוש בשלוש מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד בין החברה למנכ"ל ובהמשך פעילותם בחברה של יו"ר החברה וסמנכ"ל הטכנולוגיות.
- ההענקה בוצעה בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר התקבלה ביום 20 באפריל, 2023. בהתאם לאישור האסיפה הכללית, ביום 24 באפריל הוקצו האופציות למנכ"ל החברה, ליו"ר הדירקטוריון ולסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה.
3. ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הקצאתן של 511,000 אופציות של החברה, הניתנות למימוש ל-511,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. של החברה לעובדי החברה (מתוכן 60,000 אופציות, סמנכ"ל הכספים של החברה). האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שניה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 9.066 ש"ח (כ-2.53 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-2.59 ש"ח לכל אופציה (כ-0.72 דולר).
4. ביום 9 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 283,000 אופציות של החברה, הניתנות למימוש ל-283,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. של החברה לעובדי החברה (מתוכן 25,000 אופציות לנותן שירותים בחברה). האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שניה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד או מתן שירותים. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 18.1 ש"ח (כ-4.87 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-5.54 ש"ח לכל אופציה (כ-1.49 דולר).
5. ביום 6 במרץ 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה של 1,084,542 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש בשתי מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנה ולאחר מכן היתרה במנה אחת כעבור שנה נוספת, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 8.65 ש"ח (כ-2.7 דולר). ההענקה בוצעה בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר התקבל ביום 12 באפריל, 2022. ביום 18 באפריל הוקצו האופציות למנכ"ל החברה. השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-1.11 ש"ח לכל אופציה (כ-0.35 דולר).
6. ביום 24 במרץ 2022 אישר הדירקטוריון הקצאה של 733,000 אופציות לא סחירות לארבעה עובדי החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, ובין היתר, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד ולאמור בתכנית האופציות של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 9 ש"ח (כ-2.8 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-1.71 ש"ח לכל אופציה (כ-0.54 דולר).

באור 13: עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור תשלום מבוסס מניות מוצגת בטבלה שלהלן:
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023
אלפי דולר	

506	1,229
-----	-------

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל בהקצאות המפורטות הינם כדלהלן:

הענקות שבוצעו בשנת 2023:			מועד ההקצאה	מחיר מניה (דולר ארה"ב)	שיעור הריבית חסרת סיכון	סטיית תקן	אורך חיים חזוי (בשנים)
08.03.2023	24.04.2023	09.07.2023					
2.53	3.29	4.87					
4.61%	3.63%	4.64%					
20.64%	21.59%	23.43%					
5	5	5					
הענקות שבוצעו בשנת 2022:			מועד ההקצאה	מחיר מניה (דולר ארה"ב)	שיעור הריבית חסרת סיכון	סטיית תקן	אורך חיים חזוי (בשנים)
06.03.2022	24.03.2022						
	2.78	3.06					
	0.2%	0.2%					
	15.27%	15.27%					
	5	5					

ג. תנועה במשך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

2022		2023		אופציות למניות לתחילת השנה
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש דולר	מספר האופציות	
0.97	1,327,600	2.2	2,530,542	אופציות למניות לתחילת השנה
2.5	1,817,542	2.87	1,894,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
0.09765	(574,600)	1.6	(34,500)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
1.53	(40,000)	1.94	(61,500)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
2.2	2,530,542	2.46	4,328,542	אופציות למניות לסוף השנה
0.09765	50,000	2.05	1,060,521	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החזוי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הינו 3.2 שנים ו-3.33 שנים, בהתאמה.

מכשירים פיננסיים באור 14:-

31 בדצמבר		הרכב:
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
8,626	-	נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר

החברה החזיקה באיגרות חוב סחירות הנשאו ריבית שנתית בשיעורים 2.5%-5.0%

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

31 בדצמבר		רמה 1
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
8,626	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לא היו מעברים בין רמות של מידרג השווי ההוגן שאירעו במהלך התקופות לעיל.

א. גורמי סיכון פיננסיים

החברה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לחברה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. החברה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרת לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים.

א. יתרת לקוחות

בחברה קיים נוהל למתן אשראי ללקוח הכולל הנחיות לביצוע בעת פתיחת לקוח חדש, הנוהל כולל בין השאר בדיקת התנאים הפיננסיים שלו, בדיקת איתנות ובקרת אשראי של הלקוח המסתמכת על ניסיון העבר.

מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות מתנהל על ידי מחלקות האשראי והגביה. כמו כן, תנאי ההתקשרות בחוזי מכירה, מאפייני עסקאות המכירה והלקוחות יוצרים לחברה סיכון מזערי בגין סיכון אשראי.

מדיניות החברה כלפי לקוחותיה הינה לספק להם את מוצרי החברה ולקבל תשלום בגינם על בסיס שוטף + 60 יום. אולם, כאשר מדובר בלקוחות חדשים או בהזמנות גדולות יחסית החברה נוהגת לקבל מקדמה מלקוחות אלו כדלקמן: מקדמה בשיעור של כ-50% מתמורת ההזמנה כאשר מדובר בלקוח חדש ומקדמה בשיעור של כ-15% 30% מהיקף ההזמנה כאשר מדובר בהזמנה בעלת היקף מהותי יחסית (מקדמה בעלת היקף מהותי יחסית הינה, על פי רוב, מקדמה בעסקה בהיקף של למעלה מ-150 אלפי דולר).

בנוסף לאמור לעיל, ביחס ללקוחות בחו"ל נוהגת החברה, על פי רוב, על פי אחת משתי החלופות הבאות: (א) תשלום מלא מראש ואספקת המוצרים רק לאחר פירעון תשלום זה; או (ב) קבלת מקדמה מראש בשיעור של כ-30% עד כ-70% מתמורת ההזמנה והשלמת סכום התשלום הכולל בטרם משלוח המוצרים לחו"ל.

באור 14:- מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים (המשך):

1. סיכון אשראי (המשך):

ב. מזומן בתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו המזומנים בסך של 68,631 אלפי דולר (31.12.2022) – 45,276 אלפי דולר).
להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק של החברה כולל סיכון מטבע.

סיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות במטבע חוץ בסך של 1,647 אלפי דולר (31.12.2022) – עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים בסך של 3,345 אלפי דולר).

החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין בגין הוצאות שכר, קניות חומרי גלם ורכוש קבוע.

המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם בדולר ארה"ב הם בש"ח והאירו (מרבית הוצאות השכר הינם בש"ח).

שינוי של 5% בשער החליפין של ש"ח (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום זניח.

3. סיכון נזילות

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה. מדיניות הקבוצה היא להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעונן. על מנת להשיג מטרה זו החברה מחזיקה יתרות מזומנים על מנת לענות על הדרישות החזויות, לתקופה של לפחות 90 ימים.

