



AQUARIUS ENGINES

ENERGY GENERATION

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

פרק א'	תיאור עסקי החברה
פרק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
פרק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023
פרק ד'	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה'	דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי; הצהרות הנהלה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"), ולאור עמידת החברה בהגדרת המונח "תאגיד קטן", החליט דירקטוריון החברה ביום 3 בינואר 2023, לאמץ את כל ההקלות שנקבעו בתקנות ביחס ל"תאגיד קטן" ("ההקלות") החל מהדוח התקופתי לשנת 2022, ככל שהן או ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, לרבות: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל- 20% (חלף שיעור של 10%); (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; (ד) דיווח לפי מתכונת חצי שנתית ו-(ה) פטור מצירוף דוח כספי נפרד של החברה לפי הוראות תקנה 9 לתקנות, והכל מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות. עוד יצוין כי נכון למועד דוח זה, מניות החברה אינן נכללות עוד במדד טק-עילית.

פרק א' – תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>
חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה		
4	1	פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו
10	2	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
11	3	חלוקת דיבידנדים
חלק שני – מידע אחר		
12	4	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה
12	5	סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה
חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות		
17	6	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
19	7	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של החברה
19	8	שינויים בהיקף תחום הפעילות של החברה וברווחיותו
20	9	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום פעילות החברה
20	10	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם
21	11	שינויים במערכת הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
21	12	חסמי כניסה ויציאה עיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
23	13	תחליפים למוצרי תחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בהם
25	14	מבנה התחרות בתחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בו
26	15	מוצרים ושירותים
29	16	מוצרים חדשים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>
30	17	לקוחות פוטנציאליים
31	18	שיווק והפצה
31	19	תחרות
34	20	כושר ייצור
35	21	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
36	22	מחקר ופיתוח
37	23	נכסים לא מוחשיים
53	24	הון אנושי
57	25	חומרי גלם וספקים
57	26	הון חוזר
57	27	מימון
58	28	מיסוי
58	29	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
58	30	מגבלות ופיקוח על התאגיד
59	31	הסכמים מהותיים
61	32	הסכמי שיתוף פעולה
70	33	הליכים משפטיים
70	34	יעדים ואסטרטגיה עסקית
73	35	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
73	36	גורמי סיכון

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

מבוא

בפרק זה יובא להלן תיאור עסקי אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ והתפתחות עסקיה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשי"ל-1970.

הגדרות

בדוח תקופתי זה, למונחים המפורטים להלן יינתנו הפירושים המופיעים לצדם, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

- "החברה" - אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ;
- "הקבוצה" - החברה וכן התאגידים המוחזקים על-ידה, במישרין ובעקיפין;
- "הדוחות הכספיים" - דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח זה;
- "התשקיף" - תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר ותשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-119113);
- "חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
- "ייצור חשמל מבוזר" - מגוון רחב של מערכות עצמאיות לייצור חשמל זמני (עד 150 קילו וואט) ו/או מערכות תומכות המשמשות בתהליך ייצור חשמל;

1. פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו

1.1. כללי

החברה הוקמה ביום 14 בספטמבר 2014, כחברה פרטית מוגבלת במניות המאוגדת במדינת ישראל. ביום 30 בנובמבר 2020, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור על פי התשקיף, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה" ו-"ההנפקה", בהתאמה).

החברה הינה חברת טכנולוגיה אשר פיתחה מנוע בעירה פנימי לינארי המיועד בעיקר לצורך הנעה חשמלית. זאת, בניגוד למנועים הקונבנציונאליים הקיימים כיום שפותחו לצורך הנעה מכאנית (כלומר במטרה לסובב גלגלים) ("המנוע" או "המנוע הלינארי"). המנוע הלינארי והפיתוחים הנוספים עליהם עובדת החברה (כמפורט להלן) מוגנים על ידי פטנטים והינם חלק מחזית הטכנולוגיה בתחום פעילות החברה. נכון למועד דוח זה,

החברה פועלת בשני שווקים עיקריים: המשך פעילות בשוק הטלקום, שם החברה פועלת לשם התחלת ייצור מסחרי של המנוע הלינארי ללקוחותיה, והכנות לכניסה לפעילות בשוק ההטענה החשמלי, הכוללות עבודה על פיתוח מנוע ומערכת ייעודיים עבור עמדות הטענה אולטרה מהירות (כפי שיפורט בהרחבה להלן).

