



איירובוטיקס בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2022

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 התאגיד

1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	4
2	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	9
3	חלוקת דיבידנדים	22

חלק שני – מידע אחר

4	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	23
5	סקירה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	23

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחום פעילות

6	מידע כללי על תחום הפעילות	26
7	מוצרים ושירותים	34
8	פילוח הכנסות	38
9	לקוחות	39
10	שיווק והפצה	44
11	צבר הזמנות	44
12	תחרות	45
13	כושר ייצור	47
14	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	47
15	מחקר ופיתוח	48
16	נכסים לא מוחשיים	52
17	הון אנושי	53
18	חומרי גלם וספקים	54
19	הון חוזר	55
20	מימון	55
21	מיסוי	58
22	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	58
23	הליכים משפטיים	60
24	ביטוח	61
25	יעדים ואסטרטגיה עסקית	61
26	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	62
27	דיון גורמי סיכון	63

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1

מבוא

1.1

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בדוח התקופתי:

"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"חברות הבת"	חברות בבעלותה ובשליטתה המלאה (100%) של החברה, המפורטות בסעיף 1.3.9 להלן;
"התשקיף"	תיקון תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) ותשקיף מדף של שפרסמה החברה ביום 10 באוגוסט 2021 (נושא תאריך 11 באוגוסט 2021) כפי שתוקן ביום 30 באוגוסט 2021;
"מועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף"	12 בספטמבר 2021;
"חוק החברות"	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"כטב"מ"	כלי טיס בלתי מאויש;
"מטע"ד"	מטען יעד, הנישא על ידי כלי טיס ונועד להגשמת מטרה כלשהי, לדוגמה מצלמה או חייושן לייזר;
"מיני כטב"מ"	כטב"מ הכפוף למגבלת משקל (כולל המטען שהוא נושא), המשתנה בין אזורים;
"מערכת איירובוטיקס" או "המערכת"	מערכת אוטומטית שכוללת רחפן, תחנת עגינה, חיישנים מוטסים (מטע"דים) שונים, מערכת תקשורת, סוללות, ניווט ובקרת אקלים;
"חיישן"	מכשיר החש נתונים מהסביבה ומבצע איסוף נתונים ו/או בקרה של נתונים;
"רחפן"	כטב"מ, היוצר עילוי באמצעות סיבוב מדחף בעל להבים, בדומה למסוק;
"רשות החדשנות"	הרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה;
"רת"א"	רשות התעופה האזרחית. רשות מקצועית האחראית על ענייני התעופה האזרחית לפי הוראות חוק רשות התעופה האזרחית, תשס"ה-2005;
"תשתית ענן"	תשתית המרכזת משאבי מחשב, לרוב באמצעות חוות שרתים לשם הקצאתם למשתמשים על פי דרישה, ללא מעורבות ישירה של המשתמשים;
"TC"	TYPE CERTIFICATE, אישור סוג לכלי טיס;
"CAA"	Civil Aviation Authority – רשות תעופה אזרחית;
"FAA"	Federal Aviation Administration (FAA) - רשות התעופה הפדרלית בארה"ב;

1.2 כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 5 באוגוסט 2014 כחברה פרטית בעירבון מוגבל בשם איירובוטיקס בע"מ, והחלה לפעול באותו מועד.

בחודש ספטמבר 2021 הפכה החברה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה על פי התשקיף. כמפורט בסעיף 1.6 להלן, עם השלמת עסקת המיזוג בין החברה לבין חברת Ondas Holdings Inc (להלן: "אונדס"), ביום 23 בינואר 2023 הופסק המסחר במניות החברה, ביום 24 בינואר 2023 הפכה החברה לחברה פרטית בבעלות מלאה של אונדס, חדלה להיות 'תאגיד מדווח' כהגדרתו בחוק ניירות ערך וביום 26 בינואר 2023 מניותיה נמחקו ממסחר בבורסה.

1.3 תחום פעילותה של החברה

- 1.3.1 מיום היווסדה ונכון למועד דוח זה, החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות הבת, באיסוף, ניתוח והנגשת מידע באופן אוטומטי, באמצעות כטב"מ (רחפן) אוטומטי - "Drone In A Box" (רחפן בקופסא) (להלן: "תחום הפעילות"). החברה פיתחה מערכות הכוללות איסוף מידע ועיבוד נתונים לתובנות בעלות ערך עבור לקוחות, בתהליך אוטומטי, שאינו דורש מגע יד אדם וללא התערבות אנושית, ומספקת ללקוחותיה שירות מקצה לקצה, המאפשר הפקת ערך מנתונים שנאספים מהמרחב האווירי באמצעות כטב"מ אוטומטי, בצורה אוטומטית, מהירה, בטוחה ויעילה. כמו כן, החברה פועלת להקמת תשתית קבועה הכוללת מספר רחפנים אוטומטים שאינם דורשים תפעול בשטח ומחוברים כרכיבי IoT ("האינטרנט של הדברים"), הפועלים בצוותא וכרשת לצורך איסוף מידע. התשתית מיועדת למרחבים עירוניים ולמתקנים אסטרטגיים בהם נדרשת יכולת תגובה מיידית לצרכי פיקוח ובקרה. בנוסף בוחנת החברה יישומים של העברת דואר באמצעות הרחפנים, ניקוי פאנלים סולאריים ומגוון יישומי עיר חכמה ובטוחה.
- 1.3.2 עמודי התווך של פעילות החברה הינם טכנולוגיה, פלטפורמת תוכנה, רגולציה ותפעול, אשר שילובם יחד מאפשר לחברה להגשים את חזונה - מתן שירות מקצה לקצה ללקוחותיה.
- 1.3.3 לצורך ביצוע טיסות באופן אוטומטי ובטיחותי באמצעות הכטב"מ, החברה פיתחה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים לביצוע כל שלבי הטיסה באופן אוטומטי, הכוללים את תכנון הטיסה, בדיקות לפני הטיסה, המראה, טיסה במרחב, שידור לאחור ושליטה מרחוק ברחפן, נחיתה אוטומטית, החלפת הסוללה, מטע"דים או חיישנים, ניקוי הכלים, אבטחתם, בקרת אקלים באחסון, אוטומציה ולוגיקה בתקלות ובחירום.
- 1.3.4 כמו כן, לצורך איסוף המידע, עיבודו והפקת התובנות ממנו באופן אוטומטי, החברה פיתחה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים ומתודולוגיים ופעלה להשגת רישוי מתאים לצורך הפעלתם. פתרונות אלה נועדו להבטיח את איכות התוצר הסופי, לקצר את זמן אספקת התוצרים ללקוחות ולאפשר אבטחה והצפנה של המידע. הפתרונות כוללים טכנולוגיות ללכידת המידע בצורה אופטימלית באמצעים שונים (וידאו, תמונה, לייזר), שמירה על הדיוק והרזולוציה הנדרשים, חיישנים המותאמים לאוטומציה (החלפת חיישנים והפעלתם על גבי הרחפן) ותשתית ענן שבה מתבצעים עיבודים הדורשים כוח חישוב גדול. בנוסף, החברה יצרה פלטפורמה ייעודית (מערכת INSIGHTFUL), באמצעותה היא מנגישה את התובנות, אשר משמשת כמאגר מידע אינטראקטיבי.
- 1.3.5 פעילות החברה מורכבת ממספר מרכיבים המשלימים את הפתרון הכולל שמספקת החברה ללקוחותיה:

(1) מערכת איירובוטיקס - Optimus

כאמור, החברה פיתחה מערכת אוטומטית שכוללת רחפן, תחנת עגינה, חיישנים מוטסים (מטע"דים) שונים, מערכת תקשורת, סוללות, ניווט ובקרת אקלים.

באמצעות הרחפן מתבצעות כל הפעולות הנדרשות לצורך איסוף המידע, בצורה בטיחותית, אוטומטית, מדויקת, גם בתנאי סביבה ומזג אויר קיצוניים. הרחפן ממריא ונוחת בתוך תחנת העגינה הייעודית ובכך מייתר את הצורך במגע יד אדם ובהתערבות אנושית, מנגיש את איסוף המידע האווירי ומפחית את הסכנה לטעות אנוש.

תחנת העגינה כוללת זרוע רובוטית חכמה שמסוגלת להחליף סוללות ומטע"דים ולטפל ברחפן באופן אוטומטי, היא מכילה 10 סוללות נטענות ובעלת יכולת ניהול חיי הסוללות אשר מאפשרת ייעול אנרגטי ומשך שהייה מירבי של הרחפן באוויר, בכל שעות היום ובזמנים מיידית. כמו כן, לתחנת העגינה יכולת להכיל עד 9 חיישנים ומטע"דים שונים ובכך לאפשר לרחפן יכולת של איסוף מידע מסוגים רבים ומגוונים ויכולת נשיאה של מטע"דים שונים עבור משימות שונות.

המערכת פותחה באופן המאפשר לה לעמוד בתנאי סביבה ומזג אויר קשים של רוחות וגשמים. המערכת מנטרת את מזג האוויר ומנהלת פעילות אווירית לאיסוף מידע באופן אוטומטי. המערכת עברה סדרה ארוכה של בדיקות, ניסויים והוכחות יכולת מול מגוון רשויות תעופה בארץ ובעולם, ביניהן ארה"ב, סינגפור, ישראל ואיחוד האמירויות. למערכת יכולת " Station Hopping", קפיצה בין תחנות עגינה, המאפשרת לרחפן להמריא ולנחות באופן אוטומטי בתחנת עגינה שאינה בהכרח התחנה ממנה המריא. מערכת אחת יכולה לשרת מספר לקוחות במקביל הנמצאים בטווח הטיסה של המערכת.

(2) איסוף מידע

המערכת משמשת ככלי חכם לאיסוף מידע ומאפשרת לאסוף מידע בתדירות וברזולוציה גבוהות. היות שכלל המערכת אוטומטית, גם איסוף המידע מבוצע באופן אוטומטי וכל הנתונים שנאספו מועברים לשרת (מקומי או ענן) בצורה אוטומטית, מסודרים ומונגשים בצורה מלאה ללקוח. כלומר, לאחר שהרחפן נוחת, המידע שנאסף במהלך הטיסה עולה לשרת ומתורגם לבסיס נתונים בו ניתן להשתמש כמידע גולמי או להפוך אותו לתובנה בעלת ערך (לדוגמה יצירה באופן אוטומטי של מודל תלת מימד, מפה תלת ממדית ועריכת וידאו).

(3) פלטפורמת תובנות מידע

החברה פיתחה את מערכת INSIGHTFUL, שהינה פלטפורמת מידע תוכנית אוטומטית אשר מנגישה את המידע לפי זמן ומיקום, בצורה אשר תפיק מקסימום תובנות ויכולות עבור הלקוח ומהווה תשתית להצגת התובנות אשר מבוססות על איסוף המידע. מערכת INSIGHTFUL הינה מערכת מאובטחת, מבוססת ענן ואינטרנטית. המערכת גנרית ומתאימה לכל סוגי המידע שהמערכת אוספת.

1.3.6 להערכת החברה, נכון למועד הדוח, המאפיינים הייחודיים של מכלול השירותים שמספקת החברה, הכוללים את שלושת המרכיבים המפורטים לעיל, ממצבים אותה כשחקן משמעותי בתחומה. החברה סבורה כי היא מציגה יתרונות משמעותיים על פני מתחריה, מבחינת האיכות, הזמינות ומתן שירות אוטומטי מקצה לקצה, ללא צורך במגע יד אדם.

1.3.7 המודל העסקי של החברה מבוסס על מכירת מערכות ותחזוקה (בעיקר עבור לקוחות בענף הביטחוני) ו/או מכירת חבילות שירות מהסוגים הבאים (אשר יחד מהווים את הפתרון הכולל של החברה):

(1) התקנה ושימוש במערכת איירובוטיקס (הכוללת בין היתר את הרחפן, תחנת העגינה, מטע"דים וסוללות, בהתאם לצורכי הלקוח);

(2) שירות איסוף והנגשת מידע באופן ישיר ללקוחות, שימוש במערכת INSIGHTFUL והדרכה להפעלת המערכת;

(3) שירות תפעול, תחזוקה ותמיכה לתקופת מתן השירותים.

1.3.8 נכון למועד הדוח, החברה פועלת בעיקר בישראל, ארה"ב ואיחוד האמירויות ופועלת להרחבת פעילותה לאזורים גאוגרפיים נוספים.

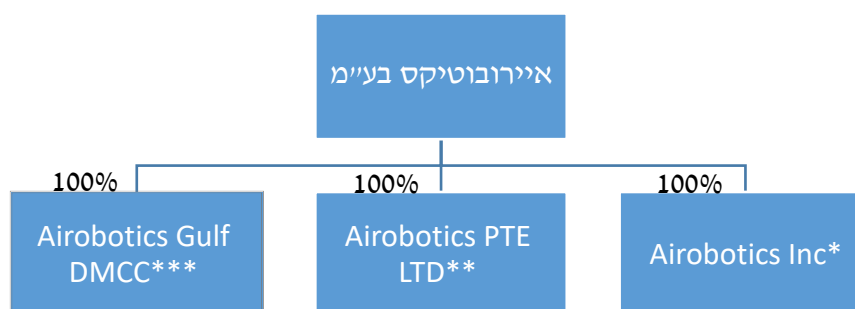
1.3.9 הרעיון העסקי שעמד בבסיס הקמת החברה היה טיסה בערים חכמות ומתן שירותים באזורים אורבניים. לאחר מכן, מתוך הבנה כי הרגולציה בתחום והאישורים הרגולטורים הנדרשים להגשמת רעיון זה טרם הבשילו, פנתה החברה לענפים בהם הפעילות מבוצעת באזורים המרוחקים מאזורים אורבניים, בהם צפיפות האוכלוסין היא נמוכה, כך שתהליך קבלת האישורים מול הרגולטור לטיסות אוטומטיות ללא קשר עין, הנדרש על מנת להתמודד עם טכנולוגיות טיסה חדשניות, יהיה פשוט ומהיר יותר. המיקוד העיקרי של החברה עד שנת 2019 היה לבגר את הטכנולוגיה ולהשלים תהליך משמעותי של הוכחת יכולת אל מול גופי הרגולציה ברחבי העולם. הפעילות שבוצעה באותן שנים היתה בעיקר בתחום המכרות ותעשיית האנרגיה, באוסטרליה ובאריזונה בארה"ב, שבהם הפעילות בוצעה באתרים מרוחקים מריכוזי אוכלוסייה באופן שאיפשר מצד אחד לבצע טיסות מבצעיות בתדירות גבוהה וכך להוכיח את יכולות המערכת מבחינה טכנולוגית, ומצד שני איפשר לרגולטור ללמוד ולבצע את ההתאמות הנדרשות לטכנולוגיות הטיסה החדשניות בכלל ולטיסה אוטומטית ללא קשר עין בפרט. נצילות מערכת איירובוטיקס במקומות מרוחקים אלו עמדה על פחות מ-10%, היות שמערכת אחת העניקה שירות ללקוח אחד בלבד. בשנת 2019, לאחר שהרגולטור בארה"ב הביע נכונות לביצוע תהליך של הסדרת רישוי קבע של מערכת החברה בשמי ארה"ב (תהליך ה-TC המפורט בהרחבה בסעיף 22.8 להלן), הפנתה החברה את המיקוד העסקי והתפעולי לתמיכה בתהליך זה, אשר יאפשר פעילות תוך טיסה אוטומטית מעל ריכוזי אוכלוסייה ללא קשר עין בשמי ארה"ב, והפסיקה את פעילותה באוסטרליה ובאריזונה. להערכת החברה, רישוי הקבע בארה"ב עשוי להקל את תפעול המערכות ויאפשר מודל עסקי שבו מערכת אחת מספקת שירות למספר לקוחות במקביל וכן להוביל בעתיד להסדרת הרגולציה באופן דומה באזורים נוספים בעולם, כמפורט בסעיף 6.2 להלן.

הערכות החברה כאמור בקשר עם רישוי הקבע בארה"ב והסדרת הרגולציה באזורים נוספים כאמור, 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 ולהליך הרישוי המתנהל בארה"ב. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, ככל שלא יושלם הליך הרישוי ו/או ככל שיתקבל רישוי בתנאים שונים וכן בשל שינויים בתחום פעילותה של החברה ו/או קשיים טכנולוגיים ו/או מגבלות רגולטוריות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן.

תרשים מבנה החזקות

1.4

להלן תרשים מבנה החזקות של החברה נכון למועד הדוח :



- * חברה אמריקאית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, אשר הוקמה בחודש נובמבר 2016, לפי דיני ההתאגדות של מדינת דלאוור בארה"ב, המרכזת את פעילות החברה בארה"ב.
- ** חברה סינגפורית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, אשר הוקמה בחודש מאי 2019, לפי דיני ההתאגדות של סינגפור, המרכזת את פעילות החברה בסינגפור¹.
- *** חברה דובאית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, אשר הוקמה בחודש מרץ 2022, לפי דיני ההתאגדות של דובאי, המרכזת את פעילות החברה באיחוד האמירויות והמדיניות המפרציות.

השליטה בחברה

1.5

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לא היה לחברה בעל שליטה. כמפורט בסעיף 1.6 להלן, עם השלמת עסקת המיזוג בין החברה לבין אונדס, החל מיום 23 בינואר 2023 בעלת השליטה בחברה הינה אונדס, המחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה.

עסקת המיזוג עם חברת אונדס

1.6

ביום 5 ביולי 2022, התקשרה החברה במזכר הבנות עם אונדס, חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסת נאסד"ק (תחת הסימול: ONDS), העוסקת בפיתוח ואספקת רשתות אלחוטיות פרטיות וכן במתן פתרונות של נתונים אוטומטיים באמצעות רחפנים, לרכישת החברה על ידי אונדס או חברה בבעלותה המלאה, בדרך של מיזוג או רכישה, והכל כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 5 ביולי, 2022 (אסמכתא: 2022-01-070410).

ביום 4 באוגוסט 2022, לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, התקשרה החברה בהסכם מיזוג מחייב² (להלן ביחד: "**הסכם המיזוג**") עם אונדס וחברת היעד (כהגדרתה להלן) (להלן יחד: "**הצדדים**"), לפיו בכפוף לתנאי הסכם המיזוג ובהתאם להוראות חוק החברות, יתבצע מיזוג משולש הופכי לפיו טלוס סאב בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל והנמצאת בבעלות מלאה של אונדס (אשר הוקמה לצרכי המיזוג) (להלן: "**חברת היעד**") תתמזג עם ולתוך החברה, כך שהחברה תהפוך לחברת בת בבעלות מלאה של אונדס וחברת היעד תחדל מלהתקיים (להלן: "**המיזוג**" או "**עסקת המיזוג**"). מיד עם השלמת עסקת המיזוג מחזיקי ניירות הערך של החברה (מניות, אופציות וזכויות לרכישת מניות) יחזיקו בניירות ערך של אונדס (אשר יוקצו להם על פי יחס ההמרה שנקבע -

¹ יצוין כי, בשלב זה פעילות החברה בסינגפור הסתיימה.
² וביום 13 בנובמבר 2022 התקשרות הצדדים בתיקון לו.

0.16806), החברה תמשיך להתקיים בבעלות מלאה של אונדס, ומניותיה של החברה תימחקנה ממסחר בבורסה והחברה תהפוך לחברה פרטית כהגדרת המונח בחוק החברות, והכל כמפורט בהסכם המיזוג. לפרטים בדבר תנאיו העיקריים של ההסכם ראו דוח זימון אסיפה מתקן שפרסמה החברה ביום 7 בדצמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-117744), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

עד ליום 19 בינואר 2023 התקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג, ביניהם אישור בקשת אונדס לרישום ניירות הערך שלה למסחר (במתכונת רישום כפול) על ידי הבורסה ורשות ניירות ערך, פרסום מסמך הרישום S-4 של אונדס, קבלת אישור אסיפת בעלי המניות של החברה, קבלת החלטות המיסוי וכיוצ"ב, והכל כמפורט בדיווחיה המיידיים של החברה.

המיזוג נכנס לתוקף, לאחר מועד ההשלמה, ביום 23 בינואר 2023, במועד הנפקת תעודת המיזוג על ידי רשם החברות בהתאם להוראות סעיף 323(5) לחוק החברות (להלן: "**מועד המיזוג**"). כאמור לעיל, עם השלמת המיזוג, החברה הפכה לחברה פרטית בבעלות מלאה של אונדס וחדלה להיות 'תאגיד מדווח' כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומניותיה נמחקו מהמסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, ראו דוח זימון אסיפה (מתקן) שפרסמה החברה ביום 7 בדצמבר 2022 (אסמכתא: 2022-01-117744) ודיווחיה המיידיים של החברה בדבר קבלת האישורים הנדרשים והתקיימות התנאים המתלים להשלמת המיזוג, בדבר השלמת המיזוג וקבלת תעודת המיזוג ובדבר הפיכת החברה לחברה פרטית מהימים 19 בינואר 2023, 23 בינואר 2023 ו-24 בינואר 2023 (אסמכתאות: 2023-01-008200, 2023-01-010548 ו-2023-01-010947, בהתאמה).

2 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

2.1 להלן השינויים שחלו בהון החברה בשנתיים האחרונות

השינויים שחלו בהון הרשום:

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	מניות רגילות א' מניות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	סה"כ הון רשום (מניות רגילות) בש"ח
יתרת ההון הרשום ליום 31 בדצמבר 2020		690,000,000	10,000,000	6,900,000
21.1.2021	הגדלת ההון הרשום	2,400,000,000	---	24,000,000
12.9.2021	המרת מניות רגילות א' למניות רגילות	10,000,000	(10,000,000)	100,000
	איחוד ההון הרשום ביחס של 1:28 והפחתת הערך הנקוב ל-0.01 ש"ח ע.ג. למניה ³	(2,989,285,714)	---	(29,892,857.14)
	סה"כ למועד דוח זה	110,714,286	---	1,107,142.86

השינויים שחלו בהון המונפק והנפרע:

³ כלומר, לא חל שינוי בערך הנקוב למניה והוא נותר 0.01 ש"ח ע.ג. למניה.

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	התמורה שהתקבלה בגין המניות (אלפי דולר)	סה"כ יתרת מניות רגילות
יתרת ההון המונפק והנפרע ליום 31 בדצמבר 2020		54,396,834	---	---	54,396,834
21.02.2021	מימוש אופציות	16,560	---	כ-3	54,413,394
24.02.2021		---	19,531	*	54,413,394
04.04.2021		---	28,125	*	54,413,394
		---	11,718	*	54,413,394
12.9.2021	המרת מניות רגילות א' למניות רגילות	59,374	(59,374)	---	54,472,768
	מימוש אופציות ⁴	82,440	---	---	54,555,208
	מימוש אופציות ⁶	358,880	---	כ-1	54,914,088
	המרת חוב על פי ה-CLA ⁷	248,081,491	---	---	302,995,579
	איחוד ההון המונפק והנפרע ביחס של 28:1 והפחתת הערך הנקוב ל-0.01 ש"ח ע.ג. למניה ⁸	(292,174,308)	---	---	10,821,270
	הקצאת מניות רגילות לפי הסכמי ה- SAFE ⁹	2,712,329	---	---	13,533,599
	הנפקה על פי התשקיף ¹⁰	3,027,000	---	כ-21,401	16,560,099
	מימוש אופציות	7,485	---	*	16,568,084
		9,223	---	*	16,577,307
		9,624	---	*	16,586,931
		15,846	---	כ-1	16,602,777
		12,657	---	כ-1	16,615,434
		1,963	---	*	16,617,397
		6,623	---	*	16,624,020
		22,140	---	כ-2	16,646,160
		7,300	---	*	16,653,460
		6,888	---	*	16,660,348
		7,027	---	*	16,667,375
		3,926	---	*	16,671,301
		15,565	---	כ-1	16,686,866
		383	---	*	16,687,249
		12,479	---	כ-1	16,699,728
		18,686	---	כ-1	16,718,414
		28,048	---	כ-2	16,746,462
		8,995	---	*	16,755,457
		12,569	---	כ-1	16,768,026
		41,421	---	כ-3	16,809,447
		13,685	---	כ-1	16,823,132
		24,909	---	כ-2	16,848,041
		39,069	---	כ-3	16,887,110
		5,606	---	*	16,892,716
		4,040	---	*	16,896,756
		9,149	---	*	16,905,905
		8,297	---	*	16,914,202
8.11.2021	מימוש אופציות				
23.11.2021					
29.11.2021					
21.12.2021					
23.12.2021					
27.12.2021					
6.1.2022					
9.1.2022					
26.1.2022					
30.1.2022					
1.2.2022					
13.3.2022					
24.4.2022					
26.4.2022					
1.5.2022					
3.5.2022					
12.5.2022					
16.5.2022					
18.5.2022					
5.6.2022					
17.7.2022					
24.7.2022					
7.8.2022					
10.8.2022					
11.8.2022					
18.8.2022					
21.8.2022					

ראו סעיף 2.2.6 (4) להלן.

מימוש בדרך של מימוש נטו.

ראו סעיף 2.2.5 (3) להלן.

ראו סעיף 2.2.1 להלן.

כלומר, לא חל שינוי בערך הנקוב למניה והוא נותר 0.01 ש"ח ע.ג. למניה.

ראו סעיף 2.2.3 להלן.

ראו סעיף 2.2.4 להלן.

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות ש"ח ע.ג. כ"א בנות 0.01	מניות רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	התמורה שהתקבלה בגין המניות (אלפי דולר)	סה"כ יתרת מניות רגילות
8.9.2022		296	---	*	16,914,498
13.9.2022		9,763	---	*	16,924,261
סה"כ למועד דוח זה		16,924,261	---	---	16,924,261

* נמוך מ-1 אלפי דולר.

2.2 השקעות בהון החברה

לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון כמפורט בסעיף 2.1 לעיל ועובר לרישום למסחר של מניות החברה בבורסה, הותאמה כמות האופציות או הזכויות לרכישת מניות שהוענקו כמפורט בסעיפים 2.2.1, 2.2.4 ו-2.2.6(1) עד 2.2.6(4) להלן, לפי העניין, ביחס של 1:28 ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך.

יצוין כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג, ניירות הערך של החברה המפורטים בסעיף 2.2 זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות ערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.

2.2.1 הסכם הלוואה המירה (CLA)

ביום 7 באוקטובר 2019 התקשרה החברה עם מספר בעלי מניות (להלן בסעיף זה: "המלווים") בהסכם הלוואה המירה (CLA-Convertible Loan Agreement) וביום 22 בדצמבר 2020 וביום 22 בינואר 2021 התקשרו הצדדים בתיקונים לו (ההסכם והתיקונים לו יקראו להלן יחד בסעיף זה: "הסכם הלוואה המירה"), לפיהם יעמידו המלווים לחברה הלוואה בסך כולל של כ-15 מיליון דולר, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% (להלן: "ההלוואה המירה").

הסכומים אשר הושקעו על ידי המלווים במסגרת ההלוואה המירה וסכומים נוספים אשר הושקעו על ידי המלווים במסגרת סבבי גיוס מוקדמים בחברה, אשר בגינם היו זכאים המלווים לזכויות תחת הסכם הלוואה המירה ועל פי תנאיו, יקראו להלן יחד: "סכומי ההשקעה". חלק מהמלווים היו זכאים להמרה של מלוא סכום ההשקעה שלהם בסבבי הגיוס וחלק היו זכאים להמרה של חלק מסוים בלבד מסכום ההשקעה שלהם בסבבי הגיוס המוקדמים בהתאם לסכום שהעמידו לחברה על פי הסכם הלוואה המירה¹¹. ההלוואה המירה הועמדה בשני חלקים בהתאם לצורכי החברה (לא שווים), החל מחודש אוקטובר 2019 ועד פברואר 2021.

סכומי ההשקעה היו ניתנים להמרה בהתאם להסכם הלוואה המירה, בקרות אירועים המפורטים בהסכם הלוואה המירה, ביניהם המרה יזומה בכל מועד, לפיה מלווים, המחזיקים יחד מעל 51% מסכום הלוואה המירה, זכאים, באופן וולונטרי ועל פי שיקול דעתם הבלעדי, לדרוש המרה של כל סכומי ההשקעה, כולל הריבית שנצברה בגין הלוואה המירה, בהתאם לתנאים להמרה שיוחלטו על ידם. בהתאם לאמור לעיל, במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף, בוצעה ההמרה בהתאם ליחס ההמרה שנקבע על ידי המלווים, אשר הותיר בידי בעלי המניות אשר השתתפו בסבבי הגיוס המוקדמים אך לא השתתפו בהסכם הלוואה המירה כ-9% מהון

¹¹ יצוין כי, בהסכם הלוואה המירה לא השתתפו חלק מהמשקיעים, שהיו בעלי מניות בחברה נכון לאותו מועד, אשר היקף השקעתם המצטבר בחברה במסגרת סבבי הגיוס המוקדמים בחברה עד לאותו מועד עמד על סך של כ-48 מיליון דולר ומנגד השתתפו בהסכם הלוואה המירה משקיעים אשר היקף השקעתם המצטבר בחברה במסגרת סבבי הגיוס המוקדמים בחברה עד לאותו מועד עמד על סך של כ-62.5 מיליון דולר.

החברה¹², ובהתאם לכך הקצתה החברה למלווים 248,081,491 מניות רגילות של החברה. יובהר כי, לאחר המרת החוב והקצאת המניות כאמור לעיל, החוב נחשב כנפרע במלואו ולחברה אין התחייבויות נוספות כלפי המלווים בקשר עם הסכם ההלוואה ההמירה. לפרטים נוספים בדבר ההלוואה ההמירה ראו ביאור 12 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "הדוחות הכספיים").

2.2.2 Carve Out Plan – תכנית לרכישת מניות של החברה

ביום 18 במאי 2020 וביום 23 ביוני 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, תכנית אופציות מסוג Carve-Out לעובדים, מנהלים, דירקטורים ויועצים בחברה או בחברה בת של החברה (להלן בסעיף זה: "התכנית" ו-"הניצעים", בהתאמה), לפיה ביום 26 ביולי 2020 וביום 19 באוקטובר 2020 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לניצעים, ללא תמורה, של אופציות לרכישת מניות רגילות א' של החברה¹³. ביום 15 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, כי החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף המניות שתוקצינה מכוח תכנית זו תהיינה מניות רגילות במקום מניות רגילות א' ועל ביטול הזכות העודפת ועדכון התכנית בהתאמה. האופציות אשר הוקצו על פי תכנית זו ניתנות למימוש במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד הקצאתן (בכפוף למועדי ההבשלה כאמור להלן) או עד למועד סיום התקשרות הניצע עם החברה או החברה הבת, לפי העניין (באופן מיידי או בחלוף תקופה שנקבעה בתכנית בהתאם לסיבת סיום ההתקשרות), המוקדם מבניהם, בתמורה למחיר מימוש בסך של 0.01 ש"ח למניה, והן מבשילות על פני שנתיים, ב-24 מנות חודשיות שוות, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022.

על פי תכנית זו, הקצתה החברה ביום 26 ביולי 2020 וביום 19 באוקטובר 2020, סך כולל של 351,570 אופציות, מתוכן 39,540 אופציות מומשו, 21,847 אופציות פקעו (כתוצאה מסיום התקשרויות) ו-290,183 אופציות היו בתוקף במועד השלמת עסקת המיזוג. החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף מחיר המימוש היה בסך של 0.28 ש"ח או 1 ש"ח, לפי זהות הניצע בהתאם לתקנון הבורסה, והחל ממועד השלמת עסקת המיזוג הותאם מחיר המימוש בהתאם לתנאי עסקת המיזוג.

לפרטים נוספים בדבר התכנית ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים.

פרטים בדבר תנאי האופציות והתאמות למחיר המימוש ו/או כמות מניות המימוש

על פי התכנית, מחיר המימוש ו/א מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו, כך שישמר יחס פרופורציונלי, במקרים המפורטים להלן:

(א) שינויים בהון הנובעים מפיצול הון, איחוד הון, סיווג מחדש, או כל גידול או קיטון בהון המניות של החברה ללא קבלת תמורה מצד החברה, ובלבד שלא תבוצע המרה של ניירות ערך המירים ללא תמורה.

(ב) היה והחברה תבצע חלוקת דיבידנד.

במקרה של פירוק או חיסול החברה, האופציות אשר טרם מומשו תבוטלנה באופן מיידי לפני השלמת הפירוק או החיסול כאמור. על אף האמור, במקרה של פירוק מרצון, שאינו במסגרת מיזוג

¹² ההקצאה בוצעה לפני הקצאת מניות על פי הסכמי ה-SAFE אשר בוצעה במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף, ובטרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף.

¹³ למניות רגילות א' אותן זכויות הקיימות למניות הרגילות של החברה, וכן זכות קדימות עודפת לקבלת 16% מהתמורה שתקבל בקרית אירוע מסוג חיסול החברה או רכישת החברה, במידה וסך התמורה הכולל יהא גבוה מ-20.2 מיליון דולר (בחלוקה על פי מספר המניות שיהיו לכל ניצע באותו המועד), יחד עם החזר ההלוואה ההמירה המפורטת בסעיף 2.2.1 לעיל, כאשר המלווים יהיו זכאים לקבל את יתרת התמורה עד הסכום המקסימלי לו הם זכאים על פי הסכם ההלוואה ההמירה (להלן בסעיף זה: "הזכות העודפת").

או רכישה של החברה, הדירקטוריון יודיע לכל ניצע, ככל הניתן בהקדם האפשרי לפני מועד הפירוק בפועל, ואופציות אשר טרם מומשו תבוטלנה באופן מיידי לפני מועד הפירוק בפועל. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית), דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע את אופן הטיפול באופציות שהוקצו על פי התכנית. האופציות אינן ניתנות להמחאה, למכירה, להעברה או לשעבוד לכל צד שלישי שהוא, למעט הורשה, כמפורט בתכנית. החברה לא תקצה שברי מניות ובכל מקרה בו החברה תידרש להנפיק שברי מניות על פי תכנית זו, הן תבוטלנה.

2.2.3 התקשרות בהסכמי הקצאה עתידית SAFE (Simple Agreement For Future Equity)

במהלך חודש מאי 2021, התקשרה החברה במספר הסכמים (זהים) להקצאה עתידית של מניות החברה (להלן: "**הסכמי ה-SAFE**"), עם בעלי מניות קיימים ומשקיעים חדשים (להלן יחד בסעיף זה: "**המשקיעים**"), לפיהם המשקיעים השקיעו בהון החברה סך כולל של כ-4.4 מיליוני דולר (להלן בסעיף זה: "**סכום ההשקעה**"), בתמורה לזכות לקבל מניות של החברה בתנאים ובמקרים כפי שנקבעו בהסכמי ה-SAFE ובכלל זה באירוע מסוג סבב גיוס נוסף בחברה, לרבות השלמת הנפקה ראשונה לציבור בישראל של מניות החברה, כאשר כמות המניות שהוקצתה למשקיעים חושבה כחלוקה של סכום ההשקעה במחיר אשר היווה 75% מהמחיר האפקטיבי של מניות החברה בהנפקה¹⁴, קרי 2,712,329 מניות רגילות של החברה. הקצאת המניות על פי הסכמי ה-SAFE בוצעה במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף (לאחר המרת החוב על פי ה-CLA כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל וביצוע איחוד הון כאמור בסעיף 2.1 לעיל), ובטרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. בנוסף, על פי הסכמי ה-SAFE, הוקצו למשקיעים אופציות (Warrants) לרכישת מניות נוספות של החברה כמפורט בסעיף 2.2.6 (5) להלן.

2.2.4 ביום 12 בספטמבר 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה. במסגרת ההנפקה האמורה גייסה החברה סך של כ-21 מיליון ש"ח.

2.2.5 אופציות לרכישת ניירות ערך של החברה

(1) ביום 25 ביולי 2015 אימץ דירקטוריון החברה תכנית מניות ואופציות ישראלית (להלן: "**התכנית הישראלית**"), על פיה הדירקטוריון יהיה רשאי להקצות לניצעים, לפי בחירתו, בין היתר, אופציות לא רשומות לרכישה של מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (להלן בסעיף זה: "**האופציות**" ו-"**מניות המימוש**"), בהתאמה. תוקפה של תכנית הישראלית הינו למשך 10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, קרי, עד יום 25 ביולי 2025. התכנית הישראלית מאפשרת הקצאת אופציות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "**סעיף 102**", ו-"**הפקודה**", בהתאמה) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, בהתאם לזכאות לקבלת אופציות ולעמידה בתנאים על פי הפקודה. האופציות שהוענקו ויוענקו על פי התכנית הישראלית במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רווח הון. 6,052,704 אופציות שהוקצו על פי התכנית הישראלית היו בתוקף¹⁵ במועד הקובע להשלמת המיזוג.

מחושב בהתאם להנחיות הבורסה.

כמות האופציות הינה לאחר איחוד ההון. האופציות הוקצו במועדים שונים ובמחירי מימוש שונים: 0.1857 דולר, 1.35 דולר, 1.05 דולר ו-0.01 ש"ח (בכפוף להתאמות). ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש של מרבית האופציות ל-0.01 ש"ח למניה, הפחתה אשר היוותה הטבה בשווי הון של 313 אלפי דולר ובמועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף, מחיר המימוש הינו בסך של 0.28 ש"ח או 1 ש"ח, לפי זהות הניצע בהתאם לתקנון הבורסה.

(2) כמו כן, ביום 21 באפריל 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, כי ככל שתבוצע הקצאה על פי הסכמים מסוג SAFE כמפורט בסעיף 2.2.3 לעיל, הקצתה החברה אופציות נוספות באופן ששיעור החזקתם הכולל של מחזיקי האופציות הקיימים בחברה באותו מועד (להלן: "מחזיקי האופציות הקיימים") טרם ההנפקה הראשונה לציבור לא דולל בעקבות הקצאה על פי הסכמים מסוג SAFE כאמור. לאור האמור לעיל, במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף וטרם הרישום למסחר הקצתה החברה למחזיקי האופציות הקיימים 1,138,000 אופציות נוספות על פי התכנית הישראלית, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח או 1 ש"ח, לפי זהות הניצע בהתאם לתקנון הבורסה.

(3) להלן פרטים נוספים אודות התכנית הישראלית:

לפי סעיף 102(ג) לפקודה (הקצאה שאינה באמצעות נאמן)	לפי סעיף 102(ב) לפקודה הקצאה באמצעות נאמן (מסלול רווח הון) או הקצאה באמצעות נאמן (מסלול פירות)	לפי סעיף 3(ט) לפקודה
זהות הניצעים	יחידים, תושבי ישראל, המועסקים על ידי החברה או על ידי חברות בנות של החברה, כולל יחידים המכהנים כדירקטורים או נושאי משרה, ולמעט בעל השליטה בחברה, כהגדרתו בסעיף 9(9) לפקודה.	בעל השליטה, יועץ, נותן שירותים או כל אדם אחר שהתקשר בהסכם עם החברה אך אינו עובד או נושא משרה.
אופן ההקצאה	הקצאה לנאמן	הקצאה לניצע
תקופת החסימה	האופציות ו/או מניות המימוש אשר תתקבלנה ממימוש האופציות (לפי העניין), תוחזקנה בידי הנאמן ולא תהיינה ניתנות להעברה לידי העובד לפני תשלום במלואן של חברות המס של העובד בגין הקצאת האופציות ו/או מימוש האופציות ומכירת מניות המימוש. העברה כאמור לפני חלוף תקופת החסימה הרלוונטית, תגרום להחלת סנקציות לפי סעיף 102 לפקודה על הניצע. לעניין סעיף זה - "תקופת החסימה" - תקופה של 12 חודשים מיום שבו הוקצו האופציות והופקדו בידי הנאמן (במסלול פירות) ותקופה של 24 חודשים מיום שבו הוקצו האופציות והופקדו בידי הנאמן (במסלול ההוני).	---
מחיר המימוש	בנוסף לתקופת החסימה האמורות לעיל, לבקשת משקיעים בעסקאות מימון בחברה או לבקשת חתמים בהנפקה ראשונה לציבור, דירקטוריון החברה רשאי לקבוע חסימה לתקופה של עד 180 יום או תקופה ארוכה יותר, במהלכה הניצעים לא יהיו רשאים למכור מניות.	תיקבע על ידי הדירקטוריון במועד אישור ההקצאה (עשוי להיות שונה מניצע לניצע).
אופן המימוש	מימוש האופציות יעשה באמצעות מתן הודעת מימוש לחברה ולנאמן ותשלום מחיר המימוש לחברה. כל ההוצאות הכרוכות במימוש האופציות יחולו על הניצעים.	---
התאמות למחיר המימוש / כמות מניות המימוש	ראו פירוט בסעיף זה להלן.	---
תקופת המימוש ומועד הפקיעה	האופציות תפקענה במועד המוקדם מבין: (א) המועד שנקבע בהחלטה בדבר ההקצאה; (ב) סיום התקשרות הניצע עם החברה או חברות בנות או חברות אחיות או חברות אם של החברה, לפי העניין (באופן מיידי או בחלוף תקופה שנקבעה בתכנית בהתאם לסיבת סיום ההתקשרות); ו-(ג) חלוף 10 שנים מתחילת תקופת ההבשלה כפי שתקבע בהחלטה בדבר ההקצאה.	---
תקופת הבשלה	האופציות תבשלנה במועדי ההבשלה כפי שייקבע בהחלטה בדבר ההקצאה, בכפוף להמשך התקשרות הניצע עם החברה או חברות בנות או חברות אחיות או חברות אם של החברה (לפי העניין), או במקרה של סיום התקשרות בהתאם לסיבת סיומה. בכל מקרה אופציה לא תהא ניתנת למימוש לאחר מועד הפקיעה. הדירקטוריון רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להאיץ את מועדי ההבשלה של כל או חלק מהאופציות שטרם הבשילו בקורות אירוע הנפקה ראשונה לציבור או מיזוג, כפי שייקבע במכתב ההקצאה.	---
מגבלות	האופציות אינן ניתנות למכירה, להעברה או לשעבוד לכל צד שלישי שהוא, לרבות לניצע אחר, למעט הורשה, כמפורט בתכנית.	---

(4) פרטים בדבר התאמות למחיר המימוש ו/או כמות מניות המימוש

על פי התכנית הישראלית, מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו, כך שיישמר יחס פרופורציונלי, במקרים המפורטים להלן:

(א) שינויים בהון הנובעים מפיצול הון, איחוד הון, סיווג מחדש, או כל גידול או קיטון בהון המניות של החברה ללא קבלת תמורה מצד החברה וללא שינוי במחיר המימוש המצטבר של האופציות, ובלבד שלא תבוצע המרה של ניירות ערך המירים ללא תמורה.

(ב) היה והחברה תבצע חלוקת דיבידנד.

(ג) דירקטוריון החברה רשאי לקבוע, לפי שיקול דעתו הבלעדי, התאמות למחיר המימוש ו/או כמות וסוג מניות המימוש, במקרה שהחברה תבצע ארגון מחדש, הנפקת זכויות או כל שינוי בהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכן מיזוג/איחוד עם תאגיד אחר.

(ד) במקרה של עסקת מיזוג (כהגדרתה בתכנית הישראלית), האופציות אשר טרם הבשילו תבוטלנה, אלא אם החליט הדירקטוריון אחרת.

(ה) במקרה של שינוי מבנה (כהגדרתו בתכנית הישראלית), מניות המימוש תוחלפנה או תומרנה למניות אחרות של החברה או החברה החדשה, וכן מחיר המימוש או כמות מניות המימוש יותאמו בהתאם לתנאי שינוי המבנה, והכל בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון.

(ו) במקרה של העברת נכסים מהחברה לחברה אחת המוחזקות במלואה על ידי בעלי המניות של החברה (עסקת ספין-אוף), דירקטוריון החברה רשאי להחליט, לפי שיקול דעתו הבלעדי, כי מחזיקי האופציות יהיו זכאים לקבל מניות בחברה האחות, תוך התחשבות בתנאי האופציות הקיימות.

פרט להתאמות המפורטות לעיל ולאמור בס"ק (7) להלן לא תהיה התאמה של מחיר המימוש ו/או מספר מניות המימוש בכל מקרה אחר.

(5) החברה לא תקצה שברי מניות ובכל מקרה בו החברה תידרש להנפיק שברי מניות כתוצאה מבצוע התאמות כאמור לעיל, הכמות המניות תעוגל כלפי מטה למספר המניות השלם הקרוב ביותר.

(6) ביום 31 במרץ 2019, אימץ דירקטוריון החברה תכנית אופציות אמריקאית (להלן: "**התכנית האמריקאית**"), אשר מבוססת וממשיכה את התכנית הישראלית משנת 2015 (כהגדרתה בס"ק (1) לעיל), בשינוי הניצעים, כך שהתכנית האמריקאית מאפשרת, בין היתר, הקצאת אופציות לעובדים, יועצים ודירקטורים אשר הינם תושבי ארה"ב ומשלמים מיסים בארה"ב ו/או למי שהדירקטוריון החליט כי הינו עשוי להיחשב כמשלם מיסים בארה"ב. תוקפה של תכנית האופציות האמריקאית הינו למשך 10 שנים ממועד אימוץ התכנית האמריקאית על ידי הדירקטוריון, קרי, עד ליום 31 במרץ 2029.

בקורות איזה מבין אירועי ההתאמה המפורטים בסעיף זה להלן, יבצע הדירקטוריון התאמות למחיר המימוש ו/או לכמות וסוג מניות המימוש שתנבענה ממימוש האופציות, ככל שיידרש למניעת דילול, הרחבת הטבות או אפשרות להרחבת הטבות בגין האופציות, ובלבד שההתאמות תבוצענה בהתאם להוראות הדין האמריקאי החל כמפורט בתכנית האמריקאית.

"אירוע התאמה" לעניין סעיף זה - חלוקת דיבידנד או חלוקה אחרת, שינוי הון, פיצול הון, איחוד הון, סיווג מחדש, מיזוג, ספין-אוף, רכישה עצמית, החלפת מניות או ניירות אחרים של החברה או כל שינוי מבנה אחר אשר יש לו השפעה על מניות החברה.

(7) התאמות לאופציות

מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו במקרים ובאופן כדלקמן:

(א) התאמה עקב חלוקת מניות הטבה - אם החברה תחלק לבעלי המניות מניות הטבה, אשר התאריך הקובע לעניין הזכויות להשתתף בחלוקתן יחול לפני מימוש האופציות, תישמרנה זכויות מחזיק האופציות כך שמיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות הטבה יגדל מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות שמחזיק האופציות זכאי להן עם מימושן, על ידי הוספת מספר המניות שמחזיק האופציות היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את האופציות (שטרם מימש) סמוך לפני המועד הקובע. ההוראות המתייחסות למניות המימוש תחולנה גם לגבי המניות שתתווספנה למניות המימוש כאמור בס"ק זה לעיל, בכפוף לשינויים המחויבים. במקרה של התאמות לפי ס"ק זה, לא יהיה המחזיק זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות ס"ק (5) לעיל לעניין זה.

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס הטבה".

(ב) התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי מניותיה, מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר, ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

(ג) התאמה בגין חלוקת דיבידנד - ככל שהחברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרתו בחוק החברות, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתו יקדם למועד המימוש של האופציות, לא יחול שינוי במספר המניות שתוקצינה בגין מימוש האופציות, אך החל מהיום בו תיסחרנה מניות החברה "אקס דיבידנד", יהיה מחיר המימוש של האופציות שווה למחיר המימוש הקודם בניכוי סכום הדיבידנד למניה ברוטו (לפני מס) שחולק לבעלי מניות החברה.

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

יובהר, כי החל ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית, ולהשלמת ההנפקה על פי התשקיף, אופן ביצוע ההתאמות המפורטות לעיל חל על כל האופציות הקיימות בחברה.

לפרטים נוספים בדבר התכנית הישראלית ראו ביאור 11ב(1) לדוחות הכספיים.