ג. שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות של החברה לרבות מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		א. ההרכב:
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
9,705	27,367	מכירות באירופה
7,397	13,675	מכירות בישראל
4,957	7,815	מכירות בצפון אמריקה
3,990	3,087	מכירות במדינות אחרות
<u>26,049</u>	<u>51,944</u>	

ב. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:
2022	2023	
5.4%	13.8%	לקוח א'
1.4%	12.9%	לקוח ב'
11%	4.6%	לקוח ג'

באור 16: עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
8,931	24,216	קניות חומרי גלם
1,127	1,836	שכר ונלוות
238	308	קבלני משנה ואחרות
341	641	פחת והפחתות
51	79	תשלום מבוסס מניות
<u>10,688</u>	<u>27,080</u>	
<u>(1,898)</u>	<u>(10,753)</u>	שינויים במלאי תוצרת גמורה
<u>8,790</u>	<u>16,327</u>	

באור 17: הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ההרכב:
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
681	1,352	שכר ונלוות
209	367	תשלום מבוסס מניות
98	283	קניות חומרי גלם
<u>988</u>	<u>2,002</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
358	640
51	123
16	10
75	43
59	73
<u>559</u>	<u>889</u>

באור 18:- הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

שכר עבודה
תשלום מבוסס מניות
פרסום
עמלות
אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
1,692	2,075
194	660
232	373
300	325
147	171
284	396
<u>2,849</u>	<u>4,000</u>

באור 19:- הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

שכר ומשכורות
תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
משרדיות
אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
480	15
16	29
64	31
2	4
<u>562</u>	<u>79</u>

באור 20:- הכנסות והוצאות מימון

ההרכב:

<u>הוצאות מימון</u>
שיערוך נכסים פיננסיים
ריבית בגין חכירות
עמלות בנק
אחרות
סה"כ הוצאות מימון

1,209	3,078
27	155
<u>1,236</u>	<u>3,233</u>
<u>674</u>	<u>3,154</u>

הכנסות מימון

ריבית
הפרשי שער
סה"כ הכנסות מימון
סה"כ הכנסות מימון, נטו

באור 21-: מסים על ההכנסה

**א. חוקי המס החלים על החברה
הטבות ושיעורי מס מופחתים**

ביום 29 בדצמבר 2010 התקבל בכנסת, כחלק מחוק ההסדרים לשנים 2011-2012, תיקון לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן לסעיף קטן זה: "התיקון לחוק"). במסגרת התיקון לחוק בוטלו כל מסלולי המס שהיו קיימים טרם התיקון לחוק וחלף זאת נקבע מס אחיד מופחת לחברות בעלות מפעלים תעשייתיים העומדים בתנאי הייצוא, על כלל רווחיהן מפעילות ייצורית. עוד נקבע, כי באזור פיתוח א' ניתן יהא ליהנות הן ממס מופחת והן ממענקים. לאור תיקון החוק האמור לעיל, המס שחל על החברה החל משנת 2014 הינו 16%. כמו כן, במסגרת תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון, נקבעו מסלולי מס מיוחדים למפעלים טכנולוגים אשר נכנסו לתוקף בשנת 2017, כדלקמן:

מפעל טכנולוגי מועדף - מפעל שסך ההכנסות המאוחדות של חברת האם שלו וכלל החברות הבנות נמוך מ-10 מיליארד ש"ח. מפעל מועדף טכנולוגי כמשמעותו בחוק הממוקם במרכז הארץ וחול עליו מס חברות בשיעור 12% בגין רווחים הנובעים מקניין רוחני.

ב. שיעורי המס החלים על החברה
מאחר ולחברה מעמד של מפעל טכנולוגי מועדף שאינו באזור פיתוח א', שיעור המס החל על החברה החל משנת 2020 הינו 12%.

ג. שומות מס סופיות
לחברה יש שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018, בין בהתאם להסכמי שומה סופיים ובין בהתאם להוראות סעיף 145 (א)(2) לפקודת מס הכנסה (התיישנות).

ד. מסים נדחים
הרכב ותנועה בנכסים (התחייבויות) המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

סך הכל	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד		עלויות מו"פ	
	אחרים	אלפי דולר ארה"ב		
(81)	28	10	(119)	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(85)	(6)	(3)	(76)	שינויים שוטפים בשנת הדוח
(*)	-	(*)	-	ברווח כולל אחר
(166)	22	7	(195)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(70)	8	-	(72)	שינויים שוטפים בשנת הדוח
4	-	4	-	ברווח כולל אחר
(226)	30	11	(267)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(* פחות מ-1 אלפי דולר.)

באור 21-: מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
2,375	4,187	מסים שוטפים
85	60	מסים נדחים, נטו
(72)	61	מסים שנים קודמות
<u>2,388</u>	<u>4,308</u>	

1. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
13,537	31,880	רווח לפני מסים על ההכנסה
12%	12%	שיעור המס הסטטוטורי
1,624	3,826	מס מחושב לפני שיעור המס הסטטוטורי
(15)	82	הוצאות לא מוכרות
(72)	61	מסים שנים קודמות
851	339	הפרשי שער
<u>2,388</u>	<u>4,308</u>	

באור 22-: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. ב-6 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה מתן מענק נוסף למנכ"ל החברה בגין שנת 2021 וזאת בנוסף לבונוס לו הוא זכאי במסגרת הסכם ההעסקה, בגובה שלושה חודשי שכר ברוטו (כ-92 אלפי דולר).

ב. בימים 8 ו-31 במרץ, 2023, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, כדלהלן:

(1) מתן מענק נוסף למנכ"ל החברה בגין שנת 2022 וזאת בנוסף לבונוס לו הוא זכאי במסגרת הסכם ההעסקה, בגובה שלושה חודשי שכר ברוטו (כ-94 אלפי דולר).

(2) עדכון התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל הטכנולוגיות (להלן: "נושאי המשרה") בהסכמי ניהול והעסקה חדשים וכן את מתכונת התשלום כמפורט להלן:

יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל הטכנולוגיות, מעלות העסקה של 100 אלפי ש"ח לכל אחד לעלות העסקה חודשית של 120 אלפי ש"ח, החל מיום 1 בינואר, 2023.

מנכ"ל, מעלות העסקה של 100 אלפי ש"ח לעלות העסקה חודשית של 150 אלפי ש"ח, החל מיום 1 בינואר, 2023.

ביום 20 באפריל, 2023, אישרה האסיפה הכללית את עדכון ההתקשרות עם נושאי המשרה.

באור 22- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
1,112	1,398

התחייבויות בגין שכר ונלוות
(מוצג בביאור זכאים ויתרת זכות)

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

בעלי עניין			
אנשי מפתח ניהוליים אחרים	דירקטורים המועסקים בחברה אלפי דולר ארה"ב	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	
630	183	-	תשלום מבוסס מניות
1,057	1,561	68	הטבות לזמן קצר
1	2	5	מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה אלפי דולר ארה"ב	
792	1,397	הטבות לזמן קצר
1	2	מספר אנשים

בשנת 2022 התגמולים ששולמו לחמישה דירקטורים שאינם מועסקים בה הסתכמו לכ- 70 אלפי דולר ארה"ב

באור 23- רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה:

2022		2023		
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	כמות מניות משוקללת	
11,149	78,929,350	21,572	78,934,641	לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
-	294,298	-	1,911,760	השפעת אופציות למניות
11,149	79,223,648	21,572	80,846,401	לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 24- התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. ערבויות

לחברה ערבויות למוסדות ואחרים בסך 80 אלפי דולר.

ב. שעבודים

לחברה שעבוד בגין שכירות בסך 80 אלפי דולר.

באור 25- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בחודש מרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 13,786 אלפי דולר שישולמו במלך חודש מרץ 2024.

ב. ביום 5 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את תוכנית המתאר של החברה, המאפשרת הקצאה של עד 2,000,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש לעד 2,000,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ כל אחת, המוצעות ללא תמורה, לעובדים ולנושאי משרה של החברה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה.

כחלק מתוכנית המתאר, דירקטוריון החברה אישר את הקצאתן של 418,000 אופציות של החברה לעובדי החברה שאינם נושאי משרה ו-90,000 אופציות של החברה לנושאי משרה, כלל האופציות ניתנות למימוש ל-508,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה. האופציות ניתנות למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה 50% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנתיים ממועד הקצאתה, מנה שנייה בגובה 25% מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שלוש שנים ממועד הקצאתה ולאחר מכן 25% במנה אחת כעבור ארבע שנים ממועד הקצאתה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד.

מחיר המימוש של כל אופציה שהוקצתה לעובדי החברה שאינם נושאי משרה הינו 39.21 ש"ח (כ-10.66 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-12.57 ש"ח לכל אופציה (כ-3.42 דולר).