לפרטים בדבר מצבה הפיננסי של החברה וצורכיה התזרימים, לרבות צורך החברה בגיוס הון למימון הוצאותיה השוטפות, עלויות מחקר ופיתוח ומימוש האסטרטגיה והיעדים העסקיים שלה, בטווח הזמן הקרוב, ראו הפתיח וסעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, המצורף בפרק ב' לדוח זה.

1.2. שוק ההטענה החשמלי

החל משנת 2020 שוק הרכבים החשמליים ראה גידול במספר המכוניות החשמליות בעולם. מספר המכוניות החשמליות שנוספו במהלך השנה בארה"ב ואירופה גדל בעשרות אחוזים. הגידול בשוק זה חשף מחסור הולך וגובר בתשתיות הטענת רכבים חשמליים, בעיקר במגזר הציבורי (כבישים בין-עירוניים ומהירים) ובשוק הטענה האולטרה מהירה.¹ לאור ההזדמנויות העסקיות שהחברה מזהה בשוק המתפתח של הטענת הרכבים החשמליים, החל מאמצע שנת 2023, במקביל להעברת תיקי הייצור של החברה ליצרנים חיצוניים לשם התחלת ייצור מסחרי של הטכנולוגיה הקיימת של החברה עבור שוק הטלקום (כמפורט להלן), החלה החברה בפיתוח גרסת מנוע חדשה, אשר תהווה חלק מרכזי ממערכת לייצור חשמל מבוזר הפועלת על דלקים ירוקים, זאת על בסיס הידע הרב שנצבר עד כה בחברה. מערכת זו תוכל לספק זרם חשמלי בהספק גבוה (150kW) לשוק הטענת הרכבים החשמליים ("מנוע AQ150" ו-"מערכת לייצור חשמל מבוזר", בהתאמה). מנוע AQ150 אשר עתיד להיות בעל שטח ריצפה (footprint) קטן ותצרוכת דלק נמוכה (Brake-Specific Fuel Consumption) ליחידת אנרגיה, והמערכת לייצור חשמל מבוזר, מיועדים לשמש לייצור חשמל שאינו תלוי ברשת קווי חשמל (Grid Independent), לצורך הטענה אולטרה מהירה (Ultra-Fast Charging) של רכבים חשמליים באמצעות עמדות הטענה ("עמדות הטענה"). למיטב ידיעת החברה, המערכת לייצור חשמל מבוזר של החברה קטנה יותר, קלה יותר ו"נקיה" יותר ביחס למערכות הקיימות כיום בשוק בעלות הספק דומה.

במקביל לפיתוח מנוע AQ150 והמערכת לייצור חשמל מבוזר, פועלת החברה ליצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מובילות הפועלות בשוק הטענת הרכבים החשמליים, וכן לאפיון מדויק של המערכת לייצור חשמל מבוזר לצורך שילובה בעמדות הטענה יחד עם לקוחות פוטנציאליים.

נכון למועד דוח זה, החברה שמה לה ליעד להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים במהלך שנת 2024, הכוללים ביצוע פיילוטים בתשלום וקבלת צפי להזמנות עתידיות, עם חברות הפועלות בארה"ב ואירופה, כמו גם להשלים פיתוח ולהתחיל אספקה של המערכת לייצור חשמל מבוזר במהלך שנת 2025. לעניין זה, ראו גם סעיף 35 להלן.

¹ <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2023/executive-summary>

הערכות ויעדי החברה בדבר התקשרות בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים והשלמת פיתוח ואספקת המערכת לייצור חשמל מבוזר מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות ויעדי החברה מבוססים על מידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד פרסום דוח זה. אולם, אין כל וודאות כי הערכות וכוונות החברה או השפעתן על פעילות החברה ועסקיה יתממשו במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות יעדי החברה נכללים, בין היתר, שינויים שיחולו בהערכות החברה ו/או בתנאי השוק ו/או בסביבה העסקית, וכן עקב מגוון גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 להלן.