2.2.6 הקצאת אופציות ו-Warrants לרכישת מניות של החברה

(1) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

במסגרת הסכם הלוואה אשר נחתם בין החברה לבין תאגיד בנקאי זר (להלן בסעיף זה: "המלווה")¹⁶, ביום 19 בדצמבר 2016 הקצתה החברה למלווה כתב אופציה, הניתן למימוש, בחלקו או במלואו, ל-193,243 מניות בכורה ב' של החברה (להלן בסעיף זה: "כתב האופציה"), עד המוקדם מבין: (1) חלוף 15 שנה ממועד הענקת האופציות; או (2) אירוע מכירה של החברה

ההלוואה נפרעה במלואה ביום 1 ביוני 2021.

בתמורה למזומן ו/או למניות של חברה ציבורית נסחרת (להלן בסעיף זה: "מועד הפקיעה"), בתמורה למחיר מימוש השווה למחיר ששולם בעבור מניית בכורה ב', קרי 1.81119 דולר למניה. כתב האופציה כולל התאמות למחיר המימוש ו/או כמות המניות, כמפורט בסעיף זה להלן, ובין היתר במקרה של המרת מניות בכורה. בהתאם לכך, במסגרת המרת מניות בכורה ב' למניות רגילות שביצעה החברה, הומרה זכות המלווה ל-193,243 מניות רגילות של החברה חלף מניות בכורה ב' כאמור.

כמו כן, המלווה רשאי לממש את כתב האופציה בדרך של 'מימוש נטו' (Cashless Exercise), לכמות מניות שתחושב בהתאם למנגנון הקבוע בכתב האופציה, בהתאם להפרש שבין שווי שוק הוגן למניה (כהגדרתו בהסכם ההלוואה) לבין מחיר המימוש. על פי כתב האופציה, במקרה שבמועד הפקיעה, השווי שוק ההוגן למניה יהיה גבוה ממחיר המימוש, יבוצע מימוש אוטומטי בדרך של 'מימוש נטו'.

מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו, כך שישמר יחס פרופורציונלי, במקרים המפורטים להלן:

(א) שינויים בהון הנובעים מפיצול הון, איחוד הון, סיווג הון, ארגון מחדש או כל גידול או קיטון בהון המניות של החברה.

(ב) היה והחברה תבצע חלוקת דיבידנד.

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

כתב האופציה פקע במועד המיזוג.

(2) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

במסגרת כתב אופציה נוסף אשר נחתם עם אותו המלווה האמור בס"ק (1) לעיל¹⁷, ביום 16 באוגוסט 2018 הקצתה החברה למלווה כתב אופציה הניתן למימוש, בחלקו או במלואו, ל-138,312 מניות בכורה ג' של החברה (להלן בסעיף זה: "כתב האופציה"), עד חלוף 15 שנה ממועד הענקת כתב האופציה (להלן בסעיף זה: "מועד הפקיעה"), בתמורה למחיר מימוש השווה למחיר ששולם בעבור מניית בכורה ג', קרי 2.5305 דולר למניה.

כתב האופציה כולל התאמות למחיר המימוש ו/או כמות המניות, כמפורט בסעיף זה להלן, ובין היתר במקרה של המרת מניות בכורה. בהתאם לכך, במסגרת המרת מניות בכורה ג' למניות רגילות שביצעה החברה, הומרה זכות המלווה ל-138,312 מניות רגילות של החברה חלף מניות בכורה ג' כאמור.

כמו כן, המלווה רשאי לממש את כתב האופציה בדרך של 'מימוש נטו' (Cashless Exercise), לכמות מניות שתחושב בהתאם למנגנון הקבוע בכתב האופציה, בהתאם להפרש שבין שווי שוק הוגן למניה (כהגדרתו בהסכם ההלוואה) לבין מחיר המימוש. על פי כתב האופציה, במקרה שבמועד הפקיעה או אירוע מכירה של החברה בתמורה למזומן ו/או למניות של חברה ציבורית נסחרת, השווי שוק ההוגן למניה יהיה גבוה ממחיר המימוש, יבוצע מימוש אוטומטי בדרך של 'מימוש נטו'.

ההלוואה שהועמדה על פי הסכם ההלוואה הנוסף נפרעה במלואה בשנת 2018.

מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו, כך שיישמר יחס פרופורציונלי, במקרים המפורטים בס"ק (1) לעיל וכן לא יוקצו שברי מניות כאמור בס"ק (1) לעיל.

כתב האופציה פקע במועד המיזוג.

(3) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

ביום 31 באוגוסט 2015 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב עם צד קשור של החברה¹⁸ (להלן בסעיף זה: "הניצעת") בקשר עם העברת עובדים ומתן שירותים נוספים לחברה (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), לפיו חלק מהתמורה שולמה על ידי החברה באמצעות הענקת אופציות לניצעת לרכישת 358,880 מניות בכורה ב' של החברה או הסוג הבכיר ביותר של מניות אשר יהיה קיים בחברה החל ממועד הענקת האופציות (בכפוף להתאמות במקרה של פיצול הון או שינוי מבנה ההון של החברה (כהגדרתם בהסכם)), בתמורה לתשלום ערך הנקוב. ביום 29 באפריל 2021 התקבלה הודעת מימוש מהניצעת ובמועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף הקצתה החברה לניצעת 358,880 מניות רגילות של החברה (12,817 מניות רגילות של החברה לאחר איחוד ההון כאמור בסעיף 2.1 לעיל).

(4) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

ביום 9 באוגוסט 2016, הקצתה החברה לצד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן בסעיף זה: "הניצע") אופציות לרכישת 82,818 מניות רגילות של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך של 0.01 דולר למניה. כמו כן, במקרה של אירוע מסוג הנפקה ראשונה לציבור או חיסול החברה, החברה רשאית לאפשר לניצע לממש את האופציות בדרך של 'מימוש נטו' (Net Exercise) לכמות מניות שתחושב בהתאם למנגנון הקבוע בכתב האופציה, בהתאם להפרש שבין שווי שוק הוגן למניה (כהגדרתו בכתב האופציה) לבין מחיר המימוש, וללא תמורה. ביום 25 בפברואר 2021 התקבלה הודעת מימוש מהניצע בדרך של 'מימוש נטו' ובמועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף הקצתה החברה לניצע 82,440 מניות רגילות של החברה (2,944 מניות רגילות של החברה לאחר איחוד ההון כאמור בסעיף 2.1 לעיל).

(5) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

כאמור בסעיף 2.2.3 לעיל, על פי הסכמי ה-SAFE המשקיעים זכאים לאופציות לרכישת מניות נוספות של החברה, על פי כתבי אופציה שנחתמו באותו מועד, לפיהם הקצתה החברה לכל אחד מהמשקיעים כתב אופציה, הניתן למימוש, בחלקו או במלואו, למניות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "כתב האופציה"), בתנאים ובמקרים כפי שנקבעו בכתב האופציה ובכלל זה באירוע מסוג הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה, כאשר כמות מניות המימוש תהיה שווה לכמות המניות שהוקצתה למשקיעים כאמור בסעיף 2.2.3 לעיל, ובסך הכל 2,712,329 מניות רגילות של החברה. כתב האופציה ניתן למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף ועד חלוף 36 חודשים ממועד החתימה על כתב האופציה (להלן בסעיף זה: "מועד הפקיעה"), בתמורה למחיר המהווה 75% מהמחיר האפקטיבי של מניות החברה בהנפקה, שהינו 5.3025 ש"ח (להלן בסעיף זה: "מחיר המימוש")¹⁹.

¹⁸ חברה אשר מר רן קראוס, נושא משרה לשעבר בחברה, החזיק, נכון למועד התשקיף, בכ-43% מההון המונפק והנפרע שלה.

¹⁹ מחושב בהתאם להנחיות הבורסה.

כמו כן, כל אחד מהמשקיעים רשאי לממש את כתב האופציה בדרך של מימוש נטו' (Cashless Exercise) לכמות מניות שתחושב בהתאם למנגנון הקבוע בכתב האופציה, בהתאם להפרש שבין שווי שוק הוגן למניה²⁰ לבין מחיר המימוש.

מחיר המימוש ו/או מספר המניות שתוקצינה בגין מימוש כל אופציה, יותאמו, כך שיישמר יחס פרופורציונלי, במקרים המפורטים להלן:

(א) שינויים בהון הנובעים מפיצול הון, איחוד הון, סיווג הון, ארגון מחדש או כל גידול או קיטון בהון המניות של החברה.

(ב) היה והחברה תבצע חלוקת דיבידנד.

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

לפרטים נוספים ראו ביאור T12' לדוחות הכספיים.

(6) הקצאת אופציות (Warrants) לרכישת מניות של החברה

החברה התקשרה בהסכם ייעוץ עם גורם מתווך, בתוקף החל מיום 18 במרץ 2021, בקשר עם הסכמי ה-SAFE כאמור בסעיף 2.2.3 לעיל (להלן בס"ק זה: "**המתווך**"), לפיו המתווך יהיה זכאי לתמורה בגין השקעות על פי הסכמי ה-SAFE אשר בוצעו על ידי משקיעים מטעמו (לרבות בגין סכומים שיתקבלו בחברה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה שהוענקו למשקיעים על פי הסכמי ה-SAFE) (להלן בסעיף זה: "**סכום ההשקעה**"), הכוללת תשלום במזומן בסך השווה ל-3% מסכום ההשקעה בחברה על ידי משקיעים מטעמו וכן כתב אופציה הניתן למימוש למניות רגילות של החברה (להלן בס"ק זה: "**כתב האופציה**"), כאשר כמות מניות המימוש חושבה כחלוקה של 3% מסכום ההשקעה במחיר המהווה 75% מהמחיר האפקטיבי של מניות החברה בהנפקה, קרי עד 50,320 מניות רגילות של החברה. כתב האופציה ניתן למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף ועד חלוף 36 חודשים ממועד החתימה על כתב האופציה, בתמורה למחיר מימוש השווה למחיר מניית החברה בהנפקה, דהיינו, 7.07 ש"ח. יתר תנאי כתבי האופציה הינם כמפורט בס"ק (5) לעיל.

(7) הקצאת אופציות לרכישת מניות של החברה

ביום 22 ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם צד שלישי לקבלת שירותי ייעוץ אסטרטגי בקשר עם פיתוח עסקי במזרח התיכון, אשר יינתנו באמצעות שלומי פוגל, למשך תקופה של 24 חודשים, כאשר כל צד יהיה רשאי להודיע למשנהו על הפסקת ההתקשרות, מכל סיבה, בהודעה מוקדמת בת 30 ימים מראש ובכתב, או באופן מיידי על ידי החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי, כתוצאה מסיבה (כהגדרת המונח בהסכם) (להלן בס"ק זה: "**שירותי הייעוץ**"), "**הייעוץ**" ו-"**תקופת ההתקשרות**", בהתאמה). בתמורה לשירותי הייעוץ, הקצתה החברה ליועץ, בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור, 1,035,000 אופציות, על פי תכנית האופציות הישראלית, הניתנות למימוש ל-1,035,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש השווה למחיר האפקטיבי של מניית החברה בהנפקה לציבור, דהיינו, 7.07 ש"ח, למשך תקופה של 30 חודשים ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף או עד ליום 31 בדצמבר 2021 ככל והחברה לא תבצע הנפקה ראשונה לציבור, והן תבשלנה על פני שנתיים, ב-24 מנות חודשיות שוות (להלן

שהינו שער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום העסקים שקדם למועד המימוש.

בס"ק זה: "האופציות"). בקורות האירועים הבאים, יוקדמו מועדי ההבשלה (תבצע אקסלרציה) כדלקמן: (א) 100% מהאופציות תבשלנה במועד המוקדם מבין: (1) ככל והחברה תבצע מיזם משותף עם משטרת דובאי; או (2) קבלת הזמנה או מספר הזמנות בסכום כולל שלא יפחת מסך של 5 מיליוני דולר מלקוחות אשר הוצגו לחברה על ידי היועץ, ובלבד שההזמנות יתקבלו במהלך תקופת ההתקשרות או במשך תקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההתקשרות במקרה של סיום מוקדם שלא כתוצאה מסיבה (כהגדרת המונח בהסכם) וזאת גם אם התמורה בגין ההזמנה התקבלה בחברה לאחר התקופה האמורה; (ב) 50% מהאופציות שטרם הבשילו במקרה שבו החברה תסיים את ההתקשרות שלא כתוצאה מסיבה (כהגדרת המונח בהסכם). יצוין כי, היועץ עשוי להיות זכאי לעמלה נוספת בגין כל עסקה עם לקוח אשר הציג לחברה בתנאים שיקבעו בין הצדדים בכתב.

(8) הקצאת אופציות לרכישת מניות של החברה

על פי הסכם חיתום עם החתמים בתשקיף (לאומי פרטנרס חתמים בע"מ ודיסקונט קפיטל חיתום בע"מ) כאמור בסעיף 2.14 לתשקיף, לפיו העניקו החתמים לחברה שירותי חיתום ו/או הפצת ניירות ערך, התמורה לחתמים כללה תשלום במזומן וכן 706,844 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-706,844 מניות רגילות של החברה וכן 19,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש כל אחד למניה רגילה של החברה, אשר הוענקו למפיצים בהנפקה (להלן יחד בס"ק זה: "כתבי האופציה"). כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף ועד חלוף 18 חודשים מאותו מועד, בתמורה למחיר מימוש השווה למחיר מניית החברה בהנפקה (קרי, 7.07 ש"ח), בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 2.2.4(7) לעיל.

(9) הקצאת אופציות לא רשומות לבעלי עניין

- (i) ביום 26 בדצמבר 2021 (לאחר שביום 19 בדצמבר 2021 התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה) הקצתה החברה 66,340 אופציות לא סחירות לכל אחד מבין ה"ה אסתר ברק לנדס וחגי כלימור, אשר כיהנו כדירקטורים חיצוניים בחברה, בהתאם לתכנית הישראלית. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.4 בפרק ד' 'פרטים נוספים'.
- (ii) ביום 3 בפברואר 2022 (לאחר שביום 1 בפברואר 2022 התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה) הקצתה החברה 66,340 אופציות לא סחירות למר משה מאור אשר כיהן כדירקטור בחברה, בהתאם לתכנית הישראלית. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.5 בפרק ד' 'פרטים נוספים'.

(10) הקצאת אופציות לעובדי החברה, נותן שירותים ויועץ

- (א) ביום 23 בדצמבר 2021 (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 התקבל אישור דירקטוריון החברה) הקצתה החברה סך כולל של 248,936 אופציות לא סחירות לעובדי החברה, נותן שירותים ויועץ כמפורט להלן:
 - (i) 111,000 אופציות (מסוג אופציות לא רשומות לעובדים של החברה) הוקצו, ללא תמורה, ל-19 עובדי החברה, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה, ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 0.28 ש"ח למניה;
 - (ii) 5,236 אופציות (מסוג אופציות לא רשומות ליועצים ונותני שירותים ומחזיקים אחרים) הוקצו, ללא תמורה, לנותן שירותים לחברה לפי סעיף 3'ט' לפקודה, ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 1 ש"ח למניה;

(III) 132,700 אופציות (מסוג אופציות לא רשומות ליועצים ונותני שירותים ומחזיקים אחרים) הוקצו, ללא תמורה, ליועץ לחברה לפי סעיף 3ט' לפקודה, ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 7.07 ש"ח למניה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות המפורטות בס"ק (א) זה לעיל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

(ב) ביום 16 ביוני 2022 (לאחר שביום 3 במאי 2022 התקבל אישור דירקטוריון החברה) הקצתה החברה 30,000 אופציות לא סחירות (מסוג אופציות לא רשומות לעובדים של החברה) לעובד החברה, ללא תמורה, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה, ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 0.28 ש"ח למניה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות המפורטות בס"ק (ב) זה לעיל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 במאי 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-054637), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

מזכר הבנות לא מחייב ממשקיע פוטנציאלי

2.3

ביום 29 במרץ 2022 התקבל מזכר הבנות לא מחייב ממשקיע פוטנציאלי שהינו קרן השקעות סקטוריאלית זרה (להלן בסעיף זה: "**המשקיעה**"), להשקעה בחברה בהיקף של כ-3.75 מיליוני דולר (להלן בסעיף זה: "**מזכר הבנות**"), בכפוף להתקשרות הצדדים בהסכם מחייב בתוך 14 ימים ממועד חתימת מזכר הבנות, השלמת בדיקת נאותות לחברה והתקיימות תנאים מתלים שנקבעו, כמפורט בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-039514). נכון למועד פרסום הדוח התהליך הופסק ולא מתנהל עוד משא ומתן בין החברה לבין המשקיעה.

הסכם לרכישת נכסי חברת איירון דרון בע"מ והצעה פרטית

2.4

ביום 18 באוקטובר 2022, התקשרה החברה בהסכם (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**") עם איירון דרון בע"מ, שהינה צד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן בסעיף זה: "**הניצעת**" או "**המוכרת**"), לפי העניין, אשר פיתחה מערכת רחפן אוטונומי מיירט, לרכישת מלוא הקניין הרוחני והציוד של המוכרת כשהם נקיים וחופשיים, התחייבויות המוכרת כלפי רשות החדשנות ולכיסוי התחייבויות המוכרת כלפי צדדים שלישיים (להלן בסעיף זה: "**הפעילות הנרכשת**" ו-"**העסקה**"), לפי העניין, וזאת במטרה לשלב את הפעילות הנרכשת עם מערכות החברה באופן שיוסיף למערכותיה יכולת לנטרול רחפנים עוינים.

בתמורה לפעילות הנרכשת תשלם החברה לרוכשת, בהתאם להוראות ההסכם, סך כולל של עד 145 אלפי דולר (כולל הוצאות עסקה בסכום שאינו מהותי לחברה), וכן תקצה למוכרת בתוך 30 ימי עסקים ממועד השלמת העסקה (כהגדרתו להלן), ניירות ערך של החברה, הכוללים מניות ואופציות לא סחירות של החברה, כמפורט בדוח הקצאה שפרסמה החברה ביום 19 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-103353), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

השלמת העסקה כפופה להשלמת (או ויתור) כל התנאים הנדרשים על פי ההסכם, כמפורט בהסכם, ביניהם קבלת אישור והסכמת רשות החדשנות להעברת הפעילות הנרכשת (אשר התקבלה ביום 25 בדצמבר 2022 בהתאם לתנאים המפורטים במכתב התשובה), הקשורה, במישרין ובעקיפין, למענק שקיבלה הניצעת מרשות החדשנות והתחייבויות הניצעת בגינה בסך כולל של כ-550 אלפי דולר בגין

מכירות עתידיות ; העברת הטכנולוגיה לחברה באופן שהוסכם בין הצדדים ; סיום הסכמים קודמים של הניצעת ; והתקשרות בהסכם העסקה עם מייסד הניצעת²¹. בנוסף לכך, ההסכם כולל סעיפים מקובלים, בין היתר, לעניין אי-תחרות וסודיות, וכן מסדיר תנאים לשיפוי החברה על ידי המוכרת במקרים ובסכומים המפורטים בהסכם. עד למועד הפיכת החברה לחברה פרטית, טרם הושלמו כל התנאים הנדרשים להשלמת העסקה ולא הוקצו לניצעת ניירות הערך של החברה ו/או של אונדס. ביום 6 במרץ 2023, לאחר הפיכת החברה לחברה פרטית, התקשרו הצדדים בתיקון להסכם, אשר עיקרו עדכון ניירות ערך אשר יוקצו למוכרת בתמורה לפעילות הנרכשת לניירות ערך של אונדס (חלף ניירות ערך של החברה), ובאותו מועד הושלמה העסקה.

חלוקת דיבידנדים

- | | |
|-----|--|
| 3 | |
| 3.1 | במהלך תקופת הדוח, החברה לא חילקה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. |
| 3.2 | נכון למועד דוח זה, לא קיימות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנדים, למעט כמפורט בסעיף 20.2 להלן. |
| 3.3 | נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים. |
| 3.4 | ליום 31 בדצמבר 2022 ונכון למועד דוח זה, לחברה אין יתרות רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות. |

²¹ יצוין כי, החברה ומייסד הניצעת התקשרו בהסכם העסקה לפיו הוא מועסק בחברה החל מיום 24 באוקטובר 2022. מובהר כי, המייסד אינו נושא משרה בחברה.

חלק שני – מידע אחר

מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

4

להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות החברה ותוצאות פעילותה בכל אחת מהשנים 2021-2022

4.1

(באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2022	31.12.2021	
748	3,287	הכנסות
8,672	11,000	עלויות קבועות
1,075	2,431	עלויות משתנות
1,682	7,185	הוצאות בגין עלות תשלום מבוסס מניות (*)
570	146	הוצאות (הכנסות) שאינן מיוחסות (חד-פעמיות)
667	1,295	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
11,917	18,769	הפסד נקי
6,623	12,477	סה"כ נכסים
8,280	4,091	סה"כ התחייבויות

(*) הוצאות בגין עלות תשלום מבוסס מניות בשנת 2022 הסתכמו בסך של כ-1.7 מיליוני דולר בעוד שבשנת 2021 הסתכמו הוצאות אלו בסך של כ-7.2 מיליוני דולר. השינוי נבע מהענקות אופציות שבוצעו בשנת 2021 בחודשים ינואר, ספטמבר ודצמבר לעובדי החברה, נותני שירותים ויועצים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ב12 לדחות הכספיים.

להסברי הדירקטוריון בדבר ההתפתחויות ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022, ראו סעיף 2 בפרק ב' 'דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה'.

4.2

סקירה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה²²

5

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

המהפכה הדיגיטלית

5.1

פעילות החברה מתבצעת כאמור באמצעות מערכות כטב"ם אוטומטיות. בעשור האחרון וכחלק מהתקדמות טכנולוגית בתחום המכשירים הניידים, החל לצמוח שוק אזרחי חדש לתעשיית הכטב"ם, שפעלה עד שנות ה-2000 בעיקר בשווקים צבאיים²³. תעשיית הכטב"ם הגלובלית צפויה לגדול ולהגיע לשווי של כ-38 מיליארד דולר עד שנת 2027²⁴.

²² המידע האמור בסעיף 5 זה הינו מידע פומבי שפורסם לציבור, ויובהר כי החברה לא פנתה לקבלת אישור להכללתו בדוח זה.

²³ <https://www.researchandmarkets.com/reports/5174495/global-unmanned-aircraft-systems-market-2020#rela4-3339504>

²⁴ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/unmanned-aerial-vehicles-uav-market-662.html>

מגמת הצמיחה בתחום הכטב"ס כאמור מונעת גם ממהפכת המידע ותהליכי טרנספורמציה דיגיטלית²⁵ המתרחשים בתעשיות השונות. שילוב טכנולוגיית הכטב"ס עם בינה מלאכותית וחישה מרחוק יאפשרו אוטומציה בחלקים גדולים יותר של הפעילות ומתן פתרונות חדשים מבוססי אנליזת מידע, ויגרמו להשפעה חיובית בתעשיות רבות²⁶. המעבר לשימוש בטכנולוגיות דיגיטליות והביקוש הגובר למידע נגיש, עדכני ומדויק, מביאים להתפתחות מואצת של תחומים שונים ובפרט תחום הכטב"ס למתן פתרונות דיגיטליים במגוון תעשיות.

שוק הטרנספורמציה הדיגיטלית צפוי לצמוח בקצב גידול שנתי של כ-21.1%, משוק בהיקף של כ-594.5 מיליארד דולר נכון לשנת 2022, לשוק בהיקף של כ-1,548 מיליארד דולר בשנת 2027, זאת בעקבות התקדמות טכנולוגית משמעותית שחלה בתחומים הרלוונטיים כגון, התפתחויות בתחום החישה, האנרגיה, הניווט, מחשוב הענן, בינה מלאכותית והתפתחות ופריסת תשתית לקישוריות בטכנולוגיית 5G²⁷.

מגפת הקורונה (19-COVID) חיזקה את מגמות הטרנספורמציה הדיגיטלית בעולם. תעשיות רבות, ביניהן האנרגיה, הבנייה והייצור, נאלצות להסתגל באופן מהיר לעבודה מרחוק ולהפעלת אמצעים דיגיטליים בעקבות מגבלות נגישות והתכנסות²⁸. במובן הזה, מגפת הקורונה היוותה זרז לתהליכי טרנספורמציה דיגיטלית בארגונים וחברות²⁹. בנוסף, המגפה האיצה את הטמעתם של אמצעים מתקדמים לסיוע בעבודתם של גופי ביטחון ובריאות הציבור, בערים ובמדינות, והפעלת אמצעי שליטה וניטור קהל ותנועת בני אדם, המאיצים את צמיחתו של שוק הכטב"ס³⁰. מגמות אלו מאיצות את הטמעתן של מערכות כטב"ס ומערכות אחרות לאיסוף, ניתוח והנגשת מידע, ללא מגע יד אדם.

שינוי האקלים וההתחממות הגלובלית

5.2

שינוי האקלים וההתחממות הגלובלית ומודעות הציבור להשפעותיה, משפיעה על שוק הכטב"ס ועל שוק הטרנספורמציה הדיגיטלית. מגמה זו דוחפת את התעשיות השונות, בעיקר בתחום האנרגיה, להתייעלות בתפעול ותחזוקה של מערכי ייצור אנרגיה קיימים, הפחתת פליטות וזיהומים ומציאת תחליפים אנרגטיים למקורות אנרגיה מזהמים. שוק הכטב"ס לאנרגיה מתחדשת צפוי לצמוח ולהגיע לשווי של כ-148 מיליון דולר עד שנת 2025. מערכות כטב"ס מסוג רב להב ופתרונות "מקצה לקצה" צפויים להיות המבוקשים ביותר בשוק זה. עליית המודעות לנושאי הגנת הסביבה מעלה את המודעות גם לצורך בהקטנת זיהום האוויר באופן כללי ובריאות הציבור, ולעלייה בפעולות האכיפה מצד גורמים רגולטורים ציבוריים על מנת לצמצם פליטת חומרים מזהמים. מגמה זאת גורמת להגדלת ביקושים לפתרונות מתקדמים מבוססי כטב"ס לצורך התייעלות בתעשיית האנרגיה והתעשיות הקשורות, כמו גם לפתרונות חדשים לניטור זיהום אוויר באמצעות כטב"ס³¹. להערכת החברה, שוק ניטור האוויר צפוי לצמוח לשווי של כ-4.5 מיליארד דולר בחמש השנים הקרובות³².

25 תהליך במסגרתו ארגונים וחברות עוברים לשימוש בטכנולוגיות דיגיטליות מתקדמות להשגת התייעלות תפעולית, יצירה והעשרה של מוצרים ושירותים, יצירת מודלים עסקיים חדשים והשגת יתרונות תחרותיים. התפתחותן וזמינותן של טכנולוגיות דיגיטליות כגון מיחשוב ענן, האינטרנט של הדברים, בינה מלאכותית ותקשורת פס רחב, מאפשרות לארגונים וחברות להעביר שיטות עבודה ומודלים מסורתיים לתצורה חדשה, דיגיטלית, המבוססת על מידע.

26 https://www.gsma.com/iot/wp-content/uploads/2017/06/connected_drones_a_new_perspective_on_the_digital_economy_en.pdf

27 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-transformation-market-43010479.html>

28 <https://droneii.com/project/drone-industry-barometer-2020>

29 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-transformation-market-43010479.html>

30 <https://www.meticulousresearch.com/product/unmanned-aerial-vehicle-UAV-market-5086>

31 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/renewable-drone-market-217203076.html>

32 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/emission-monitoring-systems-market-72002872.html>

ההשפעות המקרו-כלכליות שיש להן או צפויה להיות להן השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה או ההתפתחויות בחברה

לפרטים ראו סעיפים 6.6.4 ו-6.6.5 להלן.

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 הדוח. 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**
- 6.1.1 החברה עוסקת כאמור באיסוף מידע, ניתוחו והנגשתו באופן אוטומטי כשירות ללקוחותיה, באמצעות כלי טיס בלתי מאוישים (כטב"ם) אוטומטיים.
- במסגרת פעילותה, החברה עוסקת בפיתוח ואספקה של פתרונות תוכנה, העברה ואחסון אוטומטיים של מידע, הפקת תובנות והנגשתן למשתמשי קצה באמצעות כלים ייעודיים לניתוח המידע הנאסף; בפיתוח, ייצור ואינטגרציה של מטע"דים וחיישנים לאיסוף מידע; וכן בפיתוח, ייצור והפעלה של כטב"מים אוטומטיים, באמצעותם נאסף המידע.
- כטב"מים הינם מטוסים המופעלים לביצוע משימות באוויר, ללא המצאות טייס על גבי הכלי. כלים אלו מיועדים לשאת מטע"דים ולבצע סקרים ומשימות מסחריות או בטחוניות לאיסוף מידע והעברת ציוד. בשל היותם של כלי טיס אלו בלתי מאוישים, הם נחשבים למערכות אוטומטיות, המופעלות מרחוק, ואף אוטונומיות במקרים בהם לא נדרשת התערבות אנושית כלשהי³³.
- 6.1.2 ניתן לפלח את השימושים לפי שווקי היעד העיקריים: השוק הבטחוני והשוק האזרחי; וכן לפי תצורת הכטב"ם: בעלי כנף קבועה סובבת או רבי להב, כושר הנשיאה ורמת האוטומציה.
- 6.1.3 היתרונות העיקריים של כטב"מים מסוג רב-להב בהשוואה לכטב"מים מסוג כנף קבועה הינם: (א) יכולת תמרון – לכטב"מ רב-להב יש יכולות תמרון עדיפות, טיסה אנכית המאפשרת נחיתה והמראה משטח קטן, ריחוף במקום ויכולת טיסה מדויקת יותר, המאפשרים התקרבות לעצמים לצורך איסוף מידע, יציבות רבה שמקנה שליטה טובה יותר במצלמת וידאו ויעילות גבוהה יותר במיפוי בשל היכולת לבצע פניות חדות ולחסוך בקווי טיסה; (ב) התאמה לאוטומציה - כטב"מ רב-להב מתאים יותר לאוטומציה מלאה. ביצוע שלבי ההכנה לטיסה, המראה ונחיתה ושירות הכלי, אפשריים בכטב"מ רב להב בשל יכולת הטיסה האנכית וגודל הכלי, בעוד שבכטב"מ כנף קבועה ידרשו פתרונות שיצריכו שטח המראה ונחיתה גדול עקב חוסר יכולת לנחות אנכית; (ג) יכולת נשיאת מטענים ייעודיים מגוונים – כטב"מ מסוג רב-להב יכול לשאת מטענים ייעודיים כבדים יותר וכן כאלה הדורשים מהירות טיסה איטית לצורך איסוף הנתונים.
- 6.1.4 החסרונות העיקריים של כטב"מים מסוג רב-להב בהשוואה לכטב"מים מסוג כנף קבועה הינם: (א) טווח טיסה קצר יותר - טווח הטיסה של כטב"מ רב-להב הינו קצר יותר מפאת כמות המנועים המופעלים, צריכת אנרגיה ומשקל גבוהים יותר בעוד שכטב"מ מסוג כנף קבועה משתמש בשטח כנף גדול יותר ומסוגל לדאות ולכן יעיל יותר אנרגטית ומסוגל לכסות שטח טיסה רב יותר; (ב) יכולת הנצלה (שרידות הכלי) - לכטב"מ מסוג כנף קבועה יש יכולת הנצלה גבוהה יותר בשל יכולתו לדאות ולגלוש באטיות במקרה של נחיתה חירום.
- 6.1.5 החברה פועלת בעיקר בשוק האזרחי, מייצרת ומפעילה מיני כטב"ם מסוג רב להב (רחפן). כטב"ם זה מיועד לצורך טיסה, איסוף והעברת מידע, ללא מגע יד אדם, בסביבות מורכבות.
- יצרני המערכות בתחום, הינם שחקנים העוסקים בפיתוח וייצור של כלי הטיס עצמם, מטע"דים וחיישנים וכן יצרנים של רכיבים אחרים הנדרשים לבניית כטב"ם והפעלתו. חברות כטב"ם רבות

<https://www.researchandmarkets.com/reports/5174495/global-unmanned-aircraft-systems-market-2020#rela4-3339504>

מייצרות בעצמן רכיבים שונים וחלקן אף מתמזגות עם יצרנים של רכיבי כטב"ם. כך למשל, קיימים יצרני חיישנים שהתמזגו עם יצרני מערכות ולהיפך³⁴, וכן קיימים שיתופי פעולה רבים בתחום בין יצרני סוללות, אמצעי תקשורת, בקרי טיסה (בקרטי טיסה תוכניתית המבצעת בקרה, בין היתר, של כיוון, גובה ומהירות כלי הטייס) ורכיבי חומרה שונים. במהלך העשור האחרון חברות שונות שהתחילו בתחום הכטב"ם עברו לעולם התוכנה³⁵.

6.1.6 תחום הכטב"ם כולל גם חברות המפתחות ומספקות פתרונות תוכנה ייעודיים, הכוללים מערכות לתכנון משימה, ניווט והתחמקות ממכשולים; תוכנות ייעודיות לעיבוד חומרי הגלם המתקבלים מהחיישנים השונים; ותוכנות לתיאום טיסה, ניהול כלי טיס, מערכות לעיבוד, ניתוח והנגשת המידע המתקבל על ידי הכטב"ם³⁶. מערכות אלו מנצלות את היכולות הרבות של כטב"ם, לאסוף מידע בצורה מהירה וזולה ולנצל יכולות מיחשוב וקישוריות, לצורך אוטומציה בהפקה והנגשה של מפות, מודלים, דוחות ומידע מסוגים שונים. ההסתמכות הגוברת של חברות על מידע עדכני ומדויק מייצרת ביקוש לכלי תוכנה אלו, המאפשרים עיבוד והפקת תובנות בזמן אמת. חברות רבות משקיעות באינטגרציה של כלי תוכנה המסוגלים לעבד מידע הנאסף על ידי כטב"ם, באוטומציה, בהנגשה ובאבטחה של תהליכים אלה. בתחום קיימות חברות שונות, המספקות פלטפורמות ייעודיות המסוגלות לעבד, להציג ולנתח את המידע המתקבל מהחיישנים השונים³⁷. לצד יצרני המערכות וספקי התוכנה, קיימות חברות העוסקות בהפעלה ומתן שירותים מבוססי כטב"ם. לרוב, חברות אלו רוכשות מערכות כטב"ם ותוכנות ייעודיות ומספקות שירותים באמצעותן³⁸.

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

6.2.1 תחום הפעילות של החברה כפוף לרגולציה רחבה בתחום התעופה, בכל אחד מהאזורים בהם פועלת החברה, אשר מהווה תנאי הכרחי לפעילות החברה וליכולתה להפעיל כטב"ם ולהעניק שירותים ללקוחות, שכן ללא קבלת האישורים הנדרשים (ביחס לכל אזור בנפרד) החברה לא תוכל להפעיל כטב"ם ולהעניק שירות ללקוחותיה.

6.2.2 החברה כפופה לקבלת אישורי אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון (להלן: "אפ"י") 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.

6.2.3 החברה כפופה לקבלת היתרים ורישיונות מרשות התעופה האזרחית בכל אחת מהמדינות בהן היא פועלת, כמפורט בסעיפים 6.2.4 עד 6.2.6 להלן.

6.2.4 בישראל נדרשת החברה לקבלת היתרים ורישיונות לצורך הפעלת הכטב"מים המיוצרים על ידה בהתאם לרגולציה התעופתית כמפורט להלן:

1. חוק רישוי שירותי תעופה, תשכ"ג-1963 ותקנות רישוי שירותי התעופה (רישיונות להפעלת כלי טיס והשכרתם), התשכ"ד-1963: החוק הקים בשנת 2005 את רשות התעופה האזרחית (רת"א) כיחידת סמך של משרד התחבורה, הוא מפרט את תפקידיה, ובראשם שמירה על בטיחותה, יעילותה וסדירותה של התעופה, וכן מסדיר את מעמדו של מנהל רת"א וסמכויותו הארגוניות, ומעמדם של עובדי רת"א.

[https://www.flir.com/news-center/press-releases/flir-systems-acquires-aeryon-labs-for-\\$200m](https://www.flir.com/news-center/press-releases/flir-systems-acquires-aeryon-labs-for-$200m)

.DroneII Global Drone Market Report 2020-2025

.DroneII Global Drone Market Report 2020-2025

<https://www.fortunebusinessinsights.com/drone-software-market-103527>

.DroneII Global Drone Market Report 2020-2025

34

35

36

37

38

2. חוק הטיס, התשע"א-2011 ותקנות הטיס (הפעלת כלי טיס וכללי טיסה), התשמ"ב-1981: החוק מסדיר את בטיחות התעופה האזרחית ואחראי על יעילות וסדירות התעבורה האווירית, בהתאם לאמנת התעופה האזרחית הבינלאומית (אמנת שיקגו). החוק מסמך את רת"א להעניק רישיונות, אישורים ותעודות לכלל הגופים ובני האדם העוסקים בענף התעופה הישראלי - עובדי טיס, כלי טיס, חברות תעופה, יצרנים, מכוני בדיק, מפעילי שדות תעופה ומנחתים, לפקח על קיום הוראות חוק הטיס, תקנות הטיס וכלל הרישיונות, האישורים וההוראות שהוצאו מכוחו, וכן מסמך את רת"א לאכוף הפרות של הוראות כאמור.

על פי חוק הטיס ובהתאם לנהלי רת"א למערכות כטב"מ, כל הפעלה מסחרית של כלי טיס טעונה קבלת רישיון הפעלה אווירית מאת רת"א. החברה מחזיקה ברישיון הפעלה אווירית החל משנת 2014, אשר מחודש מידי שנה בכפוף לתשלום אגרה והצגת פוליסת ביטוח תקפה.

כמו כן, על מנת להטיס את הכטב"מ בישראל, נדרשות הרשאות ספציפיות מרת"א בהתאם לאופי הפעילות המוצע. ההרשאות כוללות תעודת כושר טיסה לשימוש ניסיוני (המאפשרת פעילות בתצורה ניסיונית עבור מוצרי פיתוח) והרשאה מיוחדת-קבועה (המאפשרת פעילות מסחרית מתמשכת), בהתאם למגבלות המפורטות בתעודה הספציפית, בחוקים ובתקנות הרלוונטיים. קבלת כל אחת מהרשאות הספציפיות האמורות לעיל כרוכה בהגשת מסמכים וניתוחי סיכונים בהתאם למורכבות הפעילות. משך הטיפול בכל בקשה משתנה בהתאם למורכבות הפעילות המוצעת ונע בין שבועות ספורים לחודשים. נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה בהרשאות אלו, ניסיונית ומיוחדת-קבועה, שמאפשרות לה להפעיל את המערכת בפעילותה בישראל, ואלו מחודשות מידי שנה בכפוף להגשת סיכום פעילות ותשלום אגרה.

6.2.5 בארה"ב נדרשת החברה לקבל היתרים מרשות התעופה הפדראלית בארה"ב (FAA), כמפורט להלן:

1. פעילות רחפנים בארה"ב מוסדרת בתקנות הפדראליות, CFR (Code of Federal Regulation) 14 Part 107 (להלן: "Part 107")³⁹; ההמכילות שורה של מגבלות על הפעלת רחפנים ובה דרישה מהמטיס המפקד לשמור על קשר עין (VLOS – Visual Line of Sight) עם כלי הטיס (§107.31), איסור על טיסה מעל אנשים (§107.39) וכן דרישות לרישוי מטיסים ולרישום כטב"מים.

2. התקנות מאפשרות גם קבלת הקלות, כך שמפעיל רשאי להגיש בקשה ל-FAA לקבלת תעודת פטורי (CoW – Certificate of Waiver), שמאפשרת חריגה מהתקנות⁴⁰ לרוב, לצורך קבלת פטורים מורכבים (דוגמת טיסות ללא קשר עין עם המטיס (BVLOS – Beyond Visual Line of Sight), או טיסות מעל אנשים) נדרשת הגשת בקשה ייעודית וספציפית ביחס לכל אתר. משך הטיפול בכל בקשה אורך כמספר חודשים והאישור המתקבל מוגבל, בין היתר, מבחינת התקופה, תא השטח המותר לטיסה, לרבות מגבלת גובה ומגבלות נוספות בהתאם לכל משימה.

3. ביום 21 באפריל 2021 נכנס לתוקף תיקון ל-Part 107 שמגדיר, בין היתר, תנאים חדשים לביצוע טיסת רחפנים מעל אנשים⁴¹ לכן מאפשר ביצוע טיסות לילה. התקנות החדשות מגדירות ארבע

https://www.ecfr.gov/cgi-bin/text-idx?node=pt14.2.107&rgn=div5#se14.2.107_11

ראו §107.200: https://www.ecfr.gov/cgi-bin/text-idx?node=pt14.2.107&rgn=div5#se14.2.107_1200
התיקון ל-Part 107: <https://www.federalregister.gov/documents/2021/01/15/2020-28947/operation-of-small-unmanned-aircraft-systems-over-people>

שינוי תאריך כניסת התיקון לתוקף: <https://www.federalregister.gov/documents/2021/03/10/2021-04881/operation-of-small-unmanned-aircraft-systems-over-people-delay-withdrawal-correction>

39

40

41

קטגוריות של רחפנים ומבהירות כי מיני כטב"ם מעל למשקל מסוים יורשה לבצע טיסות מעל אזורים מאוכלסים ללא צורך בקבלת תעודת פטור ספציפית, בכפוף לקבלת רישיון TC (Type Certificate - 'תעודת סוג').

4. נכון למועד הדוח, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם ה-FAA להסדרת הרגולציה הפדראלית בארה"ב לקבלת אישור קבע מסוג TC לכטב"ם ולקבלת אישור זה עבור הרחפן המיוצר על ידה באופן שיאפשר לרחפן שמייצרת החברה לטוס במגבלות האישורים המוגדרים ב-TC ללא צורך באישורים נוספים מה-FAA. לפרטים נוספים בדבר הליך קבלת אישור קבע ספציפי לחברה ראו סעיף 22.8 להלן.

6.2.6 בסינגפור נדרשת החברה לקבל אישורים מרשות התעופה המקומית (CAAS – Civil Aviation Authority Singapore) כמפורט להלן:

1. אישור מפעיל (OP – Operator Permit), הכולל הערכה של החברה המפעילה ונהליה והערכת כשירות אווירית של המערכת המוטסת. החברה לא חידשה את האישור לשנת 2022, היות ובשלב זה הפעילות בסינגפור הסתיימה.

2. אישור ספציפי עבור כל פעילות טיסה (AP – Activity Permit) בהתאם לרמת המורכבות שלה. יצוין כי, על מנת לקבל אישורים לטיסות כטב"ם (OP ו-AP) BVLOS נדרשת הוכחה מורכבת של אמינות ובטיחות המערכת, בהתאם לסטנדרטים הנוקשים שמוגדרים בנהלי ה-CAAS. משך הטיפול בבקשות מורכבות אורך כמספר חודשים והאישור המתקבל מוגבל לפעילות הספציפית שהוגשה.

6.2.7 באיחוד האמירויות מופעלות מערכות החברה על ידי גוף ממשלתי, שאמון גם על ביצוע כלל התיאומים הרגולטוריים הנדרשים. אותו גוף אינו נדרש לעמוד בכלל הדרישות הרגולטוריות של רשות התעופה הפדראלית (GCAA – General Civil Aviation Authority). במקום זאת, נדרשים תיאומים סדירים עם רשות התעופה האווירית המקומית. במסגרת זו, התקבל אישור מרשות התעופה המקומית לבצע את הפעילות האמורה ומתבצעים תיאומים כנדרש.

במידה והחברה תהיה מעוניינת להרחיב את פעולותיה באיחוד האמירויות, מעבר לפעילות עם אותו גוף ממשלתי, היא תידרש לקבל אישורים מרשות התעופה הפדראלית, הכוללים אישור מפעיל, אישור ספציפי עבור פעילות הטיסה ומכתב "היעדר התנגדות" מרשות התעופה האווירית המקומית בהתאם למדינה שבה יבוצע הפרויקט.

6.2.8 לפרטים נוספים בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בכל אתר המדינות בהן היא פועלת, ראו סעיף 22 להלן.

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

כאמור בסעיף 5.1 לעיל, תעשיית הכטב"ם הגלובלית צפויה לגדול ולהגיע לשווי של כ-38 מיליארד דולר עד שנת 2027. צמיחה זו צפויה לאור התקדמות בטכנולוגיית הכטב"ם בשנים האחרונות המאפשרת ליצרנים שונים לפתח מערכות מתקדמות, במגוון גדלים ותצורות, המסוגלות להטיס חיישנים שונים הרלוונטיים למגוון שימושים⁴².

6.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
היכולות הייחודיות של כטב"מים, מאפשרות קבלת החלטות על בסיס מידע מדויק ומאובטח, הנאסף באופן בטיחותי, וכך מתאפשר לחברות וארגונים רבים לשפר את היכולות שלהם לאסוף

<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/unmanned-aerial-vehicles-uav-market-662.html>

מידע ולעבד אותו באמצעות בינה מלאכותית ותוכנות ייעודיות באופן קבוע⁴³. מסקר שנערך על ידי חברת DroneII בשנת 2022, עולה כי בשנים האחרונות גובר הביקוש לפתרונות מקצה לקצה (End to End) בקרב הלקוחות בשווקים השונים, זאת לאור העדפתם להתנהל מול גורם אחד, ולהפחית את ההשקעה הכרוכה בקבלת מידע ממערכות הכטב"ם וניתוחו. לפיכך הגורמים המשפיעים ביותר בשוק זה, צפויים להיות ספקי הפתרונות המלאים, המשלבים חומרה, תוכנה ושירותים נוספים⁴⁴. המהפכה התעשייתית הרביעית והמעבר של חברות תעשייתיות לכלים דיגיטליים וביצוע טרנספורמציה דיגיטלית, משפיעים על התפתחות שוק הכטב"ם.

שוק התעשייה החכמה צפוי לצמוח בקצב צמיחה שנתי של כ-17% לשווי של כ-156 מיליארד דולר עד לשנת 2024. שוק התעשייה החכמה כולל פתרונות איסוף מידע רובוטיים, כמו גם פתרונות תוכנה לניתוח והנגשת המידע⁴⁵.

התעשיות המובילות בתחום והשימוש הגובר בכטב"ם וכלי תוכנה הן תעשיית הבנייה, האנרגיה והתשתיות. תעשיות אלה משתמשות בכטב"ם בעיקר עבור בדיקות תחזוקה, מיפוי ומדידה⁴⁶. בשוק הערים החכמות צפויה צמיחה מהירה בשנים הקרובות. שוק זה צפוי להכפיל את עצמו משווי שוק של כ-410 מיליארד דולר בשנת 2020 לשווי שוק של כ-820 מיליארד דולר בשנת 2025, בקצב גידול שנתי של כ-14.8%. עיקר הצמיחה בשוק הערים החכמות מתבטאת בשימושי מעקב ופיקוח באמצעות וידאו, זיהוי לוחות רישוי ויישומים נוספים להגברת בטיחות ובריאות הציבור, כמו גם יישומי תחבורה ותשתית חכמה מתוך מודעות סביבתית⁴⁷.

6.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

6.5.1 תחום הפעילות של החברה, הכולל כאמור איסוף, ניתוח והנגשת מידע באמצעות מערכות כטב"ם אוטומטיות, מושפע מאוד מענפים טכנולוגיים שונים ונמצא בהתפתחות מהירה בשנים האחרונות.

6.5.2 התחומים הטכנולוגיים העיקריים המשפיעים על תחום זה הם תחום האינטרנט של הדברים (IoT), סלולר דור חמישי (5G) ומיחשוב הענן. תחומים אלה התפתחו בקצב מואץ בשני העשורים האחרונים ותורמים להתפתחות תעשיית הכטב"ם ויכולות האיסוף, הניתוח והנגשת המידע באמצעותו⁴⁸. התפתחות תחומים טכנולוגיים אלה, בשילוב עם גורמים נוספים כגון בינה מלאכותית, התפתחות רובוטים בכלל וכטב"ם בפרט, מאפשרים התייעלות באמצעות אוטומציה וטרנספורמציה דיגיטלית.