החישוב מחושב ומבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן של 27%, ריבית חסרת סיכון של 4.14%, תקופת מימוש של חמש שנים ושער סגירה של מניית החברה בבורסה, ביום 4 בפברואר 2024, - 39.21 ש"ח.

מחיר המימוש של כל אופציה שהוקצתה לנושאי משרה הינו 34.86 ש"ח (כ-9.49 דולר). השווי ההוגן של ההענקה במועד אישור הדירקטוריון עמד על סך של כ-14.53 ש"ח לכל אופציה (כ-3.95 דולר).

החישוב מחושב ומבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן של 27%, ריבית חסרת סיכון של 4.14%, תקופת מימוש של חמש שנים ושער סגירה של מניית החברה בבורסה, ביום 4 בפברואר 2024, - 39.21 ש"ח.

ג. ביום 29 בינואר, 5 בפברואר, 2024 ובמרץ, 2024, אישרה ועדת התגמול והדירקטוריון, כדלהלן:

(1) מתן מענק נוסף למנכ"ל החברה בגין שנת 2023 וזאת בנוסף לבונוס לו הוא זכאי במסגרת הסכם העסקה, בגובה שלושה חודשי שכר ברוטו (כ-110 אלפי דולר).

(2) הקצאה של 500,000 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.נ. של החברה, כתבי האופציה ניתנים למימוש בשלוש מנות, מנה ראשונה בגובה שליש מההקצאה ניתנת למימוש כעבור שנה, מנה נוספת בגובה שליש כעבור שנתיים ממועד ההקצאה ולאחר מכן היתרה במנה אחת כעבור שלוש שנים ממועד ההקצאה, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 39.21 ש"ח (כ-10.66 דולר). ההענקה תבוצע בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר תתכנס ביום 13 במרץ, 2024.

(3) עדכון התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל הטכנולוגיות (להלן: "נושאי המשרה") בהסכמי ניהול והעסקה חדשים וכן את מתכונת התשלום כמפורט להלן:

יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל הטכנולוגיות מעלות העסקה של 120 אלפי ש"ח לכל אחד לעלות העסקה חודשית של 144 אלפי ש"ח.

מנכ"ל מעלות העסקה של 150 אלפי ש"ח לעלות העסקה חודשית של 180 אלפי ש"ח.

עדכון ההתקשרות תבוצע בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר תתכנס ביום 13 במרץ, 2024.



נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

(בהתאם לסעיפי התקנות)

נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ

שם החברה

514259019

מספר חברה ברשם החברות

התדהר 17, רעננה

כתובת

077-5342041

טלפון

077-5442040

פקסימיליה

chen.trn@gmail.com

כתובת דואר אלקטרוני

31 בדצמבר 2023

תאריך המאזן

10 במרץ 2024

תאריך הדוח

1. תמצית דוח על הרווח הכולל (תקנה 10א)

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2023 (באלפי דולר):

שנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	
51,944	18,541	12,716	12,165	8,522	הכנסות ממכירות
(16,237)	(5,534)	(4,279)	(3,714)	(2,710)	עלות המכירות
35,617	13,007	8,437	8,451	5,812	רווח גולמי
(2,002)	(496)	(458)	(515)	(533)	הוצאות מחקר ופיתוח
(889)	(199)	(234)	(250)	(206)	הוצאות מכירה ושיווק
(4,000)	(880)	(1,058)	(1,174)	(888)	הוצאות הנהלה וכלליות
28,276	11,432	6,687	6,512	4,185	רווח תפעולי
3,233	976	829	753	675	הכנסות מימון
(79)	(14)	(15)	(37)	(13)	הוצאות מימון
31,880	12,394	7,501	7,228	4,847	רווח לפני מס
(4,308)	(1,214)	(1,229)	(1,098)	(767)	מיסים על הכנסה
27,572	11,090	6,272	6,130	4,080	רווח נקי
(27)	(27)	-	-	-	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
27,545	11,063	6,272	6,130	4,080	סה"כ רווח כולל

2. שימוש בתמורת ניירות הערך (תקנה 10ג)

ביום 14 ביוני 2021 נרשמו למסחר בבורסה 75,445,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.00005 ש"ח של החברה (להלן: "המניות הרגילות") (מתוכן 21,065,000 מניות רגילות אשר הונפקו לציבור) על פי תשקיף הנפקה ראשונה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

במסגרת ההנפקה כאמור גייסה החברה סך של כ-113,000 אלפי ש"ח. החברה מתעתדת לעשות שימוש בכספי ההנפקה לצורך הרחבת פעילותה וכן לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה. יובהר כי, נכון למועד דוח תקופתי זה החברה טרם עשתה שימוש בכספי ההנפקה. כספי ההנפקה כאמור מושקעים בהתאם לאמור בפרק 5 לתשקיף של החברה.

3. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות (תקנה 11)

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה חברות-בת או חברות כלולות.

4. שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות (תקנה 12)

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה חברות-בת או חברות כלולות.

5. הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן (תקנה 13)

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה חברות-בת או חברות כלולות.

6. מסחר בבורסה (תקנה 20)

6.1 ביום 12 ביוני 2023 הקצתה החברה 5,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 5,000 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.

- 6.2. ביום 12 בנובמבר 2023 הקצתה החברה 7,500 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 7,500 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 6.3. ביום 23 בנובמבר 2023 הקצתה החברה 2,500 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 2,500 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 6.4. ביום 29 בנובמבר 2023 הקצתה החברה 1,984 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 1,984 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 6.5. ביום 30 בנובמבר 2023 הקצתה החברה 638 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 638 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 6.6. ביום 4 בדצמבר 2023 הקצתה החברה 16,878 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה, בעקבות מימוש של 16,878 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 6.7. נכון למועד דוח תקופתי זה, לא היו הפסקות מסחר (שאינן הפסקות קצובות) בניירות ערך של החברה.

7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

7.1. להלן פירוט התגמולים ששילמה החברה בשנת 2023 וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי עניין בחברה (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	הוצאות רכב ³	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ²	מענק	שכר ¹	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
3,218	---	---	---	---	---	---	1,440	338	1,440	---	7.5	90%	יו"ר הדירקטוריון	חן גולן
6,224	---	---	---	---	---	---	---	2,324	42,100	1,800	1.29	100%	מנכ"ל החברה	מיכאל גרוסמן
3,218	---	---	---	---	---	---	1,440	338	1,440	---	9.19	90%	סמנכ"ל טכנולוגיות	קיפניס בוריס
787	---	---	---	65	---	---	---	112	117	493	---	100%	מנהל הכספים	אלכס לביא
בעלי התגמולים מבין בעלי עניין בחברה שאינם נמנים לעיל														
252	---	---	---	---	---	---	---	---	---	252	---	---	---	דירקטורים

1 במונחי עלות מעביד.

2 הסכום הנקוב בעמודה זו מבטא את ההוצאות החשבונאיות שרשמה החברה לפי תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 2 ואינו מבטא את עלות התשלום בפועל.

3 לרבות הוצאות בגין דלק.

4 מתוך הסכום האמור, סך של 300 אלפי ש"ח הינו בגין שנת 2022 ואשר הוכר בדוחות הכספיים של שנת 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.2 [Error! Reference source not found.](#) להלן. יתרת הסכום שולם בהתאם להסכם הניהול של מר מיכאל גרוסמן כמפורט בסעיפים 7.3.3-ה' ו-7.3.1-7.3.4 להלן.

7.2. פרטים אודות גמול דירקטורים

ביום 7 ביוני 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מתן גמול שנתי וגמול ההשתתפות לדירקטורים המכהנים בחברה פרט למר חן גולן ומר בוריס קיפניס אשר איתם החברה התקשרה בהסכמי ניהול, בגין כהונתם כדירקטורים בדירקטוריון החברה, בגובה הסכומים המזעריים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות גמול דח"צ**") ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות גמול דח"צ.