1.3. שוק הטלקום

במקביל לפעילות החברה בשוק ההטענה החשמלי, החברה ממשיכה לקדם את פעילותה גם בשוק הטלקום. בהתאם, החברה נמצאת בשלבים האחרונים של תכנון הגנרטור (כהגדרתו להלן), המבוסס על המנוע הליניארי, לייצור סידרתי ומסחורו.

למועד הדוח, פיתחה החברה שני סוגים של המנוע הליניארי, המשמשים כרכיב מרכזי בגנרטור המייצר חשמל מבוזר עבור שוק הטלקום:

1. מנוע מסוג MonoSide: המשמש את הגנרטור הפועל בהספק חשמלי שנע בין 6.5-8 Kw ("מנוע ה-MonoSide").
2. מנוע מסוג DoubleSide: המשמש את הגנרטור הפועל בהספק חשמלי שנע בין 10-16 Kw ("מנוע ה-DoubleSide").

באמצע שנת 2021, החברה החלה למקד את עיקר פעילותה בשוק הטלקום בתחום גיבוי האנרגיה למגדלי תקשורת באמצעות הגנרטור שמפתחת החברה, אשר תומך בדרישות השוק להפחתת פליטות גזי חממה (GHG)², והינו קטן בגודלו, יחסית לגנרטורים אחרים הנמצאים בשימוש בשוק הנ"ל. זאת, מתוך הערכת החברה כי נתונים אלו עשויים להעניק לה יתרון משמעותי על פני חברות אחרות הפועלות בשוק גיבוי האנרגיה, נוכח העובדה שהחברה מספקת גנרטור בעל מידות קטנות המונע על ידי מגוון דלקים (Multifuel), הנחשבים כדלקים "נקיים" יותר מדיזל. עובדה זאת מאפשרת ללקוחות החברה אפשרות לשלב את הגנרטור באתר הלקוח, תוך שימוש בשטח ריצפה קטן יותר, בעלויות נמוכות יותר, תוך הורדת רמות פליטת גזי חממה. כמו כן, הדבר מאפשר ללקוחות החברה לבחור את הדלק על פי פרופיל גאוגרפי (זמינות), מחיר ומדדי פליטה. בהתאם, במהלך שנת 2023 גדל מספר הלקוחות הפוטנציאליים אשר בוחנים את מערכות גיבוי האנרגיה של החברה. בנוסף, להערכת החברה, הגנרטור שהיא מייצרת, העובד על דלקים ירוקים והמיועד

² GHG – גזים באטמוספירה של כדור הארץ אשר תורמים לאפקט החממה. אפקט החממה הוא תהליך טבעי שעוזר לווסת את טמפרטורת כדור הארץ על ידי לכידת חלק מאנרגיית השמש באטמוספירה ובאופן זה כוכב הלכת נשמר חם מספיק כדי לתמוך בחיים. פעילויות אנושיות כמו שריפת דלקים מאובנים, כריתת יערות וחקלאות העלו משמעותית את רמות גזי החממה באטמוספירה, וגרמו לטמפרטורה של כדור הארץ לעלות. זה ידוע כשינוי אקלים אנתרופוגני או התחממות כדור הארץ. גזי החממה הנפוצים ביותר הם פחמן דו חמצני (CO₂), מתאן (CH₄), תחמוצת חנקן (N₂O) וגזים מופלרים.

לשוק הטלקום, עתיד לייצר ערך לחברות תקשורת וחברות מגדלי תקשורת ולאפשר להן לעמוד ביעדי הפליטה נוכח היותו מקור לפליטה ישירה נמוכה יותר של גזי חממה (Scope 1)³ ביחס לפתרונות הקיימים כיום, זאת מבלי לשנות את התשתית ושיטת הגיבוי הקיימים היום, במהירות ובקלות.