(1) האינטרנט של הדברים (IoT)

האינטרנט של הדברים (Internet of Things) הינו מונח המתאר רשת של חפצים פיזיים (דברים) הכוללים רכיבים אלקטרוניים, תוכנה וחיישנים המאפשרים תקשורת מתקדמת בין החפצים, יכולות איסוף והעברת מידע. רשתות אלה מהוות תפקיד מרכזי בתהליכי אוטומציה וטרנספורמציה לתהליכים דיגיטליים, ולרוב מעבירות את המידע הנאסף על ידי הדברים למחשבי ענן המפיקים מהם תובנות. כלי טיס בלתי מאוישים יכולים להוות חלק מרשתות אלו ולהוות חיישנים ניידים המתקשרים עם מערכות אחרות ומסוגלים לאסוף מידע⁴⁹. בנוסף לכך,

⁴³ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/unmanned-aerial-vehicle-uav-market-101603>.

⁴⁴ <https://droneii.com/project/drone-industry-barometer-2020>.

⁴⁵ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industry-4-market-102536746.html>.

⁴⁶ <https://dronelife.com/2022/09/01/droneii-is-drone-industry-barometer-2022-is-out-why-most-companies-use-drones>.

⁴⁷ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/smart-cities-market-542.html>.

⁴⁸ <https://iot-analytics.com/commercial-drones-market-to-become-a-43b-opportunity-by-2024>.

⁴⁹ https://www.mdpi.com/1424-8220/19/15/3316?type=check_update&version=2.

התפתחות תחום האינטרנט של הדברים משפיעה על ההתקדמות הטכנולוגית של הכטב"מים בשיפורם של מגוון רכיבים כגון סוללות, אמצעי ניווט, אמצעי תקשורת וחיישנים שונים. רכיבים אלה הולכים ומשתפרים, גודלם הפיזי הולך וקטן ויעילותם משתפרת, והם מאפשרים שיפור ביכולות איסוף המידע, בבטיחות ובאיכות המידע הנאסף על ידי כטב"ם.

(2) קישוריות דור חמישי (5G)

קישוריות דור חמישי (5G) הנה תקן טכנולוגי לרשתות סלולריות שאמור להחליף את הטכנולוגיה הנוכחית מהדור הרביעי (4G). טכנולוגיית דור חמישי פותחה במטרה לאפשר רוחב פס גדול יותר, לאפשר הורדה והעלאה של נתונים בקצבים מהירים יותר, ולהפחית את זמן ההמתנה (latency) בתקשורת באמצעות רשת הסלולר⁵⁰. רשתות דור חמישי צפויות לשמש כאמצעי להתחברות לרשת האינטרנט גם של מחשבים וחיישנים שונים (בנוסף למכשירים סלולריים אישיים) ובכך לאפשר יישומים חדשים שונים ומימושם של רשתות האינטרנט של הדברים (IoT)⁵¹. זמינותה והתפתחותה של טכנולוגיית סלולר בדור חמישי המאפשרת תקשורת נתונים בפס רחב, צפויה לסייע להתפתחות תחום הכטב"ם. מעצם היותו של כלי הטייס מכשיר איסוף נתונים נייד, קישוריות בפס רחב מהווה שיפור טכנולוגי משמעותי ומאפשרת העברה של כמויות גדולות של מידע איכותי בזמן אמת הכולל וידאו, תמונה ונתונים נוספים. כמו כן, קישוריות 5G מאפשרת טיסה לטווחים רחוקים, ללא קשר עין עם תורן תקשורת מסוים, ותאפשר בעתיד גם הזדהות של כלי טיס וניהול התעבורה האווירית בדומה לניהול תעבורה של מטוסים מאוישים⁵². התקדמות פריסתן של רשתות 5G הינה קריטית ליישומי טרנספורמציה דיגיטלית והיא צפויה להאיץ את הטמעת השימוש בחיישנים ניידים ובמערכות כטב"ם אוטומטיות⁵³.

(3) מיחשוב ענן ובינה מלאכותית

התפתחות תחום מיחשוב הענן וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מאפשרים לארגונים וחברות לעבד ולהנגיש כמויות גדולות מאוד של מידע. מיחשוב הענן מהווה חלק מרכזי בתהליכי הטרנספורמציה הדיגיטלית בתעשיות השונות, והתפתחותו מגבירה את הצורך במידע ולכן מגבירה את הצורך בכלי איסוף קבועים⁵⁴. כמו כן, מיחשוב הענן והבינה המלאכותית משפרים את תהליך איסוף המידע עצמו, שיכול להתבצע באמצעות הכטב"ם בצורה בטיחותית, יעילה ומאובטחת יותר, ולשפר את מהירות ואיכות התובנות המופקות מן המידע שנאסף⁵⁵. התפתחות תחום זה מאפשרת עיבוד כמות רבה של מידע (Big data) ביעילות, כך למשל, מציאת חריגה או סטייה מסוימת בשטח גדול שצולם מתאפשרת בקלות באמצעות כלים של בינה מלאכותית.

6.5.3 סייבר ואבטחת מידע

לאור תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית המתרחשים בתעשיות השונות, והסתמכותם של ארגונים שונים על מערכות דיגיטליות לניהול מידע ותהליכי עבודה, גדלה החשיפה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע, אשר עלולים לגרום לפגיעה ואובדן מידע המצוי במערכות השונות, ולהקשות בביצוע פעילות שוטפת באתרי הלקוח, ובפעולות אחרות של החברה, כגון מחקר ופיתוח וייצור. החברה נערכת מול

<https://www.digitaltrends.com/mobile/what-is-5g>
<https://www2.deloitte.com/us/en/pages/consulting/articles/what-is-5g-edge-computing.html>
<https://droneii.com/drones-and-5g-improving-drone-connectivity>
<https://droneii.com/drones-and-5g-improving-drone-connectivity>
<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-transformation-market-43010479.html>
[connected_drones_a_new_perspective_on_the_digital_economy_en.pdf](https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-transformation-market-43010479.html)

50
51
52
53
54
55

סיכוני סייבר ואבטחת מידע באמצעים שונים, הכוללים בעיקר שימוש בפתרונות הקיימים בשוק - תוכנות אנטי ווירוס, רכיבי חומת אש (Firewall) וחיבורים מאובטחים ומוצפנים בתחנות העבודה של החברה, בשרתי הארגון ובמערכות המבצעות בשטח. החברה משקיעה מאמצים רבים במימוש אמצעי הגנה פיזיים כגון בקרת כניסה ומבקרים במתקני החברה, נעילה ובקרת מתחמי שטח. בנוסף, החברה מקיימת מדיניות גיבוי לצורך אחזור מידע במידה ותימנע גישה אליו או שייאבד. החברה מקפידה לקיים תהליכי ניהול סיכונים ולעדכן את מדיניות אבטחת המידע, להתמודדות עם סיכוני הסייבר, לניתוח השינויים בסביבה החיצונית, ובניטור ניסיונות התקפה על מערכות החברה. שירותי הענן של החברה, המהווים חלק מרכזי מהמערכות השונות, מסופקים על ידי חברת מיקרוסופט בתשתית הענן של אזור (AZURE). למיטב ידיעת החברה, שירותי ענן אלו נחשבים למאובטחים ביותר, מצייתים לסטנדרטים בינלאומיים מחמירים, וכוללים יישומים רבים לאבטחת המידע ומניעת נזקים מתקיפות סייבר. אמצעים אלה מופעלים כדי להפחית את ההסתברות להצלחת תקיפות סייבר ולמזער את הנזק במידה ותקיפה כזאת תתרחש.

המידע המפורט בסעיפים 6.1 עד 6.5 לעיל, כולל 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 זה. המידע הינו בגדר הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, בין היתר בשל שינויים בתחום הפעילות ובגורמים המשפיעים עליו, התפתחויות טכנולוגיות בכיוונים אחרים מהכיוונים הקיימים כיום ושינויים בצרכי לקוחות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

6.6

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה הינם:

- (1) טכנולוגיה - פיתוח יכולות טכנולוגיות חדשות ומתקדמות, מבחינת איכות, אמינות ודיוק, המגדילות את היכולות המבוצעות על ידי מערכות החברה.
- (2) תפיסת הפעלה ורישוי אווירי - פיתוח מערכות מתוך תפיסת הפעלה ורישוי ומעורבות בתהליכי רגולציה בתחום האווירי, מאפשרים קבלת אישורים רגולטורים ברחבי העולם, יצירת יתרון תחרותי והפעלת המערכת באזורים בהם יש לתוצריה ערך מוסף, כגון אזורים עירוניים.
- (3) שירותי אינטגרציה ומערכת הפעלה - החברה מספקת פתרונות לשילוב והטמעה של פתרונות מדף על בסיס המערכת שפיתחה. החברה משלבת מוצרים שונים כגון חיישנים מסוגים שונים, כלי תוכנה ויישומים אחרים, המשתלבים ביחד עם המידע המגיע מהרחפן ומייצרים ערך מוסף ללקוחותיה.
- (4) אספקת פתרון מלא (שירות מקצה לקצה) - שליטה על כל המרכיבים והשלבים בפעולת המערכת, והיכולת לספק ללקוח פתרון מלא (ללא תלות בצדדים שלישיים), מעלה את היכולת להבטיח את איכות ובטיחות הפעילות והתוצרים המתקבלים. הערך הנוסף אותו החברה מספקת הינו תובנות בתחומים שונים, המיוצרות מאיסוף מידע מדויק, באופן תדיר, המצריך שליטה בכל המרכיבים, הכוללים טכנולוגיה, רגולציה, תוכנה ותפעול.
- (5) גיוון יכולות - היכולת של המערכת להחליף מטע"דים ולעבוד בתצורות שונות, מבטיחה את היכולת לשרת תעשיות שונות ומשתמשים שונים. החלפת המטע"דים מאפשרת הוספת חיישנים נוספים ככלי להרחבת היכולות והשוק ככל שיידרש.

(6) כוח אדם מיומן ואיכותי - נגישות לכוח אדם ברמה גבוהה, בעל התמחות בתחומים שונים בתהליכי מחקר ופיתוח של מערכת רב תחומית.

(7) מיתוג ומוניטין חיובי בשווקים והתעשיות הרלוונטיות לתחום פעילותה של החברה ובעיקר מול רשויות התעופה האזרחיות בעולם.

(8) אוטומציה מלאה המצמצמת את התלות במגע יד אדם ואת הסיכון לטעויות אנוש.

6.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות של החברה.

6.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

6.8.1 להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילותה הינם:

(1) כפיפות לרגולציה רבה בתחום התעופה (תקני כושר טיסה ונהלי הפעלה של מערכות כטב"מ אוטומטיות ובטיחות).

(2) ידע טכנולוגי ופיתוח אוטומציה לכל שלבי הטיסה, תפיסת ההפעלה, שירות, התקנה ותחזוקה של מערכות כטב"מ אוטומטיות ברמת בטיחות ואמינות נאותה.

(3) ידע טכנולוגי ופיתוח אוטומציה לכל שלבי המשימה, איסוף המידע והפקת תובנות בעלות ערך ברמת איכות, דיוק ואמינות נאותה.

(4) ידע והתמקצעות ביישומים רלוונטיים המותאמים למשתמשי קצה בתעשיות השונות. שליטה והבנה בעולמות תוכן של מגוון תעשיות של בניית יישומים רלוונטיים והתאמה לצרכים של כל תעשייה.

(5) צורך בכוח אדם איכותי ומיומן בתחום הפעילות.

(6) מימון - נדרשת השקעה כספית גדולה כדי להגיע לרמות הטכנולוגיה, האמינות והרגולציה הנדרשות להפעלת המערכות.

6.8.2 להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום פעילותה.

6.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.9.1 קיימים מוצרים תחליפיים לכל אחד מהשירותים אשר מספקת החברה, כגון מערכות בלתי מאוישות שונות, אמצעי איסוף וניתוח מידע או שימוש בטכנולוגיית לוויין. למיטב ידיעת החברה, מוצרים אלו משווקים לרוב כמוצר בודד ולא כחבילת שירות או מערכת אוטומטית כפי שמעניקה החברה, כלומר, התחליפים הקיימים הם מערכת בלתי מאוישת או אמצעי לאיסוף מידע או אמצעי לניתוח מידע, או שילוב של חלקם. החברה סבורה כי הבדל זה והבדלים נוספים המפורטים בסעיף 12.3 להלן מעניקים לה יתרון תחרותי על פני מוצרים אלו. יחד עם זאת, יצוין כי, כאמור בסעיף 9.1 להלן, לקוחות החברה הקיימים והפוטנציאלים הינם גופים ציבוריים ופרטיים גדולים וחברות טכנולוגיה גדולות, אשר לרוב יש משמעות גדולה לתדירות המידע המתקבל, לדיוקו וליכולת לספק מידע לפי קריאה מיידית. לפיכך, ייתכן שעבור לקוחות קטנים יותר, בעלי צרכים פחות מורכבים, המוצרים והשירותים שמציעה החברה לא הכרחיים ועלותם גבוהה יותר לעומת המוצרים התחליפיים, אשר יתנו מענה מספק לצרכי אותם לקוחות.

6.9.2 כמו כן, החברה רואה בשירותים מסוג השירותים הניתנים על ידה, שאינם אוטומטיים ומצריכים מגע יד אדם, כמוצר תחליפי, כמפורט להלן:

(1) במקרים רבים, מערכות החברה מחליפות תהליכים ופרוצדורות שאינם אוטומטיים ומצריכים מגע יד אדם, כגון עבודות המבוצעות על ידי מודדים, מפקחים, בודקים וכיוצ"ב, המפעילים אמצעי בדיקה שונים, שעשויים לכלול גם רחפנים המופעלים על ידי אדם בשטח. שירותים הניתנים כאמור על ידי כוח אדם ואמצעים המופעלים על ידי בני אדם, יכולים להוות תחליף לכל או לחלק מהשירותים הניתנים על ידי מערכות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, עלות הפעלת רחפן באופן ידני, בתצורה אשר תספק את התוצר שהחברה מספקת, גבוהה יותר מהפעלתו באופן אוטומטי. כמו כן, קיימות מגבלות תפעוליות ורגולטוריות ביחס להפעלת רחפן באופן ידני, למשל בקשר עם יכולת החלפת סוללות ומטע"דים.

(2) חיישנים קבועים המותקנים באתרים או על גבי ציוד, מחוברים לרשת והמבצעים איסוף מידע שוטף, יכולים להוות תחליף לחלק מהשירותים הניתנים על ידי מערכות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, לרוב, פריסת מערכות אלו כרוכה בהשקעה רבה בתשתית תקשורת והן מוגבלות בניידות. כמו כן, לא בהכרח ניתן למקם את החיישנים במקומות אשר לרחפן יש נגישות אליהם, בעיקר נקודות תצפית גבוהות.

(3) כלי טיס וכלי רכב מאוישים המצוידים בחיישנים ומופעלים על ידי בני אדם לצורך איסוף מידע, יכולים לספק תחליף לחלק מהשירותים הניתנים על ידי מערכות החברה. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, לרוב עלות הפעלתם וייצורם (למשל במקרה של מסוקים) גבוהה יותר מהפעלת כלים בלתי מאוישים והם כפופים לאילוצים מבצעיים שונים. בנוסף, יכולת איסוף המידע של כלי טיס מאוישים בהשוואה לכטב"מים הינה חלקית במספר מובנים: נגישות – כלים אלו לרוב גדולים יותר (לדוגמא מסוקים) ואין להם נגישות לאזורים בעלי צפיפות אוכלוסין גבוהה; זמינות ומהירות – כלים אלו אינם זמינים לרוב בהתראה של מספר דקות וכן זמן הטיסה (שהינו קריטי במצבי חירום) ארוך יותר; שלמות המידע – לכלים אלו לרוב אין יכולת לראות עצם במרחב בתלת מימד ומכל פאותיו; ורב שכבתיות – אפשרות להחלפת החיישן באופן אוטומטי, כפי שניתן על ידי המערכת של החברה, מאפשרת איסוף מידע ממספר חיישנים.

6.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים שחלים בו ראו סעיף 12 להלן.

7 מוצרים ושירותים

כאמור בסעיף 1.3.5 לעיל, החברה פיתחה מספר מוצרים ומערכות באמצעותם היא מספקת ללקוחותיה את השירותים בתחום פעילותה, כדלקמן:

7.1 מערכת איירובוטיקס - Optimus

מערכת אוטומטית שכוללת רחפן, תחנת עגינה, חיישנים מוטסים (מטע"דים) שונים, מערכת תקשורת, סוללות, ניווט ובקרת אקלים.

(1) רחפן Optimus

באמצעות הרחפן מתבצעות כל הפעולות הנדרשות לצורך איסוף המידע, בצורה בטיחותית, אוטומטית, מדויקת, בתנאי סביבה קשים. הרחפן ממריא ונוחת בתוך תחנת העגינה הייעודית ובכך מייתר את הצורך במגע יד אדם, מנגיש את איסוף המידע האווירי ומפחית את הסכנה לטעות אנוש.



(2) תחנת העגינה – Airbase

הרחפן ממריא מהתחנה ונוחת בה באופן אוטומטי. התחנה כוללת זרוע רובוטית חכמה שמסוגלת להחליף סוללות ומטע"דים ולטפל ברחפן באופן אוטומטי. תחנת העגינה ניתנת להצבה בכל מקום, לרבות על גגות בניינים, היא מכילה 10 סוללות נטענות ובעלת יכולת ניהול חיי סוללות אשר מאפשרת יעול אנרגטי ומשך שהייה מירבי של הרחפן באוויר, בכל שעות היום ובזמניות מיידית. כמו כן, לתחנת העגינה יכולת להכיל עד 9 חיישנים ומטע"דים שונים ובכך לאפשר לרחפן יכולת של איסוף מידע מסוגים רבים ומגוונים ויכולת נשיאה של מטע"דים שונים עבור משימות שונות.



(3) מטע"דים

החברה פיתחה וביצעה אינטגרציה לחיישנים קיימים עבור מספר מטע"דים (המפורטים בסעיף זה להלן), אשר כל אחד מהם מספק תוצר שונה ומשמש להפקת תובנות עסקיות אחרות, באופן אוטומטי, בתחומי ביטחון, מדידה, פיקוח ומעקב. כמו כן, החברה פועלת לייצור וביצוע אינטגרציה לחיישנים ומטע"דים נוספים והמשך פיתוח ושדרוג המטע"דים הקיימים כמפורט בסעיף 7.3 להלן (לפרטים בדבר תכנית המו"פ של החברה ראו סעיף 15 להלן).

כאמור, המטע"דים אשר יוטמעו בעתיד יכולים להיות פרי פיתוחה של החברה או של צד שלישי כלשהו אשר החברה תבצע אינטגרציה מלאה למערכות החברה ולתחנת העגינה (כדוגמת מטע"ד סורק הלייזר או מצלמה פוטוגרמטרית). הוורסטיליות של הרחפן ותחנת העגינה מאפשרים לבצע אינטגרציה למטע"דים אחרים הקיימים בשוק ובכך להגדיל את סל המוצרים עבור לקוחות החברה בצורה מהירה ויעילה.

בהתאם לאמור, החברה בוחנת, מעת לעת, בהתאם לצרכי הלקוחות, אפשרויות לאינטגרציה עם מטע"דים חלף פיתוח וייצור בעצמה בהתאם לשיקולי יכולת, עלות וזמן.

כאמור, לתחנת העגינה יכולת להכיל עד 9 חיישנים ומטע"דים שונים.

(א) מטע"ד סורק לייזר תלת מימד



מטע"ד המבצע מדידה מדויקת מהאוויר של הצורה והמתאר של הקרקע והסביבה באמצעות קרני לייזר ומשמש לצורך הכנת מודלים בתלת מימד ברמת דיוק והפרדה גבוהה.

לסריקת לייזר מספר יתרונות, אשר העיקריות שבהן הינן היכולת לייצר מודל תלת מימד במהירות ביחס לחלופות והיכולת למפות ללא אור שמש, המאפשרת ניצול מלא של המערכת בכל שעות היום וללא תלות באור שמש.

דוגמאות לשימושים אפשריים במטע"ד זה:

- יכולת הצגת מודל תלת מימד על ידי נקודות לייזר ברמת דיוק גבוהה;
- מדידת נפח של חומרים וספירת כמויות לצורך ביצוע בדיקות מלאי בשטח פתוח;
- מעקב אחר התקדמות פרויקטים בתחום הבניה והשוואת תכנון מול ביצוע.

(ב) מטע"ד מצלמה פוטוגרמטרית



מצלמה הפועלת באמצעות טכניקת פוטוגרמטריה, שהינה טכניקה למיפוי ומדידה המתבצעים בעזרת תצלומי אוויר, ומשמשת לצורך הפקה וייצור מפות ומודלים תלת ממדים.

דוגמאות לשימושים אפשריים במטע"ד זה:

- מידול תאום דיגיטלי (digital twin) של מתקן/נכס/שטח;
- מעקב ועבודה תפעולית בשטח על ידי הצגת מודל;
- מעקב אחר תכנון מול ביצוע כאשר יש חשיבות לאלמנט הוויזואלי (חזותי);
- ניתוחי מודל מדויקים, כגון חישוב שיפועים, מודל ניקוז מים וחישובי נפחים.

(ג) מטע"ד מצלמת וידאו אלקטרו אופטית ואינפרה אדום



מצלמת וידאו אלקטרו אופטית (לשימוש ביום) ואינפרה אדום (לשימוש בלילה), המפיקה סרטונים ומשמשת בעיקר לצורך תצפית ומעקב בזמן אמת ובמצבי חירום, וכן לבדיקות ציוד ונכסים שגריות.

דוגמאות לשימושים אפשריים במטע"ד זה:

- ביצוע שמירה היקפית על אזור מסוים, על ידי שידור וידאו בזמן אמת לחמ"ל מרוחק;

- קיום "עין באוויר", מהירה ביותר במצבי חירום ועל ידי כך לנהל את האירוע מבחינה תפעולית בצורה מיטבית ;
- ביצוע פיקוח על עבודה באתר מסוים לפי נהלי הבטיחות.

(ד) מטע"ד דפיברילטור

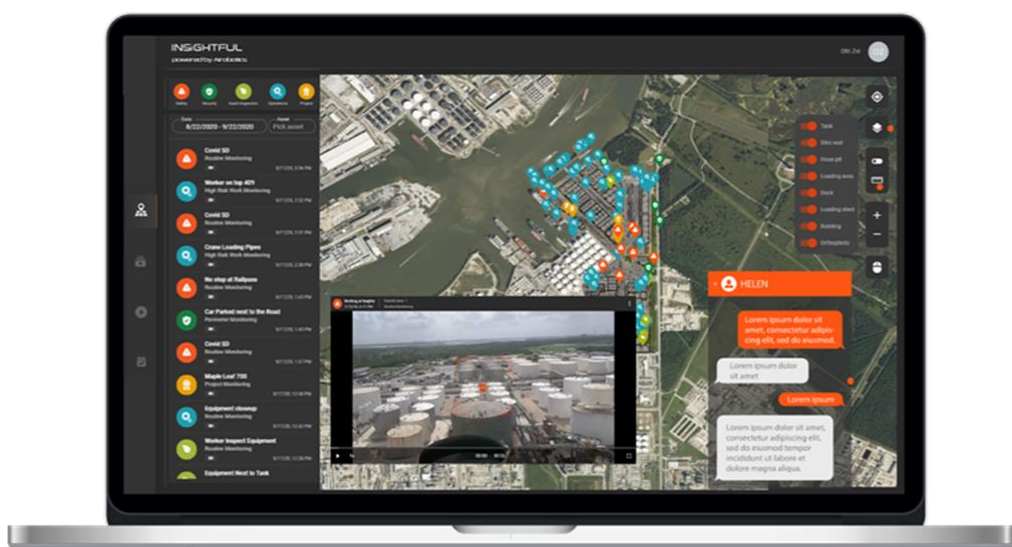


דפיברילטור (מפעם) נייד, שהינו מכשיר רפואי המשמש להצלת חיים, אשר מחובר למטע"ד ומועבר לשטח באמצעות הרחפן, באופן אוטומטי, בתוך דקות ספורות. כאמור לעיל, החברה רוכשת את המוצר הבסיסי מצד שלישי ומבצעת בו את ההתאמות הדרושות על מנת לחברו למערכות החברה. לדוגמא, מטע"ד זה יכול לשמש רשויות פיקוח ושיטור עירוניות, למיקום באזורים עירוניים, מיושבים, לצורך מתן עזרה ראשונה במצבי חירום באופן יעיל, מהיר ובטיחותי, עד להגעת צוות רפואי. כל המטע"דים שפיתחה החברה המפורטים לעיל, פועלים באוטומציה מלאה, במהירות, ביום ובלילה (למעט מטע"ד מצלמה פוטוגרמטרית אשר ניתן להשתמש בו בשעות היום בלבד).

מערכת INSIGHTFUL

7.2

מערכת שפותחה על ידי החברה, פועלת באופן אוטומטי ומעניקה שירות מקצה לקצה ללקוחות החברה, החל משלב האיסוף ואחסון המידע באופן מאובטח, ניתוח המידע והפקת תובנות בעלות ערך למשתמשי הקצה, ועד להנגשת התובנות באמצעות אינטגרציה ושיתוף עם שלל מערכות, תוכנות ומכשירים אחרים. המערכת מבצעת ניתוח מידע ומאפשרת קבלת החלטות טובה יותר על בסיס המידע שנאסף על ידי הרחפן, יחד עם נתונים היסטוריים המאוחסנים במערכת, בצורה מהירה, בטוחה ויעילה יותר עבור הלקוחות. התובנות אשר מיוצרות על ידי המערכת והנגשתם ללקוח הינם הערך המוסף שמעניקה החברה ללקוחותיה. יצוין כי, חלק קטן מתהליך הפקת התובנות על ידי המערכת דורש התערבות אנושית בהתאם לתובנה הנדרשת, לדוגמא מצבים בהם נדרשת ספירה (למשל של אנשים).



7.3

ביום 5 בדצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה מחייב עם חברת סולאר דרון בע"מ (להלן: "סולאר דרון") לפיתוח יישום לניקוי פאנלים סולאריים. במסגרת ההסכם עם סולאר דרון החלה החברה בפיתוח גרסת בטא של מערכת לניקוי פאנלים סולאריים וכן החלה בביצוע פיילוט ראשוני במערכת באתר פאנלים סולארי פעיל בישראל. הפיתוח הייעודי החדש כולל מנגנון ניקוי פאנלים באמצעות שטיפה בלחץ גבוה באמצעות מערכת לחץ מים מיוצבת באוויר ומילוי אוטומטי של מים רכים ברחפן באמצעות הזרוע הרובוטית בתחנת העגינה. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם סולאר דרון ראו סעיף 9.9.3 להלן.

כחלק ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, החברה פועלת לפיתוח מטע"דים וחיישנים חדשים נוספים, להרחבת יכולות החיישנים הקיימים ולעדכון ושדרוג שוטף של מערכת איירובוטקס ומערכת INSIGHTFUL, וזאת על מנת להגדיל את יכולות איסוף המידע והפקת התובנות ממנו עבור לקוחותיה וכן לשיפור מתמיד של בטיחות הטיסה. לפרטים בדבר תכנית המחקר והפיתוח לפיה פועלת החברה, ראו סעיף 15 להלן.

פילוח הכנסות

8

הכנסות החברה בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 הינן בסך של כ-3,287 אלפי דולר ובסך של כ-1,748 אלפי דולר, בהתאמה. כמו כן, יצוין כי, כאמור בסעיף 9.9.2 להלן, בשנת 2021 מכרה החברה רכוש קבוע של מערכות החברה ושירות נלווה לגוף ממשלתי באיחוד האמירויות, בתמורה לסך כולל של כ-1 מיליוני דולר, אשר נרשמו בנטו כרווח הון תחת הכנסות אחרות בגובה של כ-343 אלפי דולר ולא כהכנסות. מדובר בהכרה ברווח הון שבוצעה טרם שינוי ייעוד מרכוש קבוע למלאי שבוצע ביום 31 בדצמבר 2021 כמפורט בסעיף 14.3 להלן. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

8.1

להלן פילוח הכנסות החברה לפי אזורים בהם פועלת החברה, בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 (באלפי דולר):

8.2

פילוח הכנסות לפי אזור גיאוגרפי	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (*)	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2021	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2022
ישראל	326	10%	478	64%
איחוד האמירויות	120	4%	120	16%
סינגפור	2,841	86%	150	20%
סה"כ הכנסות	3,287	100%	748	100%

(*) ראה סעיף 8.1 לעיל.

להלן פילוח הכנסות החברה לפי סוגי לקוחות, בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 (באלפי דולר):

פילוח הכנסות לפי סוגי לקוחות	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 *	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2021	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	שיעור מכלל הכנסות החברה בשנת 2022
רשויות פיקוח ושיטור ('עיר חכמה')	2,961	90%	270	36%
תעשייה	326	10%	478	64%
סה"כ הכנסות	3,287	100%	748	100%

- 9.1 לקוחות החברה הקיימים והפוטנציאלים הינם רשויות פיקוח ושיטור עירוניים, עיריות וגופים פרטיים מתעשיות שונות כגון גז, כרייה, נפט, נמלים ותעשייה ביטחונית, וכן חברות טכנולוגיה גדולות אשר מעוניינות בכמות הרבה של מידע (Big data) אשר המערכת אוספת. נכון למועד דוח זה, לחברה פעילות בישראל, ארה"ב ואיחוד האמירויות, ועיקר לקוחותיה הינם רשויות פיקוח ושיטור עירוניים, תעשיות פרטיות והתעשייה הביטחונית.
- 9.2 במהלך תקופת הדוח החברה הרחיבה את פעילותה עם יצרנית שבבים עולמית בישראל. פעילות האבטחה שמבוצעת באתר לקוח זה החל משנת 2015 הורחבה במהלך שנת 2021 גם לפעילות ניטור של פרויקט בנייה רחב היקף. להערכת החברה, פעילות נוספת זו צפויה להימשך לאור תכניות הלקוח להקים מפעלים חדשים בעולם.
- 9.3 אופן ההתקשרות עם לקוחות החברה – אופן ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה מורכב ממכירת חבילת שירות הכוללת התקנה ושימוש במערכות ושירותי תחזוקה ותמיכה לתקופת השירותים כמפורט בסעיפים 0 ו-9.3.2 להלן ו/או ממכירת מערכות ותחזוקה (בעיקר עבור לקוחות בענף הביטחוני) כמפורט בסעיף 9.3.3 להלן.
- עד לשנת 2022, מרבית התקשרויות החברה עם לקוחותיה כללו את כל חבילת השירות והיו לתקופת זמן מתמשכת, בהתאם לצורכי הלקוח, ובשנת 2022 מרבית התקשרויות החברה עם לקוחותיה נעשו בדרך של מכירת מערכות החברה ושירותים נלווים. נכון למועד הדוח, תקופת ההתקשרות הממוצעת הינה כשנה והוותק הממוצע של לקוחות החברה הינו כשנתיים.
- 9.3.1 מכירת חבילת שירות כוללת התקנה ושימוש במערכת איירובוטיקס (הכוללת, בין היתר, את הרחפן, תחנת העגינה, מטע"דים בהתאם לצורכי הלקוח - כאשר מרבית לקוחותיה צורכים את כל סוגי המטע"דים של החברה); שימוש במערכת INSIGHTFUL באמצעותה מתבצע תהליך אחסון המידע שנאסף על ידי הרחפן, ניתוחו והפקת התובנות ממנו והדרכה להפעלת המערכת; שירותי איסוף והנגשת מידע באופן ישיר ללקוחות עם אפשרות לאינטגרציה מלאה למערכות שליטה ובקרה של הלקוחות; ושירותי תחזוקה ותמיכה לתקופת מתן השירותים. התקשרות החברה עם לקוחותיה כאמור נעשית באמצעות הסכמי התקשרות ו/או טפסי הזמנה, הכוללים, בין היתר, התחייבות לשמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה וסודיות, אחריות החברה למוצריה וזמני אספקת המוצרים.
- 9.3.2 עלות חבילת השירות משתנה בהתאם לשירותים הניתנים לכל לקוח, וכוללת בדרך כלל תשלום חד פעמי בגין סקירת האתר הרלוונטי, התקנת המערכות וקבלת האישורים הרגולטוריים לצורך הפעלת המערכת בשטח, ככל שנדרש, וכן תשלומים נוספים המשתנים בהתאם לשירותים הנלווים הניתנים לכל לקוח (מספר ותדירות פעולות/משימות, שימוש במטע"דים והפקת התובנות) ומשולמים על בסיס חודשי או שנתי בהתאם לשימוש במערכות. מחיר כל תוצר אשר החברה מספקת ללקוח נע בין כ-200 דולר לבין כ-2,000 דולר, כתלות בסוג התוצרים אותם הוא רוכש. התוצרים שמספקת החברה כוללים את היכולת והמידע שמופק בעזרת המטע"דים של החברה. התוצרים יכולים להיות מסופקים ללקוח כמידע גולמי או לאחר הפקת תובנות. יובהר כי, התקשרות החברה עם לקוחותיה כוללת הזמנת חבילות תוצרים ותקופות זמן אשר הוגדרו מראש ואשר הלקוח מחויב אליהם.

9.3.3 החברה פועלת כאמור גם בדרך של מכירת מערכות ושירותים נלווים ללקוחותיה. כמו כן, חלק מלקוחות החברה משמשים גם כמפיצים של מערכת איירובוטיקס, ורוכשים את המערכות לצורך הפצה ומכירה לצדדים שלישיים. במקרים אלו ההתקשרות מבוססת בעיקרה על תשלום חד פעמי בגין המערכות וכוללת תקופת אחריות בגין וכן שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה למשך תקופה שתיקבע בין החברה לבין רוכשי המערכת החדשים.

יצוין כי, לאור פעילות החברה במדינות המפרציות מול רשויות ממשלתיות, בסוף שנת 2021 התקבלה החלטה של הנהלת החברה להגדלת היקף המכירות של מערכות החברה (בנוסף למכירת חבילות שירותים כאמור לעיל), בעוד שבעבר מכרה החברה באופן אקראי רכוש קבוע. מרבית התקשרויות החברה עם לקוחותיה בשנת 2022 נעשו בדרך של מכירת מערכות החברה ושירותים נלווים כאמור ולהערכת החברה גם בשנה הקרובה מרבית ההתקשרויות יהיו עסקאות מסוג זה. לפרטים נוספים בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה ראו סעיף 26 להלן.

9.4 מערכת איירובוטיקס אחת יכולה לשרת מספר לקוחות, משתי סיבות עיקריות:

1. אופן התקשרות החברה עם לקוחותיה כאמור בסעיף 9.2 לעיל, המתבצע בדרך של מכירת חבילת שירות (להבדיל ממכירת מערכת, אשר במקרה כזה משמשת רק את הלקוח הרוכש);
2. היכולות הטכנולוגיות של המערכת, המאפשרות לכל תחנה לפעול בתא שטח של כ-80 קמ"ר, נתון הכולל את זמן הטיסה ליעד הפעילות וכן את זמן ביצוע הפעילות בשטח.

9.5 החברה פועלת לקידום התקשרויות כמפורט בסעיף 9.4 לעיל באזורים בהם היא פועלת, באופן שיאפשר הפעלת מערכת אחת עבור מספר לקוחות ולמצות את הפוטנציאל ההפעלה של כל המערכת ובכך להגדיל את היקף הכנסות החברה ממערכת בודדת.

9.6 נכון למועד דוח זה, אין לחברה תלות בלקוח ספציפי. לעניין זה, יובהר כי, החברה לא רואה באיזה מלקוחותיה, אשר היו לקוחות מהותיים של החברה בשנים 2021 ו/או 2022, כלקוח שיש לה תלות בו.

9.7 מספר הלקוחות הפעילים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021, ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד דוח זה, הינו 5.

9.8 לקוחות מהותיים

להלן פירוט לקוחות החברה, אשר שיעור הכנסות החברה מהם היווה 10% ומעלה מהכנסות החברה בשנים 2021 ו-2022 (באלפי דולר):

שנה	שם הלקוח (ככל שנדרש על פי דין)	הכנסות החברה מהלקוח (באלפי דולר)	שיעור מהכנסות החברה	אופי הקשר ומאפייני ההתקשרות
שנת 2021	Defence SJ Pte Services Ltd ("SJD")	כ-2,841	כ-86%	ההתקשרות כללה את מרבית השירותים שמעניקה החברה, לפרויקט ייעודי לתקופה של כ-3.5 חודשים (כחודש 1-3 הארכות בנות כחודש כל אחת), לניטור התנהלות בעת התפשטות נגיף קורונה; ההתקשרות הסתיימה בשנת 2022. לפרטים בדבר התקשרות הצדדים במזכר הבנות (לא מחייב), ראו סעיף 9.9.1 להלן.
שנת 2022	SJD	כ-150	כ-20%	ראו לעיל, ההתקשרות הסתיימה בשנת 2022.
	יצרנית שבבים עולמית בישראל	כ-444	כ-59%	ההתקשרות כוללת את מרבית השירותים שמעניקה החברה, באמצעות מערכת אחת של החברה, המשמשת לפעילות אבטחה ולפעילות ניטור של פרויקט בנייה המבוצעת באתר הלקוח, בהתאם לטפסי הזמנה שמתקבלים מהלקוח, לתקופה ממוצעת של כשנה לכל הזמנה.
	גוף ממשלתי באיחוד האמירויות	כ-120	כ-16%	לפרטים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 9.9.1 (1) ו-(2) להלן.

9.9 הסכמים מהותיים

9.9.1 מזכר הבנות לא מחייב עם SJD

ביום 22 באפריל 2020, התקשרה החברה במזכר הבנות, לא מחייב, עם SJD, חברה בת של Surbana Jurong Group, העוסקות, בין היתר, בתחום ייעוץ, הדרכה ותפעול מערכות במרחב העירוני (להלן בסעיף זה: "**מזכר הבנות**" ו-"**הצדדים**"), בהתאמה, בתוקף החל מיום 22 באפריל 2020 ועד ליום 22 באפריל 2021, לפיו הצדדים פעלו בשיתוף פעולה לאיתור הזדמנויות עסקיות ולקוחות פוטנציאליים והשגת האישורים והרישיונות הנדרשים לשימוש במערכות החברה בסינגפור ודרום מזרח אסיה, בין היתר בתחומי אבטחה, מעקב וערים חכמות, תוך שילוב היכולות הטכנולוגיות של החברה עם הידע והקשרים של SJD באזורים האמורים.

בהמשך לאמור בסעיף 9.9 לעיל וכחלק משיתוף הפעולה בין הצדדים, ביום 13 ביולי 2020, התקבלה הזמנה מחברת SJD, לצורך ביצוע פרויקט ייעודי להוכחת יכולת של מערכת איירובוטיקס בסביבה אורבנית, הכוללת פריסה בשטח של מספר מערכות, דילוג בין תחנות עגינה, תקשורת עד למרחק של 10 ק"מ על ידי רשת סלולארית ושימוש במטע"דים של החברה המתוארים בסעיף 7.1(3) לעיל ובמגוון אפליקציות, לתקופה של עד כ-10 חודשים, החל מיום 23 בפברואר 2021, בתמורה לסך כולל של כ-3 מיליוני דולר. הפרויקט הסתיים בשנת 2022 והתמורה התקבלה במלואה.

9.9.2 הסכמים באיחוד האמירויות

(1) ביום 1 במרץ 2021, התקבלה הזמנה מגוף ממשלתי באיחוד האמירויות וביום 1 באפריל 2021 התקשרו הצדדים בהסכם מחייב, לרכישת מערכות וחבילת השירותים שמעניקה החברה, לצורך אבטחת שטח ספציפי בסביבה אורבנית, לתקופה של מספר חודשים, עד ליום 31 במרץ 2022, בתמורה לסך כולל של כ-1.2 מיליוני דולר, שתשולם במס' תשלומים עד לאותו מועד. ביום 31 במרץ 2022 השלימה החברה את הפרויקט, שהינו פרויקט ייחודי ופורץ דרך באיחוד האמירויות. את הפרויקט הוביל כאמור גוף ממשלתי מקומי באיחוד האמירויות, בתערוכת דובאי אקספו 2020. נכון למועד הדוח, קיבלה החברה 100% מהתמורה.

(2) ביום 10 במאי 2022 קיבלה החברה מכתב מגוף ממשלתי באיחוד האמירויות (להלן בס"ק זה: "**הרוכש**") בו הוא מודיע לחברה על רכישה של שתי מערכות של החברה במהלך השנה הנוכחית, כאשר לטובת רכישה כאמור הוקצה סך של 2 מיליוני דולר. בהמשך, ביום 8 בנובמבר 2022 התקשרו החברה והרוכש בהסכם למכירת שתי מערכות ושירותים בתמורה לסך של כ-2 מיליוני דולר (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" ו-"**התמורה**"), בהתאמה. החברה תספק את המערכות בתוך 120 ימים ממועד חתימת ההסכם ותעניק אחריות ושירותי תחזוקה למערכות למשך תקופה של שנה ממועד אספקת המערכות (להלן בסעיף זה: "**תקופת ההסכם**"). ההסכם כולל אבני דרך לתשלום התמורה, לפיהן עיקר הסכום בסך של כ-1.4 מיליוני דולר ישולם במועד אספקת המערכות. עד למועד דוח זה, התקבלה מקדמה על חשבון התמורה בסך של כ-1.2 מיליוני דולר. בנוסף, ההסכם כולל שירותי תפעול תכנון הנדסה, אינטגרציה ורישוי תעופתי לשילוב הכטב"ם בתעבורה האווירית הכללית ובמרחב אווירי מפותח. כמו כן, לרוכש זכות לסיים את ההסכם לפני תום תקופת ההסכם במקרה של הפרת תנאי מהותי בהסכם על ידי החברה. למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על התכתבות עם הרוכש, ב-3 השנים הקרובות בכוונתו להצטייד במערכות החברה, ולפרוס מערכות של החברה במרחב עירוני ספציפי באיחוד האמירויות בשטח של כ-1,490 קמ"ר.

המידע בדבר כוונת הגוף הממשלתי באיחוד האמירויות להצטייד במערכות החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע והערכות אלו מבוססים על המידע הקיים בידי החברה כיום ועל תחזיותיה ביחס להזמנות שיתקבלו מהגוף הממשלתי באיחוד האמירויות, והינם הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, בין היתר בשל שינויים בשוק ובגורמים המשפיעים עליו, וכן שינויים בתחום פעילותה של החברה ו/או קשיים טכנולוגיים ו/או מגבלות רגולטוריות ו/או התפתחויות טכנולוגיות בכיוונים אחרים מהכיוונים הקיימים כיום ושינויים בצרכי הצדדים ו/או לקוחות ו/או היעדר הסכמות בין הצדדים ו/או אי קבלת האישורים הנדרשים וכיוצ"ב.

(3) ביום 15 בספטמבר 2022, התקבלה מחברת Sky Go Transport of Goods L.L.C, שהינה, למיטב ידיעת החברה, חברה המאוגדת לפי חוקי איחוד האמירויות, בעלת רישיון מסחרי לספק הובלה אווירית בלתי מאוישת של סחורות ושירותים ברחבי העיר אבו דאבי, הזמנה מותנית לרכישת חמש מערכות ושירותים של החברה (להלן בסעיף זה: "**ההזמנה**") בתמורה לסך כולל של כ-3.5 מיליוני דולר (להלן בסעיף זה: "**התמורה**"), אשר תסופקנה בתוך 60 ימים ממועד ההזמנה בכפוף לקבלת אישורי העברה בישראל (אשר נכון למועד זה התקבלו). על פי ההזמנה, 10% מהתמורה תשולם בתוך 30 ימים ממועד ההזמנה בכפוף לקבלת תעודת אישור ייצוא (אשר נכון למועד זה התקבלה ו-10% מהתמורה הועבר כמקדמה לחברה אך טרם הוכר כהכנסה), והיתרה תשולם בתוך 30 ימים ממועד קביעת תנאי פרויקט הוכחת יכולת (אשר נכון למועד זה טרם נקבעו).

כמו כן, ביום 7 בפברואר 2023, לאחר תאריך הדוח, התקשרו הצדדים במזכר הבנות לא מחייב (להלן בסעיף זה: "**מזכר ההבנות**"), המסדיר את עיקרי התנאים לביצוע מיזם משותף להקמת תשתית רחפנים בעיר אבו דאבי, בכפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים לא יאוחר מ-120 ימים ממועד חתימת מזכר ההבנות, כמפורט במזכר ההבנות.

9.9.3 הסכם עם סולאר דרון

כאמור בסעיף 7.3 לעיל, ביום 5 בדצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה מחייב עם סולאר דרון, שהינה, למיטב ידיעת החברה, חברה המפתחת טכנולוגיה לניקוי פאנלים סולאריים באמצעות תחנת עגינה ורחפנים אוטונומיים, אשר החליף מזכר הבנות שנחתם בין הצדדים ביום 25 באוגוסט 2021 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). ההסכם מסדיר את השלב הראשוני לשיתוף הפעולה של הצדדים לפיתוח גרסת בטא של מערכת החברה לניקוי פאנלים סולאריים וביצוע פיילוט ראשוני במערכת.

במסגרת ההסכם, החברה התחייבה לספק לסולאר דרון עד ליום 31 בינואר 2022 (להלן בסעיף זה: "**המועד הקובע**"), גרסת בטא של 3 מל"טים, הכוללים מטע"ד שיכלול מיכל ומערכת שטיפה, וכן תחנת עגינה ורישיון שימוש (להלן בסעיף זה: "**גרסת הבטא**"). סולאר דרון תוכל לעשות שימוש בגרסת הבטא בתקופה של 6 חודשים לאחר המועד הקובע, ללא תמורה, לצורך הערכה, בדיקה והדגמה של המערכת ללקוחותיה הפוטנציאליים (להלן בסעיף זה: "**תקופת הבחינה**").⁵⁶ נכון למועד

⁵⁶ בהסכמת הצדדים ניתן להאריך את תקופת הבחינה לתקופות נוספות עד לשלב הייצור של גרסה מסחרית ו/או לייצר גרסאות בטא נוספות.

זה, סיפקה החברה לסולאר דרון את גרסת הבטא והחלה בביצוע פיילוט ראשוני באתר סולארי בישראל⁵⁷.

בנוסף, הצדדים הסכימו כי בתוך 60 ימים מהמועד הקובע הם יתקשרו בהסכם מחייב אשר יסדיר את שלב פיתוח הגרסה המסחרית של המערכת ובתוך 12 חודשים מהמועד הקובע יתקשרו הצדדים בהסכם מחייב לייצור, אספקה, התקנה, תפעול ואחזקה של המערכת המסחרית, שהחברה תשלם את פיתוחה עד לאותו מועד (להלן בהתאמה בסעיף זה: **"הגרסה המסחרית"** ו-**"מועד פיתוח הגרסה המסחרית"**). נכון למועד הדוח, הצדדים טרם התקשרו בהסכמים כאמור והחברה טרם השלימה את פיתוח הגרסה המסחרית.

בגין כל חודש עיכוב במסירת גרסת הבטא מהמועד הקובע וכן בגין כל חודש עיכוב בפיתוח הגרסה המסחרית החל מתום 3 חודשים ממועד פיתוח הגרסה המסחרית, תשלם החברה לסולאר דרון 100 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. תשלומים כאמור ינוכו מתשלומים עתידיים במסגרת ההסכם לייצור הגרסה המסחרית.