ביום 26 באוגוסט 2021, אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות החברה, מתן גמול שנתי וגמול ההשתתפות לגב' ריטה בעל טכסא ולגב' שרית כהן, בגין כהונתן כדירקטוריות חיצוניות בחברה, בגובה הסכומים המזעריים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות גמול דח"צ ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות גמול דח"צ.

7.3. פרטים נוספים אודות תנאי התגמול של נושאי המשרה

א. הסכמי ניהול והעסקה עם נושאי המשרה בחברה

ביום 7 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכמי ניהול והעסקה עם מר חן גולן, מר מיכאל גרוסמן ומר בוריס קיפניס, כל אחד במישרין ו/או באמצעות תאגיד בשליטתו (להלן בסעיף זה: "**נושאי המשרה**", "**חברות הניהול**" ו"**הסכמי הניהול וההעסקה**" בהתאמה) שעל פיו יעניקו נושאי המשרה, במישרין ו/או באמצעות חברות הניהול, שירותי ניהול לחברה. להלן תנאיהם המהותיים של הסכמי הניהול והעסקה:

ב. כניסה לתוקף וחי הסכמי הניהול וההעסקה

הסכמי הניהול וההעסקה נכנסו לתוקף עם השלמת גיוס ההון על ידי החברה על פי התשקיף ולאחר שהפכה החברה, לחברה ציבורית (להלן: "**מועד תחילת שירותי הניהול**").

הסכמי הניהול וההעסקה הינם לתקופה שתחילתה במועד תחילת שירותי הניהול וסופה בתום 5 (חמש) שנים מהמועד כאמור (להלן: "**תקופת ההסכמים**"). בתום תקופת ההסכמים תהיה רשאת החברה לפי שיקול דעתה וביחס לכל אחד מנושאי המשרה גם בהסכמתו, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי כל דין, להאריך את תקופת הסכמים בתקופה נוספת של 3 (שלוש) שנים, לפי העניין או כל תקופה אחרת בהתאם לדין (להלן בהתאמה: "**הסכמי הניהול וההעסקה המוארכים**" ו"**תקופת ההארכה**"). הוראות הסכמי הניהול וההעסקה המוארכים יחולו על תקופת ההארכה כאמור בשינויים המחויבים.

ג. הגדרת התפקידים

1. על פי הסכמי הניהול וההעסקה חן גולן יכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, מיכאל גרוסמן יכהן כמנכ"ל החברה ובוריס קיפניס יכהן כסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה (במקרה שבו יבחר מי מהם להמחות את זכויותיו על פי הסכם הניהול

והעסקה עימו לחברה בשליטתו אזי תהיה אותה חברה זכאית למנות את אותו ממחה לתפקיד כאמור ובמקרה כאמור תישא אותה חברה שבשליטת נושא המשרה בעלות שכרו, באופן שהחברה לא תישא בעלות זו אלא בתשלום לחברת הניהול הנ"ל).

2. להלן פרטים בדבר היקף תפקידו והיקף משרתו של כל אחד מנושאי המשרה:

נושא המשרה	התפקיד	היקף משרה	עלות העסקה חודשית (באלפי ש"ח)
חן גולן	יו"ר דירקטוריון	90%	100
מיכאל גרוסמן	מנכ"ל	100%	100
בוריס קיפניס	סמנכ"ל טכנולוגיות	90%	100

3. נושאי המשרה יהיו זכאים לבחור האם להעניק שירותי ניהול לחברה בעלות כאמור בטבלה לעיל (בצירוף מע"מ כדין וכנגד חשבונית ערוכה כדין), או לחלופין ליצור מערכת יחסים של עובד-מעביד עם החברה, ובמקרה כאמור, עלות המעביד לא תשתנה מהאמור לעיל.

4. נושאי המשרה לא יהיו זכאים לתמורה נוספת במקרה בו יעמידו לחברה את השירותים, כאמור לעיל, בהיקף שעות החורג מהיקפי המשרות האמורים לעיל.

ד. תמורה נוספת

בנוסף לאמור לעיל יהיו נושאי המשרה זכאים לתמורות נוספות ולתנאים נוספים כדלקמן:

ה. מענקים

בנוסף לשכר ברוטו לעיל, יהיו כל אחד מבין נושאי המשרה זכאים למענקים שנתיים כדלקמן:

מענק שנתי בסך השווה ל-2.5% (שניים וחצי אחוזים) מהרווח השנתי לפני מס של החברה (להלן "הרווח").

סך המענק המפורט לעיל, לא יעלה על סך השווה ל-12 תשלומי תמורה חודשיים להם זכאי כל אחד מנושאי המשרה.

ו. החזר/תשלום הוצאות

החברה תישא בהוצאות סבירות אחרות שיוצאו על ידי כל אחד מנושאי המשרה לצורך ניהול החברה כמקובל (אירוח אש"ל וכו') ועד היקף חודשי בסך של 5,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) כנגד הצגת חשבוניות מס בפועל בגין ההוצאות.

ז. ימי חופשה ומחלה

כל אחד מנושאי המשרה יהיה זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה ול-30 ימי מחלה בשנה מבלי שהדבר יפגע בזכאותם לשכר ו/או לדמי ניהול כלשהם והחברה לא תראה בניצול ימים כאמור משום עילה להפחתה בשכר ו/או בדמי הניהול להם הם זכאים.

ח. העדר יחסי עובד מעביד

היה והסכם ניהול והעסקה כלשהו יומחה לחברה בבעלות נושא המשרה, כאמור לעיל, בין החברה לבין כל אחד מאותם נושאי משרה לא יחולו יחסי עובד מעביד ביחס לסכומים שהומחו לחברה כאמור ואותה חברת ניהול ביחד עם נושא המשרה הרלבנטי ישפו את החברה בכל מקרה שבו יטען על ידי מי מבין נושאי המשרה, הרלבנטי, כי חלו יחסי עובד מעביד כאמור.

7.3.1. בהתאם לאמור בסעיף 7.3 ה לעיל, ה"ח חן גולן, בוריס קיפניס היו זכאים, כל אחד, למענק בסך של 1,440 אלפי ש"ח בגין שנת 2023 ומיכאל גרוסמן היה זכאי, למענק בסך של 1,800 אלפי ש"ח בגין שנת 2023.

7.3.2. ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בשיקול דעת למר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה, בגין תרומתו בחברה בגובה שלושה חודשי שכר ברוטו (קרי, בסך של 262 אלפי ש"ח⁵) וזאת בנוסף לבונוס אשר זכאי לו מיכאל בהתאם להסכם ההעסקה שלו כאמור בסעיף 7.3 ה לעיל, בגין שנת 2022.

7.3.3. ביום 18 באפריל 2022, לאחר שהתקבלו האישורים הנדרשים, החברה הקצאתה 1,084,542 אופציות לא סחירות של החברה למר מיכאל גרוסמן, מנכ"ל החברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה ולפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
להלן יובאו עיקרי תנאי האופציות המוקצות:

(א) כמות האופציות

הוקצו למר מיכאל גרוסמן 1,084,542 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש ל-1,084,542 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (להלן: "האופציות" או "האופציות המוקצות"), אשר היוו במועד החלטת דירקטוריון החברה כ-1.38% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה⁶ (להלן: "הון החברה") וכ-1.34% מהון החברה בדילול מלא.

(ב) מחיר מימוש

כל אופציה תהיה ניתנת למימוש, בכפוף להבשלתה, במהלך תקופת המימוש (כהגדרתה בסעיף (ד) (4) להלן), בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 865 אגורות למניה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף (ז) (4) להלן. מחיר המימוש הינו נמוך בכ-3.8% ממחיר המניה במועד אישור הדירקטוריון, שהיה 899 אגורות.