יצוין כי על חברות מגדלי התקשורת מופעל לחץ גדול מצד לקוחותיהן ובעלי מניותיהן להוריד את רמות הפליטה של גזי חממה, ובעיקר את פליטות גזי החממה המוגדרים כישירים, כלומר, Scope 1. המעבר מדלקים מאובנים (כמו דיזל) לדלקים הלא מאובנים אתנול ומימן, מפחית פליטות Scope 1⁴. עם זאת, במהלך שנת 2023, לאור עליות הריבית, חברות מגדלי התקשורת שמו דגש בעיקר על הפחתת עלויות. זאת בניגוד למגמה שרווחה בשנת 2022 ביחס לדגש על הפחתת פליטות גזי חממה. להערכת החברה, חברות מגדלי התקשורת עתידות לשוב לפעול להפחתת גזי חממה עוד במהלך שנת 2024, זאת לאור דרישות השוק והסתגלות חברות מגדלי התקשורת לרמות הריבית הנוכחיות. יתרה מכך, בכירי הבנק הפדרלי בארה"ב הודיעו על ציפיות להורדת ריבית במהלך 2024.⁵ יובהר, כי על אף שהמנוע הלינארי שפיתחה החברה מאופיין ברמת זיהום אוויר נמוכה יותר ביחס למקובל במנועים העושים שימוש בדלקים מאובנים, למועד הדוח, החברה אינה פועלת בתחום האנרגיה המתחדשת.

במהלך שנת 2021 עד אמצע שנת 2022, החברה קיימה בהצלחה הדגמות מרחוק של הגנרטורים שלה, והחל מאמצע שנת 2022 החלה בביצוע ניסויי שדה אופרטיביים במגדלי תקשורת. לפרטים בדבר ניסויים שהסתיימו בהצלחה ראו סעיף 32.5 להלן. נכון למועד הדוח, ככוונת החברה להתחיל את הבדיקות האחרונות (full life cycle) בגנרטור של החברה לבקשת לקוחותיה במחצית הראשונה של שנת 2024, ועל כן צופה כי היעד אותו שמה לעצמה לקבלת הזמנות במהלך שנת 2023 ידחה לשנת 2024.

בנוסף, נכון למועד דוח זה, החברה סיימה את פיתוח גרסת המנוע הפועלת על דלקים ביולוגיים וסינתטיים וכעת היא פועלת להורדת עלויות ייצור לגנרטור שפתחה כהכנה לייצור סדרתי.

הטכנולוגיה הקיימת

למועד הדוח, פועלת החברה להשלמת שורת התאמות ופיתוחים הנדסיים הנדרשים לשם מסחור וייצור סדרתי של המנוע הליניארי. זאת, על מנת לספק, בשלב הראשון, פתרונות כוללניים של מערכות לייצור חשמל הניתנות לניהול מרחוק עבור תמיכה במערכות תקשורת, ולהציע מענה כוללני לאתגרים הקיימים היום בשוק התקשורת, שעיקרם הצורך בזמינות ואמינות גבוהה של מערכי תקשורת מצד אחד, ועלויות מוזלות ושימוש

³ Scope 1 - פליטות היקף 1 הן פליטות ישירות ממקורות הנמצאים בבעלות הישות המדווחת או בשליטתה, כגון פליטות משריפה באתר של דלקים מאובנים, פליטות תהליכים מתגובות כימיות ופליטות מכלי רכב בבעלות או בחכירה.

⁴<https://www.americantower.com/environment>; <https://www.dfm.de/en/company-management/responsibility.html>; <https://www.cellnex.com/sustainability/>; <https://www.phoenixintl.com/about-us#environmental-and-social-responsibility>; <https://www.sbsite.com/English/Company/Corporate-Responsibility/Sustainability/>.

⁵ <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20231213.pdf>

בדלקים ירוקים מצד שני. למידע נוסף על המגמות בשוק התקשורת להן החברה פועלת לתת מענה, ראו סעיף 6.3 להלן.

להלן פרטים בדבר הפיתוחים וההתאמות למנוע הליניארי, הנדרשים לשם מעבר לייצור מסחרי:

א. גנרטור למתן פתרון גיבוי למערכות תקשורת. על בסיס הטכנולוגיה ששימשה את החברה לפיתוח המנוע הליניארי, פיתחה החברה גנרטור מותאם לשימוש מסחרי, שייעודו המרכזי (למועד הדוח) הינו לשמש כמערכת גיבוי לאספקת חשמל במתקנים קריטיים כגון מגדלי תקשורת ("הגנרטור"). על אף דחיית המעבר לשימוש בדלקים ירוקים עקב עליות הריבית בתקופת הדוח והמיקוד של חברות תקשורת בהפחתת עלויות כאמור לעיל, החברה מזהה כי קיים ביקוש הולך וגובר בשוק זה לפתרונות גיבוי העושים שימוש בדלקים ירוקים (סינתטיים או ביולוגיים כגון אתנול, CNG ו-BIO-LPG) אשר תורמים משמעותית להפחתת גזי החממה (GHG). החברה פיתחה גרסאות של המנוע הליניארי המותאמות לצרכים הייחודיים והמתהווים לשוק הטלקום.