כמו כן, ההסכם כולל הסכמות בדבר התמורה והתחייבות לתשלומי מינימום בקשר עם הגרסה המסחרית (להלן בסעיף זה: **"התמורה"**), לפיהן, החל ממועד אספקת הגרסה המסחרית שעברה את מבחני סולאר דרון בתנאי אמת בשטח, קיבלה אישור אי פגיעה בתפוקה מיצרני הפאנלים המובילים בעולם ועמדה בכל התקינה הנדרשת על ידי רשויות התעופה ו/או כל רשות רלוונטית אחרת במדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, האיחוד האירופי והודו (להלן בסעיף זה: **"המועד לתשלום"**) ובכפוף לאספקת מערכות ניקוי, מימון, תחזוקתן ותפעולן, בהיקף, בכמות, ובזמנים אשר יוסכמו בין הצדדים, סולאר דרון תשלם לחברה את הגבוה מבין: (א) 25% מהתקבולים מלקוחות ובלבד שהתשלום השנתי בגין כל מערכת ישקף לכל הפחות החזר של עלות המערכת והתפעול אשר תסופק לסולאר דרון לתקופה של בין 2-3 שנים, בהתאם לעלות המערכת כפי שתוסכם בין הצוותים הטכניים של הצדדים; או (ב) תשלומי המינימום הבאים: (1) בגין השנה הראשונה מהמועד לתשלום, תשלום מינימום של 1 מיליון דולר; (2) בגין השנה השנייה מהמועד לתשלום, תשלום מינימום של 3 מיליון דולר; (3) בגין השנה השלישית מהמועד לתשלום, תשלום מינימום של 6 מיליון דולר; ו-(4) החל מהשנה הרביעית מהמועד לתשלום 25% מהתקבולים מלקוחות ובלבד שהתשלום יעמוד בתנאי האמור בס"ק (א) לעיל.

ההסכם הינו בתוקף עד לסיום תקופת הבחינה אלא אם הצדדים הסכימו אחרת, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בקורות האירועים המפורטים בהסכם⁵⁸, במתן הודעה בכתב לצד השני בת 14 ימים מראש.

בנוסף לכך, ההסכם כולל סעיפים מקובלים, בין היתר, לעניין שמירת זכויות הקניין הרוחני של הצדדים, בלעדיות, אי תחרות וסודיות.

9.9.4 יצוין כי, בתקופת הדוח התקשרה החברה בשלושה מזכרי הבנות ו/או הסכמים (עם חברת זאפפ מלריה בע"מ, חברת שוט-ספורט וחברת Thabis Ltd) אשר נכון למועד דוח זה אינם בתוקף.

9.10 עוד יצוין כי, נכון למועד דוח זה, החברה נמצאת בשלבי בחינה של שיתוף פעולה מסחרי עם חברה ישראלית גדולה העוסקת בתחום הבטחוני, לפיתוח ושיווק פתרון משולב של מערכות שתי החברות.

⁵⁷ החברה כאמור פיתחה וסיפקה את גרסת הבטא, ונשאה בכל עלויות התכנון והפיתוח של ייצור גרסת הבטא בסכומים שאינם מהותיים לחברה וכן פעלה לקבל את כל האישורים וההיתרים הרגולטורים הנדרשים והביטוח הנדרש לשם הפעלת גרסת הבטא.

⁵⁸ הכוללים הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה בתוך 30 ימים ממועד ההודעה; שינוי השליטה של מי מהצדדים לחברה מתחרה של אחד מהצדדים; הליכי פשיטת רגל, כינוס נכסים, חדלות פירעון או הליכים דומים של מי מהצדדים.

מחמת הזהירות החברה מבקשת להדגיש כי לא ניתן להעריך, בשלב זה, אם ומתי ייחתם הסכם מחייב בין הצדדים, ככל שייחתם, ובאילו תנאים.

- 10 שיווק והפצה**
- 10.1 פעילויות השיווק של החברה מתבצעות הן באופן ישיר על ידי עובדי החברה בארץ ובחו"ל והן באמצעות קבלת שירותי מיתוג ויח"צ מגורמים חיצוניים.
- 10.2 במסגרת פעולות השיווק שלה, פועלת החברה במספר דרכים, כמפורט להלן:
- (1) שיווק ישיר על ידי אנשי שיווק של החברה, בארץ ובחו"ל;
- (2) שיווק באמצעות משווקים מקומיים באזורים בהם פועלת החברה בחו"ל;
- (3) שיווק דרך אתר החברה;
- (4) פרסום ברשתות חברתיות של מומחים בתחום המיני כטב"מ, כתבי עת ומגזינים מקצועיים בתחום הרחפנים;
- (5) השתתפות בכנסים ותערוכות בתחום הרחפנים ומערכות בלתי מאוישות;
- (6) ביצוע סקרי שוק בתחום הפעילות של החברה ופניה ישירה ללקוחות פוטנציאליים, בין היתר איתור באזורים בהם ישנו פוטנציאל להתקשרות עם מספר לקוחות על מנת לעשות שימוש במערכת אחת אשר יכולה כאמור לשרת מספר לקוחות במקביל.
- 10.3 נכון למועד דוח זה, לחברה אין תלות באמצעי שיווק כזה או אחר בו היא עושה שימוש, לרבות באנשי שיווק כלשהם, בארץ ובחו"ל.

- 11 צבר הזמנות**
- 11.1 צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לסך של כ-543 אלפי דולר ולסך של כ-6,015 אלפי דולר, בהתאמה.
- 11.2 צבר ההזמנות בסמוך למועד דוח זה הינו בסך של כ-6,135 אלפי דולר.
- 11.3 להלן צבר ההזמנות בסמוך למועד דוח זה לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה, באלפי דולר:

רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	סה"כ 2023	שנת 2024 ואילך
1,845	3,899	255	137	6,135	---

- 12 תחרות**
- 12.1 הגידול בשוק הכטב"מ, המהפכה הדיגיטלית והתפתחות התעשייה החכמה והעיר החכמה, הביאו במהלך השנים האחרונות לגידול משמעותי במספר השחקנים בשוק, וכיום פועלות בתחום הפעילות של החברה חברות רבות. יחד עם זאת, למיטב ידיעת החברה, רובן אינן מספקות שירות מקצה לקצה ו/או אינן מספקות שירות הפועל באוטומציה מלאה, כפי שמספקת החברה, אלא מספקות רק חלק מהשירותים ו/או שירותים הדורשים מגע יד אדם.
- 12.2 חברות המעניקות חלק מהשירותים הן למשל חברות המציעות פתרונות של איסוף מידע וניתוח תובנות מידע, חלקן מספקות גם רחפן אשר אינו מיוצר על ידן ונרכש מצד שלישי, או חברות המייצרות רחפן בעל יכולות איסוף מידע אך אינן מספקות שירות של ניתוח תובנות מידע.

12.3 למיטב ידיעת החברה, על פי השוואות שנעשו על ידה ועל ידי גופים שונים בשוק, לחברה בידול משמעותי ביחס למתחריה, הנובע ממספר יתרונות של המוצרים והשירותים שמספקת החברה, אשר העיקריים שבהם הינם:

1. היכולת לנחות בצורה מדויקת בתחנת העגינה בתנאי מזג אוויר קיצוניים מאוד ובכך לספק פתרונות לאיסוף מידע ומטעד"ים בצורה רציפה, וברמת איכות, אמינות, יעילות ודיוק גבוהה;
2. אמינות המערכת המאושרת על ידי מספר רב של גורמי רגולציה בעולם (ראו סעיף 22 להלן). אמינות המערכת הינה מהותית הן בשל הבטיחות התעופתית הדרושה והן בשל הצורך להפיק שעות טיסה רבות מכל מערכת ובכך למקסם את יעילותה. אמינות המערכת נבדקת על ידי מספר רב של ניסויי מעבדה וניסויי שטח וכן בצבירת שעות טיסה;
3. היכולת להחליף סוללה באופן אוטומטי ובכך לשמר רצף פעילות, של עד כ-27 טיסות ביממה, כאשר משך כל טיסה הינו עד כ-40 דקות זמן אוויר, וזמן המראה ממוצע הינו כ-3.5 דקות;
4. היכולת להחליף חיישן באופן אוטומטי ולהוות כלי רב שימושי. יכולת ייחודית זו של מערכת איירובוטקס מאפשרת הגדלת פוטנציאל רווח על ידי איסוף של סוגי מידע רבים;
5. היכולת להתממשק באופן קל יחסית למספר רב של חיישנים ומטעד"ים;
6. ניסיון רב בשטח (כולל אזורים עם תנאי סביבה קיצוניים) וכמות שעות הטיסה שצברה החברה (עשרות אלפי טיסות במצטבר);
7. שטח כיסוי של מעל 80 קמ"ר מתחנה אחת;
8. אוטומציה מלאה של מערכות החברה, החל משלב איסוף המידע, העלאה לענן ואחסון במערכת INSIGHTFUL, המאפשרת, בין היתר, לזהות בעיות שונות ולמנוע את התפתחותן באמצעות תחזוקה מונעת וכן מאפשרת עבודה מרחוק והעברת מידע ממקומות מסוכנים;
9. הפטנטים הרשומים על שם החברה המפורטים בסעיף 16.1 להלן.

12.4 למיטב ידיעת החברה, אין חברות בשוק שהן בעלות היכולת להשלים את כל התהליך באופן מלא ואוטומטי, כפי שמבצעת החברה, ורוב הפתרונות הקיימים היום בשוק הכטב"מ דורשים הפעלה והתערבות אנושית, בין אם בהטסה, בהפעלה, בתחזוקה או בניתוח המידע, ולהערכת החברה היא בעלת יתרון משמעותי על פני מתחורותיה, בעיקר מבחינה טכנולוגית, האוטומציה ואמינות המערכת.

12.5 לאור התפתחות שוק הכטב"מ, החברה מעריכה שיחול גידול בביקוש למוצרי החברה. יחד עם זאת, לאור היקף השוק והתחרות הגדלה בשוק, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק זה ו/או את השינויים הצפויים בחלקה בשוק זה.

למיטב ידיעת החברה, החברה התוותה את הפתרון האוטומטי שכולל רחפן ותחנת עגינה בעולם. לאור היתרונות של תחנת עגינה שאינה דורשת מגע יד אדם כאמור ביחס לפתרונות האחרים, ניתן לראות בשנתיים האחרונות חברות נוספות אשר נמצאות בשלבי פיתוח מערכת שאינה דורשת מגע יד אדם. אולם, נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, לא קיים פתרון מלא מקצה לקצה בדומה לפתרון שמציעה החברה.

חברות המציעות פתרון של תחנת עגינה, ואשר החברה רואה בהן מתחרות שלה בהיבט זה, הינן Inc Azur drones, Matternet, Asylon Ltd ו-Percepto Robotics Ltd. יחד עם זאת, לארבעתן יש יכולת חלקית בלבד או אין יכולת כלל של החלפת סוללות או החלפת מטע"דים. כפועל יוצא מכך,

יש להן אפשרות לאסוף סוג אחד בלבד של מידע היות שהמידע נאסף על ידי מטע"ד מסוג אחד בלבד, בעוד שלחברה ישנה האפשרות להחליף בין סוגי מטע"דים שונים וכך לאסוף סוגים שונים של מידע הדרוש ללקוחותיה. כאשר אין יכולת החלפת סוללה, הופכת המערכת המתחרה ללא זמינה ברגע החזרה של הרחפן אל תחנת העגינה עד שיסתיים זמן הטענת הסוללה. הפסקת הפעילות לצורך הטעינה מפחיתה משמעותית את נצילות המערכת ואת היכולת לשמש ככלי תגובה מהיר בשטח. בנוסף, אף אחת מהחברות המתחרות הנ"ל אינה מתמקדת באפליקציות הקשורות לערים חכמות ולמיטב ידיעת החברה אף אחת מהחברות המתחרות הנ"ל לא מחזיקה ביכולת דומה למערכת INSIGHTFUL של החברה. למיטב ידיעת החברה, למעט חברת Matternet Inc אשר יכולה גם לבצע משלוחי מוצרים, המידע העיקרי שהחברות המתחרות מספקות הוא וידאו בזמן אמת ומודלים תלת מימד (כאשר תצורת המטע"ד נקבעת מראש ולא מוחלפת אוטומטית). בעוד שהחברות המתחרות הנ"ל נמצאות בשלבים שונים מבחינת השגת אישורים רגולטורים, אף אחת מהן אינה מחזיקה בהיקף וסוג האישורים כפי שיש לחברה.

החברה בוחנת באופן שוטף את היתרון הטכנולוגי שיש לה על פני המתחרים שלה, בעיקר ביחס לאוטומציה וסוג המידע שנאסף על ידה. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, לחברות המתחרות שלה אין יתרון טכנולוגי אשר מאפשר להן לספק שירות שהחברה אינה יכולה לספק. התשתית של תחנת העגינה, אשר יכולה להכיל סוגים רבים של מטע"דים, ובכלל זה מטע"דים של צדדים שלישיים, מעניקה לחברה יתרון משמעותי בהיבט זה. יחד עם זאת, המודל העסקי של החברה (המאפשר גם מתן שירותים ולא רק מכירת חומרה) שונה מרוב המתחרות הנ"ל אשר חלקן פועלות למכירת חומרה באופן ישיר.

12.6 נצילות המערכת של החברה גבוהה מאוד (בזכות היכולת להחליף סוללות ולשמר רצף טיסה ובזכות יכולת טיסה בתנאי מזג אוויר קשים) ולכן מערכת אחת של החברה מסוגלת לבצע מספר רב של משימות שונות ולהעניק שירות למספר לקוחות שונים על ידי אותה תחנת עגינה.

12.7 למיטב ידיעת החברה, פעילות חברת Azur Drones מתרכזת בעיקר במדינות באירופה; פעילות חברת Percepto robotics Ltd מתבצעת באסיה, אוסטרליה וארה"ב; פעילות חברת Matternet Inc מתבצעת באירופה, אסיה וארה"ב. יצוין כי, כאמור בסעיף 22.8.6 להלן, Matternet Inc הינה החברה הראשונה אשר קיבלה את אישור ה-TC מה-FAA; ופעילות חברת Asylon Ltd מתבצעת בעיקר בארה"ב. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, חברות מתחרות אשר עלות המערכת שלהן נמוכה מעלות מערכת איירובוטיקס, מספקות סוג אחד של מידע ואינן בעלות זמינות גבוהה, הן בגלל ביצועי המערכת והן בגלל אי-יכולת החלפת סוללה, לכן ככל והן יידרשו לספק סוגים רבים של מידע ובזמינות גבוהה פר תא שטח ספציפי, יהיה צורך בשימוש במספר מערכות של החברות המתחרות במקביל באותו תא שטח כדי לענות על הדרישה, דבר אשר יגרום לעליית מחיר משמעותית. לעניין זה, יצוין כי, כאמור בסעיף 6.9.1 לעיל, לקוחות המעוניינים בסוג מידע אחד ואשר אין עבורם חשיבות לזמינות המערכת ולאפשרות לעבודה רציפה, יוכלו למצוא פתרונות אחרים אשר הינם תחליפיים למוצרי החברה. יובהר כי, לקוחות מסוג זה אינם קהל היעד של החברה, ומראש החברה אינה פונה ללקוחות מסוג זה.

12.8 יצוין כי, החברה רואה בשירותים מסוג השירותים הניתנים על ידה, שאינם אוטומטיים ומצריכים מגע יד אדם, גם כמוצרים תחליפיים למוצרי החברה, כמפורט בסעיף 6.9 לעיל.

12.9 דרך ההתמודדות העיקרית של החברה עם התחרות הינה השקעה מתמדת הן בצד הטכנולוגי, על ידי המשך פיתוח מטע"דים וחיישנים חדשים, הרחבת היכולות באמצעות החיישנים הקיימים ועדכון שוטף של מערכת INSIGHTFUL; והן בצד הרגולטורי, על ידי פעילות מתמדת מול גופים רגולטורים באזורים בהם פועלת החברה לקבלת רישיונות והיתרים לפעילות בשטח אשר תאפשר היקף פעילות רחב ככל הניתן. לדוגמא, נכון למועד דוח זה, החברה פועלת בשיתוף פעולה מול רשות התעופה הפדראלית בארה"ב (FAA) לקבלת אישור קבע מסוג TC בארה"ב (לפרטים נוספים ראו סעיף 22.7 להלן).

13 כושר ייצור

13.1 להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לחברה אין מגבלת כושר ייצור של מערכות איירובטיקס.

13.2 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 18 להלן.

14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

14.1 פעילות החברה מתבצעת בעיקר ממשרדי החברה, הממוקמים ברחוב מודיעין 8, אזור תעשייה סגולה, פתח תקווה, בשטח כולל של כ-1,230 מ"ר בנוי וחצר סמוכה בשטח של כ-900 מ"ר, אשר שוכרת החברה על פי שלושה הסכמי שכירות עם אותו משכיר. כל אחד מההסכמים הינו ביחס לחלק אחר מהשטח והם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023, ליום 28 בפברואר 2024 וליום 30 בנובמבר 2024, לפי העניין.

14.2 כמו כן, החברה שוכרת נכס ביוסטון, טקסס, בארצות הברית - מחסן בשטח של כ-230 מ"ר המשמש כשטח אחסון לצידוד ומערכות החברה אותו החברה שוכרת על בסיס חודשי. בנוסף, החברה שוכרת משרד זמני בדובאי.

14.3 לחברה רכוש קבוע הכולל את מערכות איירובטיקס, הכוללות רחפנים ותחנות עגינה. יצוין כי, כאמור בסעיף 9.3.3 לעיל, לאור פעילות החברה במדינות המפרציות מול רשויות ממשלתיות, בסוף שנת 2021 התקבלה החלטה של הנהלת החברה להגדלת היקף המכירות של מערכות החברה (בנוסף למכירת חבילת שירותים), בעוד שבעבר מכרה החברה באופן אקראי רכוש קבוע, והחל מאותו מועד מערכות החברה המיועדות למכירה מסווגות כמלאי.

14.4 להלן פרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של החברה:

1. מאז הקמתה ועד למועד דוח זה ייצרה החברה כ-30 מערכות, מתוכן 17 בתצורה הסופית. נכון למועד הדוח המודל העסקי של החברה מתרכז בעיקר במכירת מערכות ובמתן שירותים כמפורט בסעיפים 9 ו-14.3 לעיל. נכון למועד הדוח לחברה 6 מערכות המסווגות כמלאי למכירות עתידיות.

2. פיזור המערכות לפי חלוקה גאוגרפית: נכון למועד דוח זה, לחברה 7 מערכות אצל לקוחות, מתוכן 4 באיחוד האמירויות ו-3 בישראל. כמו כן, לחברה 5 מערכות אשר משמשות את החברה להדגמות וניסויים, מתוכן 3 בישראל ו-2 בארה"ב.

3. נכון למועד הדוח, נצילות המערכות הקיימות הינה כ-25% (מחושבת לפי כמות הטיסות החודשיות שיכולה לבצע תחנה אחת). יובהר כי, ביחס למערכות שהוצבו בסינגפור ובאיחוד האמירויות אין משמעות לנצילות המערכות היות שמדובר בהתקשרות עם לקוח בודד אשר המערכת מספקת שירותים עבורו בלבד.
4. ככלל, להערכת החברה, בהתאם לתכן ההנדסי של המערכות, אורך החיים השימושי הממוצע של מערכת איירובוטיקס, הכוללת את הרחפן ותחנת העגינה, הינו כ-5 שנים (ממועד הצבתה בשטח ובהנחת שימוש מקסימלי).
5. עלות מערכת איירובוטיקס כוללת תחנת עגינה, רחפן וסנסורים. נכון למועד דוח זה, כתלות בתצורה הסופית של המערכת שמותקנת, צרכי המשימה ואיסוף המידע וכמות אצוות הייצור, עלות ייצור המערכת מסתכמת בסך של בין כ-225 אלפי דולר לבין כ-350 אלפי דולר למערכת. כמו כן, נכון למועד דוח זה, ניתן לייצר בתוך כחצי שנה בין כ-15 לבין כ-30 תחנות עגינה (על ידי ספק משנה של החברה, ראו סעיף 18 להלן) ורחפנים (במעבדות הייצור של החברה).

15 מחקר ופיתוח

- 15.1 החברה פועלת על פי תכנית מחקר ופיתוח, אשר נבחנת ומתעדכנת על ידי הנהלת החברה מעת לעת, בהתאם להתפתחויות בתחום הפעילות של החברה והשינויים שחלים בו ולהתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ו/או שינויים במאפייני הלקוחות שלו (לפרטים ראו סעיף 6 לעיל).
- 15.2 נכון למועד דוח זה, תכנית המו"פ של החברה מתרכזת בשלושה נושאים עיקריים:

1. רגולציה ובטיחות טיסה

החברה פועלת לקבלת אישורי קבע (כדוגמת אישור קבע מסוג TC כמפורט בסעיף 22.7 להלן) באזורים נוספים מעבר לארה"ב. אישורים כאמור עשויים לדרוש מהחברה ביצוע התאמות במערכת איירובוטיקס, אך להערכת החברה היות שהמערכת עומדת בתקנים מחמירים ביותר (כאמור בסעיפים 6.2 לעיל ו-22 להלן), התאמות כאמור, ככל שיידרשו, תהיינה מעטות ולא תהיינה כרוכות בעלויות מהותיות לחברה.

החברה תפעל באופן שוטף להעלות את רמת הבטיחות על ידי הוספת טכנולוגיות, ככל שיתפתחו במהלך השנים, ולהמשיך לצבור שעות טיסה במתארים שונים על מנת להמשיך ולהוכיח את אמינות המערכת. להערכת החברה, במהלך 12 החודשים הקרובים, החברה צפויה להשקיע ברגולציה ובטיחות טיסה סך כולל של כ-1 מיליוני דולר.

2. יצירת ערך ללקוח

פיתוח מטע"דים וחיישנים חדשים, הרחבת היכולות של החיישנים הקיימים ועדכוני שוטפים למערכת INSIGHTFUL, במטרה להגדיל את יכולות איסוף המידע והפקת תובנות ממנו ובכך להגדיל את יצירת הערך ללקוחותיה. בנוסף לסקרי שוק שמבצעת החברה לאיתור לקוחות פוטנציאליים, מבצעת החברה גם בדיקות היתכנות כלכלית ועסקית לפיתוח מטע"דים נוספים בהתאם לשווקים בהם פועלת החברה. להערכת החברה, במהלך 12 החודשים הקרובים, החברה צפויה להשקיע ביצירת ערך ללקוח סך כולל של כ-2 מיליוני דולר.

3. הפחתת עלויות

מעבר לתכנון הנדסי ותהליכים אוטומטיים אשר יתאימו לייצור בכמויות גדולות יותר ובעלויות נמוכות יותר.

15.3 פעילות המחקר והפיתוח של החברה ממומנת באמצעות מקורותיה העצמיים של החברה וקבלת מענקים במסגרת תכניות מחקר ופיתוח.

להלן פירוט בדבר מענקי פיתוח שקיבלה החברה במסגרת תכניות מחקר ופיתוח מהרשות החדשנות:

15.4

תנאי המענק	תקופת ביצוע התכנית	סכום המענק שאושר (באלפי ש"ח)	סך המענק שהתקבל עד ליום 31.12.2022 ולמועד פרסום הדוח (באלפי ש"ח)
תכנית מס' 1	12 חודשים עד 1/8/2014 עד 31/7/2015	2,088	כ-1,632
תכנית מס' 2	14 חודשים עד 1/10/2015 עד 30/11/2016	כ-4,791	כ-4,791
תכנית מס' 3	12 חודשים עד 1/8/2020 עד 31/7/2021	כ-3,473	כ-3,306 ⁵⁹

15.5 סך התגמולים ששולמו על ידי החברה לרשות החדשנות עד ליום 31 בדצמבר 2022, בגין מענקים שקיבלה כאמור, הינם בסך כולל של כ-442 אלפי דולר (כ-1,547 אלפי ש"ח); החברה רשמה התחייבות בדוחותיה הכספיים בגין מענקים אלו בסך כולל של כ-1,787 אלפי דולר בשנת 2022 ובסך כולל של כ-1,482 אלפי דולר בשנת 2021.

15.6 נכון למועד זה, לחברה אין תכניות מחקר ופיתוח פעילות מול רשות החדשנות. יצוין כי, בחודש אוגוסט 2022 הגישה החברה בקשה חדשה לרשות החדשנות, אשר נדחתה בחודש נובמבר 2022, בפרט היות והמוצר של החברה לא נותן מענה מספק למטרות הפיילוט מבחינת משקל נשיאה וטווח טיסה וחלק מהפונקציות המוצעות אינן נדרשות בפיילוט.

15.7 סך עלויות המחקר והפיתוח של החברה בשנים 2021 ו-2022, הסתכמו לסך של כ-7.7 מיליוני דולר וסך של כ-4 מיליוני דולר, בהתאמה (כ-6.1 מיליוני דולר וכ-3.9 מיליוני דולר ללא הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות).

15.8 להערכת החברה, במהלך 12 החודשים הקרובים, החברה צפויה להשקיע במחקר ובפיתוח סך של כ-3 מיליוני דולר.

15.9 הערכות החברה בקשר עם ההשקעה הצפויה במחקר ופיתוח במהלך 12 החודשים הקרובים ולוחות הזמנים להשלמת התהליכים כאמור בסעיף 15 זה לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינן 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 ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן.

יצוין כי, תכנית מס' 3 הסתיימה והחברה אינה זכאית למענק נוסף על פי תכנית מס' 3.

נכסים לא מוחשיים

16

להלן תיאור נכסיה הבלתי מוחשיים העיקריים של החברה:

16.1

לחברה מס' פטנטים, וכן בקשות לרישום פטנטים בשלבי בדיקה שונים, במדינות השונות בהן פועלת או מעוניינת לפעול החברה, כמפורט להלן⁶⁰:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מועד רישום הפטנט	סטאטוס רישום ⁶¹	מדינות/יבשות בהן הוגש	מועד פקיעה צפוי
LANDING AND CHARGING SYSTEM FOR DRONES	מערכת לניווט אוטומטי של נחיתה לרחפן בתחנת עגינה וטעינה אוטונומית המורכבת מכמה שכבות הנחוצות לנחיתה חוזרת, מדויקת ואמינה במיקום מדויק.	100% בבעלות החברה	28/01/2016	Granted	ארה"ב	28/01/2036
				Granted	אוסטרליה	
				Granted	סינגפור	
				Granted	דרום אפריקה	
		---	---	Allowed	אירופה	---
		---	---	Abandoned	ישראל	---
		---	---	Allowed	צרפת	---
CENTERING AND LANDING PLATFORM FOR HOVERING FLYING VEHICLES	בימת מירכוז נחיתה לרחפן, הכוללת מרכיב גבול נשלף המתחבר לרחפן באמצעות מנגנון מכאני ומגנט.	100% בבעלות החברה	19/05/2016	Granted	דרום אפריקה	19/05/2036
				Abandoned	אוסטרליה	---
				Pend	אירופה	---
				Pend	ישראל	---
PAYLOAD EXCHANGE FACILITATING CONNECTOR	מחבר להחלפת סוללות באופן אוטונומי המותאם לרחפן ותחנת העגינה, הכולל סוללה, חייושן ופרטים אחרים רלבנטיים.	100% בבעלות החברה	20/06/2016	Granted	ישראל	20/06/2036
				Abandoned	אוסטרליה	---

להלן פרטים בדבר פטנטים וכן בקשות לרישום פטנטים בשלבי בדיקה שונים, במדינות שונות, אשר הוגשו על ידי חברת איירון דרון בע"מ, אשר כאמור בסעיף

2.4 לעיל, החברה רכשה את מלוא הקניין הרוחני שלה:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מועד רישום הפטנט	סטאטוס רישום ⁶¹	מדינות/יבשות בהן הוגש	מועד פקיעה צפוי
A Flight Planning System for interception Vehicles	שיטה ומערכת ליירוט כלי אוויר.	100% בבעלות איירון דרון בע"מ	11/02/2019	Granted	ארה"ב	11/02/2039
				Pend	אירופה	---
An Unmanned Aerial Vehicle (UAV) Launching Assembly for Monitored and Stable Launching of UAVs	פתרון המאפשר המראת כמה רחפנים המסודרים באופן אנכי אחד מעל השני מקופסא, כאשר ההמראה נעשית באמצעות שימוש בכוח המנוע בלבד ללא חלקים נעים.	---	---	Pend	ארה"ב	---

יצוין כי, נכון למועד הדוח, החברה אינה פועלת בדרום אפריקה ואוסטרליה.
 Await – מצוין בקשה שהוגשה ובחינתה באותה מדינה טרם החלה; Pend – מצוין בקשה אשר בחינתה באותה המדינה החלה וטרם הסתיימה; Allowed – מצוין בקשה שבחינתה הסתיימה, בקשה קובלה אך הפטנט טרם הוענק; Granted – מצוין בקשה שנתקבלה והפטנט בגינה ניתן; Abandoned – מצוין בקשה שהוגשה ונזנחה בשלב זה ביוזמת החברה.

60

61

16.2 להערכת החברה, הפטנטים בהם מחזיקה החברה הינם בעלי חשיבות רבה לפעילותה ואלו ממצבים אותה כשחקן משמעותי בתחומה ומעניקים לה יתרון תחרותי על פי המתחרים שלה ביחס ליכולותיה הטכנולוגיות של מערכת איירובוטיקס.

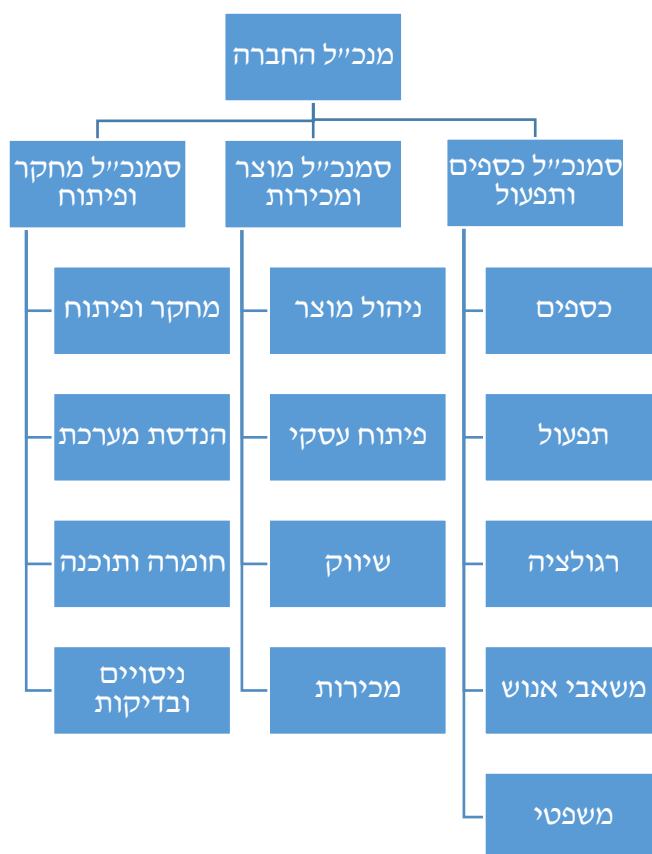
16.3 נכון למועד דוח זה, סך העלויות שהושקעו על ידי החברה ברישום הפטנטים המפורטים בסעיף 16.1 לעיל מסתכם לסך כולל של כ-72 אלפי דולר, מתוכם סך של כ-44 אלפי דולר בשנת 2021 וסך של כ-28 אלפי דולר בשנת 2022; החברה לא הכירה בסכומים כנכס בדוחותיה הכספיים.

17 הון אנושי

17.1 המבנה הארגוני של החברה

17.1.1 נכון למועד דוח זה, הניהול השוטף של ענייני החברה מופקד בידי צוות הנהלה המורכב ממנכ"ל החברה ושלושה סמנכ"לים.

17.1.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה⁶²:



17.2 מצבת העובדים של החברה

17.2.1 נכון למועד דוח זה, החברה מעסיקה 48 עובדים, בארץ ובחו"ל, במחלקות השונות (מתוכם 3 מעניקים שירותים ולא מתקיימים בינם לבין החברה יחסי עובד-מעביד).

17.2.2 להלן פירוט בדבר מצבת העובדים של החברה נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 וסמוך למועד פרסום דוח זה:

⁶² יצוין כי, נכון למועד דוח זה תפקיד סמנכ"ל מחקר ופיתוח לא מאויש ובכוונת החברה לפעול למינויו בתקופה הקרובה.

31.12.2021	31.12.2022	סמוך למועד דוח זה	
30	26	27	כספים ותפעול
17	13	13	מחקר ופיתוח
6	5	5	מוצר ומכירות
4	3	3	הנהלה
57	47	48	סה"כ

17.3 תלות בעובדים

להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, לחברה אין תלות מהותית במי מהעובדים שלה ו/או במי מנושאי המשרה בחברה.

17.4 השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה נוהגת לקיים אימונים והדרכה לעובדי החברה בכלל, ולעובדים שעבודתם מצריכה הכשרה פרטנית למקצועות שונים בפרט. בחברה קיימות הסמכות המאושרות גם על ידי סמכויות רגולטוריות חיצוניות בעיקר בתחום ההפעלה האווירית, הייצור והתחזוקה. כל ההדרכות מבוצעות אחת לשנה לפחות (מידי שנה נעשה ריענון שנתי) ובמועדים נוספים בהתאם לצורך המקצועי (למשל בעת גיוס עובדים חדשים, מינויים חדשים בתוך החברה, שינויים בנהלים ושינויים טכנולוגיים או עדכוני גרסאות למערכות החברה).

17.5 תיאור תכניות תגמול לעובדים

לפרטים אודות תכניות אופציות לעובדים הקיימות בחברה, ראו סעיף 2.2.4 לעיל.

17.6 טיבם של הסכמי העסקה

17.6.1 עובדי החברה מועסקים בדרך כלל על פי הסכמי העסקה אישיים שאינם מוגבלים בזמן, כאשר שני הצדדים יכולים להביא את ההתקשרות לידי סיום בכפוף למתן הודעה מוקדמת על פי חוק. התחייבויות החברה לעובדים בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות באמצעות תשלומים לקרנות פנסיה וקופות פיצויים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963. הסכמי העסקה בחברה הינם משתנים מעובד לעובד וכוללים תנאים נלווים שונים לרבות זכויות סוציאליות והפרשות לפנסיה על פי דין. כמו כן, הסכמי העסקה כוללים התחייבויות של העובד בקשר עם אי תחרות, סודיות, המחאת זכויות קניין רוחני, אי שידול וניגוד עניינים.

17.6.2 לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה עם נושאי משרה בכירה בה ראו סעיף 5.2 בפרק ד' 'פרטים נוספים'.

18 חומרי גלם וספקים

18.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם חומרים המשמשים לייצור הכטב"מ ותחנת העגינה וכן רכיבים אלקטרוניים המשמשים בין היתר לייצור המטע"דים והחיישנים. חומרי הגלם זמינים ונרכשים מספקים בארץ ובח"ל.

החברה מייצרת חלק ממערכת איירובוטיקס בעצמה (כטב"מ, מטע"דים וחיישנים), כאשר חלק מהרכיבים המשמשים לייצור המערכת (תחנת העגינה, ארונות חשמל, תאי סוללה, מצנח, בקר

טיסה ושירותי ענן) נרכשים מספקים חיצוניים, חלקם מוצרי מדף וחלקם מוצרים אשר בוצעו בהם התאמות ושינויים בהתאם לצורכי החברה.

18.2 נכון למועד דוח זה, לחברה התקשרויות עם מספר ספקים לצורך רכישת הרכיבים כאמור. ההתקשרויות בין החברה לספקים נעשות בדרך כלל באמצעות טופס התקשרות אחיד המאגד את תנאי הרכישה, לפיו, בין היתר, הספקים מתחייבים בפני החברה לשמירה על זכויות הקניין הרוחני שלה, לשיפוי החברה מפני תביעות צד שלישי ומתן אחריות לחומרי הגלם והמוצרים לתקופה של עד שנתיים מיום המשלוח. בנוסף, עם חלק מהספקים מתקשרת החברה בהסכמי מסגרת בעלי תנאים דומים לטופס ההתקשרות כאמור.

18.3 לחברה אין הסכמי בלעדיות עם מי מהספקים.

18.4 להערכת החברה, לא קיימת תלות מהותית במי מהספקים. יצוין כי, ביחס לחלקם, ככל והחברה תידרש להחליף ספק 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.

19 הון חוזר

19.1 ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים, הכוללים יתרות מזומנים ושווי מזומנים, יתרות לקוחות וחייבים אחרים ומלאי, בניכוי התחייבויות שוטפות, הכוללות יתרות ספקים וזכאים אחרים.

19.2 להלן נתונים בדבר ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022, באלפי דולר:

ליום 31 בדצמבר לכל אחת מהשנים		
2022	2021	
3,740	8,601	נכסים שוטפים
6,535	2,291	התחייבויות שוטפות
2,795	(6,310)	עודף התחייבויות שוטפות על הנכסים השוטפים (עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות)

20 מימון

20.1 כללי

החברה מממנת את פעילותה באמצעות הלוואות כמפורט בסעיף 20.2 להלן, הון עצמי, מענקים מרשות החדשנות וגיוסי הון וחוב מבעלי מניות וממוסדות בנקאיים.

20.2 הלוואות

נכון למועד דוח זה, לחברה הלוואות מבעלת השליטה כמפורט להלן.

המלווה	מועד העמדת ההלוואה	מועד פירעון	סכום ההלוואה (במיליוני דולר ארה"ב)	לוח סילוקין (קרן+ריבית)	שיעור הריבית השנתית	ערבויות ובטחונות	התחייבויות מהותיות ותנאים נוספים
קבוצת אוורקראוד ⁶³ , בעלת עניין בחברה עד למועד השלמת עסקת המיזוג ("הלוואת אוורקראוד")	מאי 2022	19 במאי 2027 או בתוך 30 ימי עסקים מהמועד שבו תגייס החברה הון, בין בגיוס אחד ובין בכמה גיוסים, בסך מצטבר של 2 מיליוני דולר או יותר ⁶⁴ ("גיוס"), לפי המוקדם מביניהם ("מועד הפירעון") ההלוואה נפרעה לאחר תאריך הדוח והשלמת עסקת המיזוג, ביום 31 בינואר 2023	1.1	קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד במועד הפירעון; הריבית תשולם מידי שנה ביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בגין השנה שחלפה או חלק ממנה, לפי העניין, או במועד הפירעון, או במועד פירעון מוקדם ככל שיבוצע	6%	פירעון ההלוואה לא יהיה מובטח בשעבוד או בבטוחה אחרת כלשהי.	החברה תהא רשאית לפרוע את ההלוואה (קרן וריבית), כולה או חלקה, בפירעון מוקדם, בכל עת ומכל סיבה, בהודעה מוקדמת מראש ובכתב למלווה 7 ימים טרם ביצוע פירעון מוקדם כאמור, לפי שיקול דעתה הבלעדי, וללא תשלום נוסף בגין הפירעון המוקדם. ההלוואה אינה ניתנת להמרה למניות. החברה התחייבה כי החל ממועד חתימת ההסכם וכל עוד קרן ההלוואה והריבית שנצברה לא נפרעו במלואן, החברה לא תיטול הלוואה ו/או מימון אחר כלשהו, מכל גורם אחר פרט למלווה, אשר להן עדיפות פירעון לפני פירעון ההלוואה למלווה, שלא באישורה מראש ובכתב של המלווה. מובהר כי, החברה תהא רשאית לטול הלוואה ו/או מימון אחר כלשהו, מכל גורם אחר, בכל עת וללא אישור המלווה, ככל שההלוואה ו/או המימון האחר כאמור ישמשו בין היתר להחזר ההלוואה במלואה. אם החברה לא תשלם למלווה תשלום כלשהוא עפ"י ההסכם, תחויב החברה לשלם למלווה מיד עם דרישתה הראשונה, בגין הסכום שבפיגור, ריבית פיגורים בגין התקופה שבפיגור בשיעור של 5% לשנה בצירוף מע"מ (נוסף לריבית כהגדרתה לעיל), וזאת מבלי לגרוע מזכויות המלווה לכל סעד אחר.
אונדס, בעלת השליטה בחברה נכון למועד זה ("הלוואת אונדס")	18.10.2022 1.11.2022 5.12.2022	המוקדם מבין: (א) 15 בפברואר, 2023; או (ב) מועד ביטול הסכם המיזוג עקב הפרת תנאיו על ידי החברה ("מועד הפירעון");	1.5 0.25 0.25	קרן ההלוואה והריבית שתיצבר בגינה בתשלום אחד במועד הפירעון.	ריבית קבועה בשיעור של 6% על הקרן המנוצלת (לא צמודה);	(1) שעבוד צף בדרגה ראשונה לטובת המלווה, על כלל נכסיה, זכויותיה ורכושה של החברה, מכל מין וסוג שהוא, בין הקיימים ובין העתידיים (לרבות, אך לא רק, קניין רוחני), למעט הנכסים, הזכויות והרכוש	(1) תמורת ההלוואה תשמש לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה וחברות הבנות שלה. כמו כן, בכפוף להסכמת המלווה, החברה תוכל להשתמש בתמורת ההלוואה לצורך פירעון הלוואות אוורקראוד (המפורטות בטבלה זו לעיל). (2) העמדה לפירעון מיידי במקרה של אירוע הפרה (בין היתר של שינוי שליטה), כמפורט בהסכם.

⁶³ באמצעות אוורקראוד ג'נרל פרטנר לימיטד פארטנרשיפ.

⁶⁴ מובהר כי ההלוואה ו/או כל הלוואה אחרת שתיטול החברה לא תמנה לצורך חישוב סך הגיוס המצטבר.

				2.6	לחברה זכות לפירעון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בהסכם (ללא תשלום נוסף). לאחר תאריך הדוח והפיכת החברה לפרטית, נדחה מועד הפירעון ליום 31 במרץ 2023.	במהלך חודשים ינואר-פברואר 2023	יובהר כי, במקרה של אירוע הפרה החברה לא תוכל לנצל את יתרת המסגרת שטרם נוצלה. (3) חל איסור על החברה ועל הערבה לבצע דיספוזיציה בנכסים לחברת בת אחרת שאינה ערבה.
	אשר הוחרגו מהשעבוד הצף כאמור, כמפורט בהסכם (להלן: "השעבוד"). יצוין כי, רישום השעבוד כפוף לקבלת אישור רשות החדשנות אשר נכון למועד זה התקבל. (2) שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על הקניין הרוחני, הציוד, והנכסים הקבועים האחרים של החברה, למעט הציוד והנכסים אשר הוחרגו מהשעבוד הקבוע כאמור, כמפורט בהסכם. (3) חברת AIROBOTICS INC, חברת בת אמריקאית (100%) של החברה (להלן: "הערבה"), תהא ערבה לתשלום התחייבויותיה של החברה ותשעבד לטובת המלווה את כל נכסיה זכויותיה ורכושה, בין הקיימים ובין העתידיים⁶⁵.	תוספת של 2% במקרה של אירוע הפרה.					

⁶⁵ לדרישת המלווה, בכפוף להוראות הסכם ההלוואה, יועמדו גם ערבויות ושעבודים על נכסים מחברות בנות נוספות של החברה.

- 20.3 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה
 להערכת החברה היא תיידרש בשנה הקרובה לגיוס מקורות מימון לכיסוי פעילותה השוטפת. כמו כן, יצוין כי, החברה פועלת לשיפור מצבה הפיננסי וזאת על ידי גיבוש תכניות המשלבות מספר חלופות וכוללות, בין השאר, קבלת מימון לפעילותה השוטפת של החברה מחברת אונדס - בעלת השליטה בה, התייעלות ושיפור רווחיות, והרחבת הפעילות על ידי כניסה לשווקים חדשים תוך שמירה על לקוחותיה הקיימים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6 בפרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, וכן ביאור 1' לדוחות הכספיים.

- 21 מיסוי
 לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה בישראל ובמדינות בהן היא פועלת בחו"ל, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

- 22 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
 22.1 פעילות החברה כפופה למגבלות ופיקוח בתחום הרגולציה התעופתית (תקני ייצור תעופתיים, נהלי הפעלה והתקנה של מערכות כטב"מ אוטומטיות ובטיחות), בכל אחד מהאזורים בהם היא פועלת.
 22.2 החברה נדרשת לקבלת היתרים ורישיונות מרשות התעופה האזרחית בכל אחת מהמדינות בהן היא פועלת, בהתאם להוראות הדין בכל אחת מהן (לדוגמה, רת"א בישראל ו-FAA בארה"ב). כל אחד מההיתרים והרישיונות כאמור כפוף לעמידה במגבלות ספציפיות המפורטות בו, והינו מוגבל בזמן.
 22.3 כאמור בסעיף 6.2 לעיל, הרגולטור בישראל הממונה על תחום פעילות הייצוא של החברה הינו אפ"י.
 22.4 כמו כן, פעולות החברה עומדות בדרישות התקן הבינלאומי ISO 9001, הנוגע לאבטחת איכות ובקרת איכות, בתוקף עד ליום 4 ביוני 2023.
 22.5 סוגי ההיתרים והרישיונות הקיימים כיום בתחום התעופה למיני כטב"מ הינם מוגבלים, בין היתר מבחינת זמן, סוג כלי הטיס, אופי הפעילות ותנאי השטח המותר לטיסה.
 22.6 נכון למועד דוח זה, החברה נדרשת להגיש בקשה ייעודית וספציפית ביחס לכל אתר או פעילות, לפי העניין. משך הטיפול בכל בקשה אורך בין מספר שבועות למספר חודשים, והאישור המתקבל מוגבל, בין היתר, מבחינת התקופה, תא השטח המותר לטיסה לרבות מגבלת גובה ומגבלות נוספות בהתאם לכל משימה.
 22.7 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, יש לה את כל ההיתרים והרישיונות הנדרשים לה לשם פעילותה ומתן השירותים ללקוחותיה.

- 22.8 אישור קבע מסוג TC – ארה"ב
 22.8.1 נכון למועד דוח זה, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם רשות התעופה הפדראלית בארה"ב (FAA) לקבלת אישור קבע מסוג TC לכטב"מ ולקבלת אישור זה עבור הרחפן והמערכת המיוצרים על ידי החברה, בדומה לאישור שניתן למטוסים מאוישים. תעודת ה-TC תקנה לחברה אפשרות לטוס מעל אנשים באזורים עירוניים ומיושבים, ללא צורך בקבלת אישור מראש (להבדיל מהמצב כיום בו נדרש לקבל אישור ספציפי לכל טיסה או פעילות כאמור לעיל) וכן ללא מטיס מפקד בקשר עין (BVLOS - Beyond Visual Line of Sight) בהתאם לאישור התפעול.