(ג) מועדי הבשלה

בכפוף לאמור להלן, הניצע יוכל לממש את האופציות שהוקצו לו, למניות החברה, כדלקמן (להלן: "תקופת הבשלה"):

(א) חצי מהאופציות שהוקצו עבורו – לאחר שנה (12 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;

(ב) חצי מהאופציות שהוקצו עבורו – לאחר שנה (24 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;

⁵ סך של 300 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד.
⁶ בהנחת מימוש האופציות המוקצות בלבד.

בהתאם לאמור לעיל ובכפוף להוראות התכנית הישראלית, החל מתום שנתיים שנים ממועד הקצאת האופציות, תהיינה כל האופציות ניתנות למימוש למניות החברה.

(ד) תקופת המימוש ופקיעת האופציות

כל אופציה תהיה ניתנת למימוש (בכפוף להבשלתה) החל ממועד הקצאתה ועד לתום שלוש (3) שנים ממועד הקצאתה (להן: "מועד הפקיעה").

(ה) זכויות מניות המימוש

מניות המימוש תזכינה את הניצע להשתתף במלוא הדיבידנדים במזומן או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו ביום המימוש או לאחריו וכן להשתתף בעודפי רכוש החברה במקרה של פירוק. מיום המימוש תהיינה מניות המימוש שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הקיימות בחברה ביום המימוש.

(ו) שברי מניות

החברה לא תקצה שברי מניות ובכל מקרה בו החברה תידרש להנפיק שברי מניות כתוצאה מביצוע התאמות כאמור להלן, הכמות המניות תעוגל כלפי מטה למספר המניות השלם הקרוב ביותר.

(ז) התאמות

ממועד הקצאת האופציות לניצע ועד תום תקופת המימוש, מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה יותאמו במקרים ובאופן כדלקמן, ובלבד שהמועד הקובע לעניין המקרים המפורטים להלן יחול לפני יום המימוש:

א. שינויים בהון – במקרה של איחוד, פיצול או ארגון מחדש של הון או נסיבות דומות, אזי החברה תעדכן את כמות המניות הנובעות ממימוש כל אופציה אשר הוקצתה ו/או מחיר המימוש של האופציות המוקצות באופן שהתמורה הכוללת בגין מימוש האופציה המוקצות לא תשתנה.

ב. חלוקת מניות הטבה – אם החברה תחלק לבעלי המניות, מניות הטבה אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן, יחול לפני מימוש האופציות, תישמרנה זכויות הניצע כך שמיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה יגדל מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות שהניצע זכאי להם עם מימושם, על ידי הוספת מספר המניות שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את האופציה (שטרם מימש) סמוך לפני המועד הקובע.

מחיר המימוש של כל אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. ההוראות המתייחסות למניות המימוש תחולנה גם לגבי המניות שתתווספנה למניות המימוש כאמור בס"ק זה לעיל, כפוף לשינויים המחויבים. במקרה של התאמות לפי ס"ק זה, לא יהיה הניצע זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת.

יובהר כי, מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי הניצע יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

פרט להתאמות המפורטות לעיל לא תהיה התאמה של מחיר המימוש ו/או מספר מניות המימוש בכל מקרה אחר לרבות בחלוקת דיבידנד ו/או הנפקת זכויות.

7.3.4. ביום 20 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 8 במרץ 2023 וביום 31 במרץ 2023) את עדכון התגמול של ה"חן גולן, בוריס קיפניס ומיכאל גרוסמן באופן שחן גולן ובוריס קיפניס יהיו זכאים לדמי ניהול חודשיים בסך של 120 אלפי ש"ח ומיכאל גרוסמן יהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 150 אלפי ש"ח בחודש. כמו כן, ביום 20 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 8 במרץ 2023 וביום 31 במרץ 2023) את הקצאתן של 1,100,000 אופציות לא סחירות של החברה לה"חן גולן, בוריס קיפניס ומיכאל גרוסמן, בחלוקה כדלקמן:

שם הניצע	כמות האופציות
חן גולן	150,000
בוריס קיפניס	150,000
מיכאל גרוסמן	800,000

א. מחיר מימוש

כל אופציה תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להבשלתה, במהלך תקופת המימוש (כהגדרתה בסעיף 7.3.3(ד) [Error! Reference source not found.](#) (4) להלן), בתמורה לתשלום במזומן של מחיר מימוש (לא צמוד), בסך של 906.6 אגורות למניה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף להלן.

ב. מועדי הבשלה

בכפוף לאמור להלן, הניצעים יוכלו לממש את האופציות שתוקצנה להם, כל אחד לפי העניין, למניות החברה, כדלקמן (להלן: "**תקופת ההבשלה**"):

(ג) מחצית מהאופציות שהוקצו עבורם – לאחר שנה (12 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;

(ד) מחצית מהאופציות שהוקצו עבורם – לאחר שנה (24 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;

בהתאם לאמור לעיל ובכפוף להוראות התכנית, החל מתום שנתיים ממועד הקצאת האופציות, תהיינה כל האופציות ניתנות למימוש למניות החברה.

ג. יתר התנאים בקשר עם תקופת המימוש ופקיעת האופציות, זכויות מניות המימוש, שברי מניות והתאמות הינם כמפורט בסעיף 7.3.3 [7.3.3](#) לעיל.

לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות המוצעות ראו דיווח המייד של החברה מיום 5 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-034300).

7.3.5. ביום 5 בפברואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הנושאים האמורים להלן, אשר כפופים לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר נכון למועד הדוח התקופתי טרם התקבלה.

(א) עדכון דמי הניהול של גולן וקיפניס באופן שהחל מיום 1 בינואר 2024 יהיו זכאים, כל אחד מהם, לדמי ניהול בסך של 144 אלפי ש"ח (חלף 120 אלפי ש"ח).

- (ב) עדכון שכרו של גרוסמן באופן שהחל מיום 1 בינואר 2024 יהיה זכאי גרוסמן לשכר חודשי במונחים של עות לחרה בסך של 180 אלפי ש"ח (חלף 150 אלפי ש"ח).
- (ג) מתן בונוס מיוחד לגרוסמן בסך של 450 אלפי ש"ח.
- (ד) הקצאת 500,000 אופציות לא סחירות לגרוסמן: גרוסמן יהיה זכאי לקבל 500,000 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש ל-500,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (להלן: "האופציות" או "האופציות המוצעות")
- מחיר מימוש: כל אופציה תהיה ניתנת למימוש, בכפוף להבשלתה, במהלך תקופת המימוש, בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 3486 אגורות למניה, בכפוף להתאמות.
- מועדי הבשלה: בכפוף לאמור להלן, גרוסמן יוכל לממש את האופציות שתוקצנה לו, למניות החברה, כדלקמן (להלן: "תקופת ההבשלה"):
1. שליש מהאופציות שהוקצו עבורו – לאחר שנה (12 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;
 2. שליש מהאופציות שהוקצו עבורו – לאחר שנתיים (24 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;
 3. שליש מהאופציות שהוקצו עבורו – לאחר שלוש שנים (36 חודשים) ממועד הקצאת האופציות;
- יתר התנאים בקשר עם תקופת המימוש ופקיעת האופציות, זכויות מניות המימוש, שברי מניות והתאמות הינם כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל.