עד למועד פרסום הדוח, השלימה החברה בהצלחה שני פילוטים של הגנרטור – בגרמניה (DFMG, חברת בת של דויטשה טלקום) ובדרום אפריקה (חברת מגדלי תקשורת אמריקאית שהינה אחת מחברות מגדלי התקשורת הגדולות בעולם), ונערכה בחינה של הגנרטור על פי פרמטרים בהם נבחנים גנרטורים לשימוש מסחרי (לפרטים ראו סעיף 32.5 להלן). נכון למועד דוח זה, הצדדים בוחנים את המשך שיתוף הפעולה ביניהם.

- לפרטים נוספים אודות הגנרטור ראו סעיף 15.2 להלן.

- לפרטים נוספים אודות הסכמים בהם התקשרה החברה עם גורמים שלישיים לשיווק והפצה של מוצרי קו הגנרטור של החברה, ראו סעיף 18 להלן.

- לפרטים אודות הסכמים נוספים בהם התקשרה החברה עם מכוני מחקר אקדמאיים וחברות הנדסה לצורך השלמת ההכנה של הגנרטור לייצור המוני, ראו סעיף 22.4 להלן.

ב. תוכנה לניהול ושליטה מרחוק של הלקוח במוצרי החברה. כחלק מפתרון הגיבוי שמציעה החברה כאמור לעיל, פתחה החברה כמוצר משלים, תוכנה המאפשרת ניהול חכם ושליטה ובקרה מרחוק של הלקוח במוצרי החברה ("התוכנה" או "התוכנה לשליטה מרחוק", לפי העניין), ושל הגנרטורים שפיתחה החברה בפרט. זאת, במטרה להבטיח זמינות מקסימלית ואספקה של אנרגיה (אם וכשיצטרך הלקוח) באתר הלקוח, לשימוש עבור מערכות/אפליקציות אשר נדרשות להיות זמינות לאורך זמן. מטרת התוכנה הינה לסייע ללקוחות ליעל ולחסוך בעלויות תחזוקה וכן לחזות כשלים עתידיים ובכך לשפר את האמינות של מערכותיהם. יצוין כי התוכנה הינה מוצר עצמאי, אשר ניתן למכור בנפרד או כמוצר משלים לגנרטור שמפתחת החברה, וכי החברה מעדכנת את התוכנה מעת לעת בהתאם לתוכנית הפיתוח, וכן לצורך

התאמתה להטמעה מסחרית של הגנרטורים. לפרטים נוספים אודות התוכנה לשליטה מרחוק, ראו סעיף 15.3 להלן.

ג. אפליקציות המבוססות על המנוע הלינארי ופיתוחים טכנולוגיים נוספים

החברה בוחנת מעת לעת את האפשרות לפתח אפליקציות נוספות שבמרכזן עומדת טכנולוגיית המנוע הלינארי. נכון למועד הדוח, החברה פועלת לפיתוח משותף של אב-טיפוס למטען לכלי רכב חשמליים, שאינו תלוי ברשת קווי חשמל, המבוסס על המנוע הלינארי והגנרטור שפיתחה החברה. אפליקציה זו עתידה לשמש לצורך הטענה חשמלית איטית של רכבים, והיא מיועדת לשוק הרכבים החשמליים והחניונים היפני. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שיתוף הפעולה עם AISIN CORPORATION לפיתוח המשותף ראו סעיף 32.8 להלן.