- 22.8.2 על מנת לקבל את אישור הקבע, החברה נדרשה להוכיח את בטיחות ואמינות המערכת בהתאם להגדרות של ה-FAA, המורכבות, בין השאר, משילוב של צבירת שעות טיסה והדגמת יכולות במצבי שגרה וקיצון, לצד אישור נהלי ההפעלה והתחזוקה, אישור התכן ההנדסי של המערכות ותאימות המערכות שיוצרו בפועל להגדרות התכן ההנדסי המאושר.
- 22.8.3 להערכת החברה, התהליך נמצא בשלבים סופיים. על מנת להשלים את התהליך ולקבל את אישור הקבע, נדרש ה-FAA לסיים את תהליך האסדרה של הקריטריונים למבחן הרעש. תהליך זה כולל פרסום של הקריטריונים ברשומות (Federal Register) לתגובות הציבור ולאחר מכן פרסום סופי ואינו בשליטת החברה. יצוין כי, נכון למועד דוח זה, הושלם תהליך האסדרה של הקריטריון לכשירות האווירית⁶⁶ וכעת ממתנה החברה לפרסום ברשומות של הקריטריון למבחן הרעש כאמור.
- 22.8.4 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, החברה השלימה את כל שלבי התהליך המרכזיים. החברה מעריכה כי לכשיושלם תהליך האסדרה של הקריטריון למבחן הרעש, ולאחר הפרסום הסופי שלו ברשומות, כפי שנדרש על פי החוק כאמור בסעיף 22.8.3 לעיל, תונפק לה התעודה.
- 22.8.5 קבלת אישור TC, בצמוד לאישורי התפעול שיתקבלו ביחד איתו, תאפשר לחברה לבצע טיסות מעל לאזורים מאוכלסים, עד לגובה של 400 רגל מעל פני השטח (מעפ"ש), בכל שעות היום והלילה, וללא צורך של המטיס לשמור על קשר עין עם כלי הטיס (BVLOS). אישור זה ירחיב באופן משמעותי את היקף הפעולות שמערכת איירובוטיקס תוכל לבצע ואת המרחב האווירי שבו תוכל לפעול ובכך עשויה להגדיל את הביקושים למערכת וליתר השירותים שמעניקה החברה.
- 22.8.6 יצוין כי, מדובר באישור חדשני, אשר, למיטב ידיעת החברה, הוענק עד כה למיני כטב"מ רק לחברה אחת. ככל שיאושר, ייתכן כי החברה תהיה אחת מהחברות הראשונות בארה"ב לקבל אישור זה. עוד יצוין כי, בישראל למשל טרם ניתן אישור מסוג זה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, ישנן מספר חברות נוספות אשר החלו בתהליך לקבלת אישור TC והחברה מעריכה כי חברות רבות נוספות יפנו לתהליך קבלת אישור TC. להערכת החברה, השלמת התהליך עבור חברות אלה צפוי להימשך חודשים רבים (ואף שנים).
- 22.8.7 הערכות החברה כאמור בקשר עם קבלת אישור TC על ידי החברה וחברות נוספות, והשפעתו על הביקושים למערכת והשירותים המוענקים על ידי החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה כיום בהתבסס על התהליך המתנהל מול ה-FAA ועל תחזיותיה ביחס לפעילותה העתידית. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה ואף שונה באופן מהותי, ככל שלא יושלם ההליך הרגולטורי המתנהל על ידי ה-FAA או שהשלמתו תתעכב ו/או לא יתקבל אישור TC ו/או ככל שיתקבל האישור בתנאים שונים וכן 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 27 להלן.
- 22.9 אישורים בישראל
- 22.9.1 החברה נדרשת לקבלת היתרים ורישיונות לצורך הפעלת הכטב"מים המיוצרים על ידה בישראל בהתאם לרגולציה התעופתית כמפורט בסעיף 6.2.4 לעיל, ובכלל זה רישיון הפעלה אווירית והרשאות מיוחדות להפעלת מערכת כטב"ם, דוגמת תעודת כושר טיסה לשימוש ניסיוני ו/או תעודת הרשאה מיוחדת קבועה.

<https://www.federalregister.gov/documents/2022/03/28/2022-06380/airworthiness-criteria-special-class-airworthiness-criteria-for-the-aerobatics-inc-optimus-1-ex>

22.9.2 נכון למועד זה, החברה מחזיקה בכל האישורים התעופתיים הדרושים לצורך פעילותה בישראל.

22.10 אישורים בסינגפור

22.10.1 החברה נדרשת לקבלת היתרים בסינגפור כמפורט בסעיף 6.2.6 לעיל, ובכלל זה אישור מפעיל (OP) ואישורי פעילות (AP).

22.10.2 החברה קיבלה בעבר מספר אישורים להטסת המערכת בסינגפור, הכוללים אישור לביצוע טיסות ללא קשר עין של המטיס (BVLOS) באזור בעל צפיפות אוכלוסין נמוכה וכן אישור להטסה בקשר עין מעל אזור בעל צפיפות אוכלוסין גבוהה.

22.10.3 נכון למועד זה, פעילות החברה בסינגפור הסתיימה ולחברה אין פעילות בסינגפור ועל כן פג תוקף אישור ההפעלה שלה. ככל שתחודש פעילות החברה בסינגפור, יהיה ניתן לחדש את האישורים הקיימים בהתבסס על הניסיון הרב שנצבר בטיסות בסינגפור וכן על בסיס האישורים המורכבים שכבר קיבלה החברה בעבר.

22.11 אישורים באיחוד האמירויות

על מנת להטיס מיני כטב"ם לצרכים מסחריים באיחוד האמירויות נדרש לבצע רישום של הכטב"ם ולקבל אישור מפעיל ואישור הפעלה מרשות התעופה הפדראלית לצד 'מכתב העדר התנגדות' מרשות התעופה האווירית המקומית. משך הטיפול במצטבר בכלל הבקשות לאישורים הינו כחודשיים. החברה קיבלה בעבר את כל אישורי ההטסה שנדרשו לצורך ביצוע הדגמות. כמו כן, הגוף הממשלתי אשר מפעיל את מערכת החברה בדובאי מחזיק באישור הנדרש מרשות התעופה המקומית, לביצוע טיסות ללא קשר עין מעל אזור מאוכלס.

להערכת החברה, היא תוכל לקבל אישורים נוספים, שיידרשו לצורך פעילויות נוספות, וזאת, בין השאר, על בסיס הניסיון האווירי הנרחב שכבר נצבר במדינה, מסמכי הוכחת יכולת המערכת שהוגשו לרשויות אחרות ברחבי העולם ועל בסיס הניסיון שנצבר בעבודה מול הרשויות המקומיות בדובאי.

22.12 למיטב ידיעת החברה, מתנהל הליך רגולטורי נוסף שהינו מהותי בתחום הכטב"ם, של קביעת תקנים בין-לאומיים שמטרתם לשלב כטב"מים במרחב האווירי לצד משתמשים אחרים, בין השאר באמצעות הטמעת מערכות אינטגרציה לכטב"מים, כדוגמת מערכת UTM, שנועדה לנטר את כל המשמשים במרחב האווירי, לפיה כל גורם המטיס רחפן יידרש לדווח על כך למרכז בקרה ולקבל אישור, לעדכן מסלול, בדומה לנעשה בשוק כלי הטיס המאוישים האזרחיים.

22.13 הערכות החברה כאמור בסעיפים 22.10 ו-22.11 לעיל, בקשר עם קבלת אישורים נוספים במדינות בהן היא פועלת, 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 27 להלן.

23 הליכים משפטיים

נכון למועד דוח זה, החברה אינה צד להליך משפטי מהותי כלשהו. לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים אשר החברה היתה צד להם במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

- 24 **ביטוח**
 לחברה מספר פוליסות ביטוח הנדרשות לביטוח פעילותה, כאשר החברה נוהגת לחדש את תקופות ותנאי הביטוח מעת לעת.
- 24.1 **ביטוח בישראל**
 לחברה מספר פוליסות ביטוח בישראל, בין היתר, ביטוח תאונות אישיות, ביטוח ימי ואווירי בקשר עם משלוחים, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשעבר, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח רכוש וציוד, ביטוח אובדן רווחים ומחזור הכנסות שנתי וביטוח אחריות בגין נזקי גוף ורכוש הנגרמים מכטב"מ. יובהר כי, פוליסות הביטוח של החברה בישראל חלות על כלל פעילות החברה, בארץ ובחו"ל, ככל שרלוונטי, והחברה פועלת לעדכון הפוליסות מעת לעת בהתאם לאזורים בהם היא פועלת.
- 24.2 **ביטוח בחו"ל**
 כמו כן, היות שלחברה משרדים ועובדים בארה"ב, לחברה מספר פוליסות ביטוח בארה"ב, בין היתר, ביטוח אחריות כללית (הכוללת בין היתר ביטוח בגין נזקי גוף ורכוש).
- 25 **יעדים ואסטרטגיה עסקית**
 25.1 החברה פועלת בהתאם לתכנית עסקית ותכנית המו"פ, המתעדכנות מעת לעת ואשר עשויות להשתנות בהתאם להחלטות הדירקטוריון מעת לעת, בהתאם להתפתחות בתחום הפעילות של החברה והשינויים שחלים בו ולהתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ו/או שינויים במאפייני הלוקוחות שלו (לפרטים ראו סעיף 6 לעיל).
- 25.2 **נכון למועד דוח זה, יעדי החברה מתרכזים בשלושה מישורים עיקריים:**
 1. **הרחבת היקף הפעילות העיקרי ובשווקים קיימים**
 החברה פועלת להרחבת היקף פעילותה בתחום איסוף והנגשת מידע בשווקים קיימים במסגרת טרנספורמציה דיגיטלית של תעשיות ושירותים ציבוריים. הרחבה זאת מתבטאת במאמצי מכירת המערכות של החברה לממשלות וערים חכמות על מנת להפעילן כרשת רחפנים חכמה, המיועדת למרכז שליטה עירוני במטרה להוות תשתית מוניציפלית שתספק מגוון סוגי מידע בצורה אוטומטית ואינטגרטיבית. החברה פועלת להקמת תשתית קבועה הכוללת מספר רחפנים אוטומטים שאינם דורשים תפעול בשטח ומחוברים כרכיבי IoT ("האינטרנט של הדברים"), הפועלים בצוותא וכרשת לצורך איסוף מידע. התשתית מיועדת למרחבים עירוניים ולמתקנים אסטרטגיים בהם נדרשת יכולת תגובה מיידית לצרכי פיקוח ובקרה. בנוסף בוחנת החברה יישומים של העברת דואר באמצעות הרחפנים, ניקוי פאנלים סולאריים ומגוון יישומי עיר חכמה ובטוחה.
2. **מינוף יכולות ליבה לחדירה לתחומים ושוקים חדשים**
 החברה פועלת להתרחבות לתחומים חדשים שיאפשרו לה פעילות בשווקים חדשים ונוספים באמצעות ניצול יכולות, טכנולוגיות ליבה ויתרונות תחרותיים. החברה החלה פעילות בתחום הרובוטיקה והאוטומציה באמצעות מערכות מוטסות. תחום זה כולל פעילות בשני שווקים חדשים: האחד, שוק האנרגיה המתחדשת בניקוי הפאנלים הסולאריים; והשני, בחינה של שילוב מערכות החברה ביישומים של העברת דואר באמצעות רשת הרחפנים. בשווקים אלה

מנצלת החברה את הטכנולוגיה שייצרה ואת משאבי הליבה שלה בתחומי הפיתוח, הייצור ורישוי מערכות מוטסות ללא מגע יד אדם.

3. הרחבת פעילות באמצעות שיתופי פעולה

החברה פועלת להתרחבות בתחום הפעילות ולחדירה לתחומים חדשים באמצעות יצירת שיתופי פעולה עם יצרנים של טכנולוגיות משלימות, מפיצים וחברות המספקות שירותים. באמצעות שיתופי הפעולה מקווה החברה לייצר פעילות חדשה בשווקים בהם היא פועלת ובשווקים חדשים, באמצעות יצירת ערך מוסף עבור לקוחות פוטנציאליים.

26 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- בשנה הקרובה, בכוונת החברה להמשיך לפעול בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה העסקית המפורטים בסעיף 25 לעיל, ובין היתר לפעול לביצוע והשלמת הפעולות הבאות:
- 26.1 הגדלת היקף המכירות של מערכות החברה במטרה לבסס את מעמדה כשחקן המוביל בתחום הערים החכמות והעמקה בשווקים העיקריים באיחוד האמירויות ובארצות הברית על ידי שילוב של הפצה ישירה ושימוש במפיצים.
- 26.2 חדירה לשווקים חדשים, בדגש על המדינות המפרציות, תוך שיתופי פעולה אסטרטגיים עם רשויות ממשלתיות.
- 26.3 השגת אישורים רגולטוריים בשווקי היעד של החברה בדגש על השגת אישור מסוג TC מרשות התעופה הפדרלית בארה"ב (FAA) כאמור בסעיף 22.8 לעיל.
- 26.4 המשך פיתוח מטע"דים וחיישנים חדשים, הרחבת יכולות החיישנים הקיימים ועדכון שוטף של מערכת INSIGHTFUL על מנת לשפר את איכות והיקף השירותים הניתנים ללקוחותיה;
- 26.5 גיוס כוח אדם אשר יאפשר את המשך הרחבת פעילות החברה, העמקת הנוכחות בשווקים בהם היא פועלת, פיתוח מוצריה, ותמיכה במכלול פעולותיה;
- 26.6 בחינת שיתופי פעולה, מסוגים שונים, עם חברות ו/או גופים המציעים יכולות המשתלבות עם פעילות החברה, בדגש על ארה"ב, ביניהם חברת AMERICAN ROBOTICS, שהינה חברה נוספת בבעלות אונדס.
- 26.7 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 27 להלן.

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

27.1 גורמי סיכון מקרו-כלכליים

(1) שינויים בשער חליפין

מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב ומשכך החברה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשער הדולר. מרבית הכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד לחברה הוצאות משמעותיות בש"ח (בעיקר בגין כוח אדם). לאור האמור, תוצאותיה העסקיות של החברה עלולות להיות מושפעות מתנודות בשער הדולר.

(2) שינויי חקיקה ורגולציה

לשינויי חקיקה בארץ ובעולם, לרבות שינויי מדיניות רגולטורית בתחום פעילותה של החברה, עלולה להיות השפעה על יכולתה של החברה לעמוד בלוחות הזמנים לאספקת המוצרים ללקוחותיה ולהענקת השירותים ללקוחותיה. כמו כן, שינויים כאמור ו/או אי-עמידת החברה בדרישות הדין בעקבות שינויים כאמור, עשויים לגרום לחברה הוצאות נוספות ו/או לגרום להטלת מגבלות חדשות על פעילותה ובכך לפגוע ביכולתה לספק את השירותים ללקוחות.

(3) מגבלות רגולטוריות

מגבלות המוטלות על החברה על ידי ממשלת ישראל, כתוצאה מקשרים ואמנות אסטרטגיים עם מדינות זרות, מגבילים את פעילותה וגישתה של החברה למדינות מסוימות, באופן שעשוי להגביל ואף למנוע במצבים מסוימים את פעילותה של החברה במדינות מסוימות בעולם ולהשפיע על תוצאותיה.

27.2 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 ובשירותים המסופקים, ובהתאמה בהכנסותיה ותוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר התחרות ראו סעיף 12 לעיל.

(2) סייבר ואבטחת מידע

בשנים האחרונות, סיכוני סייבר ואבטחת מידע הופכים לגורמי סיכון משמעותיים ונפוצים יותר, בייחוד לאור תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית המתרחשים בתעשיות השונות, והסתמכותם של ארגונים שונים על מערכות דיגיטליות לניהול מידע ותהליכי עבודה. תחום הפעילות של החברה, הכולל כאמור איסוף, ניתוח והעברת מידע, משלב שימוש במערכות מחשב ורשת החשופים לסיכוני סייבר שונים. התקפות סייבר עלולות לגרום לפגיעה ואובדן מידע המצוי במערכות שונות, להקשות בביצוע פעילות שוטפת באתרי לקוח, ובפעולות אחרות של החברה, כגון מחקר ופיתוח וייצור, וכן להשפיע לרעה על מוניטין החברה. החברה נערכת מול סיכוני סייבר ואבטחת מידע באמצעים שונים כמפורט בסעיף 6.5.3 לעיל.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, הסיכויים לגרום לחברה נזק משמעותי נמוכים, וגם תקיפות סייבר חריפות לא צפויות להשבית את החברה ליותר ממספר ימים.

(3) שימור כוח אדם מיומן ומקצועי

נכון למועד דוח זה, פעילות החברה מתמקדת הן בהמשך פיתוח ושדרוג המערכות המפותחות על ידה והשירותים הניתנים 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.

(4) שינויים טכנולוגיים

החברה חשופה לסיכונים הכרוכים בפיתוח מוצרים חדשים ו/או טכנולוגיות חדשות אשר אי הצלחתם עשויה לפגוע בפעילות החברה והתפתחותה. לפרטים נוספים בדבר שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות של החברה ראו סעיף 6.5 לעיל.

(5) ביטוח

לחברה מספר פוליסות ביטוח הנדרשות לביטוח פעילותה (כמפורט בסעיף 24 לעיל), 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 (הן לצדדים שלישיים, לרבות לקוחות החברה ועוברי אורח במרחב הציבורי, והן למוצר ולשירותים של החברה).

בנוסף, החברה עשויה להיות חשופה לתביעות בגין אחריות למוצרים והשירותים 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 זה, החברה אינה צד להליכים משפטיים כאמור.

(6) רגולציה

פעילותה של החברה כפופה לרגולציה רחבה ומחמירה במדינות בהן פועלת החברה, אשר משתנה ממדינה למדינה ותלויה, בין היתר, בקבלת היתרים ורישיונות בקשר עם הטסת כטב"מ. חלקם מוגבלים בזמן ובתנאי טיסה מסוימים (מבחינת גובה, רעש, צפיפות אוכלוסין ומרחק טיסה) ונדרש לחדשם מידי תקופה וחלקם נדרשים ביחס לכל יחידת כטב"מ המיוצרת על ידי החברה. שינויים ברגולציה במדינות בהן פועלת החברה, ושינויים רגולטורים הנוגעים לתעופה עלולים לפגוע בפעילות החברה, באופן שימנע ממנה לספק את שירותים, בחלקם או במלואם, ו/או יחייב השקעת זמן ומשאבים נוספים לצורך קבלת היתרים ורישיונות נוספים ומעודכנים ככל שידרשו. לפרטים נוספים בדבר רגולציה בתחום פעילותה של החברה ראו סעיף 22 לעיל.

27.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

(1) חשיפה לנזק אפשרי ללקוח

פעילות החברה עשויה לגרום נזקים ללקוחותיה, כגון נזקי גוף ונזק לרכוש, לרבות פגיעה ואובדן מידע המצוי במערכות השונות. התקשרויות החברה עם לקוחותיה עשויות לכלול סעיפי שיפוי ואחריות מצד החברה, בין היתר בגין נזק כספי ונזקי גוף, וכן התחייבות לרכישת ביטוחים.

כמפורט בסעיף 24 לעיל, לחברה מספר פוליסות ביטוח הנדרשות לביטוח פעילותה, התואמות את הכיסוי הביטוחי הנדרש לפעילותה, לרבות ביטוח אחריות בגין נזקים הנגרמים כתוצאה מכטב"מ.

על אף האמור, החברה עשויה להיות חשופה לקרות אירוע שאינו מכוסה בכיסוי הביטוחי הקיים או לקרות אירוע המכוסה בכיסוי הביטוחי אך נזק שיגרם יעלה על גבול האחריות בפוליסה הקיימת.

עוד יצוין כי, נזק ללקוח עלול להשפיע לרעה על מוניטין החברה בכלל ומול הלקוח הספציפי בפרט, על פעילותה ותוצאותיה.

(2) החלפת ספקים

כאמור בסעיף 18 לעיל, חלק מהרכיבים המשמשים לייצור מערכת איירובוטיקס נרכשים מספקים חיצוניים עימם מתקשרת החברה, כאשר בחלק מהרכיבים בוצעו התאמות ושינויים בהתאם לצורכי החברה (להבדיל ממוצרי מדף). ככל והחברה 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.

27.4 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 השפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
מועטה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו כלכליים			
V			שינויים בשער חליפין
	V		שינויי חקיקה ורגולציה
	V		מגבלות רגולטוריות
סיכונים ענפיים			
V			תחרות
V			סייבר ואבטחת מידע
V			שימור כוח אדם מיומן ומקצועי
	V		שינויים טכנולוגיים
V			ביטוח
		V	רגולציה
סיכונים ייחודיים			
V			חשיפה לנזק אפשרי ללקוח
V			החלפת ספקים

אירובוטקס בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

בדוח הדירקטוריון תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בפרק א' לדוח

התקופתי "תיאור עסקי התאגיד", אלא אם צוין במפורש אחרת

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, אשר מצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022 (להלן: "הדוח התקופתי"), ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וכן, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "הדוחות הכספיים").

דוח הדירקטוריון הינו חלק מהדוח התקופתי לשנת 2022, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1.1. כללי

ביום 4 באוגוסט 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג מחייב עם חברת ONDAS HOLDINGS INC (להלן: "אונדס"), הנסחרת בנאסד"ק, העוסקת בפיתוח ואספקת רשתות אלחוטיות פרטיות וכן במתן פתרונות של נתונים אוטומטיים באמצעות רחפנים, וחברת יעד שהוקמה לרכישת החברה על ידי אונדס בדרך של מיזוג (להלן: "הסכם המיזוג"). ביום 23 בינואר 2023, רשם החברות הנפיק ומסר לחברה את תעודת המיזוג בהתאם להוראות סעיף 323(5) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות" ו-"מועד המיזוג", לפי העניין). ביום 25 בינואר 2023 ניירות הערך של החברה הוחלפו בניירות ערך של אונדס, בהתאם ובכפוף להוראות הסכם המיזוג. ביום 23 בינואר 2023 הופסק המסחר במניות החברה, ביום 24 בינואר 2023 החברה הפכה לחברה פרטית בבעלות מלאה של אונדס, מנייתיה נמחקו ממסחר ביום 26 בינואר 2023, והיא חדלה לשמש כ"תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בסעיף 36 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). לפרטים נוספים אודות המיזוג, ראו סעיף 1.6 בפרק א' לדוח התקופתי.

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות הבת של החברה, באיסוף, ניתוח והנגשת מידע באופן אוטומטי, באמצעות כטב"מ (רחפן) אוטומטי - "Drone In A Box" (רחפן בקופסא). החברה פיתחה מערכות הכוללות איסוף מידע ועיבוד נתונים לתובנות בעלות ערך עבור לקוחות, בתהליך אוטומטי, שאינו דורש מגע יד אדם וללא התערבות אנושית, ומספקת ללקוחותיה שירות מקצה לקצה, המאפשר הפקת ערך מנתונים שנאספים מהמרחב האווירי באמצעות כטב"מ אוטומטי, בצורה אוטומטית, מהירה, בטוחה ויעילה.

לצורך ביצוע טיסות באופן אוטומטי ובטיחותי באמצעות הכטב"מ, החברה פיתחה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים לביצוע כל שלבי הטיסה באופן אוטומטי, הכוללים את תכנון הטיסה, בדיקות לפני הטיסה, המראה, טיסה במרחב, שידור לאחור ושליטה מרחוק ברחפן, נחיתה אוטומטית, החלפת הסוללה, מטע"דים או חיישנים, ניקוי הכלים, אבטחתם, בקרת אקלים באחסון, אוטומציה ולוגיקה בתקלות ובחירום.

לצורך איסוף המידע, עיבודו והפקת התובנות ממנו באופן אוטומטי, החברה פיתחה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים ומתודולוגיים ופעלה להשגת רישוי מתאים לצורך הפעלתם. פתרונות אלה נועדו להבטיח את איכות התוצר הסופי, לקצר את זמן אספקת התוצרים ללקוחות ולאפשר אבטחה והצפנה של המידע.

לקוחות החברה הקיימים והפוטנציאלים הינם רשויות פיקוח ושיטור עירוניים, עיריות וגופים פרטיים מתעשיות שונות כגון אנרגיה, כרייה, נפט, נמלים ותעשייה ביטחונית, וכן חברות טכנולוגיה גדולות אשר מעוניינות בכמות הרבה של מידע (Big data) אשר החברה אוספת.

נכון למועד הדוח, לחברה פעילות בישראל, ארה"ב ואיחוד האמירויות, ועיקר לקוחותיה הינם רשויות פיקוח ושיטור עירוניים, תעשיות פרטיות והתעשייה הביטחונית.

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

1.2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ראו ביאורים לדוחות הכספיים.

כמו כן, לעדכון בדבר התקשרויות בהסכמים ומזכרי הבנות בהם התקשרה החברה בתקופת הדוח ו/או שהינן בתוקף נכון למועד דוח זה, ראו סעיף 9.9 בפרק א' לדוח התקופתי.

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

2.1. מצב כספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים והסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי דולר)		הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2021	2022	
נכסים שוטפים	8,601	3,740	השינוי נבע בעיקר מקיטון ביתרת המזומנים בסך של כ-4,991 אלפי דולר (ראו דוח תזרים מזומנים בדוחות הכספיים).
נכסים לא שוטפים	3,876	2,883	השינוי נבע בעיקר מקיטון ברכוש הקבוע של תחנות עגינה ורחפנים בסך של כ-660 אלפי דולר.
סה"כ נכסים	12,477	6,623	
התחייבויות שוטפות	2,291	6,535	השינוי נבע בעיקר מקבלת מקדמות מלקוחות בסך של כ-1,603 אלפי דולר וקבלת הלוואות מצדדים קשורים בסך של כ-3,131 אלפי דולר (ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים).
התחייבויות לא שוטפות	1,800	1,745	ללא שינוי מהותי.
סה"כ התחייבויות	4,091	8,280	
סה"כ הון (גרעון בהון)	8,386	(1,657)	הקיטון נובע בעיקר מהפסד בסך של כ-11,917 אלפי דולר ומעלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1,681 אלפי דולר.
סה"כ התחייבויות והון	12,477	6,623	

2.2. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים והסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי דולר)		הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2021	2022	
מכירות	3,287	748	הקיטון נובע בעיקר מסיום פרויקט בסינגפור בסך של כ-2,691 אלפי דולר.
עלות המכירות	3,661	2,041	הקיטון בעלות המכר נובע בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-576 אלפי דולר ומקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-379 אלפי דולר.
הוצאות מחקר ופיתוח	7,702	3,958	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-2,098 אלפי דולר ומקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1,533 אלפי דולר.
הוצאות הנהלה וכלליות	6,033	3,568	הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-2,256 אלפי דולר, קיטון בהוצאות הנפקה בסך של כ-486 אלפי דולר וכן מקיטון בהוצאות שכר בסך של כ-474 אלפי דולר.
הוצאות מכירה ושיווק	3,219	1,861	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1,139 אלפי דולר וכן מקיטון בהוצאות פרסום ושיווק בסך של כ-305 אלפי דולר.
הוצאות אחרות	146	570	הגידול נובע בעיקר מקיטון במימוש קרן הון הפרשי תרגום מפעילות חוץ בסך של כ-466 אלפי דולר בשנת 2021 ומקיטון ברווח עבור מכירת רכוש קבוע בסך של כ-356 אלפי דולר ובקיטון קיטון בהוצאות הפסד מירידת ערך בסך של כ-372 אלפי דולר.
הפסד תפעולי	17,474	11,250	

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי דולר)		הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2022	2021	
הוצאות מימון	746	1,383	השינוי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות מימון בגין הלוואה המירה בסך של כ- 1,102 אלפי דולר בשנת 2021.
הכנסות מימון	79	88	ללא שינוי מהותי.
הפסד השנה	11,917	18,769	

2.3. תזרימי מזומנים ונזילות

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה יתרות מזומנים המסתכמות לסך של כ-1,695 אלפי דולר. להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים והסברי והדירקטוריון לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר (באלפי דולר)		הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2022	2021	
תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת	(9,443)	(7,296)	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הירידה בתזרים מפעילות שוטפת מורכב בעיקר מירידה בהוצאות שכר עובדים.
תזרים המזומנים שנבע (ששימש) לפעילות השקעה	461	(451)	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 התזרים נבע בעיקר מרכישת רכוש בסך של כ-459 אלפי דולר.
תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון	14,890	2,759	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 התזרים נבע בעיקר מקבלת הלוואה מצדדים קשורים בסך של כ-3,100 אלפי דולר.

2.4. Adjusted EBITDA

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר (באלפי דולר)		הסברי דירקטוריון החברה לשינויים
	2022	2021	
<u>Adjusted EBITDA (*)</u>	(9,204)	(8,161)	השינוי נבע בעיקרו מעלייה בהכנסות החברה.

(*) החברה מגדירה Adjusted EBITDA כרווח תפעולי בנטרול פחת והפחתות, הוצאות בגין אופציות והוצאות אחרות, נטו.

EBITDA הוא מדד פיננסי לבחינת תוצאותיהם הכספיות של תאגיד, גוף או פעילות. המדד בוחן מהו הרווח התפעולי (לפני הוצאות מימון ומס) ובנטרול סעיפים הנכללים ברווח התפעולי ואשר אינם כרוכים בזרימת מזומן - פחת והפחתות. יודגש כי נתון ה- EBITDA אינו נתון מוכר לפי תקני ה-IFRS ואינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה. בהתאם לתוצאותיה הכספיים, החברה מציגה נתון

מתואם - Adjusted EBITDA. נתון ה- Adjusted EBITDA אינו מיועד לייצג כספים הזמינים לחלוקת דיבידנדים או לשימושים אחרים, מכיוון שכספים אלו עשויים לשמש לשירות חוב, הוצאות הוניות, הון חוזר והתחייבויות אחרות. הנתון מתאפיין במגבלות הפוגעות בשימוש בו כמדד לרווחיות החברה, מאחר שהוא אינו מביא בחשבון עלויות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח הנקי שלה, כגון הוצאות מימון, מיסים על ההכנסה ופחת והפחתות. החברה סבורה כי נתון ה- Adjusted EBITDA מספק מידע באופן שקוף ומועיל למשקיעים ובסקירת הביצועים התפעוליים של החברה. נתון זה משמש גם את הנהלת החברה בבחינת ביצועיה התפעוליים של החברה. יובהר, כי חברות אחרות עשויות לחשב את הנתון באופן שונה מהאופן בו מחשבת אותו החברה ולפיכך הצגת נתון זה עשוי שלא להיות דומה לחברות אחרות.

2.5. מקורות מימון

נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות הלוואות מצדדים קשורים, הונה העצמי, מענקים מרשות החדשנות וגיוסי הון וחוב מבעלי מניות ומוסדות בנקאיים. נכון למועד זה, לחברה הלוואות מבעלת השליטה בה כמפורט בסעיף 20 בפרק א' לדוח התקופתי.

2.6. הפניית תשומת לב רואה החשבון בחוות הדעת

בחוות הדעת של רואה החשבון המבקר של החברה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, כלל רואה החשבון המבקר הפניית תשומת לב, מבלי לסייג את חוות דעתו, להפסדי החברה כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים, כדלקמן:

"מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' כי לחברה נגרמו הפסדים בסך 11,917 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, ולה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 7,296 אלפי דולר, גרעון בהון החוזר בסך 2,795 אלפי דולר וגרעון בהון בסך 1,657 אלפי דולר. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, הכוללות בין היתר גיוסי הון מבעלי מניות, מפורטות בביאור 1'. יחד עם זאת, מאחר והאירועים האמורים אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי."

החברה פועלת לשיפור מצבה הפיננסי וזאת על ידי גיבוש תכניות המשלבות מספר חלופות וכוללות בין השאר:

- (1) בהמשך למיזוג החברה עם חברת אונדס - קבלת מימון לפעילות השוטפת של החברה מחברת אונדס, בעלת השליטה בה.
 - (2) התייעלות ושיפור הרווחיות - החברה תתאים את מבנה ההוצאות לתזרים המזומנים, וכן תבצע צמצומים נוספים בעתיד, ככל שיידרש, באופן שאינו פוגע בפעילות השוטפת של החברה וביכולת החברה להעניק שירות ללקוחותיה.
 - (3) הרחבת הפעילות ע"י כניסה לשוקים חדשים, תוך שמירה על לקוחותיה הקיימים.
- לפרטים נוספים ראו ביאור 1' לדוחות כספיים.

פרק ב' – היבטי ממשל תאגידי

3. תרומות

לחברה אין מדיניות בדבר תרומות. עם זאת, החברה תורמת מעת לעת לפי שיקול דעת הנהלת החברה. דירקטוריון והנהלת החברה פועלים מעת לעת לקידום מטרות חברתיות וסיוע לקהילה, ומעודדים את עובדי החברה ליטול חלק בפעילויות השונות.

4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

5. פרטים אודות מבקר הפנים של החברה

- 5.1. זהות המבקר הפנימי: לירון רוזנבלום, רו"ח.
- 5.2. תאריך תחילת כהונתו: 14 ביוני 2022. החל מיום 11 בנובמבר 2021 ועד ליום 14 ביוני 2022 כיהן בתפקיד רו"ח ניב לוין, שניהם שותפים במשרד מונרוב ושות'. ההחלפה בוצעה לאור עזיבתו של רו"ח ניב לוין את המשרד. נכון למועד זה, בעקבות הפיכת החברה לחברה פרטית, המבקר חדל לכהן בתפקידו.
- 5.3. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עמד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- 5.4. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- 5.5. למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.
- 5.6. דרך המינוי: מינויו של רו"ח לירון רוזנבלום כמבקר פנימי של החברה אושר על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2022. רו"ח לירון רוזנבלום הינו רואה חשבון מוסמך ומנתח מערכות מידע, בעל ניסיון של למעלה מ-18 שנה בתחום הביקורת הפנימית. רו"ח רוזנבלום הינו שותף במשרד מונרוב ושות' מהמובילים בארץ בתחום הבקרה, הייעוץ והניהול אשר נותן שירותים ישירים ונלווים למגוון לקוחות הכולל גופים ציבוריים, חברות ממשלתיות וחברות פרטיות בענפי המשק השונים. רו"ח רוזנבלום נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף ובמורכבות פעילותה של החברה.
- 5.7. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.
- 5.8. תכנית העבודה: בשנת 2022 בוצע סקר סיכונים על ידי המבקר הפנימי והוגש על ידו לוועדת הביקורת. ועדת הביקורת בחנה את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, והחליטה לאשר ולהמליץ לדירקטוריון החברה על תכנית ביקורת לשנת 2022, אשר כללה ביקורת בתחום ממשל תאגידי ובתחום פיקוח אמצעי תשלום. ביום 14 ביוני 2022 אושרה תכנית הביקורת לשנת 2022 כאמור.

5.9. היקף העסקת המבקר הפנימי ותגמולו: היקף השעות שנקבע למבקר הפנימי לביצוע תכנית הביקורת בשנת 2022 עמד על כ-140 שעות.

5.10. תקנים מקצועיים מקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת הינם התקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל (IIA).

5.11. גישה למידע: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

5.12. דין וחשבון המבקר הפנימי: לאור תהליך המיזוג שהחלה החברה אשר בעקבותיו הפכה החברה לחברה פרטית, לא הושלמה עבודת הביקורת שנקבעה לשנת 2022 על ידי המבקר הפנימי והחברה שילמה למבקר הפנימי תגמול בגין השעות שהושקעו על ידו בהיקף שאינו מהותי לחברה.

6. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר ושכר טירחתו

6.1. רואי החשבון של החברה הינם משרד רואי חשבון קוסט, פורר גבאי את קסירר – רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר").

6.2. 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, בגין השנים 2021 ו-2022:

בגין שנת 2022	בגין שנת 2021	
שכ"ט (באלפי דולר)		
363	95	שירותי ביקורת*
-	24	שירותים אחרים
363	119	סה"כ

* בשנת 2022 הסכום בגין שירותי ביקורת כולל סכום של כ-304 אלפי דולר בגין שירותי ביקורת בקשר עם המיזוג עם אונדס.

6.3. העקרונות לקביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר ביחס לשנת הדיווח והגורמים אשר אישרו את שכר הטרחה

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר אושר על יד דירקטוריון החברה.

פרק ג' – גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. 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.

8. מידע בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

פרק ד' – הערכת שווי מהותית מאד לפי תקנה 8(ב)(ט) לתקנות הדוחות

זיהוי נושא ההערכה	מדידת שיעור ההיוון הראוי וע"י כך מציאת השווי להלוואה שהתקבלה מבעלי עניין ביום 20 בספטמבר 2022.																				
עיתוי ההערכה	מדידת שיעור ההיוון הראוי בקשר עם הלוואת בעלי עניין שנחתמה ביום 20.9.2022 ושני התיקונים להסכם בתאריכים 2.11.2022 ו- 13.11.2022. הערכת השווי נחתמה בתאריך 14.2.2023. מועד המדידה הינו ליום 18.10.2022.																				
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	כ- 1,916 אלפי דולר ושיעור היוון של 21.39%.																				
זיהוי המעריך ואפיונו	פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח אלי מלכה, מומחה מעל עשר שנות ניסיון בהערכות שווי, ליווי ויעוץ כלכלי וחשבונאי. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ בסומך חייקין רואי חשבון. רו"ח אלי מלכה בעל תואר ראשון בכלכלה וניהול, ובוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן.																				
האם המעריך בלתי תלוי?	כן																				
האם קיים הסכם שיפוי?	כן, קיימת התחייבות לשיפוי בגין כל סכום העולה על פי שלושה משכר טרחתו של מעריך השווי (כמפורט בהערכת השווי).																				
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	מודל לתמחור נכסי הון CAPM																				
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	1. שווי הוגן של ההלוואה לפי מודל לתמחור נכסי הון CAPM :																				
	<table><tr><th>חברה</th><th>בטא לא ממונפת</th><th>D/V</th></tr><tr><td>Drone Volt SA</td><td>1.07</td><td>0.0%</td></tr><tr><td>Kratos Defense & Security Solutions, Inc.</td><td>1.17</td><td>12.1%</td></tr><tr><td>Firan Technology Group Corporation</td><td>1.25</td><td>0.0%</td></tr><tr><td>Tel-Instrument Electronics Corp.</td><td>0.67</td><td>0.0%</td></tr><tr><td>חציון</td><td>1.12</td><td>0.0%</td></tr></table>			חברה	בטא לא ממונפת	D/V	Drone Volt SA	1.07	0.0%	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.17	12.1%	Firan Technology Group Corporation	1.25	0.0%	Tel-Instrument Electronics Corp.	0.67	0.0%	חציון	1.12	0.0%
	חברה	בטא לא ממונפת	D/V																		
	Drone Volt SA	1.07	0.0%																		
	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.17	12.1%																		
	Firan Technology Group Corporation	1.25	0.0%																		
	Tel-Instrument Electronics Corp.	0.67	0.0%																		
	חציון	1.12	0.0%																		
	סימן	פרמטר	ערך																		
	D/V	יחס חוב לשווי נכסים	-																		
E/V	יחס הון עצמי לשווי נכסים	100.0%																			
D/E	יחס חוב לזון עצמי	-																			
βUL	בטא לא ממונפת של חברות ההשוואה	1.12																			
Tax	שיעור מס - סווח ארוך של החברה	23.0%																			
βL	בטא ממונפת של החברה	1.12																			
Rf	ריבית חסרת סיכון	2.4%																			
MRP	פרמיית השוק	7.0%																			
SRP	פרמיית סיכון ספציפית	7.9%																			
Re	מחיר ההון העצמי	18.13%																			

לפרטים נוספים ראו ביאור 12 ח. לדוחות הכספיים.

אריק ברוק,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: ביום 19 במרץ 2023.

אירובוט'קס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-45	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של איירובוטקס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של איירובוטקס בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ו' כי לחברה נגרמו הפסדים בסך 11,917 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, ולה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 7,296 אלפי דולר, גרעון בהון החוזר בסך 2,795 אלפי דולר וגרעון בהון בסך 1,657 אלפי דולר. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, הכוללות בין היתר גיוסי הון מבעלי מניות, מפורטות בבאור ו'. יחד עם זאת, מאחר והאירועים האמורים אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל ההתאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במרץ, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי דולר			
נכסים שוטפים			
6,686	1,695	5	מזומנים ושווי מזומנים
62	42	14 ב'	מזומנים מוגבלים
250	118	6	לקוחות
1,210	1,495		מלאי
393	390	7	חייבים ויתרות חובה
<u>8,601</u>	<u>3,740</u>		
נכסים לא שוטפים			
34	43		פקדונות לזמן ארוך
674	349	8	נכסי זכות שימוש
3,142	2,482	9	רכוש קבוע, נטו
26	9	2 י'	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>3,876</u>	<u>2,883</u>		
<u>12,477</u>	<u>6,623</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות			
312	172		ספקים
-	3,131	12	הלוואות מצדדים קשורים
328	298	8	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
134	130	13	התחייבות לז"ק בגין מענק מרשות החדשנות
1,517	2,804	10	זכאים ויתרות זכות
<u>2,291</u>	<u>6,535</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
1,348	1,657	13	התחייבות לזמן ארוך בגין מענק רשות החדשנות
452	88	8	התחייבות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
<u>1,800</u>	<u>1,745</u>		
<u>4,091</u>	<u>8,280</u>		סה"כ התחייבויות
הון			
		11	הון מניות רגילות
51	52		פרמיה על מניות
149,094	150,968		קרן הפרשי תרגום מפעילות חוץ
(2)	(3)		יתרת הפסד
<u>(140,757)</u>	<u>(152,674)</u>		
<u>8,386</u>	<u>(1,657)</u>		סה"כ הון / (גרעון בהון)
<u>12,477</u>	<u>6,623</u>		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

19 במרץ, 2022			
ישי קורלר	מאיר קליינר	אריק ברוק	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים ותפעול	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)		באור	
3,287	748	14	מכירות
3,661	2,041	15	עלות המכירות
374	1,293		הפסד גולמי
7,702	3,958	18	הוצאות מחקר ופיתוח
3,219	1,861	16	הוצאות מכירה ושיווק
6,033	3,568	17	הוצאות הנהלה וכלליות
146	570	19	הוצאות אחרות, נטו
17,474	11,250		הפסד תפעולי
1,383	746	20	הוצאות מימון
88	79	20	הכנסות מימון
18,769	11,917		הפסד השנה
סה"כ רווח כולל אחר לאחר השפעת המס			
סכומים שישווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים			
2	1		הפסד מהתאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
466	-		הפסד בגין מימוש פעילות חוץ
468	1		סה"כ הפסד כולל אחר
19,237	11,918		סה"כ הפסד כולל
הפסד למניה בסיסי ומדולל בדולר:			
(2.95)	(0.71)	22	הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (גירעון בהון)

סה"כ	יתרת הפסד	פרמיה וקרנות	הון מניות רגילות	
אלפי דולר				
(5,046)	(121,988)	116,789	153	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
(18,769)	(18,769)	-	-	הפסד
(468)	-	(468)	-	הפסד כולל אחר
42	-	39	2	מימוש אופציות
217	-	217	-	רכיב הוני בהלוואה המירה (**)
7,185	-	7,185	-	עלות תשלום מבוסס מניות (*)
14,898	-	14,123	775	המרת הלוואה המירה (**)
3,436	-	3,436	-	הטבת בעלים (**)
-	-	896	(896)	איחוד הון (*)
4,472	-	4,464	8	המרת התחייבות SAFE (**)
5,856	-	5,847	9	תמורת הנפקה בניכוי עלויות הנפקה (*)
(3,436)	-	(3,436)	-	הוצאות הנפקה הקשורות בהמרת הלוואה המירה (**)
8,386	(140,757)	149,092	51	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(11,917)	(11,917)	-	-	הפסד
(1)	-	(1)	-	הפסד כולל אחר
168	-	168	-	רכיב הוני בהלוואות מצדדים קשורים (**)
1,681	-	1,681	-	עלות תשלום מבוסס מניות (*)
26	-	25	1	מימוש אופציות
(1,657)	(152,674)	150,965	52	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(*) ראה ביאור 11.

(**) ראה ביאור 12.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

(18,769) (11,917)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

1,861	1,223	פחת הפחתות, וירידות ערך
32	17	פחת וירידות ערך רכוש בלתי מוחשי
(292)	215	הפסדים (רווחים) מגרועות/מכירות רכוש קבוע
7,185	1,681	עלות תשלום מבוסס מניות
1,361	526	הוצאות מימון, נטו
(203)	(37)	שערוך מענק מהמדען הראשי
(166)	-	מחילת הלוואה בערבות ממשלת ארה"ב
(466)	-	רווח ממימוש פעילות חוץ
38	-	שערוך אופציות

9,350 3,625

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(122)	132	ירידה (עלייה) בלקוחות
(108)	(47)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
-	(285)	עלייה במלאי
92	(140)	עלייה (ירידה) בספקים
114	1,336	עלייה בזכאים ויתרות זכות

(24) 996

(9,443) (7,296)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(14)	14	תנועה במזומן מוגבל, נטו
(4)	(13)	תנועה בפקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך
997	7	מכירת רכוש קבוע
(518)	(459)	רכישת רכוש קבוע

461 (451)

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(833)	-	פרעון הלוואות שהתקבלו
4	-	מימוש כתבי אופציה, נטו
(66)	(39)	תשלום ריבית בגין הלוואה וחכירות
(319)	(315)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	3,100	קבלת הלוואות מצדדים קשורים
5,856	-	תמורה מהנפקה לציבור נטו
-	26	תמורה מהנפקת מניות
416	64	קבלת מענק מרשות החדשנות
(69)	(77)	תשלום תמלוגים לרשות החדשנות
5,446	-	קבלת הלוואה המירה (*)
4,455	-	קבלת SAFE (*)

14,890 2,759

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(2) (3)

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

5,906 (4,991)

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים במהלך השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

780 6,686

6,686 1,695

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

(*) ראה ביאור 12.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	

		(א) פעילות מהותית שלא במזומן
64	1	תנועה בהתחייבות בגין חכירה, נטו
19,402	-	המרת הלוואה המירה, התחייבות בגין SAFE ווורנטס
1,210	-	שינוי ייעוד מרכוש קבוע למלאי
6	-	הנפקת מניות לא במזומן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. איירובוטיקס בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 5 באוגוסט 2014 והחלה את פעילותה באותו מועד.
- ב. החברה עוסקת באיסוף, ניתוח והנגשת מידע באופן אוטומטי, באמצעות כטב"מ (כלי טייס בלתי מאויש - רחפן) אוטומטי. החברה פיתחה מערכות הכוללות איסוף מידע ועיבוד נתונים לתובנות בעלות ערך עבור לקוחות, בתהליך אוטומטי, שאינו דורש מגע יד אדם וללא התערבות אנושית, ומספקת ללקוחותיה שירות מקצה לקצה, המאפשר הפקת ערך מנתונים שנאספים מהמרחב האווירי באמצעות כטב"מ אוטומטי, בצורה אוטומטית מהירה, בטוחה ויעילה.
- ג. ביום 22 בספטמבר 2021, מניות החברה החלו להיסחר לראשונה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") (להרחבה ראה ביאור 11).
- ד. ביום 4 באוגוסט 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג מחייב עם חברת ONDAS HOLDINGS INC (להלן: "אונדס"), הנסחרת בנאסד"ק, העוסקת בפיתוח ואספקת רשתות אלחוטיות פרטיות וכן במתן פתרונות של נתונים אוטומטיים באמצעות רחפנים, וחברת יעד שהוקמה לרכישת החברה על ידי אונדס בדרך של מיזוג (להלן: "הסכם המיזוג"). ביום 19 בינואר, 2023 התקיימו כלל התנאים המתלים ועל כן המיזוג הושלם ביום 23 בינואר, 2023. בהתאם לכך, מניות החברה נמחקו ממסחר והחברה חדלה לשמש כ"תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בסעיף 36 לחוק ניירות ערך. ניירות הערך של החברה הוחלפו בניירות ערך של אונדס.
- ה. לחברה חברות בנות בבעלות מלאה בארה"ב, סינגפור ודובאי
החברה הבת, איירובוטיקס אינק, התאגדה בארה"ב בשנת 2016 והחלה את פעילותה במהלך שנת 2018. החברה הבת, איירובוטיקס פי.טי.אי, התאגדה בסינגפור במהלך הרבעון השני של שנת 2019. נכון למועד הדוח, אין בחברות הבת פעילות מכירות ושיווק.
החברה הבת, איירובוטיקס גולף DMCC, התאגדה בדובאי בתאריך ה 8 למרץ 2022. החברה תרכז את פעילות המכירה והשיווק באיחוד האמירויות והמדינות המפרציות. (ראה בנוסף ביאור 7 ב').
החברה הבת, איירובוטיקס פי.טי.ווי, התאגדה באוסטרליה בשנת 2016 והחלה את פעילותה בחודש יוני שנת 2017. בסוף שנת 2019 חברת הבת באוסטרליה סגרה את פעילותה וסיימה את הליך הפירוק מרצון בחודש יוני 2021. לחברה נוצר רווח כתוצאה ממימוש הפעילות באוסטרליה.
- ו. לחברה נגרמו הפסדים משמעותיים מיום הקמתה ועד כה היא מימנה את פעילותה בעיקר באמצעות השקעות הוניות מהלוואות המירות מבעלי המניות; מהלוואות ממוסדות בנקאיים; ממענקים מרשות החדשנות; וכן, מהנפקת מניות החברה בבורסה. לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 7,296 אלפי דולר, הפסד כולל בסך של 11,918 אלפי דולר וגרעון בהון בסך 1,657 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 וכן יתרת הפסד מצטבר בסך של 152,674 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2022. יכולת החברה להמשיך בפעילותה תלויה ביכולתה לקבל מימון מחברת אונדס, בעלת השליטה בה, וממקורות שונים. מאחר ותוכניות אלה אינן בשליטתה הבלעדית של החברה, למועד הדוח קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 1: - כללי (המשך)

החברה פועלת לשיפור מצבה הפיננסי וזאת ע"י גיבוש תכניות המשלבות מספר חלופות וכוללות בין השאר:

1. בהמשך למיזוג החברה עם חברת אונדס - קבלת מימון לפעילות השוטפת של החברה מחברת אונדס, בעלת השליטה בה.
2. התייעלות ושיפור הרווחיות - החברה תתאים את מבנה ההוצאות לתזרים המזומנים, וכן תבצע צמצומים נוספים בעתיד, ככל שיידרש, באופן שאינו פוגע בפעילות השוטפת של החברה וביכולת החברה להעניק שירות ללקוחותיה.
3. הרחבת הפעילות ע"י כניסה לשווקים חדשים, תוך שמירה על לקוחותיה הקיימים.