7.3.6. הסכם העסקה של אלכס לביא, מנהל כספים

- ביום 21 במרץ 2021 החל מר אלכס לביא (להלן: "לביא") לכהן כמנהל כספים בחברה. להלן תנאי העסקתו העיקריים של לביא בחברה:
- א. שכר: במהלך שנת 2023 היה זכאי לביא לתגמול חודשי בסך של 33.2 אלפי ש"ח. ביום 29 בינואר 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כי החל מיום 1 בינואר 2024 יהיה זכאי לביא לתגמול חודשי בסך של 40 אלפי ש"ח.
 - ב. תנאים סוציאליים: לביא זכאי להפרשות לקרן פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן, לביא חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963.
 - ג. תנאים נוספים: לביא זכאי לדמי נסיעות או לחילופין רכב ליסינג לרבות הוצאות עבור דלק.
 - ד. ימי חופשה: לביא יהיה זכאי ל-16 ימי חופשה שנה.
 - ה. אופציות: בהתאם להסכם העסקה, לביא זכאי ל-500 אופציות של החברה בהתאם לתכנית האופציות של החברה. כמו כן, ההסכם כולל מנגנון התאמה לאחר הנפקה לציבור, לפיו תותאם הכמות אשר תוקצנה לביא ל-100,000 אופציות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.3.7 להלן.
 - ו. תקופת העסקה: העסקתו של לביא בחברה הינה לתקופה בלתי קצובה. החל מיום 22 ביוני 2021 לשני הצדדים הזכות לסיים את העסקתו של לביא בחברה בהודעה מוקדמת של 30 ימים מראש. החברה תהא רשאית לסיים את העסקתו של לביא

בחברה לאלתר וללא תשלום בקרות אחד המקרים הבאים: (1) הוגש נגד לביא כתב אישום בגין ביצוע עבירה פלילית הקשורה לעבודה או עבירה שיש עמה קלון; (2) לביא הפר את חובת הנאמנות לחברה או עשה מעשה שיש בו משום ניגוד עניינים ממשי עם ענייני החברה; (3) לביא הפר את התחייבויותיו לשמירת סודיות, לאי תחרות או להמחאת קניין רוחני; (ד) לביא גרם לנזק לחברה או לבעלי מניותיה; ו-(ה) לביא הועסק על ידי גורם אחר במקביל להעסקתו בחברה.

ז. שוונות: ההסכם כולל הוראות מקובלות בחברה בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, אי שידול והמחאת קניין רוחני.

7.3.7. הקצאת אופציות (סדרה ב') ללביא

ביום 30 באוגוסט 2021, לאחר שהתקבלו האישורים הנדרשים, החברה הקצתה, ללא תמורה, 100,000 אופציות (סדרה ב') (להלן: "האופציות"), הניתנות למימוש ל-100,000 מניות רגילות בנות 0.00005 ערך נקוב של החברה ללביא.

האופציות הוקצו ללביא, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן בהתאמה: "סעיף 102" ו-"הפקודה"). להלן עיקרי תנאי האופציות:

תנאי האופציות, כמותן ושיעור מהון החברה וזכויות ההצבעה בה

א. כל אחת מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש, למניית החברה, ממועד ההקצאה ועד לתום 60 חודשים (חמש שנים) ממועד ההקצאה בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 5.4 ש"ח למניה.

ב. מועדי הזכאות למימוש האופציות

בכפוף לאמור להלן, לביא יוכל לממש את האופציות שהוקצאו לו, למניות החברה כדלקמן:

- (א) 50% מהאופציות שהוקצו עבורו – כעבור שנתיים ממועד הקצאת האופציות.
- (ב) 25% מהאופציות שהוקצו עבורו – כעבור שלוש שנים ממועד הקצאת האופציות.
- (ג) 25% מהאופציות שהוקצו עבורו – כעבור ארבע שנים ממועד הקצאת האופציות. בהתאם לאמור לעיל ובכפוף להוראות התוכנית, החל מתום ארבע שנים ממועד הקצאתן, תהיינה כל האופציות ניתנות למימוש למניות החברה.
- ד. יתר התנאים בקשר עם תקופת המימוש ופקיעת האופציות, זכויות מניות המימוש, שברי מניות והתאמות הינם כמפורט בסעיף [7.3.3](#) ~~7.3.3~~ לעיל.

7.3.8. ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בסך של 57.2 אלפי ש"ח (אשר משקף שתי משכורות של לביא בשנת 2022), בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

7.3.9. ביום 29 בינואר 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן מענק בסך של 117 אלפי ש"ח (אשר משקף שלוש וחצי משכורות של לביא בשנת 2023), בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

7.3.10. הקצאת אופציות (סדרה ד') ללביא

ביום 8 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הקצאתן של 60,000 אופציות (סדרה ד') של החברה (להלן בס"ק זה: "האופציות"), הניתנות למימוש ל-60,000

מניות רגילות בנות 0.00005 ש"ח ע.ג. של החברה ללביא. יובהר כי, ההקצה האמורה כפופה לקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר נכון למועד דוח תקופתי זה טרם התקבל.

ככל שהאופציות תוקצינה, הן תוקצינה בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודה.

להלן עיקרי תנאי האופציות:

א. מחיר מימוש: כל אחת מהאופציות תהיה ניתנת למימוש, למניית החברה, ממועד ההקצאה ועד לתום 60 חודשים (חמש שנים) ממועד ההקצאה בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 9.066 ש"ח למניה.

ב. יתר התנאים בקשר עם מועדי הזכאות למימוש האופציות, תקופת המימוש ופקיעת האופציות, זכויות מניות המימוש, שברי מניות והתאמות הינם כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל.

7.3.11. הקצאת אופציות (סדרה ו') ללביא

ביום 5 בפברואר 2024 פרסמה החברה מתאר עובדים, אשר מכוחו הקצתה החברה 20,000 אופציות ללביא (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באותו היום).

א. מחיר מימוש: כל אחת מהאופציות תהיה ניתנת למימוש, למניית החברה, ממועד ההקצאה ועד לתום 60 חודשים (חמש שנים) ממועד ההקצאה בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 34.86 ש"ח למניה.

ב. יתר התנאים בקשר עם מועדי הזכאות למימוש האופציות, תקופת המימוש ופקיעת האופציות, זכויות מניות המימוש, שברי מניות והתאמות הינם כמפורט בסעיף 7.3.3 לעיל.

8. השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

נכון למועד דוח תקופתי זה אין בחברה בעל שליטה.

9. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

נכון למועד דוח תקופתי זה אין בחברה בעל שליטה. עם זאת, ומחמת הזהירות יצוין כי ביום 20 באפריל 2023 אישרה החברה את הנושאים האמורים בסעיף 7.3.4 לעיל בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות היות והחברה ראתה את גולן, קיפניס וגרוסמן כבעלי עניין אישי בהתקשרויות האמורות ועל כן ראתה אותם מחזיקים ביחד במניות החברה לפי סעיף 268 לחוק החברות.

10. החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

המחזיק	מניות רגילות	אופציות (סדרה א' לא סחירות)	אופציות (סדרה ב' לא סחירות)	אופציות (סדרה ג' לא סחירות)	אופציות (סדרה ד' לא סחירות)	אופציות (סדרה ה' לא סחירות)	אופציות (סדרה ו' לא סחירות)	שיעור בהון ובהצבעה	שיעור בהון ובדילול מלא
יוסף סנדלר	9,000,000	---	---	---	---	---	---	11.40%	10.68%
חן גולן	5,922,134	---	---	---	---	150,000	---	7.5%	7.20%
בוריס קיפניס	7,258,351	---	---	---	---	150,000	---	9.19%	8.79%
נחמן בנשעיה	2,962,779	---	---	---	---	---	---	3.75%	3.51%
מיכאל גורסמן	1,018,186	---	---	1,084,542	---	800,000	---	1.29%	4.04%
י.ד. מור השקעות בע"מ – קופות גמל	6,231,332	---	---	---	---	---	---	7.89%	7.39%
י.ד. מור השקעות בע"מ – קרנות נאמנות	2,946,042	---	---	---	---	---	---	3.73%	3.50%
הפניקס אחזקות בע"מ – קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל	3,078,216	---	---	---	---	---	---	3.90%	3.65%
אקסלנס השקעות בע"מ – קרנות נאמנות	1,693,616.94	---	---	---	---	---	---	2.14%	2.01%
אקסלנס השקעות בע"מ – עושה שוק	378.82	---	---	---	---	---	---	0%	0%
מיטב בית השקעות בע"מ- קרנות נאמנות	4,654,086	---	---	---	---	---	---	5.89%	5.52%
מיטב בית השקעות בע"מ- קופות גמל	732,000	---	---	---	---	---	---	0.93%	0.87%
אלכס לביא	---	---	100,000	---	60,000	---	20,000	0%	0.21%
יובל עברון	70,000	---	40,000	---	30,000	---	20,000	0.09%	0.19%
לירן רלר	1,000	---	93,000	---	---	---	50,000	0%	0.17%
ציבור	33,478,228.24	50,000	1,491,000	---	424,000	---	418,000	42.3%	42.27%
סה"כ	78,975,350	50,000	1,591,000	1,084,542	484,000	1,100,000	508,000	100%	100%

11. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24א)

א. הון המניות הרשום של החברה הוא 10,000,000 ש"ח המחולק ל-200,000,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (מס' נייר ערך בבורסה 1176593).