ז. עד למחיקת מניות החברה ממסחר בבורסה ביום 26 בינואר 2023, היתה החברה חברת תל-טק ונכללה במדד תל אביב טק-עילית, דבר המקנה לחברה הקלות לדיווח והצגה של דוחות כספיים, ובפרט, מתן נתונים השוואתיים לתקופה של שנה חלף תקופה של שנתיים. דוח זה מוצג בהתאם להנחה זו.

הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה	אירובוטקס בע"מ
הקבוצה	החברה והחברות הבנות שלה.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעלי עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
צד קשור	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
דולר	דולר של ארה"ב.
ח.	החברה לא צירפה לדוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם להחלטת ועדת הכספים של הכנסת מיום 25 במאי 2022 אשר אישרה את יוזמת רשות ניירות ערך ליצור מדרג רגולטורי לפרסום דוח סולו (דוח כספי נפרד), בהתאם להחלטה, תאגידים קטנים (אשר הציעו מניות לציבור בלבד) פטורים לחלוטין מפרסום דוח סולו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר ארה"ב.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ, לרבות עודפי עלות שנוצרו, מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

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. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ד. פיקדונות לזמן קצר

פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאין עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ה. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

1. מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה היא שנה.

2. הכרה בהכנסה

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

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 ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בחוזים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

ח. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר	%	
20	20-33	תחנות עגינה ורחפנים
33	33	מחשבים ותוכנות
33	6-33	מכונות ריהוט וציוד
20	20	כלי רכב
(*)	(*)	שיפורים במושכר

(*) שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד 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 על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מורכבים מתוכנות.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33	תוכנות

מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
- משאבים מתאימים - טכניים, כספיים ואחרים - זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה, מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה, אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר. החברה מתמקדת בשיפור הטכנולוגיה הקיימת והתוכנות הנלוות לה וכן נמצאת בשלבים שונים של בחינה ופיתוח במספר פרויקטים. מכיוון שנכון למועד הדוח אין וודאות לגבי קיומם של משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים להשלמת תהליכים אלו, החברה לא הכירה בנכס בדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, הוצאות הפיתוח עד לתאריך הדיווח לא עמדו בתנאים כאמור, ועל כן נזקפו לדוח על הרווח הכולל בעת התהוותן.

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהווים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

יב. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

(א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- (1) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (2) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבויות הפיננסיות. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי הוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. מכשירים פיננסיים מורכבים

הלוואות המירות, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי ההוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייר. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

7. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב נמדדים בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

יג. 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.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל, או על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושיקויים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם, מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כל עובדי החברה בישראל חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963.

יז. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדי החברה ונותני שירותים אחרים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הונניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הונניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההונניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים ההונניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הונניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההונניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הוצאה בגין הענקות שאינן מבטלות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

יח. הפסד למניה

הפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה בהפסדי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

יט. מענקים ממשלתיים

מענקים המתקבלים מהרשות לחדשנות טכנולוגית במשרד הכלכלה והתעשייה (להלן – רשות החדשנות) כהשתתפות במחקר ופיתוח שמבוצע על ידי החברה (להלן – מענקי רשות החדשנות) נכנסים לגדר "הלוואות הניתנות למחילה" כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי" (להלן – IAS 20).

התחייבויות בגין מענקי רשות החדשנות מוכרות ונמדדות בהתאם ל-IFRS 9. אם במועד התגבשות הזכאות לקבלת מענק רשות החדשנות (להלן – מועד הזכאות), מגיעה הנהלת החברה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר (reasonable assurance) שמענק רשות החדשנות שהתגבשה הזכאות לקבלתו (להלן – המענק שהתקבל) לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית המטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת. הפער בין מענק רשות החדשנות שהתקבל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות הפיננסית האמורה במועד ההכרה בה לראשונה, מטופל כמענק ממשלתי, אשר נזקף לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח.

במקרה בו במועד הזכאות מגיעה הנהלת החברה למסקנה שקיים ביטחון סביר שמענק רשות החדשנות שהתקבל לא יוחזר, נזקף המענק, באותו מועד, לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח. ככל שבתקופה עוקבת מגיעה הנהלת החברה לראשונה למסקנה שלא קיים ביטחון סביר שמענק רשות החדשנות שהתקבל לא יוחזר, מכירה החברה באותו מועד בהתחייבות פיננסית כנגד רווח או הפסד. ההתחייבות הפיננסית האמורה מטופלת בהתאם להוראות המפורטות ב-IFRS 9 לגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה (כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד) הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

1. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

2. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

3. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כא. תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל-IFRS 16, חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – תיקון 2020). מטרת תיקון 2020 הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. תיקון 2020 חל על צד החוכרים בלבד.

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה-IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן – תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי.

תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם.

תיקון 2021 ייושם באופן רטרואקטיבי, תוך הכרה בהשפעה המצטברת של יישום תיקון 2021 כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים, בתחילת תקופת הדיווח השנתית הראשונה בה תיקון 2021 מיושם.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א השיקולים- קביעת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- עלויות פיתוח

על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

להערכת החברה, בכל השנים המדווחות לא התקיימו התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים, ולפיכך כל עלויות הפיתוח נזקפות לרווח או הפסד.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- מכשירים פיננסיים

בבחינת סיווג מכשירים פיננסיים כהון או חוב בוחנת החברה האם אופציית ההמרה במכשירים המירים לרבות הלוואות המירות מקיימת את כללי fixed for fixed. באותם מקרים בהם המשקיע זכאי להמיר את ההלוואה ל 100% ממניות החברה, אזי החברה מתייחסת לאופציית ההמרה כמכשיר הוני גם אם לא עומדים בכללי fixed for fixed. ראה גם סעיף 12 ו' להלן.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- מענקים מרשות החדשנות

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

- קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים המסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

ב. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

ג. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

ה. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
3,060	1,623
3,534	68
92	4
<u>6,686</u>	<u>1,695</u>

מזומנים ושווי מזומנים בדולר
מזומנים ושווי מזומנים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים במטבעות אחרים

באור 6: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
250	118

חובות פתוחים

ליום 31 בדצמבר 2021 הכירה החברה בחובות אבודים בסך 10 אלף דולר.
ליום 31 בדצמבר 2022 החברה לא הכירה בחובות אבודים.

ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה לקוח עיקרי בסינגפור אשר ההכנסות בגינו מהוות כ- 63% מהכנסות החברה באותה שנה.

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)						לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו						
עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	91-120 יום	מעל 120 יום	סה"כ	
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2022						
-	-	-	-	-	118	יתרת לקוחות
-	-	-	-	-	118	
ליום 31 בדצמבר 2021						
-	120	-	-	61	250	יתרת לקוחות
69	-	120	-	61	250	

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
215	240
160	87
18	13
-	50
393	390

הוצאות מראש
מוסדות
אחרים
חייבים בגין ביטוח

באור 8: - חכירות

לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, לחברה הסכמי חכירה של מבנים וכלי רכב (בעיקר מבנים) לתקופות של 3.5 שנים בממוצע.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
55	39
490	354

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. החברה התקשרה בשלושה הסכמים בהם היא חוכרת משרדים ומבנים לייצור. פעילות החברה מתבצעת בעיקר ממשרדי החברה בפתח תקווה, בשטח כולל של כ-1,230 מ"ר בנוי וחצר סמוכה בשטח של כ-900 מ"ר, אשר שוכרת החברה על פי שלושה הסכמי שכירות עם אותו משכיר. כל אחד מההסכמים הינו ביחס לחלק אחר מהשטח והם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023, ליום 28 בפברואר 2024 וליום 30 בנובמבר 2024, לפי העניין.

כמו כן, החברה חוכרת נכס אחד ביוסטון, טקסס, בארצות הברית. מחסן בשטח של כ-230 מ"ר המשמש כשטח אחסון לצידוד ומערכות החברה אותו החברה שוכרת על בסיס חודשי.

בנוסף, החברה חוכרת מספר רכבים, ובמהלך שנת 2022 חכרה גם משרד זמני בדובאי.

ג. להלן ההרכב והתנועה בנכסי זכות השימוש:

אלפי דולר	
892	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2021</u>
(296)	הוצאות פחת
15	עדכון בגין השפעת המדד
63	יצירה לראשונה בגין חוזים חדשים
674	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>
(324)	הוצאות פחת
9	עדכון בגין השפעת המדד
(10)	גריעה בגין חוזים שהופסקו
349	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>

באור 9: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

כלי רכב	תחנות עגינה ורחפנים (1) (2)	מחשבים וציוד אלקטרוני	מכונות, ריהוט וציוד אלפי דולר	שיפורים במושכר	סה"כ
עלות					
51	5,043	1,241	828	1,175	8,338
-	402	59	49	3	513
-	(1,374)	-	-	-	(1,374)
(36)	(625)	-	(14)	-	(675)
-	(52)	(1,094)	(401)	(5)	(1,552)
15	3,394	206	462	1,173	5,250
-	406	17	38	-	461
-	-	-	(19)	-	(19)
(15)	(203)	(98)	(101)	(1)	(418)
-	3,597	125	380	1,172	5,274
פחת נצבר					
27	138	1,139	522	401	2,227
3	371	97	77	120	668
-	955	-	-	-	955
-	(164)	-	-	-	(164)
(15)	-	-	(11)	-	(26)
-	(52)	(1,094)	(401)	(5)	(1,552)
15	1,248	142	187	516	2,108
-	291	37	52	117	497
-	403	-	-	-	403
-	-	-	(1)	-	(1)
(15)	-	(98)	(101)	(1)	(215)
-	1,942	81	137	632	2,792
-	2,146	64	275	657	3,142
-	1,655	44	243	540	2,482

(1) קבוצה זאת כוללת תחנות עגינה ורחפנים בתהליך הקמה בעלות מופחתת בסך של כ-1,150 אלפי דולר וכ-1,883 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2022, ו-2021 בהתאמה.

(2) בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הכירה החברה בהפסדים מירידת ערך וגריעות של תחנות עגינה ורחפנים (מערכות איירובוטקס) בסך כולל של כ-403 אלפי דולר, אשר נובעת מציוד טכנולוגי שהתיישן. ירידת הערך כאמור לעיל נזקפה לסעיף הוצאות אחרות בדוח על הרווח הכולל של החברה לשנת 2022.

(3) ראה ביאור 2 (יג').

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
-	1,603	מקדמות מלקוחות (*)
664	567	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
669	421	הפרשה לחופשה
163	155	הוצאות לשלם
21	58	זכאים אחרים
1,517	2,804	

(*) בסוף שנת 2022 התקבלו מקדמות מלקוחות בסך כולל של 1,603 אלפי דולר. מקדמות אלו שולמו בגין חוזים שנחתמו עם 2 לקוחות בדבר מכירה עתידית של מערכות החברה בשנת 2023.

באור 11: - הון

בחודש ספטמבר 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה (להלן: "התשקיף"). במסגרת ההנפקה, נרשמו 16,560,599 מניות החברה למסחר בבורסה.

על פי התשקיף הונפקו לציבור 3,027,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב במחיר של 7.07 ש"ח למניה. התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות שהונפקו הסתכמה בסך של כ-21,401 אלפי ש"ח וסך עלויות ההנפקה הסתכמו בסך של כ-1,348 אלפי דולר. מתוכן סווג להון סכום של 819 אלפי דולר וסכום של 529 אלפי דולר סווג לרווח או הפסד.

ביום 12 בספטמבר 2021, מועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף, בוצע איחוד ההון המונפק והנפרע ביחס של 1:28 והפחתת הערך הנקוב ל-0.01 ש"ח ע.ג. למניה (כלומר, לא חל שינוי בערך הנקוב למניה והוא נותר 0.01 ש"ח ע.ג. למניה). כמו כן, באותו מועד הותאמה כמות האופציות או הזכויות לרכישת מניות שהוענקו ביחס של 1:28 ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך.

ביום 5 ביולי 2022, התקשרה החברה במזכר הבנות עם חברת אונדס, לרכישת החברה על ידי אונדס או חברה בבעלותה המלאה, בדרך של מיזוג או רכישה.

ביום 4 באוגוסט 2022, לאחר שהתקבל אישור הדיקטוריון, התקשרה החברה בהסכם מיזוג מחייב עם אונדס וחברת יעד שהינה חברה בת ישראלית בבעלות מלאה של אונדס, טאלוס בע"מ (להלן: "טאלוס"), אשר הוקמה לצורך המיזוג (להלן: "ההסכם" או "הסכם המיזוג"), לפיו בכפוף לתנאי ההסכם ובהתאם להוראות חוק החברות, יתבצע מיזוג משולש הופכי לפיו טאלוס תתמזג עם ולתוך החברה, כך שהחברה תהפוך לחברת בת בבעלות מלאה של אונדס וטאלוס תחדל מלהתקיים (להלן: "המיזוג" או "העסקה").

על פי הסכם המיזוג, כל מחזיקי ניירות הערך של החברה יהיו זכאים לניירות ערך של אונדס, לפי יחס המרה של 0.16806. באופן שכל מניה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה תומר ל-0.16806 מניות בנות \$ 0.0001 ע.ג. של אונדס.

כתוצאה מהמיזוג:

- (1) החברה תמשיך להתקיים ותהפוך לחברת בת פרטית ישראלית בבעלות מלאה של אונדס
- (2) מניותיה של החברה תימחקנה ממסחר בבורסה והחברה תהפוך לחברה פרטית כהגדרת המונח בחוק החברות.
- (3) ניירות הערך של החברה יוחלפו בניירות ערך של אונדס וכן
- (4) טאלוס תתמזג לתוך החברה ותחדל מלהתקיים.

באור 11:- הון (המשך)

במסגרת הסכם המיזוג נקבעו התחייבויות ומגבלות על כל אחד מהצדדים משך התקופה שבין מועד חתימת ההסכם לבין מועד השלמת המיזוג (או ביטול ההסכם), לרבות, בין היתר, בקשר עם החזר ההלוואה בסך 1,100,000 דולר ארה"ב שהועמדה לחברה על ידי OurCrowd, בעלת עניין בחברה עד למועד השלמת המיזוג (להלן: "הלוואת אוורקראוד"), באופן שנקבע כי ככל שהלוואת אוורקראוד לא תפרע עד למועד המיזוג, אונדס תפרע את ההלוואה במלואה מיד לאחר מועד המיזוג.

ביום 19 בינואר, 2023 התקיימו כלל התנאים המתלים ועל כן המיזוג הושלם ביום 23 בינואר, 2023. בהתאם לכך, מניות החברה נמחקו ממסחר והחברה חדלה לשמש כ"תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בסעיף 36 לחוק ניירות ערך. ניירות הערך של החברה הוחלפו בניירות ערך של אונדס.

להלן הרכב הון המניות של החברה לימים 31 לדצמבר 2022 ו-31 לדצמבר 2021:

31 לדצמבר 2021		31 לדצמבר 2022		מניות רגילות ע.ג. 0.01 ש"ח
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
כמות המניות				
16,617,397	110,714,286	16,924,261	110,714,286	
16,617,397	110,714,286	16,924,261	110,714,286	

א. זכויות בעלי המניות:

מניות רגילות מזכות את בעליהן בזכות לקבל הודעה על קיום אסיפות כלליות של החברה, השתתפות והצבעה בהן וכן את הזכות לקבל דיבידנדים באם יוכרזו.

ב. תוכניות תשלום מבוסס מניות:

1. תוכנית אופציות למניות

עפ"י תוכנית תשלום מבוסס מניות שנקבעה בשנת 2015 (להלן: "תוכנית ת.מ.מ.") כל אופציה המוענקת במסגרת תוכנית זו ניתנת למימוש עד לתאריך הפקיעה שלה. האופציות אשר יבוטלו או יחולטו לפני מועד פקיעת האופציות יהפכו להיות זמינות להענקה עתידית. אופציה שתוענק במסגרת התוכנית תפקע לא יאוחר מעשר שנים לאחר מועד ההענקה.

טווח מחירי המימוש של מרבית האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 הינו בין 0.28 ש"ח לבין 7.07 ש"ח.

התכנית עבור עובדי החברה מתנהלת במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] במסלול רווח הון באמצעות נאמן. ניצעים אשר אינם כלולים תחת הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, ממוסים בהתאם להוראות סעיף 33' לפקודת מס הכנסה.

באור 11:- הון (המשך)

פירוט הענקות לשנים 2021-2022 כחלק מתוכנית ת.מ.מ:

- (א) בחודש ינואר 2021 העניקה החברה לעובדים ונותני שירותים 1,698,390 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של החברה בתמורה ל- 0.28 ש"ח למשך 10 שנים ממועד תחילת תקופת ההבשלה. האופציות יובשלו על פני תקופה של עד שנתיים.
- (ב) בחודש ספטמבר 2021 העניקה החברה סך כולל של 4,336,471 אופציות לעובדי החברה, נותני שירותים, ויועץ כמפורט להלן:

(1) 1,164,744 אופציות הוענקו לעובדי החברה ולנותני שירותים לרכישת 1,164,744 מניות רגילות של החברה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות עומד על 0.28 ש"ח ו- 1 ש"ח. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של החברה למשך 10 שנים ממועד תחילת תקופת ההבשלה. האופציות יובשלו על פני תקופה של עד שנתיים.

(2) 1,035,000 אופציות הוענקו ליועץ, לרכישת 1,035,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש השווה ל 7.07 ש"ח, למשך תקופה של 30 חודשים, והן תבשלנה על פני תקופה של עד שנתיים.

(3) 2,136,727 אופציות הוענקו לחברי הנהלת החברה לרכישת 2,136,727 מניות רגילות של החברה, כדלקמן: (1) 2/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך 7.07 ש"ח; (2) 1/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה ל 14.14 ש"ח, והן תבשלנה על פני 4 שנים.

(ג) בחודש דצמבר 2021 העניקה החברה סך כולל של 381,616 אופציות לעובדי החברה, נותני שירותים ויועץ כמפורט להלן:

(1) 116,236 אופציות הוענקו לעובדי החברה ולנותני שירותים לרכישת 116,236 מניות רגילות של החברה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות עומד על 0.28 ש"ח ו- 1 ש"ח. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה של החברה למשך 10 שנים. האופציות יובשלו על פני תקופה של עד שנתיים.

(2) 132,700 אופציות הוענקו ליועץ, לרכישת 132,700 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש השווה ל 7.07 ש"ח, למשך תקופה של 10 שנים, והן תבשלנה על פני תקופה של עד שנתיים.

(3) 132,680 אופציות הוענקו ל 2 דירקטורים חיצוניים של החברה לרכישת 132,680 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש השווה ל 7.07 ש"ח, למשך תקופה של 4 שנים והן תבשלנה על פני 3 שנים.

(ד) בחודש פברואר 2022 העניקה החברה למר משה מאור, דירקטור בלתי תלוי של החברה, 66,340 אופציות לרכישת 66,340 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ.כ"א, בהתאם לתכנית האופציות הישראלית של החברה. כל אחת מהאופציות תהיה ניתנת למימוש למניית החברה, בכפוף להבשלתה, במהלך תקופת המימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 7.07 ש"ח למניה למשך 4 שנים ממועד תחילת תקופת ההבשלה. האופציות תבשלנה על פני 3 שנים. האופציות הוקצו לדירקטור במסלול פירותי. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך התמחור של האופציות. הערכת השווי התבססה על שווי השוק של החברה

באור 11:- הון (המשך)

בשימוש במודל בלק ושולס נכון למועד ההענקה. השווי ההוגן של כלל האופציות שהוענקו, נכון למועד ההענקה, כפי שהוערכו בהערכת השווי, הינו 104,389 ש"ח.

(ה) בחודש יוני 2022 העניקה החברה לעובד של החברה 30,000 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, בהתאם לתכנית האופציות הישראלית של החברה. כל אחת מהאופציות תהיה ניתנת למימוש למניית החברה, בכפוף להבשלתה, במהלך תקופת המימוש בתמורה למחיר מימוש, לא צמוד, בסך של 0.28 ש"ח למניה למשך 10 שנים ממועד הקצאתן או סיום ההתקשרות בין החברה לעובד, לפי המוקדם מביניהם. כל האופציות הבשילו במנה אחת, ביום 16 ביוני 2022. האופציות הוקצו לעובד בהתאם להוראת סעיף 102 (ב)(2) לפקודה במסלול הוני. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך התמחור של האופציות. הערכת השווי התבססה על שווי השוק של החברה בשימוש במודל בלק ושולס נכון למועד ההענקה. השווי ההוגן של כלל האופציות שהוענקו, נכון למועד ההענקה, כפי שהוערכו בהערכת השווי, הינו 64,889 ש"ח.

2. תכנית לרכישת מניות רגילות א' של החברה

ביום 18 במאי 2020 וביום 23 ביוני 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, תכנית אופציות מסוג Carve-Out לרכישת מניות רגילות א' של החברה. כל אופציה המוענקת במסגרת תוכנית זו ניתנת למימוש עד לתאריך הפקיעה שלה. האופציה מבשילה על פני תקופה של עד שנתיים. האופציות אשר יבוטלו או יחולטו לפני מועד פקיעת האופציות יהפכו להיות זמינות להענקה עתידית. למניות רגילות א' אותן זכויות הקיימות למניות רגילות וזכות קדימות עודפת לקבלת 16% מהתמורה שתתקבל בקורות אירוע חיסול הישות (Liquidation) או בקורות אירוע של רכישת החברה (M&A), במידה וסך התמורה הכולל יהא גבוה מ-20.2 מיליון דולר (בחלוקה על פי מספר המניות שיהיו לכל ניצע על פי התכנית באותו המועד), יחד עם החזר ההלוואה ההמירה כאמור בבאור 11 ד' כאשר המלווים יהיו זכאים לקבל את יתרת התמורה עד הסכום המקסימלי לו הם זכאים על פי הסכם ההלוואה ההמירה. השווי ההוגן של האופציות למניות רגילות א' הינו קרוב לאפס בשל ההמרה הוולנטרית של ההלוואה ההמירה – ראה באור 12 ו' (4). ביום 15 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, כי החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף המניות שתוקצינה מכוח תכנית זו תהיינה מניות רגילות במקום מניות רגילות א' ועל ביטול הזכות העודפת ועדכון התכנית בהתאמה. במסגרת תוכנית זו הוענקו 351,570 אופציות לעובדים בשנת 2020.

3. הפחתת מחיר מימוש:

ביום ה 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש של מרבית האופציות ל- 0.01 ש"ח למניה (0.28 ש"ח למניה – לאחר איחוד ההון כמפורט לעיל).

באור 11:- הון (המשך)

4. להלן סיכום תנועות ביתרת תשלום מבוסס מניות לעובדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך חיים	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות אופציות
9.73	\$ 0.2972	6,764,215
5.87	\$ 1.40824	96,340
-	\$ 0.07957	(306,864)
-	\$ 0.07957	(68,746)
6.71	\$ 1.35	6,484,945
6.55	\$ 0.85	4,531,465

יתרת פתיחה של אופציות לעובדים
לתחילת שנה
שינויים במהלך השנה
הענקות
מימושים
בוטלו / חולטו

יתרת סגירה של אופציות לסוף שנה
אופציות הניתנות למימוש בסוף שנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך חיים	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	כמות אופציות
3.82	\$ 0.678	5,544,611
-	-	(5,346,589)
9.72	\$ 0.2304	6,768,045
-	\$ 0.09	(59,510)
-	\$ 0.6783	(142,342)
9.73	\$ 0.2972	6,764,215
9.71	\$ 0.2849	2,861,715

יתרת פתיחה של אופציות לעובדים
לתחילת שנה
שינויים במהלך השנה
איחוד הון 1:28 (*)
הענקות
מימושים
בוטלו / חולטו

יתרת סגירה של אופציות לסוף שנה
אופציות הניתנות למימוש בסוף שנה

(*) כמות האופציות הוצגה מחדש לאחר איחוד הון של 1:28. כמו כן, ממוצע משוקלל של מחיר המימוש הוצג מחדש גם כן בעקבות האיחוד ובעקבות הפחתת מחיר המימוש כמפורט לעיל.

5. מדידת שווי הוגן

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה שהוענקו במהלך שנת 2022, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2022

0%
62%-60%
2%-0.102%
10-2.25
7.07- 0.28

תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
מחיר המניה (ש"ח)

באור 11:- הון (המשך)

6. הוצאות תשלום מבוסס מניות

החברה הכירה בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים שאינם עובדים בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 כדלקמן: (ראה ביאור 11 ב' (1))

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
603	27	עלות המכר
1,607	74	הוצאות מחקר ופיתוח נטו
1,770	631	הוצאות מכירה ושיווק
3,205	949	הוצאות הנהלה וכלליות
7,185	1,681	סה"כ הוצאות בגין תכנית תשלום מבוסס מניות

באור 12:- מכשירים פיננסיים

א. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית

ליום 31 בדצמבר		מועד פרעון
2021	2022	
-	1,140	הלוואות מאוורקראוד (1)
-	1,991	הלוואה מאונדס (2)
-	3,131	

- (1) שיעור הריבית הנקובה השנתי בהלוואה הינו 6%. פרטים נוספים בדבר ההלוואה, בקשר עם הריבית האפקטיבית, מועד הפירעון ותנאים נוספים, ראה סעיף ז' להלן.
- (2) שיעור הריבית הנקובה השנתי בהלוואה הינו 6%. פרטים נוספים בדבר ההלוואה, בקשר עם הריבית האפקטיבית, מועד הפירעון ותנאים נוספים, ראה סעיף ח' להלן.

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון מטבע חוץ, סיכון שיעור הריבית וסיכון מחיר. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים נגזרים.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ. החברה

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר למטבע השקל בקשר עם עלויות השכר בארץ.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן קצר של החברה הנושאות ריבית משתנה.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות ונכסי חוזה) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים.

3. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות. מטרת הקבוצה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר, הלוואות מבנקים והלוואות המירות.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
172	-	-	-	172
3,178	-	-	-	3,178
1,201	-	-	-	1,201
285	490	909	1,191	2,875
314	88	-	-	402
<u>5,150</u>	<u>578</u>	<u>909</u>	<u>1,191</u>	<u>7,828</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הלוואות לצדדים קשורים
זכאים
התחייבות לרשות החדשנות
התחייבות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2021

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
311	-	-	-	311
1,517	-	-	-	1,517
147	271	499	1,511	2,427
382	357	98	-	837
<u>2,357</u>	<u>628</u>	<u>597</u>	<u>1,511</u>	<u>5,092</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
התחייבות לרשות החדשנות
התחייבות בגין חכירה

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. הלוואה המירה

ביום 7 באוקטובר 2019, התקשרה החברה בהסכם הלוואה המירה עם מספר בעלי מניות בסכום כולל של 10,000 אלפי דולר, עם אפשרות להשקיע 5,000 אלפי דולר נוספים עד 60 יום לאחר הקלוזינג. הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6%.

ביום 22 בינואר 2021 בוצע תיקון להסכם הלוואה ההמירה כך שהמלווים יוכלו להמיר את הלוואה וה - Pull Through Amount גם בשני חלקים במידה וירצו בכך – ראשית המרת ה- Pull Through Amount, ולאחר מכן המרת סכום הלוואה עצמה למניות של החברה, והכל בהתאם למנגנון ויחס המרה קבוע מראש בין המלווים. לחברה נמסר ע"י המלווים כי בכוונתם להמיר את יתרת החוב למניות רגילות של החברה, וזאת בהתאם להסכם הלוואה ההמירה. יובהר כי, לאחר המרות החוב והקצאת המניות כאמור לעיל, החוב ייחשב כנפרע במלואו ולחברה לא תהיינה התחייבויות נוספות כלפי המלווים בקשר עם הסכם הלוואה ההמירה.

מאחר ובהתאם לתנאי הלוואה ההמירה, המלווים יכולים, בכל עת ובאופן ייזום להמיר את הלוואה בהתאם לאיזה תנאים שירצו (כולל לשיעור החזקה של כ- 100%), טיפלה החברה באופציית ההמרה כמכשיר הוני. בהתאם, טיפלה החברה בהלוואה ההמירה כאמור כמכשיר מורכב הכולל רכיב התחייבות הנמדד בעלות מופחתת ("הלוואה רגילה") ורכיב הון בגין אופציית ההמרה. בכל מועד נטילת הלוואה, מדדה החברה ראשית את השווי ההוגן של הלוואה הרגילה בהתאם לשיעור ריבית שוק שנתי להיוון בגובה 41% כפי שנקבעה בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי וייחסה את הפער בין סכום התמורה לבין השווי ההוגן כאמור לרכיב ההוני אשר נזקף ישירות להון.

לאור התיקון להסכם מיום 22 בינואר 2021 ומאחר ומדובר בשינוי תנאים מהותי מבחינה כמותית, מדדה החברה מחדש את הלוואה בהתאם לשוויה ההוגן בהתאם להיוון תזרימי המזומנים בהתאם לשיעור ריבית שוק שנתי להיוון בגובה 10.41% כפי שנקבע בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. לאור האמור לעיל, מאחר ולאור האפשרות להמיר את הלוואה למניות רגילות באילו תנאים שירצו המלווים, זקפה החברה את הפער בין סכום הלוואה שהוכרה בדוחות הכספיים למועד שינוי התנאים לבין סכום הלוואה שחושבה לאחר שינוי התנאים ישירות להון.

בהתאם, בשנת 2021 זקפה החברה סך של כ-217 אלפי דולר להון במסגרת הלוואות שניטלו. בשנת 2021 הכירה החברה בהוצאות מימון בסך של כ-1,102 אלפי דולר בגין הלוואות ההמירות כאמור.

במועד השלמת הנפקה על פי התשקיף, בוצעה המרת החוב והקצאת המניות, והחוב נחשב כנפרע במלואו ולחברה אין התחייבויות נוספות כלפי המלווים בקשר עם הסכם הלוואה ההמירה. מספר המניות שהוקצו היה 248,081,491 ולאחר איחוד הון של 1:28, 8,860,053 מניות. בנוסף, רשמה החברה ביום המרת הלוואה ההמירה, קרן הון הטבת בעלים אל מול הוצאות הנפקה שסווגו לפרמיה הקשורות בהמרת הלוואה ההמירה בסכום של 3,436 אלפי דולר. אין מדובר בעלויות של החברה אלא בהסכמה של המלווים שלא להמיר את הלוואה ההמירה בתמורה לדילול מלא של בעלי המניות הקיימים. בעלי הלוואה ההמירה החליטו להותיר בידי בעלי המניות אשר השתתפו בסבבי הגיוס הקודמים של החברה אך לא השתתפו בהסכם הלוואה ההמירה כ-9% מהון החברה במועד המרת הלוואה, ועוד כ-2% בידי בעלי מניות שלא השתתפו בסבבי הגיוס הקודמים.

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. במהלך חודש מאי 2021, התקשרה החברה במספר הסכמים (זהים) להקצאה עתידית של מניות החברה (להלן: "הסכמי ה-SAFE"), עם בעלי מניות קיימים ומשקיעים חדשים לפיהם המשקיעים השקיעו בהון החברה סך כולל של כ-4.4 מיליוני דולר בתמורה לזכות לקבל מניות של החברה בתנאים ובמקרים כפי שנקבעו בהסכמי ה-SAFE ובכלל זה באירוע מסוג סבב גיוס נוסף בחברה, לרבות השלמת הנפקה ראשונה לציבור בישראל של מניות החברה, כאשר כמות המניות שהוקצתה למשקיעים חושבה כחלוקה של סכום ההשקעה במחיר אשר היווה 75% מהמחיר האפקטיבי של מניות החברה בהנפקה, קרי 2,712,329 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע.ג. הקצאת המניות על פי הסכמי ה-SAFE בוצעה במועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף (לאחר המרת החוב על פי ה-CLA וביצוע איחוד הון), ובטרם רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף. בנוסף, על פי הסכמי ה-SAFE, הוקצו למשקיעים אופציות (Warrants) לרכישת מניות נוספות של החברה כאשר כמות מניות המימוש תהיה שווה לכמות המניות שהוקצתה למשקיעים, ובסך הכל 2,712,329 כתבי אופציה למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע.ג. כתב האופציה ניתן למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה על פי התשקיף ועד חלוף 36 חודשים ממועד החתימה על כתב האופציה בתמורה למחיר המהווה 75% מהמחיר האפקטיבי של מניות החברה בהנפקה, שהינו 5.3025 ש"ח. כמו כן, כל אחד מהמשקיעים רשאי לממש את כתב האופציה בדרך של 'מימוש נטו' (Cashless Exercise) לכמות מניות שתחושב בהתאם למנגנון הקבוע בכתב האופציה, בהתאם להפרש שבין שווי שוק הוגן למניה לבין מחיר המימוש.

ה. החברה התקשרה בהסכם ייעוץ עם גורם מתווך, בקשר עם הסכמי ה-SAFE, לפיו הוענקו למתווך 50,320 כתבי אופציות הניתנות למימוש ל-50,320 מניות רגילות של החברה. כתב האופציה ניתן למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה ועד חלוף 36 חודשים ממועד החתימה על כתב האופציה, בתמורה למחיר מימוש של 7.07 ש"ח.

ו. על פי הסכם החיתום עם החתמים במסגרת ההנפקה (ראה ביאור 11), הוענקו 706,844 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-706,844 מניות רגילות של החברה וכן 19,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש כל אחד למניה רגילה של החברה, אשר הוענקו למפיצים בהנפקה. כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד השלמת ההנפקה ועד חלוף 18 חודשים מאותו מועד, בתמורה למחיר מימוש של 7.07 ש"ח.

ז. ביום 19 במאי 2022, התקשרה החברה בהסכם הלוואה ("ההסכם") עם קבוצת אוורקראוד, בעלת עניין בחברה עד למועד השלמת המיזוג ("המלווה"), לפיו תעמיד המלווה לחברה במועד חתימת ההסכם הלוואה בסך של 1.1 מיליוני דולר ("קרן הלוואה"), נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6% ("הריבית"). קרן הלוואה תיפרע בתשלום אחד ביום 19 במאי 2027 או בתוך 30 ימי עסקים מהמועד שבו תגייס החברה הון, בין בגיוס אחד ובין בכמה גיוסים, בסך מצטבר של 2 מיליוני דולר או יותר ("גיוס"), לפי המוקדם מביניהם ("מועד הפירעון"). הריבית תשולם מידי שנה ביום 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בגין השנה שחלפה או חלק ממנה, לפי העניין, או במועד הפירעון כהגדרתו לעיל, או במועד פירעון מוקדם ככל שיבוצע כאמור להלן. מובהר כי הלוואה ו/או כל הלוואה אחרת שתיטול החברה לא תמנה לצורך חישוב סך הגיוס המצטבר.

החברה תהא רשאית לפרוע את הלוואה (קרן וריבית), כולה או חלקה, בפירעון מוקדם, בכל עת ומכל סיבה, בהודעה מוקדמת מראש ובכתב למלווה 7 ימים טרם ביצוע פירעון מוקדם כאמור, לפי שיקול דעתה הבלעדי, וללא תשלום נוסף בגין הפירעון המוקדם. פירעון הלוואה לא יהיה מובטח בשעבוד או בבטוחה אחרת כלשהי וההלוואה אינה ניתנת להמרה למניות.

החברה התחייבה כי החל ממועד חתימת ההסכם וכל עוד קרן הלוואה והריבית שנצברה לא נפרעו במלואן, החברה לא תיטול הלוואה ו/או מימון אחר כלשהו, מכל גורם אחר פרט למלווה, אשר להן עדיפות פירעון לפני פירעון הלוואה למלווה, שלא באישורה מראש ובכתב של המלווה. מובהר כי, החברה תהא רשאית לייטול הלוואה ו/או מימון אחר כלשהו, מכל גורם אחר, בכל עת וללא אישור המלווה, ככל שההלוואה ו/או המימון האחר כאמור ישמשו בין היתר להחזר הלוואה במלואה.

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

אם החברה לא תשלם למלווה תשלום כלשהוא עפ"י ההסכם, תחויב החברה לשלם למלווה מיד עם דרישתה הראשונה, בגין הסכום שבפיגור, ריבית פיגורים בגין התקופה שבפיגור בשיעור של 5% לשנה בצירוף מע"מ (נוסף לריבית כהגדרתה לעיל), וזאת מבלי לגרוע מזכות המלווה לכל סעד אחר.

כיוון שמדובר בהלוואה בתנאים מוטבים מבעל מניות של החברה, רכיב ההטבה סווג לקרן הון הטבה מבעל מניות. לכן, ולצורך חישוב השווי ההוגן של ההלוואה, החברה התקשרה עם מעריך שווי. לצורך כך חושבה ריבית ההיוון באמצעות מודל ה- WACC (WEIGHTED AVERAGE COST OF CAPITAL). ה- WACC הינו שיעור התשואה המשוקלל הנדרש על ידי בעלי ההון ובעלי החוב. מעריך השווי העריך את ה- WACC בכ-19.27%.

שיעור התשואה על ההון העצמי חושב באמצעות מודל לתמחור נכסי הון (CAPM) (CAPITAL ASSET PRICING MODEL) על פי מודל זה שיעור התשואה על ההון העצמי נגזר מריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון שוק המוכפלת ברמת הסיכון השיטתי של החברה ביחס לסטיית התקן של תיק השוק. משך החיים הממוצע חושב עבור הלוואות הבעלים במועד המדידה, בהתאם למשך החיים החזוי של ההלוואה וזאת בהתאם להסכם המיזוג המחייב מול אונדס.

סך השווי ההוגן של ההלוואה למועד המדידה היה 1,022,258 דולר. יתר הסכום של ההלוואה בסך 77,742 דולר סווג לקרן הון הטבה מבעל מניות. ראה ביאור 24 להלן בקשר עם פרעון ההלוואה לאחר תאריך המאזן.

ח. בהמשך להתקשרות החברה בהסכם מיזוג מחייב עם חברת אונדס ובהתאם להוראות הסכם המיזוג, ביום 20 בספטמבר 2022, התקשרו החברה ואונדס בהסכם הלוואה לפיו אונדס תעמיד לחברה, החל מיום 3 באוקטובר 2022, מסגרת אשראי בהיקף מקסימלי של 1.5 מיליוני דולר ארה"ב אשר תשמש לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה. שיעור הריבית השנתית ריבית קבועה בשיעור של 6% על הקרן המנוצלת (לא צמודה), תוספת של 2% במקרה של אירוע הפרה. ערבויות ובטחונות שניתנו בתמורה להלוואה: (1) שעבוד צף בדרגה ראשונה לטובת המלווה, על כלל נכסיה, זכויותיה ורכושה של החברה, מכל מין וסוג שהוא, בין הקיימים ובין העתידיים (לרבות, אך לא רק, קניין רוחני), למעט הנכסים, הזכויות והרכוש אשר הוחרגו מהשעבוד הצף כאמור, כמפורט בהסכם. (2) שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על הקניין הרוחני, הציוד, והנכסים הקבועים האחרים של החברה, למעט הציוד והנכסים אושר הוחרגו מהשעבוד הקבוע כאמור, כמפורט בהסכם. (3) חברת AIROBOTICS INC, חברת בת אמריקאית (100%) של החברה, תהא ערבה לתשלום התחייבויותיה של החברה ותשעבד לטובת המלווה את כל נכסיה זכויותיה ורכושה, בין הקיימים ובין העתידיים.

תמורת ההלוואה משמשת לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה וחברות הבנות שלה. כמו כן, בכפוף להסכמת המלווה, החברה תוכל להשתמש בתמורת ההלוואה לצורך פירעון הלוואות אוורקראוד.

ביום 18 באוקטובר 2022, העמידה אונדס לחברה הלוואה בגובה המקסימלי הקבוע בהסכם ההלוואה כאמור, בסך של 1.5 מיליוני דולר ארה"ב.

ביום 2 בנובמבר 2022, התקשרו החברה ואונדס בתיקון להסכם ההלוואה לפיו מסגרת האשראי המקסימלית תוגדל בסכום של 500 אלפי דולר ארה"ב נוספים כך שמסגרת האשראי תעמוד על היקף מקסימלי של 2 מיליוני דולר ארה"ב. הסכום הנוסף הועמד לחברה בשני תשלומים שווים, 250 אלפי דולר ארה"ב כל אחד, מתוכם תשלום ראשון הועבר חודש נובמבר 2023 ותשלום שני הועבר בחודש דצמבר 2022. יתר תנאי ההלוואה, לרבות מועד הפירעון והערבויות והבטחונות אשר הועמדו לאונדס, נותרו זהים.

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ביום 13 בנובמבר 2022 התקשרו החברה ואונדס בתיקון נוסף להסכם ההלוואה לפיו תוקן כי מועד פירעון ההלוואה יחול במועד המוקדם מבין: 15 בפברואר 2023 (חלף 1 בפברואר 2022); או (ב) מועד הביטול הסכם המיזוג עקב הפרת תנאיו על ידי החברה. ראה גם ביאור 24.

כיוון שמדובר בהלוואה בתנאים מוטבים מבעל מניות עתידי של החברה, רכיב ההטבה סווג לקרן הון הטבה מבעל מניות. לכן, ולצורך חישוב השווי ההוגן של ההלוואה, החברה התקשרה עם מעריך שווי. לצורך כך חושבה ריבית ההיוון באמצעות מודל ה- WACC (WEIGHTED AVERAGE COST OF CAPITAL). ה- WACC הינו שיעור התשואה המשוקלל הנדרש על ידי בעלי ההון ובעלי החוב. מעריך השווי העריך את ה- WACC בכ-21.39%.

שיעור התשואה על ההון העצמי חושב באמצעות מודל לתמחור נכסי הון (CAPM) (CAPITAL ASSET PRICING MODEL) על פי מודל זה שיעור התשואה על ההון העצמי נגזר מריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון שוק המוכפלת ברמת הסיכון השיטתי של החברה ביחס לסטיית התקן של תיק השוק. משך החיים הממוצע חושב עבור הלוואות הבעלים במועד המדידה, בהתאם למשך החיים החזוי של ההלוואה.

סך השווי ההוגן של ההלוואה למועד המדידה היה 1,910,000 דולר. יתר הסכום של ההלוואה בסך 90,000 דולר סווג לקרן הון הטבה מבעל מניות.

ט. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של השקל, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שער"ח	ירידת שער"ח	
שקל של 5%	שקל של 5%	
אלפי דולר		
(16)	16	2022
135	(135)	2021

באור 12: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות לשיעור הריבית:

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי ריבית הלייבור על החלק המושפע מכך בהלוואות. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

מבחן רגישות לשינויים בריבית
הלייבור

רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ריבית	ירידת ריבית
של 5%	של 5%
אלפי דולר	
(7)	7
(4)	4

2022

2021

באור 13: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים, תביעות וערבויות

א. התקשרויות

1. תמלוגים לרשות החדשנות

במסגרת תכנית המחקר והפיתוח של החברה עם רשות החדשנות, החברה מחויבת לשלם תמלוגים בשיעור של 3%-6% (בשלב זה 3%) מסך ההכנסות של החברה עד לסכום של 100% מהמענקים שהתקבלו בתוספת ריבית והצמדה.

סכום המחויבות לתשלום התמלוגים כאמור לעיל מותנה במכירות בפועל של החברה. התמלוגים שישולמו במסגרת התכנית נושאת ריבית דולרית של ליבור במועד קבלת המענק.

ההתחייבות לרשות החדשנות חושבה בהתבסס על תחזית תשלום תמלוגים בגין הכנסות החברה עד לשנת 2026 מהוונת בשיעור הוון של 18% ו-17%. המענקים קיבלו ריבית שונה בהתאם לריבית התוספתית של החברה במועד אישור המענקים.

ב. שעבודים

1. ביום 1 ביוני 2021, פרעה החברה את תשלום הקרן והריבית האחרון של ההלוואה עם בנק סילקון וואלי (SVB) ובכך סיימה את התחייבויותיה בקשר עם הלוואה זו. כמו כן, הוסרו השעבודים אשר נרשמו לטובת הבנק בקשר עם הלוואה זו.

2. ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה קיימים מזומנים מוגבלים בגין מסגרות של כרטיסי אשראי בסך של כ-62 אלפי דולר. ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה קיימים מזומנים מוגבלים בגין מסגרות של כרטיסי אשראי בסך של כ-42 אלפי דולר.

באור 13: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים, תביעות וערבויות (המשך)

ג. תביעות

ב-26 באוגוסט 2021, הוגשה בטקסס ארה"ב תביעה כנגד חברת הבת של החברה בארה"ב וכנגד עובד לשעבר בחברת הבת. התובע טען לנזקי פציעה אישית בעקבות תאונת דרכים בינו לבין עובד החברה לשעבר. נכון לתאריך הדוח, המקרה עדיין בשלבי גילוי ראשונים. עורכי הדין של חברת הביטוח בארה"ב מעריכים בהערכה ראשונית את סיכויי התביעה ב-50% וצופים בהתבסס על המידע הזמין בשלב זה את סכום הפיצוי בכ-50 אלפי דולר. מגבלות פוליסת הרכב המסחרי של חברת הביטוח הפדרלית המכסות את חברת הבת בארה"ב במקרה זה הן 1 מיליון דולר (להלן "פוליסת הבסיס") לכל אירוע עבור תביעות פציעה אישית. כמו כן, לחברת הבת בארה"ב קיימת פוליסת ביטוח עודפת של חברת ביטוח פדרלית המספקת כיסוי עודף של 5 מיליון דולר נוספים מעבר לפוליסת הבסיס. בהתאם לאמור לעיל, החברה יצרה הפרשה בסך 50 אלפי דולר במסגרת סעיף הזכאים ונכס בגין ביטוח בסך 50 אלפי דולר במסגרת סעיף החייבים. בהתבסס על המידע הידוע עד כה ובהתאם להערכת עו"ד, לא נראה כי התביעה תחרוג מגבולות אלו על ידי פשרה או פסק דין.

באור 14: - הכנסות ממתן שירותים

לחברה הסכמי שירות בגין איסוף והנגשת מידע לפי צרכי הלקוח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
2,841	150
326	478
120	120
<u>3,287</u>	<u>748</u>

פילוח הכנסות לפי איזורים גיאוגרפיים:

הכנסות בסינגפור
הכנסות בישראל
הכנסות באיחוד האמירויות (1)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
2,961	270
326	478
<u>3,287</u>	<u>748</u>

פילוח הכנסות לפי סוגי לקוחות:

רשויות פיקוח ושיטור ('עיר חכמה') (1)
תעשייה

(1) יצוין כי, תקבולים ממכירת רכוש קבוע בשנת 2021 של מערכות החברה לגוף ממשלתי באיחוד האמירויות בגובה של כ-1 מיליוני דולרים נרשמו בנטו כרווח הון תחת הכנסות אחרות בגובה של 343 אלפי דולר ולא כהכנסה. מדובר בהכרה ברווח הון מרכוש קבוע שנמכר שלא סווג קודם לכן כמלאי.

באור 15: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
1,308	929	שכר עבודה, משכורות ונלוות
441	199	עבודות חוץ ונסיעות
266	211	פחת והפחתות
267	142	הפצה ללקוחות
136	66	צריכת חומרים
603	27	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 11 ב' (1))
(*) 555	380	אחזקת משרד
(*) 85	87	אחרות
<u>3,661</u>	<u>2,041</u>	

(*) מוין מחדש

באור 16: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
788	878	שכר עבודה, משכורות ונלוות
505	200	הוצאות פרסום ושיווק
27	25	נסיעות אנשי מכירות
1,770	631	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 11 ב' (1))
4	-	פחת והפחתות
(*) 100	92	אחזקת משרד
(*) 25	35	אחרות
<u>3,219</u>	<u>1,861</u>	

(*) מוין מחדש

באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
1,349	875	שכר עבודה, משכורות ונלוות
3,205	949	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 11 ב' (1))
492	456	פחת והפחתות
486	-	הוצאות הנפקה
189	433	מערכות מידע, משפטיות, ייעוץ ואחרות
-	640	הוצאות בגין עסקת מיזוג (*)
312	215	שכר דירה ואחזקות
6,033	3,568	

(*) ראה באור 11 בעניין עסקת המיזוג עם חברת אונדס.

באור 18: - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
4,772	2,674	שכר, משכורות והוצאות נלוות
484	415	עבודות חוץ ונסיעות
(*) 160	99	הוצאות מחקר ופיתוח אחרות
177	171	פחת והפחתות
1,607	74	תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 11 ב' (1))
(*) 488	461	אחזקת משרד
216	101	צריכת חומרים
7,904	3,995	
(202)	(37)	בניכוי עדכון אומדן מענקים מרשות החדשנות
7,702	3,958	

(*) מוין מחדש

באור 19: - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי דולר		
955	583	הפסדים מירידת ערך (1)
(343)	13	הפסד (רווח הון) ממכירת רכוש קבוע (2)
(466)	-	רווח מממוש קרן הון הפרשי תרגום מפעילות חוץ
-	(26)	אחרים
146	570	

(1) ראה באור 9.

(2) ראה ביאור 15 (1) לשנת 2021.

באור 20: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
11	-
1,102	-
55	39
163	356
-	198
-	128
38	-
14	25
1,383	746

הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין הלוואות
הוצאות מימון בגין הלוואה המירה
הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה
הוצאות מימון בגין התחייבות לרשות החדשנות
הוצאות מימון בגין הלוואות בעלים
הפרשי שער
שערוך אופציות
עמלות בנקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
88	79
88	79

הכנסות מימון:

הפרשי שער

באור 21: - מסים על הכנסה

הכנסות החברה בישראל חייבות במס חברות בשיעור של 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעת ל - 4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה.

חברת הבת בארה"ב חייבת במס פדרלי בשיעור של 21% בנוסף למס מדינה ומס מקומי של העיר בה פועלת הישות.

הכנסות החברה הבת שמאוגדת בסינגפור חייבות במס חברות בשיעור של 17%.

הכנסות החברה הבת שמאוגדת באוסטרליה חייבות במס חברות בשיעור של 27.5%.

מסים נדחים

החברה לא יצרה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 118,463 אלפי דולר לאור העדר צפי בניצולם בעתיד הנראה לעין וכן העדר יתרות התחייבות מסים נדחים שכנגדן ניתן ליצור נכס כאמור.

באור 21: - מסים על הכנסה (המשך)

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		
2021	2022	
אלפי דולר		
(18,769) 23%	(11,917) 23%	הפסד לפני מס שיעור מס סטטוטורי
(4,317)	(2,741)	מס תיאורטי
4,317	2,741	התאמות: הפסדים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
-	-	מס בפועל

באור 22: - הפסד למניה

פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021		2022	
הפסד	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	באלפים	אלפי דולר	באלפים
18,769	6,353	11,917	16,804

כמות המניות וההפסד בסיסי ומדולל על-פי דוחות רווח או הפסד

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	

237 164 זכאים ויתרות זכות – אנשי מפתח ניהוליים (*)

(*) מתוך הסכום ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 סך של כ-86 ו-102 אלפי דולר בהתאמה הינו לבעלי עניין (מנכ"ל ודירקטורים)

באור 23: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לעניין הלוואות שהתקבלו מבעלי מניות ראה באורים מספר 11 ו' ו 11 יא'.

ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום		
2021	2022	
אלפי דולר		
1,359	993	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה (1)
3,887	1,345	תשלום מבוסס מניות (2)
1,102	-	הוצאות מימון בגין הלוואה המירה
-	80	הוצאות מימון בגין הלוואה אונדס
-	118	הוצאות מימון בגין הלוואה OurCrowd
<u>6,348</u>	<u>2,536</u>	

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

		צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המועסקים
5	5	ו/או הועסקו בחברה או מטעמה
4	5	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

- (1) מתוך הסכום הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 סך של כ- 379 ו-379 אלפי דולר בהתאמה הינו לבעלי עניין (מנכ"ל ודירקטורים)
- (2) מתוך הסכום ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 סך של כ- 585 ו-1,491 אלפי דולר בהתאמה הינו לבעלי עניין (מנכ"ל ודירקטורים).

באור 24: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. ביום 31 לינואר 2023, לאחר השלמת המיזוג, החברה פרעה את הלוואות אוורקראוד במלואה יחד עם הריבית הצבורה.
2. ביום 18 באוקטובר 2022, התקשרה איירובוטיקס בהסכם רכישת נכסים, לרכישת כל הקניין הרוחני, והציוד של איירון דרון בע"מ, חברה שבסיסה בישראל המתמחה בפיתוח מערכות רחפנים אוטונומיות ("עסקת איירון דרון"). ביום 6 במרץ 2023, התקשרו הצדדים בתיקון להסכם והחברה השלימה את עסקת רכישת נכסי איירון דרון במועד זה. התמורה עבור עסקת איירון דרון: (1) 135,000 דולר במזומן, (2) 46,246 מניות של חברת אונדס (3) כתבי אופציה הניתנים למימוש עבור 26,553 מניות של חברת אונדס במחיר מימוש של 11.95 דולר, אשר יהיו ניתנים למימוש אם במהלך 48 החודשים שלאחר הסגירה המחיר הממוצע למניה של המניות הרגילות של אונדס עולה על \$52.38 לתקופה של לפחות 90 ימי מסחר רצופים, (4) זכות לרכוש 35,377 מניות מהמניות הרגילות של חברת אונדס אם במהלך בתקופה של 48 חודשים לאחר הסגירה, המחיר הממוצע למניה של המניות הרגילות של חברת אונדס עולה על 18.25 דולר לתקופה של לפחות 90 ימי מסחר רצופים, וכן (5) זכות לרכוש 70,753 מניות מהמניות הרגילות של החברה אם במהלך 48 תקופה של חודש לאחר הסגירה, המחיר הממוצע למניה של המניה הרגילה של החברה עולה על 20.27 דולר לתקופה של לפחות 90 ימי מסחר רצופים. בכפוף לתנאי ההסכם עם חברת אונדס נקבע כי כל כתבי הפטור והשיפוי של החברה לדירקטורים ונושאי משרה בה יישארו בתוקף במשך תקופה של 7 שנים ממועד המיזוג.
3. החברה רכשה מיד לאחר מועד המיזוג פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג RUN OFF לתקופה של 7 שנים, בפרמיה חד פעמית בסך של כ-400 אלפי דולר ארה"ב, בתנאים שלא יפחתו מהתנאים של פוליסת הביטוח הקיימת במועד ההשלמה של המיזוג.

באור 24: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

4. בהמשך לביאור 12 יא. לעניין הלוואה מחברת אונדס, בחודשים ינואר ופברואר לשנת 2023 התקבלו בחברה כ-2.6 מיליוני דולר נוספים תחת תנאי הלוואה המקוריים מחברת אונדס. ביום 7 במרץ 2023 התקשרו החברה ואונדס בתיקון נוסף להסכם הלוואה לפיו תוקן כי מועד פירעון הלוואה יחול ביום 31 במרץ 2023.

F:\W2000\w2000\61214750\m\21\C12-AiRobotics.docx



פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

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

שם החברה:	איירובוטיקס בע"מ
מספר חברה ברשם החברות:	515118263
כתובת:	מודיעין 8, פתח תקווה, 4927157
טלפון:	03-5374946
פקסימיליה:	077-3180393
כתובת דואר אלקטרוני:	office@airoboticsdrones.com
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2022
תאריך פרסום הדוח:	19 במרץ 2023

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

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהחציונים בשנת 2022 (באלפי דולר):

סה"כ שנת 2022	חציון 2	חציון 1	
748	204	544	מכירות
8,672	4,274	4,398	עלויות קבועות
1,076	466	610	עלויות משתנות
1,682	538	1,144	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
569	282	287	הוצאות אחרות חד פעמיות
667	427	240	הוצאות מימון, נטו
11,917	5,782	6,135	הפסד השנה

2. שימוש בתמורות ניירות הערך (תקנה 10ג)

ביום 22 בספטמבר 2021 נרשמו למסחר בבורסה 16,560,599 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "מניות"), מתוכן 3,027,000 מניות רגילות אשר הונפקו לציבור ביום 12 בספטמבר 2021 על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של החברה (להלן: "התשקיף" ו-"ההנפקה", בהתאמה), במסגרתה גייסה החברה סך של כ- 21,401 אלפי ש"ח.

תמורת ההנפקה כאמור, בניכוי הוצאות ההנפקה, שימשה את החברה למימון פעילותה השוטפת ובשים לב ליעדים ולאסטרטגיה העסקית של החברה. לפרטים נוספים בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה נכון למועד הדוח (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות הדירקטוריון מעת לעת) ראו סעיף 24 בפרק א' לדוח התקופתי.

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

נכון למועד זה, אין לחברה השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות.

4. מסחר בבורסה (תקנה 20)

4.1. להלן פירוט בדבר מניות שנרשמו למסחר במהלך שנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח:

תאריך ביצוע הפעולה	מהות הפעולה	כמות וסוג נייר ערך
6/1/2022-13/9/2022	מימוש אופציות	306,864 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

4.2. ביום 1 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק במניות החברה עם שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ, אשר היה בתוקף החל מיום 2 בנובמבר 2021 ועד למועד הפיכת החברה לחברה פרטית. ההתקשרות הסתיימה במועד השלמת עסקת המיזוג.

4.3. בעקבות השלמת עסקת המיזוג עם אונדס, ביום 23 בינואר 2023 הופסק המסחר במניות החברה, ביום 24 בינואר 2023 הפכה החברה לחברה פרטית וביום 26 בינואר 2023 נמחקו מניות

החברה ממסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג והפיכת החברה לחברה פרטית
ראו סעיף 1.6 בפרק א' לדוח התקופתי.

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

5.1. להלן פירוט התגמולים ששילמה החברה בשנת 2022 וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי עניין בחברה :

(יצוין כי, התגמולים הינם במונחי עלות לחברה ועל כן יכולים לכלול בנוסף לשכר הברוטו גם עלויות בגין הפרשות סוציאליות, לרבות קרן השתלמות, אחזקת רכב, טלפון נייד, החזרי הוצאות ועוד, ככל וניתנו לנושא המשרה).

סה"כ	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	הוצאות רכב	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ²	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה ¹	היקף משרה	תפקיד	שם
709	---	---	---	18	---	---	---	408	---	283	0.25%	100%	מנכ"ל	מאיר קליינר
474	---	---	---	25	---	---	---	249	---	200	0.02%	100%	סמנכ"ל כספים ותפעול	ישי קורלר
469	---	---	---	24	---	---	---	246	---	199	0.02%	100%	סמנכ"ל מוצר ומכירות	איתן רוטברג
451	---	---	---	8	---	---	---	263	---	180	0.75%	100%	נשיא לענייני אסטרטגיה ופיתוח עסקי לשעבר ³	רן קראוס
בעלי התגמולים מבין בעלי עניין בחברה שאינם נמנים לעיל														
275	---	---	---	---	---	---	⁵ 45	177	---	⁴ 53	---	---	---	דירקטורים (אשר כיהנו עד למועד המיזוג)

1 נכון למועד הדוח.

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

3 יצוין כי, מר קראוס חדל לכהן כנושא משרה בחברה ביום 10 ביוני 2022.

4 גמול לדירקטורים החיצוניים ולדירקטור בלתי תלוי. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן.

5 גמול לדירקטור שאול גלעד, כמפורט בסעיף 5.2.6 להלן.

5.2. פרטים נוספים אודות תנאי התגמול של נושאי המשרה המפורטים בסעיף 3 לעיל⁶

5.2.1. הסכם העסקה עם מר רן קראוס (להלן בסעיף זה: "רן"), נשיא לענייני אסטרטגיה ופיתוח

עסקי לשעבר

א. כללי

החל מיום 21 ביוני 2021 ועד ליום 10 ביוני 2022⁷, רן כיהן כנשיא לענייני אסטרטגיה ופיתוח עסקי של החברה (להלן בסעיף זה: "התפקיד")⁸, בהיקף משרה של 100%, על פי תיקון מאותו מועד להסכם העסקתו הקודם (להלן בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"), אשר תנאיו הינם כמפורט בסעיף זה להלן.

ב. שכר ותנאי עבודה

בתמורה לכהונתו בתפקיד ולמילוי התחייבויותיו, הצהרותיו ותפקידיו של רן על פי הסכם ההעסקה במלואם ובמועד, שכרו בגין חודש עבודה קלנדרי מלא היה בסך של 61.5 אלפי ש"ח ברוטו (להלן בסעיף זה: "השכר"). החל מיום 1 באוקטובר 2021, הופחת השכר כאמור בכ-10.57% לסך של כ-55 אלפי ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בדבר הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

ג. חופשה שנתית, דמי הבראה וחופשת מחלה

רן היה זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה ובנוסף זכאי לדמי הבראה ודמי מחלה על פי דין.

ד. ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות

החברה הפרישה לפוליסת ביטוח מנהלים וקרן פנסיה כנדרש על פי דין וכן לקרן השתלמות.

ה. רכב

רן היה זכאי להוצאות רכב בסך של 4 אלפי ש"ח בחודש וכן לכרטיס תדלוק.

ו. פטור, שיפוי וביטוח

רן היה זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.1 להלן.

ז. הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר סך כולל של 779,778 כתבי אופציה אשר הוענקו לרן, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"). מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד הון ביחס של 1:28 כמפורט בסעיף 2.1 בפרק א' לדוח התקופתי (להלן: "איחוד ההון"), הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק

⁶ כאמור בסעיף 17.6.1 בפרק א' לדוח התקופתי, התחייבויות החברה לעובדים בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות באמצעות תשלומים לקרנות פנסיה וקופות פיצויים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963.

⁷ יצוין כי, החל מיום 11 ביוני 2022 מעניק רן לחברה שירותי ייעוץ כנותן שירותים חיצוני על פי הסכם ייעוץ.

⁸ רן כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 26 באוגוסט 2014 ועד ליום 21 ביוני 2021.

זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.

(1) ביום 6 במרץ 2019, הוענקו לרן כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית ותכנית האופציות האמריקאית, המפורטות בסעיף 2.2.5 בפרק א' לדוח התקופתי (להלן: "תכנית האופציות הישראלית" ו-"תכנית האופציות האמריקאית", בהתאמה), ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-62,691 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה⁹, במשך תקופה של 10 שנים החל מיום 3 במרץ 2019 ועד ליום 3 במרץ 2029 ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים החל מיום 5 בפברואר 2019 ועד ליום 5 בפברואר 2023 : 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מנות חודשיות שוות. ככל שכתוצאה מאירוע מיזוג (כהגדרתו במכתב ההענקת תופסק העסקתו על ידי המעסיק או על ידי הישות הממוזגת בתוך 12 חודשים ממועד השלמת המיזוג כאמור, תבשלנה (תתבצע אקסלרציה) כל האופציות למניות.

(2) ביום 26 ביולי 2020, הוענקו לרן כתבי אופציה על פי תכנית CARVE OUT, המפורטת בסעיף 2.2.2 בפרק א' לדוח התקופתי (להלן: "תכנית CARVE OUT"), ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-74,777 מניות רגילות א' של החברה¹⁰, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 26 ביולי 2020 ועד ליום 26 ביולי 2030 ובהתאם למועדי הבשלה על פני שנתיים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית CARVE OUT), יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) ורן יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה במועד השלמת שינוי השליטה בחברה כאמור.

(3) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו לרן כתבי אופציה¹¹ על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-111,070 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 1 בינואר 2031 ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 1 בינואר 2023, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(4) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לרן 120,099 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-120,099 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 1 בינואר 2023, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(5) הענקת אופציות לאחר ההנפקה

⁹ ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש מ-1.35 דולר ל-0.01 ש"ח למניה. בהתאם להמרה של מניות רגילות א' של החברה למניות רגילות של החברה (להלן: "המרת המניות"), שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

¹⁰ ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש מ-1.35 דולר ל-0.01 ש"ח למניה. בהתאם להמרה של מניות רגילות א' של החברה למניות רגילות של החברה (להלן: "המרת המניות"), שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

¹¹ ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש מ-1.35 דולר ל-0.01 ש"ח למניה. בהתאם להמרה של מניות רגילות א' של החברה למניות רגילות של החברה (להלן: "המרת המניות"), שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

ח. ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת אופציות לרן, ככל והחברה תשלים את ההנפקה¹². האופציות תהוונה בין כ-1.5% (בהנחת הנפקת כמות היחידות המזערית על פי התשקיף) לבין כ-1.8% (בהנחת הנפקת כמות שבין כמות היחידות המזערית לבין כמות היחידות המרבית על פי התשקיף, מחושב לינארית) מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא, מיד לאחר ההנפקה, קרי בין 400,000 לבין 520,000 אופציות. בהתאם לתוצאות ההנפקה, במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לרן 411,151 אופציות. האופציות תהיינה ניתנות למימוש כדלקמן: (1) 2/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה למחיר של מניית החברה בהנפקה; (2) 1/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה לפי 2 מהמחיר של מניית החברה בהנפקה, והן תבשלנה ב-16 מנות רבעוניות על פני 4 שנים החל ממועד ההנפקה. מענק הנפקה

ביום 21 ביוני 2021 וביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת מענק לרן, ככל והחברה תשלים את ההנפקה¹³, בסך השווה ל-0.5% מתמורת ההנפקה נטו, כולל סך הגיוס על פי הסכמי ה-SAFE כאמור בסעיף 2.2.1 בפרק א' לדוח התקופתי, וכן השקעות נוספות בהון החברה שיתקבלו בעקבות ההנפקה (לרבות סכומים שיתקבלו בחברה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה שהוענקו כחלק מהסכמי ה-SAFE) עד לתום 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה (להלן יחד: "**תמורת ההנפקה נטו**") ובלבד שתמורת ההנפקה נטו תהיה בסך שלא יפחת מ-15 מיליון דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל ורן יחדל לכהן בתפקידו בחברה ו/או בחברות בנות של החברה בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו. יצוין כי, רן אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

5.2.2. הסכם העסקה עם מר מאיר קליינר (להלן: "מאיר"), מנכ"ל החברה (לשעבר סמנכ"ל מחקר

ופיתוח)

א. כללי

מאיר כיהן כסמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה, בהיקף משרה של 100%, החל מיום 5 באוגוסט 2014, על פי הסכם העסקה מיום 5 באוגוסט 2014 ותיקונים לו מיום 1 במאי 2015, מיום 6 במאי 2015 ומיום 1 בפברואר 2016 (להלן ביחד בסעיף זה: "**הסכם ההעסקה הקודם**").

החל מיום 21 ביוני 2021, מאיר מכהן כמנכ"ל החברה (להלן בסעיף זה: "**התפקיד**")¹⁴, בהיקף משרה של 100%, על פי תיקון להסכם ההעסקה הקודם מאותו מועד (להלן בסעיף זה: "**הסכם ההעסקה**"), אשר תנאיו הינם כמפורט בסעיף זה להלן.

ב. שכר ותנאי עבודה

¹² יצוין כי, החלטה זו החליפה וביטלה החלטות קודמות מיום 25 בינואר 2021 ומיום 21 ביוני 2021 בקשר עם הענקת אופציות לאחר הנפקה.

¹³ יצוין כי, החלטה זו החליפה וביטלה החלטה קודמת מיום 25 בינואר 2021 בקשר עם מענק הנפקה.

¹⁴ החל מיום 21 ביוני 2021 ועד למועד הפיכת החברה לחברה פרטית מאיר כיהן גם כדירקטור בחברה ללא תגמול נוסף.

בתמורה לכהונתו בתפקיד ולמילוי התחייבויותיו, הצהרותיו ותפקידיו של מאיר על פי הסכם ההעסקה במלואם ובמועדם, שכרו בגין חודש עבודה קלנדרי מלא הינו בסך של כ-45 אלפי ש"ח ברוטו. כאמור בס"ק י' להלן, החל ממועד השלמת ההנפקה, ביום 12 בספטמבר 2021, עודכן שכרו החודשי של מאיר לסך של 68.5 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "השכר"). החל מיום 1 באוקטובר 2021, הופחת השכר כאמור בכ-9.49% לסך של כ-62 אלפי ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בדבר הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

ג. חופשה שנתית, דמי הבראה וחופשת מחלה

מאיר זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה ובנוסף זכאי לדמי הבראה ודמי מחלה על פי דין.

ד. ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות

החברה מפרישה לפוליסת ביטוח וקרן פנסיה כנדרש על פי דין וכן לקרן השתלמות.

ה. רכב

החברה מעמידה לרשות מאיר רכב חברה באמצעות ליסינג ונושאת בהוצאות אחזקת הרכב.

ו. תקופת העסקה

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי מוגבלת, החל ממועד ההתקשרות. בכל עת במהלך תקופת ההעסקה, כל צד יהיה רשאי להודיע למשנהו על הפסקת יחסי העבודה על פי הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת בת 90 ימים (חלף 30 לפי הסכם ההעסקה הקודם) שתימסר בכתב, בהתאם להוראות הדין (להלן בסעיף זה: "הודעה מוקדמת" ו-"תקופת ההודעה מוקדמת", בהתאמה).

בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך מאיר לעבוד בחברה ויהיה זכאי לכל התנאים לפי הסכם ההעסקה, אלא אם החברה ויתרה על עבודתו בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, ובמקרה זה בגין התקופה שעד לסיום יחסי עובד-מעביד, כפי שקבעה החברה, תשלם החברה למאיר את השכר וכל תוספת אחרת לה זכאי מאיר לפי הסכם ההעסקה ובגין יתרת הימים בין התקופה שקבעה החברה כמועד סיום יחסי עובד-מעביד לבין תום תקופת ההודעה המוקדמת, תשלם החברה למאיר פיצוי השווה לשכרו החודשי בלבד בתקופה זו.

מאיר לא יהיה זכאי להודעה מוקדמת בכל מקרה בו יסתיימו יחסי העבודה מחמת: (א) הפרה של חובת אמונים כלפי החברה כמפורט בהסכם ההעסקה; (ב) כשל בביצוע תפקידו על פי הסכם ההעסקה או כל הפרה של הסכם ההעסקה שלא תתוקן בתוך 5 ימים; (ג) בכל מקרה בו העובד יגרום, בזדון או ברשלנות, נזק לחברה ו/או למוניטין שלה; (ד) במקרה בו העובד הורשע ו/או הודה ו/או לא כפר באשמה בעבירה פלילית או בעבירה פחותה שמצריכה את העברתו מתפקידו בחברה; (ה) חוסר כנות; (ו) כל התנהגות פסולה; (ז) בכל מקרה שבו יתקיימו נסיבות בהן רשאי מעביד על פי דין לפטר עובד לאלתר ולשלול ממנו תשלום; (ח) בכל מקרה בו העובד מסר מידע כוזב בנוגע להשכלתו ו/או עברו התעסוקתי במהלך גיוסו לחברה.

ז. פטור, שיפוי וביטוח

מאיר זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.

ח. הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר סך כולל של 1,126,911 כתבי אופציה אשר הוענקו למאיר, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה. מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון, הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. **עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.**

(1) ביום 31 בדצמבר 2015, הוענקו למאיר 10,821 כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-10,821 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה¹⁵, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 11 במאי 2015 ועד ליום 11 במאי 2025, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים, החל מיום 11 במאי 2015 ועד ליום 11 במאי 2019: 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מניות חודשיות שוות. בקרות אירוע מזכה (כהגדרתו בס"ק זה להלן) יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) ומאיר יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה. **"אירוע מזכה"** משמעותו: (1) במקרה של סיום העסקה על ידי המעסיק שלא עקב סיבה (כהגדרת המונח במכתב ההענקת); או (2) במקרה של מיזוג או רכישה (כהגדרתם במכתב ההענקת) - מיד לפני קרות האירוע 50% מהאופציות שטרם הבשילו תבשלנה למניות וככל שכתוצאה מהאירוע תופסק העסקתו על ידי המעסיק או על ידי הישות הרוכשת/הממוזגת שלא עקב סיבה או על ידי העובד מסיבה טובה (כהגדרת המונח במכתב ההענקת), תבשלנה כל האופציות למניות; או (3) במקרה של ביטול ההסכם בעקבות מוות (חו"ח) או נכות כלשהי, והכל כמפורט במכתב ההענקת.

(2) ביום 26 ביולי 2020, הוענקו למאיר 39,063 כתבי אופציה על פי תכנית CARVE OUT, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-39,063 מניות רגילות א' של החברה¹⁶, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה¹⁷, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 26 ביולי 2020 ועד ליום 26 ביולי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני שנתיים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית CARVE OUT), יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) ומאיר יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה במועד השלמת שינוי השליטה בחברה כאמור.

¹⁵ החל ממועד השלמת ההנפקה, עודכן מחיר המימוש ל-1 ש"ח למניה היות ומאיר הינו בעל עניין בחברה.
¹⁶ בהתאם להמרה המניית שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.
¹⁷ ראו ה"ש מס' 15 לעיל.

(3) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו למאיר 167,471 כתבי אופציה¹⁸ על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-167,471 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות

(4) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו למאיר 104,910 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-104,910 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(5) הענקת אופציות לאחר ההנפקה

ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת אופציות למאיר, ככל והחברה תשלים את ההנפקה¹⁹. האופציות תהווה 3% מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא, מיד לאחר ההנפקה, קרי עד 850,000 אופציות. בהתאם לתוצאות ההנפקה, הוענקו למאיר 804,646 אופציות. האופציות תהיינה ניתנות למימוש כדלקמן: (1) 2/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה למחיר של מניית החברה בהנפקה; (2) 1/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש השווה לפי 2 מהמחיר של מניית החברה בהנפקה, והן תבשלה ב-16 מנות רבעוניות על פני 4 שנים החל ממועד ההנפקה.

ט. מענק הנפקה

ביום 21 ביוני 2021 וביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת מענק למאיר, ככל והחברה תשלים את ההנפקה²⁰, בסך השווה ל-0.5% מתמורת ההנפקה נטו (כהגדרתה בסעיף 5.2.1(ח) לעיל) ובלבד שתמורת ההנפקה נטו תהיה בסך שלא יפחת מ-15 מיליון דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל ומאיר יחדל לכהן בתפקידו בחברה ו/או בחברות בנות של החברה בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו.

יצוין כי, היות ותמורת ההנפקה נמוכה מ-15 מיליון דולר, בשלב זה מאיר אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

י. עדכון תנאי כהונה לאחר ההנפקה

ביום 21 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה, כי ככל והחברה תשלים הנפקה ראשונה לציבור על פי תשקיף, יעודכן שכרו החודשי של מאיר לסך של 68.5 אלפי ש"ח (חלף סך של כ-45 אלפי ש"ח), החל ממועד השלמת ההנפקה כאמור, וכן כי מאיר יהא זכאי

18 ראו ה"ש מס' 11 לעיל.
19 ראו ה"ש מס' 12 לעיל.
20 ראו ה"ש מס' 13 לעיל.

לבנוס שנתו בהתאם לעמידה ביעדים אשר ייקבעו מראש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה²¹.
ביום 4 באוגוסט 2022 החברה קיבלה מכתב ויתור ממאיר, לפיו הוא מוותר על עדכון השכר כאמור ועל כל זכות מכוחו כמפורט במכתב הויתור.

5.2.3. הסכם העסקה עם מר ישי קורלר (להלן: "ישי"), סמנכ"ל כספים ותפעול

א. כללי

ישי מכהן כסמנכ"ל כספים ותפעול בחברה (להלן בסעיף זה: "**התפקיד**"), בהיקף משרה של 100%, החל מיום 18 בפברואר 2018 על פי הסכם העסקה מיום זה (להלן בסעיף זה: "**הסכם העסקה**").

ב. שכר ותנאי עבודה

בתמורה לכהונתו בתפקיד ולמילוי התחייבויותיו, הצהרותיו ותפקידיו של ישי על פי הסכם העסקה במלואם ובמועד, שכרו בגין חודש עבודה קלנדרי מלא הינו בסך של 45 אלפי ש"ח ברוטו. כאמור בס"ק י' להלן, החל ממועד השלמת ההנפקה, ביום 12 בספטמבר 2021, עודכן שכרו החודשי של ישי לסך של 55 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "**השכר**"). החל מיום 1 באוקטובר 2021, הופחת השכר כאמור בכ-18.18% לסך של כ-45 אלפי ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בדבר הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

ג. חופשה שנתית, דמי הבראה וחופשת מחלה

ישי זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה ובנוסף זכאי לדמי הבראה ודמי מחלה על פי דין.

ד. ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות

החברה מפרישה לפוליסת ביטוח וקרן פנסיה כנדרש על פי דין וכן לקרן השתלמות.

ה. רכב

החברה מעמידה לרשות ישי רכב חברה באמצעות ליסינג ונושאת בהוצאות אחזקת הרכב.

ו. תקופת העסקה

הסכם העסקה הינו לתקופה בלתי מוגבלת, החל ממועד ההתקשרות.

בכל עת במהלך תקופת העסקה, כל צד יהיה רשאי להודיע למשנהו על הפסקת יחסי העבודה על פי הסכם העסקה בהודעה מוקדמת, כנדרש על פי דין, שתימסר בכתב, בהתאם להוראות הדין (להלן בסעיף זה: "**הודעה מוקדמת**" ו-"**תקופת ההודעה מוקדמת**", בהתאמה).

בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך ישי לעבוד בחברה ויהיה זכאי לכל התנאים לפי הסכם העסקה, אלא אם החברה ויתרה על עבודתו בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, ובמקרה זה בגין התקופה שעד לסיום יחסי עובד-מעביד, כפי שקבעה החברה, תשלם החברה לישי את השכר וכל תוספת אחרת לה זכאי ישי לפי הסכם העסקה ובגין יתרת הימים בין התקופה שקבעה החברה כמועד סיום יחסי

²¹ יצוין כי, החלטה זו החליפה וביטלה החלטות קודמות מיום 25 בינואר 2021 ומיום 21 ביוני 2021 בקשר עם עדכון תנאי כהונה לאחר ההנפקה.

עובד-מעביד לבין תום תקופת ההודעה המוקדמת, תשלם החברה לישי פיצוי השווה לשכרו החודשי בלבד בתקופה זו.

ישי לא יהיה זכאי להודעה מוקדמת בכל מקרה בו יסתיימו יחסי העבודה מחמת: (א) הפרה של חובת אמונים כלפי החברה כמפורט בהסכם ההעסקה; (ב) כשל בביצוע תפקידו על פי הסכם ההעסקה או כל הפרה של הסכם ההעסקה שלא תתקן בתוך 5 ימים; (ג) בכל מקרה בו העובד יגרום, בזדון או ברשלנות, נזק לחברה ו/או למוניטין שלה; (ד) במקרה בו העובד הורשע ו/או הודה ו/או לא כפר באשמה בעבירה פלילית או בעבירה פחותה שמצריכה את העברתו מתפקידו בחברה; (ה) חוסר כנות; (ו) כל התנהגות פסולה; (ז) בכל מקרה שבו יתקיימו נסיבות בהן ראוי מעביד על פי דין לפטר עובד לאלתר ולשלול ממנו תשלום; (ח) בכל מקרה בו העובד מסר מידע כוזב בנוגע להשכלתו ו/או עברו התעסוקתי במהלך גיוסו לחברה.

ז. פטור, שיפוי וביטוח

ישי זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטוריים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטוריים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.

ח. הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר סך כולל של 781,996 כתבי אופציה, אשר הוענקו לישי, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה. מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון, הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. **עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.**

(1) ביום 24 באפריל 2018, הוענקו לישי 3,528 כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-3,528 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה²², במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 18 בפברואר 2018 ועד ליום 18 בפברואר 2028, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים, החל מיום 18 בפברואר 2018 ועד ליום 18 בפברואר 2022 : 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מנות חודשיות שוות. בקרות אירוע מזכה (כהגדרתו בסעיף 5.2.2(ח)(1) לעיל) יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) וישי יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה.

(2) ביום 21 בנובמבר 2018, הוענקו לישי 2,029 כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-2,029 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה²³, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 21 בנובמבר 2018 ועד ליום 21 בנובמבר 2028, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים, החל מיום 21 בנובמבר 2018 ועד ליום 21 בנובמבר 2022 : 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מנות חודשיות שוות. בקרות אירוע מזכה (כהגדרתו בס"ק זה להלן)

ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש מ-1.05 דולר ל-0.01 ש"ח למניה.
ראו ה"ש מס' 9 לעיל.

22
23

יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) וישי יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה. "אירוע מזכה" משמעותו: (1) ככל שכתוצאה מאירוע מיזוג או רכישה (כהגדרתם במכתב ההענקה) תופסק העסקתו (כעובד או כנותן שירותים) על ידי המעסיק או על ידי הישות הרוכשת/הממוזגת בתוך 18 חודשים מקרות האירוע, תבשלנה כל האופציות למניות באופן אוטומטי ומיידי; או (2) במקרה של ביטול ההסכם בעקבות מוות (חו"ח) או נכות כלשהי, והכל כמפורט במכתב ההענקה.

(3) ביום 26 ביולי 2020, הוענקו לישי 39,063 כתבי אופציה על פי תכנית CARVE OUT, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-39,063 מניות רגילות א' של החברה²⁴, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 26 ביולי 2020 עד ליום 26 ביולי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני שנתיים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית CARVE OUT), יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) וישי יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה במועד השלמת שינוי השליטה בחברה כאמור.

(4) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו לישי 172,054 כתבי אופציה²⁵ על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-172,054 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות.

(5) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לישי 104,807 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-104,807 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(6) הענקת אופציות לאחר ההנפקה

ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת אופציות לישי, ככל והחברה תשלים את ההנפקה²⁶. האופציות תהיינה בין כ-1.75% (בהנחת הנפקת כמות היחידות המזערית על פי התשקיף) לבין כ-1.6% (בהנחת הנפקת כמות שבין כמות היחידות המזערית לבין כמות היחידות המרבית על פי התשקיף, מחושב לינארית) מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא, מיד לאחר ההנפקה, קרי בין 460,000 לבין 465,000 אופציות. בהתאם לתוצאות ההנפקה, הוענקו לישי 460,465 אופציות. האופציות תהיינה ניתנות למימוש כדלקמן: (1) 2/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה למחיר של מניית החברה בהנפקה; (2) 1/3 מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך

²⁴ מובהר כי, בהתאם להמרה המניות שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

²⁵ ראו ה"ש מס' 11 לעיל.

²⁶ ראו ה"ש מס' 12 לעיל.

השווה לפי 2 מהמחיר של מניית החברה בהנפקה, והן תבשלנה ב-16 מנות רבעוניות על פני 4 שנים החל ממועד ההנפקה.

ט. מענק הנפקה

ביום 21 ביוני 2021 וביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת מענק לישי, ככל והחברה תשלים את ההנפקה²⁷, בסך השווה ל-0.5% מתמורת ההנפקה נטו (כהגדרתה בסעיף 5.2.1(ח) לעיל) ובלבד שתמורת ההנפקה נטו תהיה בסך שלא יפחת מ-15 מיליון דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל וישי יחדל לכהן בתפקידו בחברה ו/או בחברות בנות של החברה בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו.

יצוין כי, היות ותמורת ההנפקה נמוכה מ-15 מיליון דולר, בשלב זה ישי אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

י. עדכון תנאי כהונה לאחר הנפקה

ביום 25 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה, כי ככל והחברה תשלים הנפקה ראשונה לציבור על פי תשקיף, יעודכן שכרו החודשי של ישי לסך של 55 אלפי ש"ח (חלף סך של 45 אלפי ש"ח), החל ממועד השלמת ההנפקה כאמור, וכן כי ישי יהא זכאי לבונוס שנתי בהתאם לעמידה ביעדים אשר ייקבעו מראש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ביום 4 באוגוסט 2022 החברה קיבלה מכתב ויתור מישי, לפיו הוא מוותר על עדכון השכר כאמור ועל כל זכות מכוחו כמפורט במכתב הויתור.

5.2.4. הסכם העסקה עם מר איתן רוטברג (להלן: "איתן"), סמנכ"ל מוצר ומכירות

א. כללי

איתן מכהן כסמנכ"ל מוצר ומכירות בחברה (להלן בסעיף זה: "התפקיד"), בהיקף משרה של 100%, החל מיום 1 באוקטובר 2015, על פי הסכם העסקה מיום זה (להלן בסעיף זה: "הסכם העסקה").

ב. שכר ותנאי עבודה

בתמורה לכהונתו בתפקיד ולמילוי התחייבויותיו, הצהרותיו ותפקידיו של איתן על פי הסכם העסקה במלואם ובמועדם, שכרו בגין חודש עבודה קלנדרי מלא הינו בסך של כ-44.5 אלפי ש"ח ברוטו. כאמור בס"ק י' להלן, החל ממועד השלמת ההנפקה, ביום 12 בספטמבר 2021, עודכן שכרו החודשי של איתן לסך של 55 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "השכר"). החל מיום 1 באוקטובר 2021, הופחת השכר כאמור בכ-18.18% לסך של כ-45 אלפי ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בדבר הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

ג. חופשה שנתית, דמי הבראה וחופשת מחלה

איתן יהיה זכאי ל-20 ימי חופשה בשנה ובנוסף זכאי לדמי הבראה ודמי מחלה על פי דין.

ד. ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות

²⁷ ראו ה"ש מס' 13 לעיל.

החברה מפרישה לפוליסת ביטוח וקרן פנסיה כנדרש על פי דין וכן לקרן השתלמות.

ה. רכב

החברה מעמידה לרשות איתן רכב חברה באמצעות ליסינג ונושאת בהוצאות אחזקת הרכב.

ו. תקופת העסקה

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי מוגבלת, החל ממועד ההתקשרות. בכל עת במהלך תקופת ההעסקה, כל צד יהיה רשאי להודיע למשנהו על הפסקת יחסי העבודה על פי הסכם ההעסקה בהודעה מוקדמת בת 60 ימים, שתימסר בכתב, בהתאם להוראות חוק הודעה מוקדמת לפיטורים ולהתפטרות, התשס"א-2001 (להלן בסעיף זה: "**הודעה מוקדמת**" ו-"**תקופת ההודעה מוקדמת**"), בהתאמה).

בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך איתן לעבוד בחברה ויהיה זכאי לכל התנאים לפי הסכם ההעסקה, אלא אם החברה ויתרה על עבודתו בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, ובמקרה זה בגין התקופה שעד לסיום יחסי עובד-מעביד, כפי שקבעה החברה, תשלם החברה לאיתן את השכר וכל תוספת אחרת לה זכאי ישי לפי הסכם ההעסקה ובגין יתרת הימים בין התקופה שקבעה החברה כמועד סיום יחסי עובד-מעביד לבין תום תקופת ההודעה המוקדמת, תשלם החברה לאיתן פיצוי השווה לשכרו החודשי בלבד בתקופה זו.

איתן לא יהיה זכאי להודעה מוקדמת בכל מקרה בו יסתיימו יחסי העבודה מחמת: (א) הפרה של חובת אמונים כלפי החברה כמפורט בהסכם ההעסקה; (ב) כשל בביצוע תפקידו על פי הסכם ההעסקה או כל הפרה של הסכם ההעסקה שלא תתקן בתוך 5 ימים; (ג) בכל מקרה בו העובד יגרום, בזדון או ברשלנות, נזק לחברה ו/או למוניטין שלה; (ד) במקרה בו העובד הורשע ו/או הודה ו/או לא כפר באשמה בעבירה פלילית או בעבירה פחותה שמצריכה את העברתו מתפקידו בחברה; (ה) חוסר כנות; (ו) כל התנהגות פסולה; (ז) בכל מקרה שבו יתקיימו נסיבות בהן רשאי מעביד על פי דין לפטר עובד לאלתר ולשלול ממנו תשלום; (ח) בכל מקרה בו העובד מסר מידע כוזב בנוגע להשכלתו ו/או עברו התעסוקתי במהלך גיוסו לחברה.

ז. פטור, שיפוי וביטוח

איתן זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.

ח. הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר סך כולל של 782,872 כתבי אופציה, אשר הוענקו לאיתן, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה. מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון, הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. **עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.**

(1) ביום 31 בדצמבר 2015, הוענקו לאיתן 6,929 כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-6,929 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה²⁸, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2015 ועד ליום 1 באוקטובר 2025, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2015 : 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מנות חודשיות שוות.

(2) ביום 15 בפברואר 2016, הוענקו לאיתן 4,903 כתבי אופציה על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-4,903 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה²⁹, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2015 ועד ליום 1 באוקטובר 2025, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 4 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2015 ועד ליום 1 באוקטובר 2019 : 25% בחלוף שנה והיתרה ב-36 מנות חודשיות שוות.

(3) ביום 26 ביולי 2020, הוענקו לאיתן 39,062 כתבי אופציה על פי תכנית CARVE OUT, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-39,062 מניות רגילות א' של החברה³⁰, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 26 ביולי 2020 ועד ליום 26 ביולי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני שנתיים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית CARVE OUT), יוקדמו מועדי ההבשלה (תתבצע אקסלרציה) ואיתן יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה במועד השלמת שינוי השליטה בחברה כאמור.

(4) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו לאיתן 166,583 כתבי אופציה³¹ על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-166,583 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2030, ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(5) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לאיתן 104,930 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-104,930 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(6) הענקת אופציות לאחר ההנפקה

ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת אופציות לאיתן, ככל והחברה תשלים את ההנפקה³². האופציות תהוונה בין כ-1.75% (בהנחת הנפקת כמות היחידות המזערית עלפי התשקיף) לבין כ-1.6% (בהנחת הנפקת כמות שבין

28 ביום 14 באפריל 2021 אישר דירקטוריון החברה את הפחתת מחיר המימוש מ-0.1857 דולר ל-0.01 ש"ח למניה.
29 ראו ה"ש מס' 9 לעיל.

30 מובהר כי, בהתאם להמרה המניות שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

31 ראו ה"ש מס' 11 לעיל.

32 ראו ה"ש מס' 12 לעיל.

כמות היחידות המזערית לבין כמות היחידות המרבית על פי התשקיף, מחושב לינארית) מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא, מיד לאחר ההנפקה, קרי בין 460,000 לבין 465,000 אופציות. בהתאם לתוצאות ההנפקה, הוענקו לאיתן 460,465 אופציות. האופציות תהיינה ניתנות למימוש כדלקמן: (1) $\frac{2}{3}$ מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה למחיר האפקטיבי של מניית החברה בהנפקה; (2) $\frac{1}{3}$ מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש בסך השווה לפי 2 מהמחיר של מניית החברה בהנפקה, והן תבשלנה ב-16 מנות רבעוניות על פני 4 שנים החל ממועד ההנפקה.

ט. מענק הנפקה

ביום 21 בינואר 2021 וביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת מענק לאיתן, ככל והחברה תשלים את ההנפקה³³, בסך השווה ל-0.5% מתמורת ההנפקה נטו (כהגדרתה בסעיף 5.2.1(ח) לעיל) ובלבד שתמורת ההנפקה נטו תהיה בסך שלא יפחת מ-15 מיליון דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל ואיתן יחדל לכהן בתפקידו בחברה ו/או בחברות בנות של החברה בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו.

יצוין כי, היות ותמורת ההנפקה נמוכה מ-15 מיליון דולר, בשלב זה איתן אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

י. עדכון תנאי כהונה לאחר הנפקה

ביום 25 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה, כי ככל והחברה תשלים הנפקה ראשונה לציבור על פי תשקיף, יעודכן שכרו החודשי של איתן לסך של 55 אלפי ש"ח (חלף סך של כ-44.5 אלפי ש"ח), החל ממועד השלמת ההנפקה כאמור, וכן כי איתן יהא זכאי לבונוס שנתי בהתאם לעמידה ביעדים אשר ייקבעו מראש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ביום 4 באוגוסט 2022 החברה קיבלה מכתב ויתור מאיתן, לפיו הוא מוותר על עדכון השכר כאמור ועל כל זכות בכוחו כמפורט במכתב הויתור.

5.2.5. תגמול למר רן שטרן (להלן בסעיף זה: "רן"), יו"ר דירקטוריון החברה

(1) הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר כתבי אופציה אשר הוענקו לרן. מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון, הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. **עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.**

³³ ראו ה"ש מס' 13 לעיל.

(א) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו לרן 131,357 כתבי אופציה³⁴, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה, על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-131,357 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה³⁵, במשך תקופה של 10 שנים החל מיום 25 בינואר 2021 ועד ליום 25 בינואר 2031 ובהתאם למועד הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 25 בינואר 2021 ועד ליום 25 בינואר 2023, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(ב) ביום 27 ביולי 2021 וביום 5 באוגוסט 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה³⁶, כי בכפוף להשלמת ההנפקה וביצוע איחוד ההון ביחס של 1:28, יוענקו לרן 13,370 אופציות נוספות (מחושב לפי מכפלה של כמות האופציות שהוענקו לו עד לאותו מועד ב-0.72, חלקי המחיר האפקטיבי של מניית חברה בהנפקה), על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, ובאותם תנאים כאמור בס"ק (א) לעיל. לאור האמור, במועד השלמת ההנפקה, הוענקו לרן 13,370 אופציות.

(ג) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לרן 63,521 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-63,521 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 25 בינואר 2021 ועד ליום 25 בינואר 2023, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(2) מענק הנפקה

ביום 21 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה³⁷, בהתאמה, מתן מענק לרן, ככל והחברה תשלים את ההנפקה, כדלקמן:

(1) ככל ותמורת ההנפקה נטו (כהגדרתה בסעיף 5.2.1(ח) לעיל) תהיה בין 15 מיליון דולר לבין 30 מיליון דולר, יהיה זכאי רן למענק בסך של 50 אלפי דולר; (2) ככל ותמורת ההנפקה נטו תעלה על סך של 30 מיליון דולר, יהיה זכאי רן למענק בסך של 100 אלפי דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל ורן יחדל לכהן כדירקטור בחברה, בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו. יובהר כי, סך המענק לא יעלה על 100 אלפי דולר.