ב. ההון המונפק של החברה מורכב מ-78,975,350 מניות רגילות של החברה, בנות 0.00005 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה.

ג. פירוט ניירות הערך ההמירים של החברה:

- 50,000 אופציות (סדרה א') לא סחירות של החברה.
- 1,591,000 אופציות (סדרה ב') לא סחירות של החברה.
- 1,084,542 אופציות (סדרה ג') לא סחירות של החברה.
- 484,000 אופציות (סדרה ד') לא סחירות של החברה.
- 1,100,000 אופציות (סדרה ה') לא סחירות של החברה.
- 508,000 אופציות (סדרה ו') לא סחירות של החברה.

1. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)

שם המחזיק	מס. זיהוי	מען	כמות	נאמן
חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	515736817	אחוזת בית 2, תל אביב	78,975,350	לא
סה"כ			78,975,350	---

12. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או הדירקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
חן גולן	024672941	23.3.1970	בילטמור, תל אביב 4	ישראל	לא	לא	יו"ר דירקטוריון פעיל	31.3.2009	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים במרכז הבינתחומי הרצליה	דירקטוריון החברה יו"ר	נקסט סנייפר, נקסט אוויה.	--	כן	לא
בוריס קיפניס	306360611	1.7.1977	דוב גרוגר, תל אביב 23/32	ישראל	לא	לא	דירקטור וסמנכ"ל טכנולוגיות	31.3.2009	הנדסאי אלקטרוניקה	סמנכ"ל טכנולוגיות של החברה	נקסט סנייפר, נקסט אוויה.	--	לא	לא

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או הדירקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
יוסי סנדלר	054624002	5.1.1958	הראשונים, 23 מטולה	ישראל	ועדת תגמול	לא	לא	31.3.2009	תיכונת - חקלאית - ביה"ס החקלאי פרדס-חנה	מנהל השקעות עצמאי ומנהל בחברות ויו"ר האגודה למען העיוור בת"א-יפו.	סנדלר השקעות החוף המנהרה בע"מ (החל משנת 1996), ענבר בע"מ (החל משנת 2002), לינוס בע"מ (החל משנת 2017), פלואו תעשיות בע"מ (החל משנת 2008), ג'ובל השקעות ישראל בע"מ (החל משנת 2018), ס.ה. מים נקיים בע"מ, ס.ה. ביטחון בע"מ, סנסויל בע"מ, גרינוביישנס בע"מ, האגודה למען העיוור תל אביב-יפו, שותפות סנדלר אברד, Deep, clean GmbH, נקסט סנייפר בע"מ	--	לא	לא

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או הדיקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
נחמן בנשעיה	311069298	30.5.1980	רבי יהודה הנשיא 20, מודיעין עלית	ישראל	ועדת ביקורת	לא	לא	5.5.2011	12 שנות לימוד	מנכ"ל נקודות מדיה חכמה בע"מ, תטא ברקת בע"מ, סמארט ואן בע"מ	בשורת תשס"ט ש.י. בע"מ, נקודות מדיה חכמה בע"מ, תטא ברקת בע"מ, סמארט ואן בע"מ	לא	לא	לא
תמר לנדא	300612884	2.1.1987	מבוא החוסן 5, ירושלים	ישראלית	לא	דירקטורית בלתי תלוייה	לא	24.05.2021	תואר ראשון בחשבונאות ומערכות מידע	2016 ועד היום – סמנכ"לית כספים בעמותת עטרת שלמה, סמנכ"לית עמותת ישיבות לצעירים עטרת שלמה	אשל הירדן יזום ובנין בע"מ	לא	כן	כן

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
ריטה בעל טכסא	011341682	12.06.1972	שד' קק"ל 144, תל אביב	ישראלית	ועדת ביקורת ובוועדת התגמול של החברה	דירקטורית חיצונית	לא	26.08.2021	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במדעי הניהול – אוניברסיטת NYU – פוליטכניק ניו-יורק MSc.	מ-2014 ועד 2019 – סמנכ"לית בכירה במארש ישראל סוכנות לביטוח בע"מ; מ-2019 ועד היום – מייסדת RB Traction – פתרון מחלוקות מחוץ לכתליי בימ"ש ויעוץ; 2021 ועד 2023 Chief – Insurance Markets בחברת Vesttoo.	דח"צית במגוריט (החל משנת 2016); דח"צית בקבוצת יובלים (החל משנת 2021); דח"צית באילון גיסי הון והנפקות	לא	כן	כן

האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דיכונני חימוחה מומחה	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	השכלתו	תחילת כהונה	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דיכונני חימוחה	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
כן	כן	לא	דורסל ב.א.ז. בע"מ (חברה ציבורית; פוטוטק (2002) בע"מ (חברה פרטית; בינקסט בע"מ (חברה פרטית), Fusion NA	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים בחברת נקסטקום בע"מ	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה – האוניברסיטה העברית; שמאות מקרקעין ונדל"ך – המכללה למינהל תל אביב; תואר ראשון במשפטים – שערי משפט	26.08.2021	לא	דירקטורית חימוחה	ועדת ביקורת ובוועדת התגמול של החברה	ישראלית	יהודה מרגוזה 52, יפו תל אביב	07.05.1967	022990402	שרית כהן

האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטור יון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	עיסוק עיקרי במשך 5 שנים אחרונות	השכלתו	תחילת כהונה	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
לא	לא	כן, למר סנדלר	בלינק פינטק בע"מ	החל משנת 2021 ועד היום - שותף כללי, קרן השקעות הלוויתן המעופף; החל משנת 2019 ועד היום - שותף מייסד, קרן השקעות סראונד וונצ'רס; החל משנת 2021 ועד היום - סמנכ"ל סנדלר השקעות;	תואר ראשון במנהל עסקים - המרכז הבינתחומי הרצליה	30.08.2021	כן, סנדלר השקעות, חברה אשר מוחזקת על 100% ידי יוסי סנדלר	לא	לא	ישראל	בן גוריון 59, הרצליה	18.09.1990	305747461	עופר סנדלר

13. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א)

שם	תאריך לידה	ת.ז.	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו או חברה קשורה או בבעל עניין בו	תאריך תחילת כהונה	האם מורשה עצמאי בחברה	האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלתו	ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות
מיכאל גרוסמן	31.12.1971	029030541	מנכ"ל	21.7.2010	כן	בעל עניין בחברה	תואר שני בהנדסת חשמל ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	מנכ"ל החברה, דירקטור בתעשיות לכיש בע"מ
אלכס לביא	3.9.1988	311096291	מנהל כספים	21.3.2021	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל	2016-2018 משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר - רואי חשבון. 2018-2021 חשב בחברת נובה לומוס בע"מ.
לירן רלר	21.10.1984	039730833	סמנכ"ל הנדסה	01.02.2024	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון, תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול מהאוניברסיטה הפתוחה, תואר שני במזרח התיכון בעידן המודרני מאוניברסיטת תל אביב.	יועץ בתחום ההנדסה והתפעול במספר חברות פרטיות וציבוריות.
יובל עברון	25.02.1976	038601589	סמנכ"ל תפעול	01.01.2024	לא	לא	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול ממכללת בראודה.	מנהל תפעול בחברת נקסט ויז'ן מערכות מיוצבות בע"מ.