יצוין כי, היות ותמורת ההנפקה נמוכה מ-15 מיליון דולר, רן אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

יצוין כי, רן אינו זכאי לתגמול נוסף בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

(3) פטור, שיפוי וביטוח

³⁴ יובהר כי, כמות כתבי האופציה הינה לאחר עדכון שבוצע ביום 21 באפריל 2021, במסגרתו הסך הכולל של כתבי האופציה שהוענקו באותו מועד עודכן. עוד יובהר כי, לא חל שינוי בחלק היחסי שהוענק לכל ניצע במסגרת ההקצאה האמורה.

³⁵ החל ממועד השלמת ההנפקה, עודכן מחיר המימוש ל-1 ש"ח למניה היות ורון הינו בעל עניין בחברה.

³⁶ יצוין כי, החלטות אלו החליפו וביטלו החלטות קודמות מיום 21 ביוני 2021 ומיום 19 ביולי 2021, בהתאמה.

³⁷ יצוין כי, החלטה זו החליפה וביטלה החלטה קודמת של דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, מיום 25 בינואר 2021 ומיום 21 באפריל 2021, בהתאמה, בקשר עם מענק הנפקה.

רן זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 להלן.

5.2.6. התקשרות לקבלת שירותי ייעוץ עם מר שאול גלעד (להלן: "שאול")

(1) ביום 30 בדצמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם שאול (אשר כיהן כדירקטור בחברה החל מיום 10 בפברואר 2021) (להלן בס"ק זה: "**הסכם הייעוץ**"), לפיו שאול העניק לחברה שירותי ייעוץ אשר כללו, בין היתר, ייעוץ בקשר עם הפעילות העסקית השוטפת של החברה וסיוע בייצוג מול לקוחות ומשקיעים (להלן בס"ק זה: "**שירותי הייעוץ**"), בהיקף משרה שלא פחת מיומיים בשבוע, החל מיום 1 בינואר 2020, לתקופה של שנה, בתמורה לדמי ייעוץ בסך של 25 אלפי ש"ח בחודש, בתוספת מע"מ כדין, והחזר הוצאות אשר הוצאו על ידו בקשר עם מתן שירותי הייעוץ, בכפוף לקבלת אישור החברה מראש. ביום 31 בדצמבר 2020 הסכם הייעוץ הסתיים, וביום 21 בינואר 2021 התקשרו הצדדים בהסכם העסקה, בתוקף, רטרואקטיבית, החל מיום 1 בינואר 2021, בתנאים דומים להסכם הייעוץ ובשינויים המחויבים.

ביום 27 באפריל 2021 התקשרו הצדדים בהסכם שירותים חדש (חלף הסכם ההעסקה האמור), בקשר עם כהונתו של שאול כדירקטור בחברה, לפיו שאול כיהן כדירקטור בחברה, בתוקף, רטרואקטיבית, החל מיום 10 בפברואר 2021, בתמורה לסך של 25 אלפי ש"ח חודש, בתוספת מע"מ כדין (להלן בס"ק זה: "**דמי הניהול**"). במועד הפיכת החברה לחברה פרטית, חדל שאול לכהן כדירקטור בחברה.

(2) החל מיום 1 באוקטובר 2021, הופחתו דמי הניהול כאמור בכ-50% לסך של כ-12.5 אלפי ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון בדבר הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה כמפורט בסעיף 5.3 להלן.

(3) פטור, שיפוי וביטוח

שאול זכאי למתן התחייבות לפטור ומתן התחייבות לשיפוי והכללתו בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, והכל בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.1 להלן.

(4) הענקת כתבי אופציה

להלן פירוט בדבר סך כולל של 208,299 כתבי אופציה, אשר הוענקו לשאול. מובהר כי, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף וביצוע איחוד ההון, הותאמה כמות כתבי האופציה או הזכות לרכישת מניות, לפי העניין (ככל שנדרש), ביחס של 1:28, ומחירי המימוש הותאמו ביחס הפוך. **עוד מובהר כי, בהתאם לתנאי עסקת המיזוג עם אונדס, ניירות הערך של החברה המפורטים בס"ק זה להלן, ואשר היו קיימים במועד הקובע להשלמת עסקת המיזוג, הוחלפו בניירות הערך של אונדס, ומחירי המימוש הותאמו.**

(א) ביום 26 ביולי 2020, הוענקו לשאול 22,322 כתבי אופציה, על פי תכנית CARVE OUT, בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-

22,322 מניות רגילות א' של החברה³⁸, במחיר מימוש של 0.28 ש"ח למניה³⁹, במשך תקופה של 10 שנים החל מיום 26 ביולי 2020 ועד ליום 26 ביולי 2030 ובהתאם למועדי הבשלה על פני שנתיים, החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות. במקרה של שינוי שליטה בחברה (כהגדרתו בתכנית CARVE OUT), יוקדמו מועדי ההבשלה (תבצע אקסלרציה) ושאל יוכל לממש את כל האופציות למניות של החברה במועד השלמת שינוי השליטה בחברה כאמור.

(ב) ביום 25 בינואר 2021, הוענקו לשאול 109,176 כתבי אופציה⁴⁰, בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) (מסלול רווח הון) לפקודת מס הכנסה, על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל-109,176 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה⁴¹, במשך תקופה של 10 שנים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2030 ובהתאם למועד הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(ג) ביום 27 ביולי 2021 וביום 5 באוגוסט 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה⁴², כי בכפוף להשלמת ההנפקה וביצוע איחוד ההון ביחס של 1:28, יוענקו לשאול 13,374 אופציות נוספות (מחושב לפי מכפלה של כמות האופציות שהוענקו לו עד לאותו מועד ב-0.72, חלקי המחיר האפקטיבי של מניית חברה בהנפקה), על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, ובאותם תנאים כאמור בס"ק (ב) לעיל. לאור האמור, במועד השלמת ההנפקה, הוענקו לשאול 13,374 אופציות.

(ד) במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר ולאחר ביצוע איחוד ההון, הוענקו לשאול 63,527 אופציות על פי תכנית האופציות הישראלית, ללא תמורה, הניתנות למימוש ל-63,527 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, במשך תקופה של 10 שנים החל ממועד ההנפקה ובהתאם למועדי הבשלה על פני 24 חודשים החל מיום 7 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2022, ב-24 מנות חודשיות שוות.

(5) מענק הנפקה

ביום 21 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה⁴³ והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, מתן מענק לשאול, ככל והחברה תשלים את ההנפקה, כדלקמן: (1) ככל ותמורת ההנפקה נטו (כהגדרתה בסעיף 5.2.1(ח) לעיל) תהיה בין 15 מיליון דולר לבין 30 מיליון דולר, יהיה זכאי שאול למענק בסך של 50 אלפי דולר; (2) ככל ותמורת ההנפקה נטו תעלה על סך של 30 מיליון דולר, יהיה זכאי שאול למענק בסך של 100 אלפי דולר; ובכפוף לכך ש: (1) לא ישולם מענק לאחר סיום כהונה בעקבות התפטרות; (2) ככל ושאל יחדל להעניק שירותים לחברה או לכהן כדירקטור בחברה,

38 בהתאם להמרה המניות שבוצעה במועד השלמת ההנפקה וטרם הרישום למסחר, האופציות כאמור בס"ק זה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

39 החל ממועד השלמת ההנפקה, עודכן מחיר המימוש ל-1 ש"ח למניה היות ושאל הינו בעל עניין בחברה.

40 ראו ה"ש מס' 11 לעיל.

41 ראו ה"ש מס' 39 לעיל.

42 ראו ה"ש מס' 36 לעיל.

43 ראו ה"ש מס' 13 לעיל.

בתוך 12 חודשים ממועד השלמת ההנפקה, אזי הוא ישיב לחברה מחצית מסכום המענק שהוענק לו. יובהר כי, סך המענק לא יעלה על 100 אלפי דולר.
יצוין כי, היות ותמורת ההנפקה נמוכה מ-15 מיליון דולר, שאול אינו זכאי למענק הנפקה כאמור.

5.3. הפחתת שכר לנושאי משרה

ביום 11 בנובמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה, בעקבות פניית הנהלת החברה וכחלק מתהליך התייעלות כלכלית שמבצעת החברה בעת האחרונה, הפחתת גמול וולונטרית לנושאי משרה בחברה, בתיאום ובהסכמה עמם וללא פגיעה בהיקף משרתם בחברה, רטרואקטיבית החל מיום 1 באוקטובר 2021, ולתקופה שתסתיים לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2022 ואשר יכול שתסתיים ביחס לכל אחד מבין נושאי המשרה בנפרד, ביוזמתו של כל אחד מהם או ביוזמת הנהלת החברה, לפי העניין (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 בנובמבר 2021, מס' אסמכתא 01-096715-2021).
ביום 4 באוגוסט 2022 החברה קיבלה מכתבי ויתור מ-3 נושאי משרה בחברה (מאיר, ישי ואיתן) לפיהם הם מוותרים על עדכון השכר לנושאי משרה בחברה לאחר ההנפקה הראשונה לציבור ועל כל זכות מכוחם כמפורט במכתבי הויתור.
לאור האמור, לא חל עדכון השכר בפועל לישי ואיתן וביחס למאיר קליינר חל עדכון חלקי, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לעיל.

5.4. פרטים אודות גמול דירקטורים

5.4.1. ביום 19 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה וביום 27 בדצמבר 2021 אישרה זאת ועדת הביקורת לאחר הקמתה), מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לכל אחד מבין אסתר ברק לנדס וחגי כלימור מזרחי, בגין כהונתם כדירקטורים חיצוניים בדירקטוריון החברה, בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול. היות והגמול האמור אינו עולה על הסכום המרבי לפי תקנות הגמול, הרי שבהתאם לתקנה 1א(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), ההחלטה אושרה כהתקשרות שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

5.4.2. ביום 27 בדצמבר 2021 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה גם בוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות למשה מאור, בגין כהונתו כדירקטור בדירקטוריון החברה, בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול, ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול.

5.4.3. לפרטים בדבר הגמול אשר שולם לדירקטור שאול גלעד ראו סעיף 5.2.6 לעיל.

5.4.4. ביום 19 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה וביום 27 בדצמבר 2021 אישרה זאת ועדת הביקורת לאחר הקמתה) הקצאת 66,340 אופציות לא סחירות של החברה לכל אחד מבין

חגי כלימור מזרחי ולאסתר ברק לנדס, אשר כיהנו כדירקטורים חיצוניים בדירקטוריון החברה, בהתאם לתכנית האופציות הישראלית, ובתנאים המפורטים בדוח זימון אסיפה ודוח הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-096700), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

5.4.5. ביום 1 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 27 בדצמבר 2021 אישרו זאת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) הקצאת 66,340 אופציות לא סחירות של החברה למשה מאור, אשר כיהן כדירקטור החברה, בהתאם לתכנית האופציות הישראלית, ובתנאים המפורטים בדוח זימון אסיפה ודוח הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 27 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-114574), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

5.5. מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 19 ביולי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה ושל חברות הבת בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), המצורפת כנספח 8' לפרק 8 לתשקיף (להלן: "מדיניות התגמול").

6. השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לא היה לחברה בעל שליטה. עם השלמת עסקת המיזוג בין החברה לבין אונדס, החל מיום 24 בינואר 2023 בעלת השליטה בחברה הינה אונדס, המחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה.

7. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

כאמור בסעיף 6 לעיל, נכון למועד זה אונדס מחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של החברה ובזכויות ההצבעה בה.

8. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים (תקנה 24א)

- 8.1. ההון הרשום של החברה הוא כ-1,107,142 ש"ח המחולק ל-110,714,286 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת.
- 8.2. ההון המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-16,924,261 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת.

9. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)

עד מועד השלמת עסקת המיזוג, החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ היתה בעלת המניות היחידה הרשומה במרשם בעלי המניות של החברה אשר החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה. עם השלמת עסקת המיזוג, כאמור לעיל, אונדס מחזיקה במניות החברה במישרין.

10. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)⁴⁴

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדה או הדירקטוריון	האם חבר זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, 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 הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
אריק ברוק, יו"ר דירקטוריון	530946199	5.6.1970	שד' ננטקט, 30, ננטקט, מסצ'וסטס, 02554, ארה"ב	ארה"ב	ל.ר.	ל.ר.	כן	24/01/2023	תואר שני, אוניברסיטת שיקגו ותואר ראשון, אוניברסיטת בוסטון	מנכ"ל ויו"ר מועצת המנהלים בחברת אונדס אחזקות, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון בחברת אונדס נטוורקס, חברת מועצת מנהלים בחברת Dynam.AI	אונדס אחזקות, אונדס נטוורקס, Dynam.AI, אמריקן רובוטיקס	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.

⁴⁴ יצוין כי, במועד הפיכת החברה לחברה פרטית, חדלו לכהן הדירקטורים אשר כיהנו בחברה נכון לאותו מועד (ה"ה רן שטרן, שאול גלעד, חגי כלימור, אסתר ברק, משה מאור ומאיר קליינר (אשר ממשיך לכהן כמנכ"ל החברה).

11. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א)⁴⁵

שם	תאריך לידה	ת.ז.	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו או חברה קשורה או בבעל עניין בו	תאריך תחילת כהונה	האם מורשה חתימה 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
מאיר קליינר	20.12.1982	39034095	מנכ"ל החברה ; וכן דירקטור בכל אחת מחברות הבת של החברה	21.6.2021	לא	לא	---	סמנכ"ל מחקר ופיתוח בחברה עד למועד מינויו כמנכ"ל החברה
ישי קורלר	1.7.1982	062542469	סמנכ"ל כספים ותפעול ; וכן דירקטור בכל אחת מחברות הבת של החברה	18.2.2018	לא	לא	רואה חשבון ; תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בן-גוריון	סמנכ"ל כספים ותפעול בחברה, סמנכ"ל כספים בחברת OTI
איתן רוטברג	28.2.1982	46234381	סמנכ"ל מוצר ומכירות	5.9.2015	לא	לא	תואר ראשון במדעי החיים וניהול מהאוניברסיטה הפתוחה	סמנכ"ל מוצר ומכירות בחברה
דנה מאיר	2.1.1986	038175519	חשבת	1.10.2021	לא	לא	רואת חשבון ; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן	חשבת בחברה

⁴⁵ יצוין כי, עד למועד הפיכת החברה לחברה פרטית כיהן בחברה מבקר פנימי. לפרטים נוספים ראו פרק ב' לדוח התקופתי (דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה).

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

נכון למועד זה, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי.

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

קוסט, פורר גבאי את קסירר – רואי חשבון, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב.

14. שינוי בתקנון (תקנה 28)

14.1. ביום 5 באוגוסט 2021, בסמוך לפני ההנפקה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את החלפת תקנונה לתקנון חדש אשר צורף לתשקיף, בתוקף אוטומטית סמוך לפני מועד רישום המניות המוצעות למסחר בבורסה ובכפוף לרישומן למסחר בבורסה, קרי החל מיום 12 בספטמבר 2021.

14.2. במועד הפיכת החברה לחברה פרטית הוחלף תקנון החברה בתקנון חברה פרטית בתוקף החל מאותו מועד.

15. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)

15.1. שינויים בהון הרשום או המונפק של החברה

לפרטים בדבר שינויים בהון הרשום ובהון המונפק והנפרע של החברה ראו סעיף 2 בפרק א' לדוח התקופתי. כמו כן, ראו סעיף 4.1 לעיל.

15.2. שינוי תקנון החברה

ראו סעיף 14 לעיל.

15.3. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

15.3.1. ביום 1 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את כל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה, כדלקמן: (1) תנאי כהונתו של משה מאור כדירקטור בדירקטוריון החברה; (2) הקצאת אופציות לא סחירות למשה מאור כדירקטור בדירקטוריון החברה.

15.3.2. ביום 18 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושא אשר עמד על סדר יומה כדלקמן: אישור המיזוג על פי הסכם המיזוג בין החברה לבין חברת אונדס.

16. החלטות החברה (תקנה 29א)

16.1. פטור, שיפוי וביטוח

16.1.1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

(1) ביום 14 באפריל 2021 וביום 21 באפריל 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, בכפוף לרישום המניות של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף, להעניק לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה שיכחנו, מעת לעת, מטעם החברה בתאגידי אחרים שהחברה מחזיקה בהם במניות ו/או בזכויות אחרות, במישרין ו/או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בהם (להלן: "תאגיד אחר"), כתב פטור, בנוסח המצורף **כנספח 8א'** לפרק 8 לתשקיף (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 החברה בתאגיד אחר, עקב הפרת חובת הזהירות (למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה) (כהגדרתה בחוק החברות) ונזקים נוספים שנקבעו בכתב הפטור.

(2) ביום 19 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה וביום 27 בדצמבר 2021 אישרה זאת ועדת הביקורת לאחר הקמתה), להעניק לכל אחד מבין חגי כלימור מזרחי ולאסתר ברק לנדס, אשר כיהנו כדח"צים בחברה, מתן התחייבות לפטור בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

(3) ביום 1 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 27 בדצמבר 2021 אישר זאת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), להעניק למשה מאור, אשר כיהן כדירקטור בחברה, מתן התחייבות לפטור בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

16.1.2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

(1) ביום 14 באפריל 2021 וביום 21 באפריל 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, בכפוף לרישום המניות של החברה למסחר בבורסה על פי התשקיף, להעניק לנושאי המשרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה שיכחנו, מעת לעת, מטעם החברה בתאגיד אחר התחייבות לשיפוי, בהתאם לנוסח כתב השיפוי המצורף **כנספח 18** לפרק 8 לתשקיף (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 מבין: (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 25 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 19 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה וביום 27 בדצמבר 2021 אישרה זאת ועדת הביקורת לאחר הקמתה), להעניק לכל אחד מבין חגי כלימור מזרחי ולאסתר ברק לנדס, אשר כיהנו כדח"צים בחברה, מתן התחייבות לשיפוי בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

(3) ביום 1 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 27 בדצמבר 2021 אישר זאת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), להעניק

למשה מאור, אשר כיהן כדירקטור בחברה, מתן התחייבות לשיפוי בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

16.1.3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

(1) ביום 15 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של 12 חודשים, שהחלה ביום 21 ביולי 2021 והסתיימה ביום 20 ביולי 2022, והוארכה עד ליום 4 בספטמבר 2022 (להלן: "**פוליסת הביטוח**"). פוליסת הביטוח הינה בגבולות אחריות שלא יעלו על סך כולל של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה, בפרמיה שנתית בסך של כ-133 אלפי דולר ובהשתתפות עצמית שלא תעלה על סך של 50 אלפי דולר למקרה, למעט השתתפות עצמית בסך של עד 150 אלפי דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב ו/או קנדה או בגין תביעות הנוגעות לדיני ניירות ערך בישראל.

(2) ביום 15 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח ייעודית להנפקה (POSI – Public Offering of Securities Insurance) (להלן: "**פוליסת ביטוח POSI**"). פוליסת ביטוח POSI הינה לתקופה של 7 שנים החל מיום 21 ביולי 2021, בגבולות אחריות שלא יעלו על סך כולל של 10 מיליון דולר למקרה, בפרמיה חד פעמית בסך של כ-265 אלפי דולר ובהשתתפות עצמית שלא תעלה על סך של 50 אלפי דולר למקרה, למעט השתתפות עצמית בסך של עד 150 אלפי דולר בגין תביעות המוגשות בארה"ב ו/או קנדה או בגין תביעות הנוגעות לדיני ניירות ערך בישראל.

(3) ביום 15 ביוני 2021 וביום 19 ביולי 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, 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, כאמור בסעיף 5.5 לעיל (להלן: "**הפוליסות העתידיות**"). באותו מועד אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה את הכללת הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה בפוליסות העתידיות.

(4) ביום 19 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 11 בנובמבר 2021 אישר זאת דירקטוריון החברה וביום 27 בדצמבר 2021 אישרה זאת ועדת הביקורת לאחר הקמתה), את הכללתם של חגי כלימור מזרחי ואסתר ברק לנדס, אשר כיהנו כדח"צים בחברה, בפוליסת הביטוח ובפוליסות העתידיות.

(5) ביום 27 בדצמבר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הכללתו של משה מאור, אשר כיהן כדירקטור בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה של החברה ובפוליסות ביטוח עתידיות. היות וההתקשרות בפוליסת הביטוח הינה בתנאים זהים ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, נעשית בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, הרי שבהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות,

הכללתו של משה מאור בפוליסת הביטוח ובפוליסות העתידיות אינה טעונה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

(6) ביום 24 באוגוסט 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח של החברה לתקופה של 5 חודשים החל מיום 4 בספטמבר 2022, ללא שינוי בתנאיה העיקריים. הפוליסה פקעה במועד הפיכת החברה לחברה פרטית.

(7) ביום 24 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג RUNOFF, לתקופה של 7 שנים, בפרמיה חד פעמית בסך של כ-400 אלפי דולר ארה"ב, בתנאים שלא יפחתו מהתנאים של פוליסת הביטוח הקיימת במועד ההשלמה של עסקת המיזוג עם אונדס. ביום 25 בינואר 2023 נרכשה הפוליסה כאמור, לתקופה של 7 שנים מאותו מועד.

19/03/2023

איירובוטיקס בע"מ

תאריך

תפקידם

שמות החותמים

מנכ"ל

מאיר קליינר

יו"ר דירקטוריון

אריק ברוק

איירובוטיקס בע"מ

הערכת שווי הוגן הלוואת בעלי עניין

דצמבר 2022

פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "פרומתאוס" ו/או "הפירמה") נתבקשה על ידי איירובוטקס בע"מ (להלן: "הלקוח" או "איירובוטקס" או "החברה") למדוד את השווי ההוגן של הלוואת בעלי עניין שהתקבלה (להלן: "העבודה") ב 3 חלקים החל מתאריך 18.10.2022 (להלן: "מועד הערכת השווי" או "מועד האומדן"). העבודה הוכנה לבקשת הלקוח עבור פרסום בדוחות הכספיים לשנת 2022, ומיועדת לשימוש בלבד ולפרסום בדוחות הכספיים לשנת 2022. זהות המזמין של העבודה מטעם הלקוח הינה ישי קורלר, סמנכ"ל הכספים. אין לעשות בעבודה זו כל שימוש אחר, מלבד לפרסום בדוחות הכספיים לשנת 2022, ללא קבלת אישור הפירמה מראש ובכתב.

הערכות כלכליות נועדו לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד, אומדנים ותחזיות ובכלל זה מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק נ"ע (התשכ"ח-1968)), שהתממשותו אינה ודאית. בהתאם, חוות דעת זו תקפה למועד חתימתה בלבד, והיא מבוססת על מידע מהלקוח ו/או מהחברה ו/או ממי מטעמם וממקורות נוספים ובכלל זה היא עשויה לכלול דוחות כספיים, הערכות, תחזיות ושומות (להלן "המידע"). חוות הדעת מתארת את עיקרי המידע, הניתוחים ונהלי הבדיקה שבוצעו אך התיאור איננו בהכרח מלא או מפורט. יודגש כי הפירמה אינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע והיא מניחה שהמידע הינו מהימן. לפיכך חוות הדעת אינה מהווה אימות לנכונות, לשלמות ולדיוק המידע והיא אינה כוללת ביקורת לגבי התאמתו לכללי החשבונאות. הפירמה אינה אחראית להשלכות צורת ההצגה (חשבונאית או אחרת) של המידע במידה וקיימות. המידע מבוסס בחלקו על ידע קיים למועד חוות הדעת, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות הן לחברה והן לגורמים חיצוניים רבים, לרבות מצב השוק, מתחרים פוטנציאליים ומצב המשק בכללותו. היה והמידע אינו שלם, מדויק או מהימן, תוצאות חוות הדעת עשויות להשתנות, ולכן הפירמה שומרת לעצמה את הזכות לעדכן את חוות הדעת ככל שיתקבל מידע חדש. עם זאת, יצוין כי לא בא לידיעת הפירמה דבר העלול להצביע על חוסר סבירות המידע.

מוצהר בזאת כי אין לפירמה תלות או עניין אישי בחוות הדעת, בחברה ו/או בלקוח ובבעלי השליטה בחברה ו/או בלקוח, למעט העבודה שהפירמה מקבלת שכר טרחה עבור חוות דעת זו, וכי שכר הטרחה אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת. חוות דעת זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, היא איננה מיועדת לקבוע שווי עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חו"ד משפטית.

למען הסר ספק מובהר, כי אין חוות דעת זו מהווה הצעה או המלצה או חוות דעת ביחס לכדאיות רכישת/מכירת ניירות ערך או ביצוע עסקה מכל סוג. הפירמה, כל חברה הנשלטת על ידה וכן כל בעל שליטה, וכל נושא משרה במי מהן, אינם אחראים (למעט אם פעלו בזדון) לכל נזק, אובדן מוניטין, הפסד, אובדן רווחים, והוצאה מכל סוג, בין אם כל אלה הינם ישירים או עקיפים (להלן "הנזק") שייגרמו למסתמך על חוות דעת זו כולה או חלקה בין אם הנזק נצפה או לא. הלקוח לא יאה זכאי לקבל מאתנו כל סכום בגין הנזק, בין על פי חוזה או בנזיקין, לפי חוק או אחרת, או כפיצוי עונשי או מיוחד, או בקשר עם תביעות הנובעות או הקשורות באופן אחר עם חוות דעת זו. בנוסף ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, ככל שנחויב (בהליך משפטי או אחר) לשלם סכום כלשהו לצד ג' בקשר עם ביצוע חוות דעת זו, מתחייב הלקוח לשפותנו מיד עם דרישתנו הראשונה בגין כל סכום כאמור העולה על פי שלושה משכר טרחתנו, למעט אם פעלנו בזדון.

יצוין כי עקב עיגול ספרות, עשויה להיות סטייה לא מהותית בעת סכימה / הכפלה של המספרים המוצגים בעבודה זו.

נוסח חתום של העבודה, הוא הנוסח הסופי והיחיד שמחייב. כל מסמך שאינו חתום על ידינו לא יחייב אותנו ולא ייצג את חוות דעתנו. גיליונות עבודה, ניירות חישוב או טיוטות כל שהן הינם מידע פנימי שלנו, ולפיכך, העברת מסמכים אלו במהלך העבודה או אחריה נתונה לשיקול דעתנו הבלעדית.

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת העבודה מפורטים להלן:

- הסכם ההלוואה בין החברה לבין Ondas Holdings INC מיום 20 בספטמבר, 2022 ו-2 התיקונים להסכם בתאריכים 2 בנובמבר ו-13 בנובמבר, 2022.
- נתונים כספיים נוספים והבהרות שונות בע"פ שהועברו לנו לבקשתנו
- מידע פיננסי מאת מרווח הוגן בע"מ
- מערכת Capital IQ
- חומר רקע ונתוני שוק, מתוך מידע גלוי המתפרסם באתרי אינטרנט, כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים
- דיונים עם הנהלת החברה

אירובטיקס בע"מ	"החברה"
Ondas Holdings INC	"אונדס" ו/או "בעלי עניין"
הסכם הלוואה בין החברה לבין בעלי העניין מיום 20 בספטמבר 2022 ו-2 התיקונים להסכם בתאריכים 2 בנובמבר ו-13 בנובמבר, 2022.	"הסכם הלוואת בעלי עניין"
18 באוקטובר, 2022	"מועד המדידה"

פרומתאוס ייעוץ כלכלי

פרומתאוס הינה חברת ייעוץ כלכלי ופיננסי בלתי תלויה בהובלתם של רו"ח יובל זילברשטיין (MBA), אייל שבח (MBA, B.Sc), רו"ח אלי מלכה ורו"ח גדעון פלץ. מאז הקמתה, ביצעה פרומתאוס ייעוץ כלכלי אלפי עבודות, מהן מאות עבודות לחברות ציבוריות הנסחרות בישראל ובחו"ל. כמו כן, משמשים יועצי המשרד כמומחים מטעם בית המשפט הכלכלי והמחוזי בתיקים משפטיים מורכבים. למנהלי פרומתאוס רקורד מוצלח ומוכח בייעוץ כלכלי ומימוני בהקשר של מהלכים עסקיים ואסטרטגיים, כמו גם בביצוע ניתוחים כלכליים מורכבים אחרים המשמשים בצמתי החלטה מרכזיים לצורך קבלת החלטות מהותיות בחיי הארגון, והם מובילים ומבצעים באופן אישי את הערכות השווי וחוות הדעת הכלכליות, לצד צוות הכולל כלכלנים מנוסים, רואי חשבון ועורכי דין בעלי ידע מעמיק בנושאים כלכליים מגוונים.

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות **רו"ח אלי מלכה**, מומחה מעל עשר שנות ניסיון בהערכות שווי, ליווי וייעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכת שווי חברות ומיזמים, הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי ובניית תוכניות עסקיות לסטראטאפים בשלבים שונים, מדידה של מכשירים פיננסיים מורכבים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי מימוני במסגרת הנפקות ציבוריות וגיוס חוב והון בארץ ובחו"ל. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ במחלקת Complex Finance בסומך חייקין KPMG רואי חשבון, תפקיד במסגרתו עסק, בין היתר, בתחומי רגולציה, מימון, ניהול סיכונים וחשבונאות בבנקים וחברות ביטוח, תוך התמחות בתחומי הנגזרים, סיכוני אשראי ונזילות. בנוסף, משמש מלכה כדירקטור ויועץ לחברות סטארטאפ. למלכה תואר ראשון בכלכלה וניהול (B.A), והוא בוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן.

בברכה,



פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ

14 בפברואר, 2023

פרק	עמוד
תמצית מנהלים	7
פרק א - תיאור החברה והעסקה	9
פרק ב - מתודולוגיה	13
פרק ג - הערכת שווי הוגן הלוואת בעלי עניין	16

תמצית מנהלים

תיאור תמציתי של החברה

אירבובטיקס נוסדה בשנת 2014, החברה מפתחת רחפנים אוטונומיים לצרכים תעשייתיים, המסוגלים לבצע משימות, לצלם וידאו ולאסוף מידע בזמן אמת.

אירבובטיקס מספקת פתרון קצה אל קצה של איסוף מידע מתצלומי אוויר, על מנת לקבל תובנות בעלות ערך. הפלטפורמה שמפתחת החברה מאפשרת למתחמים תעשייתיים לקבל גישה למידע אווירי בצורה מהירה, בטוחה ויעילה יותר.

מטרת חוות הדעת

מטרת עבודתנו היא למדוד את שיעור ההיוון הראוי בקשר עם קבלת הלוואה שהתקבלה מבעל עניין, ולקבוע את השווי של ההלוואה.

מתודולוגיה

בעבודתנו אמדנו את השווי ההוגן של הלוואת בעל העניין באמצעות גישת השוק, כלומר בהתבסס על השוואה של הלוואות בעלי עניין להתחייבויות דומות אשר עבורן קיים מידע זמין בדבר שיעור ההיוון שלהן, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות.

נכון למועד ההלוואה, הלוואת בעלי העניין משמשת כהזרמת הון לצורך הפעילות השוטפת של החברה אשר נקלעה למצוקה תזרימית. להערכתנו ובהתאם לשיחות שערכנו עם הנהלת החברה, הלוואת בעלי העניין הינה בעלת סיכון זהה לשיעור התשואה על ההון העצמי של החברה, זאת כאמור בשל מצב החברה נכון למועד הערכת השווי.

לצורך כך בוצע חישוב שיעור התשואה על ההון העצמי באמצעות מודל לתמחור נכסי הון (CAPM) (Capital Asset Pricing Model).

מתודולוגיה (המשך)

על פי מודל זה שיעור התשואה על ההון העצמי נגזר מריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון שוק המוכפלת ברמת הסיכון השיטתי של החברה ביחס לסטיית התקן של תיק השוק.

תוצאות חוות הדעת

בהתאם למפורט להלן בעבודתנו, שיעור ההיוון הראוי של הלוואת בעלי העניין במועד המדידה הוא **21.39%**. לפיכך, השווי ההגון של ההלוואה הינו **\$1,917 דולר**.

אלפי \$	טרנצ' 1	טרנצ' 2א	טרנצ' 2ב	סה"כ
קרן ההלוואה	1,500	250	250	2,000
מועד לקיחה בפועל	18/10/2022	01/11/2022	05/12/2022	
מועד הפירעון	15/02/2023	15/02/2023	15/02/2023	
משך זמן צפוי (בשנים)	0.333	0.294	0.200	
ריבית שנתית	6.0%	6.0%	6.0%	
פירעון קרן וריבית במועד הפירעון	1,529	254	253	2,037
ריבית שוק	21.39%	21.39%	21.39%	
מקדם היוון	0.937	0.945	0.962	
שווי הוגן	1,434	240	243	1,917

פרק א – תיאור החברה וההלוואה

תיאור הלקוח

אירבובטיקס נוסדה בשנת 2014, החברה עוסקת באיסוף, ניתוח והנגשת מידע באמצעות כטב"מ (כלי טיס בלתי מאויש) אוטומטי.

החברה פיתחה מערכת הכוללת כלי טיס, אוטונומי, בלתי מאויש, יכולת טיסה, איסוף מידע ועיבוד נתונים לתובנות בעלות ערך, בתהליך אוטומטי, שאינו דורש מגע יד אדם, ומספקת ללקוחותיה שירות מקצה לקצה, המאפשר להם והפקת ערך מנתונים שנאספים מהמרחב האווירי בצורה אוטומטית, מהירה, בטוחה ויעילה יותר.

תיאור המוצר

לצורך איסוף המידע, עיבודו והפקת התובנות ממנו, באופן אוטומטי, החברה פיתחה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים ומתודולוגיים ופעלה להשגת רישוי מתאים לצורך הפעלתם. פתרונות אלה נועדו להבטיח את איכות התוצר הסופי, לקצר את זמן ההגשה ללקוחות ולאפשר אבטחה והצפנה של המידע. פתרונות אלה כוללים אפליקציות לתכנון המשימה ולכידת המידע בצורה אופטימלית בכל מדיה (וידאו, תמונה, לייזר), שמירת הדיוקים והרזולוציות הנדרשות, חיישנים המותאמים לאוטומציה (החלפת חיישנים, הפעלתם על גבי הרחפן), ותשתית ענן שבה מתבצעים עיבודים הדורשים כוח חישוב גדול. החברה גם יצרה פלטפורמה ייעודית להנגשת התובנות בזמן אמת וכמאגר מידע אינטראקטיבי.

פעילות החברה מתבצעת באמצעות החברה וחברות המוחזקות על ידה, בישראל, סינגפור וארה"ב, והחברה פועלת להתפתח באזורים גאוגרפיים נוספים.

תיאור המוצר (המשך)

פעילות החברה מורכבת כאמור ממספר מרכיבים, כמפורט להלן:

- מערכת אירבובטיקס – מערכת אוטומטית שכוללת רחפן, תחנת עגינה, חיישנים מוטסים (מטעני יעד - מטע"דים) שונים, מערכת תקשורת, ניווט ובקרת אקלים. הרחפן יודע לבצע את כל הפעולות הנדרשות לצורך איסוף המידע בצורה בטיחותית, אוטומטית ומדויקת, בתנאי סביבה קשים הרחפן ממריא ונוחת בתוך תחנת העגינה הייעודית ובכך מייתר את הצורך במגע יד אדם, מנגיש את איסוף המידע האווירי ומפחית את הסכנה לטעות אנוש. תחנת העגינה מכילה 10 סוללות טעונות, בעלת יכולת ניהול סוללות אשר מאפשרת ייעול אנרגטי ומשך פעילות רב של הרחפן באוויר. כמו כן, לתחנת העגינה יכולת להכיל עד 9 סנסורים ומטע"דים שונים ובכך לאפשר לרחפן יכולת של איסוף מידע מסוגים רבים ומגוונים ויכולת נשיאה של מטע"דים שונים עבור משימות שונות. תחנת העגינה כוללת זרוע רובוטית חכמה שמסוגלת להחליף סוללות ומטע"דים ולטפל ברחפן באופן אוטומטי.
- המערכת פותחה באופן המאפשר לה לעמוד בתנאי סביבה קשים של רוחות וגשמים, לחוש את הסביבה ולנהל פעילות איסוף מידע אווירית באופן אוטומטי. הפלטפורמה עברה סדרה ארוכה של ניסויים והוכחת יכולת מול מגוון רחב של רשויות תעופה בארץ ובעולם, כדוגמת ארה"ב, סינגפור וישראל, בהן פועלת החברה כיום.

תיאור המוצר (המשך)

- איסוף מידע – המערכת משמשת ככלי איסוף מידע חכם בעל יכולת לאסוף מידע בתדירות וברזולוציה גבוהות. היות וכלל המערכת אוטומטית, גם איסוף המידע מבוצע באופן אוטומטי וכל הנתונים עוברים לשרת (מקומי או ענן) בצורה אוטומטית, מסודרים ומוגשים בצורה מלאה ללקוח. כלומר, לאחר שהרחפן נוחת, הידע שנצבר במהלך הטיסה עולה לשרת, ומתורגם לבסיס נתונים בו ניתן להשתמש או להפוך אותו לתובנה בעלת ערך (לדוגמא יצירת מודל תלת מימד אוטומטי, עריכת וידאו וכדומה). כדי לתמוך ביכולת של איסוף המידע, החברה מבצעת גם את רישוי המערכת והתחזוקה שלה.
- פלטפורמת תובנות מידע – החברה פיתחה פלטפורמת מידע תוכניתית אוטומטית אשר מגישה את המידע לפי זמן ומיקום בצורה אשר תפיק מקסימום תובנות ויכולות עבור הלקוח ומהווה תשתית להצגת התובנות. התוכנה מאובטחת, מבוססת ענן ואינטרנטית. התוכנה הינה תשתית גם להצגת תובנות אשר מבוססות על איסוף המידע.



תיאור הלוואת בעלי עניין

ביום 20 בספטמבר, 2022 חתמה החברה על הסכם הלוואה מבעל עניין של החברה, כמפורט להלן:

1. בעל העניין העמיד במועד החתימה (20 לספטמבר 2022), הלוואה לחברה בסך של 1.5 מיליוני דולר אמריקאי, אותה החברה יכולה למשוך החל מה- 3 לנובמבר 2022.
2. בוצעו שני תיקונים להסכם בתאריכים ה-2 לנובמבר וה-13 לנובמבר, 2022, על פיהם, יכולה החברה ללוות שני סכומים נוספים של 250 אלף דולר אמריקאי כל אחד. הראשון החל מה- 1 לנובמבר והשני החל מה-1 לדצמבר, 2022.
3. קרן ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 6% על פי שנה בת 360 ימים.
4. ריבית ההלוואה תיציבר מיום ליום, ותחושב על בסיס מספר הימים שחלפו בפועל בתקופת הריבית.
5. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד ביום 15 בפברואר 2023 או מיד עם סיום ההסכם כתוצאה מהפרה של תנאיו על ידי הלווה, לפי המוקדם מבניהם.
6. ההלוואה מובטחת בשעבודים שניתנו על ידי איירובוטיקס בע"מ על נכסיה, לרבות הפטנטים שלה, וערבות של חברת הבת האמריקאית – Airobotics INC.

פרק ב - מתודולוגיה

כללי

הגישות המקובלות לביצוע הערכות שווי של נכסים, התחייבויות וחברות הן גישת ההכנסות, גישת השוק וגישת העלות. בחירת הגישה הנאותה ביותר, נעשית על בסיס אופי האובייקט המוערך.

- גישת ההכנסות:** גישה המבוססת על חישוב ערכם הנוכחי של תזרימי מזומנים (הכנסות במזומן בניכוי הוצאות במזומן) אשר מושא הערכת השווי צפוי לייצר לאורך חייו. החישוב נעשה תוך שימוש בשיעור היוון, המשקלל את ערך הזמן של הכסף ואת גורמי הסיכון הטמונים בהשקעה. ערכם המהוון של התזרימים הינו אינדיקציה לשווי הוגן של מושא ההערכה.

המתודולוגיה הנפוצה ביותר המבוססת על גישת ההכנסות הינה מתודולוגיית היוון תזרימי מזומנים ("DCF") שהינה המתודולוגיה המקובלת בתורת המימון לצורך הערכת "עסק חי". בניתוח DCF, השווי פעילות הינו הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החופשי המיוצר בתקופת התחזית שנקבעה, תוך שהתזרימים מהוונים בשיעורי היוון מתאימים הנותנים תחום ערכים סביר לפעילות המוערכת. ניתוח היוון תזרימי מזומנים הינו מתאים וסביר כל עוד הנחות היסוד עליו הוא נסמך הן נכונות, מדויקות יחסית ומשקפות את העתיד ברמת סבירות גבוהה. בנוסף, הניתוח רגיש לבחירת שיעור היוון מתאים, שנקבע בתהליך מורכב. יצוין כי שווי מנקודת מבט של משקיע ספציפי (פיננסי או אסטרטגי), או שווי בעסקה שנכפתה על אחד הצדדים, או במכירה בתנאי מצוקה כלכלית (distress) עשוי להיות שונה מהשווי בראיית "עסק חי" ועשוי לכלול ניכיונות או פרמיות.

- גישת שווי השוק:** גישת השוק היא גישה להערכת שווי המבוססת על השוואה של מושא הערכת השווי לנכסים/התחייבויות דומים אשר עבורם קיים מידע זמין בדבר שוויים, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות. שיטה מקובלת לביצוע הערכת שווי בגישת השוק הינה שיטת המכפילים, לפיה מיושם מכפיל (לדוגמא מכפיל רווח או מכפיל הכנסות) של נכס בר השוואה על הנכס המוערך, כאשר המכפיל של נכס ההשוואה עשוי להיות מבוסס על ציטוט ממסחר בבורסה או שווי שנקבע בעסקה. שיטה זו מצריכה לרוב

כללי (המשך)

הערכה של רווחים או הכנסות מייצגים, שיאפיינו את הנכס המוערך, תוך נטרול הכנסות והוצאות שאינן מייצגות. יצוין כי מכפילים המחושבים בשיטה זו עשויים להיות מוטעים (כלפי מעלה או כלפי מטה) כתוצאה מפרמיות ששולמו בעסקאות, או כתוצאה מניכיונות כמו גם משיקולים אסטרטגיים שונים כגון רווחי סינרגיה, פרמיות שליטה ועוד.

- גישת העלות:** ביישום גישת העלות משתמשים לרוב במתודולוגיית השווי הנכסי המתואם נטו ("NAV"), על פיה מוערך שוויים של הנכסים והתחייבויות (קיימים והפוטנציאליים). קיימות מספר אפשרויות ליישום גישת העלות, כדלקמן:

- ערך מימוש נטו - שימוש בשיטה זו הנו נפוץ בעת הערכת חברות מבוססות נכסים, כמו חברות אחזקה ונדל"ן, בהן הנכסים עצמם, ולא ההכנסות הפוטנציאליות, מהווים אינדיקציה אמינה ומדויקת יותר לשווי החברה.

- ערך בפירוק - מבוסס על התמורה שתתקבל מפירוק החברה ומימוש נכסיה ותשלום התחייבויותיה כולל התחייבויות שעשויות להתהוות כתוצאה מסגירת הפעילות בהתראה קצרה כמו גם את עלויות הפירוק עצמן. בנוסף, הליך הפירוק עשוי להיות מלווה בדחיפות לממש את הנכסים במהירות האפשרית, דבר העלולה לגרום להפחית מהתמורה שתתקבל.



המתודולוגיה ששימשה בחוות דעת זו

בעבודתנו אמדנו את השווי ההוגן של הלוואת בעל העניין באמצעות גישת השוק, כלומר בהתבסס על השוואה של הלוואת בעלי עניין להתחייבויות דומות אשר עבורן קיים מידע זמין בדבר שיעור ההיוון שלהן, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות.

נכון למועד ההלוואה, הלוואת בעלי העניין משמשת כהזרמת הון לצורך הפעילות השוטפת של החברה אשר נקלעה למצוקה תזרימית. להערכתנו ובהתאם לשיחות שערכנו עם הנהלת החברה, הלוואת בעלי העניין הינה בעלת סיכון זהה לשיעור התשואה על ההון העצמי זאת כאמור בשל מצב החברה נכון למועד הערכת השווי.

לצורך כך בוצע חישוב שיעור התשואה על ההון העצמי באמצעות מודל לתמחור נכסי הון (CAPM) (Capital Asset Pricing Model). על פי מודל זה שיעור התשואה על ההון העצמי נגזר מריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון שוק המוכפלת ברמת הסיכון השיטתי של החברה ביחס לסטיית התקן של תיק השוק.

פרק ג – הערכת שווי הוגן הלוואת בעלי עניין

סיכום ממצאים

הערות	אלפי \$	טרנצ' 1	טרנצ' 2א	טרנצ' 2ב	סה"כ
1	קרן ההלוואה	1,500	250	250	2,000
2	מועד לקיחה בפועל	18/10/2022	01/11/2022	05/12/2022	
3	מועד הפירעון	15/02/2023	15/02/2023	15/02/2023	
4	משך זמן צפוי (בשנים)	0.333	0.294	0.200	
5	ריבית שנתית	6.0%	6.0%	6.0%	
פירעון קרן וריבית במועד הפירעון					
6	ריבית שוק	21.39%	21.39%	21.39%	2,037
	מקדם היוון	0.937	0.945	0.962	
	שווי הוגן	1,434	240	243	1,917

הערות והסברים

1. על פי חומרים מהנהלת החברה, נלקח הסכום המקסימלי על פי ההסכם.
2. על פי הנהלת החברה, אלו הינם התאריכים בהם התקבלו הכספים.
3. על פי ציפיות החברה ההלוואה תוחזר במועד הפירעון ולא לפניו/אחריו.
4. נגזר בהתאם ל-2 ו-3.
5. על פי ההסכם בין הצדדים.
6. על פי מודל לתמחור נכסי הון (CAPM) (Capital Asset Pricing Model).
לפירוט נוסף ראו נספח בשקף 18.

מחיר ההון העצמי

חברה	בטא לא ממונפת	D/V
Drone Volt SA	1.07	0.0%
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.17	12.1%
Firan Technology Group Corporation	1.25	0.0%
Tel-Instrument Electronics Corp.	0.67	0.0%
חציון	1.12	0.0%

סימון	פרמטר	ערך	הערות
D/V	יחס חוב לשווי נכסים	-	על בסיס חציון חברות ההשוואה
E/V	יחס הון עצמי לשווי נכסים	100.0%	$(D/V) = 1 - (E/V)$
D/E	יחס חוב להון עצמי	-	$(D/E) = (D/V) / (E/V)$
β_{UL}	בטא לא ממונפת של חברות ההשוואה	1.12	בכדי לאמוד את הבטא, בחנו קבוצה של חברות ציבוריות דומות. מכיוון שלא קיימות חברות נסחרות הזהות לנשוא עבודה זו, בחרנו חברות הדומות בחלק ממאפייניהן לאלו של נשוא עבודה זו אולם שונות זו מזו וזאת בכדי ליצור תמהיל אשר יבטא באופן הטוב ביותר את המאפיינים הרלוונטיים. הבתא מחושבת על בסיס שבועי לתקופה של 5 שנים.
Tax	שיעור מס - טווח ארוך של החברה	23.0%	שיעור המס לטווח ארוך של החברה המוערכת
β_L	בטא ממונפת של החברה	1.12	$\beta_L = \beta_{UL} * \{1 + (1 - \text{Tax}) * (D/E)\}$
Rf	ריבית חסרת סיכון	2.4%	תשואה נומינלית לפדיון הרב שנתי של אג"ח ממשלתי צמוד/שקלי, לתקופה של חצי שנה על פי נתוני מרווח הוגן ל- 30.09.2022
MRP	פרמיית השוק	7.0%	פרמיית הסיכון בשוק הישראלי מתבססת על נתוני דמודרן (Damodran) המעודכנים לשנת 2022.
SRP	פרמיית סיכון ספציפית	11.2%	על פי קטגוריות המשנה של העשירון ה-10 במחקר CRSP Deciles Size Premia Study (קטגוריית 10z לחברות במצוקה פיננסית) לשנת 2022
Re	מחיר ההון העצמי	21.39%	$RE = Rf + \beta_L * MRP + SRP$