14. מורשה חתימה עצמאי של התאגיד (תקנה 26ב)

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי.

15. רואה-החשבון המבקר של התאגיד (תקנה 27)

שם: רואי החשבון של החברה – BDO, זיו האפט, רואי חשבון
מען: דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

16. שינוי בתקנון (תקנה 28)

לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת 2023. לפרטים נוספים אודות תקנון החברה ראו דיווח
מיידי של החברה מיום 10 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-099165).

17. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)

1.1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה

- א. ביום 8 במרץ 2023 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של
החברה בסך כולל של כ-5,574 אלפי דולר.
- ב. ביום 10 במרץ 2024 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של
החברה בסך כולל של כ-13,786 אלפי דולר.

1.2. שינויים בהון

לפרטים אודות שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה ראו סעיף 6 לעיל וכן סעיף 2 בפרק
א' לדוח תקופתי זה.

1.3. שינוי בתקנון החברה

לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת 2023. לפרטים נוספים אודות תקנון החברה ראו
דיווח מיידי של החברה מיום 10 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-099165).

18. החלטות החברה (תקנה 29א)

פטור, שיפוי וביטוח

18.1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

(1) ביום 7 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, להעניק
לנושאי המשרה המכהנים⁷ ושיכהנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה שיכהנו, מעת
לעת, מטעם החברה בתאגידים אחרים שהחברה מתזיקה בהם במניות ו/או בזכויות
אחרות, במישרין ו/או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בהם (להלן: "**תאגיד אחר**"),
כתב פטור (להלן: "**כתב הפטור**"). במסגרת כתב הפטור, פוטרת החברה את נושאי
המשרה כאמור מכל אחריות כלפיה (בכפוף להוראות הדין), ביחס לכל נזק שייגרם לה
על ידי נושאי המשרה כאמור בפעולותיהם בתום לב, שנעשו החל ממועד חתימת כתב
הפטור ובתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או מועסקים מטעם

⁷ ה"ה חן גולן, מיכאל גרוסמן, בוריס קיפניס, יוסי סנדלר, נחמן בן שעיה, תמר לנדא ואלכס לבאי (להלן יחד:
"**נושאי המשרה המכהנים**").

- החברה בתאגיד אחר, עקב הפרת חובת הזהירות (למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) ונזקים נוספים שנקבעו בכתב הפטור.
- (2) ביום 26 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שביום 21 ביולי 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה, מתן התחייבות לפטור לגב' ריטה בעל טכסא וגב' שרית כהן, המכהנות כדירקטוריות חיצוניות בחברה, באותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.
- (3) ביום 29 בינואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתן התחייבות לפטור למר לירן רלר, סמנכ"ל הנדסה ומר יובל עברון, סמנכ"ל תפעול, באותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.

18.2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

- (1) ביום 7 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, להעניק לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה שיכחנו, מעת לעת, מטעם החברה בתאגיד אחר התחייבות לשיפוי (להלן: "**כתב השיפוי**"). על פי כתב השיפוי, זכאים נושאי המשרה כאמור לשיפוי בגין כל חבות או הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות (לרבות שיפוי לפי חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011) כמפורט בכתב השיפוי, שתוטל עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או עובדים מטעם החברה בתאגיד אחר, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי בגין חבויות כספיות שיוטלו על האמורים על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט) לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום הגבוה מביין: (1) סך השווה ל-25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד השיפוי; (2) סך של 20 מיליון ש"ח. מובהר, כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.
- (2) ביום 26 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שביום 21 ביולי 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה, מתן התחייבות לשיפוי לגב' ריטה בעל טכסא וגב' שרית כהן, המכהנות כדירקטוריות חיצוניות בחברה, באותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.
- (3) ביום 29 בינואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתן התחייבות לשיפוי למר לירן רלר, סמנכ"ל הנדסה ומר יובל עברון, סמנכ"ל תפעול, באותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.

18.3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

- (1) ביום 7 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של 12 חודשים, שהתחילה ביום 3 ביוני 2021 ותסתיים ביום 2 ביוני 2022 (להלן בסעיף זה: "**הפוליסה**"). הפוליסה הינה בגבולות אחריות של 10 מיליון דולר

למקרה ולתקופה, בפרמיה שנתית בסך של 55 אלפי דולר והשתתפות עצמית שלא תעלה על סך של 10 אלפי דולר למקרה למעט השתתפות עצמית בסך של 35 אלפי דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב ו/או קנדה ולמעט השתתפות עצמית בסך של 100 אלפי דולר בגין תביעות כנגד החברה הנוגעות לדיני ניירות ערך בישראל ו/או תביעות נגזרות ו/או תביעות ייצוגיות.

באותו מועד אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה את הכללת נושאי המשרה המכהנים בפוליסה.

(2) ביום 7 ביוני 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, כי החברה תוכל להתקשר מעת לעת, בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (בין על ידי הארכת תוקף פוליסת ביטוח קיימת ובין על ידי התקשרות בפוליסה אחרת, לרבות עם מבטח אחר), ובלבד שהפרמיה השנתית וכן גבולות האחריות של הביטוח הנ"ל יהיו בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה (להלן: "הפוליסות העתידיות").

באותו מועד אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה את הכללת כל נושאי המשרה המכהנים בפוליסות העתידיות.

(3) ביום 26 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שביום 21 ביולי 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה, את הכללתן של גב' ריטה בעל טכסא וגב' שרית כהן, המכהנות כדירקטוריות חיצוניות בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובפוליסות עתידיות, באותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.

(4) ביום 9 באוגוסט 2022 אישרה וועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח ואחריות מקצועית של דירקטורים ונושאי המשרה בחברה למשך 12 חודשים נוספים, שהתחילה ביום 3 ביוני 2022 ותסתיים ביום 2 ביוני 2023. הפוליסה הינה בגבולות אחריות של 10 מיליון דולר, בפרמיה שנתית בסך של 55 אלפי דולר והשתתפות עצמית בסך 10,000 דולר למקרה ביטוחי, למעט השתתפות עצמית בסך של 35,000 דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב ו/או בגין תביעות כנגד החברה הנוגעות לדיני ניירות ערך בישראל ולמעט השתתפות עצמית בסך של 100,000 דולר במקרה של תביעה נגזרת. ביום 22 במאי 2023, חודשה פוליסת הביטוח כאמור ל-12 חודשים נוספים שהתחילה ביום 3 ביוני 2023 ותסתיים ביום 2 ביוני 2024. הפוליסה הינה בגבולות אחריות של 10 מיליון דולר, בפרמיה שנתית בסך של 49,500 אלפי דולר והשתתפות עצמית בסך 10,000 דולר למקרה ביטוחי, למעט השתתפות עצמית בסך של 35,000 דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב, ולמעט השתתפות עצמית בסך של 100,000 דולר במקרה של תביעה נגזרת ו/או תביעה ייצוגית ו/או בגין תביעות כנגד החברה הנוגעות לדיני ניירות ערך.

(5) ביום 29 בינואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הכללתם של מר לירן רלר, סמנכ"ל הנדסה ומר יובל עברון, סמנכ"ל תפעול, בפוליסת הביטוח של החברה ובפוליסות העתידיות, כמפורט לעיל ובאותם תנאים כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כמפורט לעיל.