בנוסף, ובמקביל לפיתוחים לשוק ההטענה החשמלי, למועד דוח זה, החברה מצויה באפיון הדור הבא של מוצריה עם שותפים אסטרטגיים. לפרטים אודות הקמת חברה הבת ביפן שנועדה לשמש כזרוע מקומית לשם קידום הקשרים של החברה מול שותפיה הקיימים והפוטנציאליים ביפן, ובפרט במטרה לקדם פעילות מחקר ופיתוח להתאמת המנוע הלינארי של החברה לשימוש במימן ולפיתוח מאריך טווח המבוסס על המנוע הלינארי שיפעל על מימן, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-006990), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים אודות אסטרטגיית הפעולה של החברה להטמעת המנוע הלינארי והיישומים השונים המפותחים על בסיסו בשוקי היעד של החברה, ראו סעיף 34 להלן.

תחזיות והערכות החברה המובאות לעיל, לרבות בדבר ההתקדמות הטכנולוגית בפיתוחים המתוכננים של החברה, בדבר יכולות המנוע הלינארי לספק אלטרנטיבה יעילה בשוקי היעד של החברה, בדבר יתרון אפשרי של החברה בשוק הטלקום לאור דרישות השוק להפחתת פליטת גזי חממה ועליית מחירי האנרגיה ויכולת החברה לייצר ערך ללקוחות, ביניהם חברות מגדלי התקשורת, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

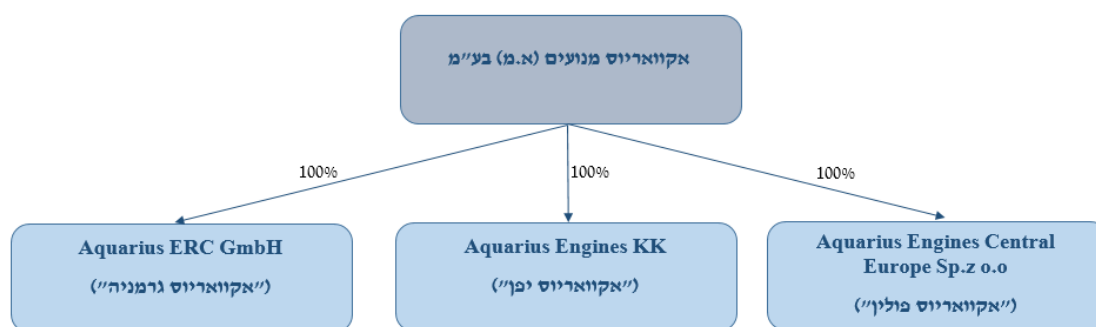
יובהר כי לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות באשר להצלחת החדרת מוצרי החברה לשוק הרלוונטי, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה לרדת לטמיון. כמו כן, החברה תידרש להשקיע משאבים נוספים עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירת מוצריה, אם בכלל.

1.4 תרשים מבנה ההחזקות של החברה

למועד דוח זה, לחברה שלוש חברות בנות – Aquarius Engines Central Europe Sp.z. ("אקוואריוס פולין"), אשר התאגדה בפולין כחברה פרטית מוגבלת במניות, o.o Aquarius ERC GmbH ("אקוואריוס גרמניה"), אשר התאגדה בגרמניה כחברה פרטית מוגבלת במניות ו-Aquarius Engines Kabushiki Kaisha ("אקוואריוס יפן"), אשר

התאגדה ביפן כחברה פרטית מוגבלת במניות. כמפורט בסעיף 20 להלן, אקוואריוס פולין מנהלת את מרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה, הממוקם בקרקוב, פולין; אקוואריוס גרמניה מספקת לחברה שירותי מחקר ופיתוח ומנהלת את מרכז הפיתוח והחדשנות של הקבוצה הממוקם באאכן, גרמניה; ואקוואריוס יפן נועדה לשמש כזרוע מקומית לשם קידום הקשרים של החברה מול שותפיה הקיימים והפוטנציאליים ביפן, וכן במטרה לקדם פעילות מחקר ופיתוח להתאמת המנוע הליניארי של החברה לשימוש במימן.

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה, נכון למועד דוח זה:



1.5. תחום הפעילות

למועד דוח זה, תחום הפעילות של החברה הינו פיתוח, ייצור והפצה של מנועי בעירה פנימיים לינאריים ואחרים (מבוססי טכנולוגיה מתקדמת) ומערכות לייצור חשמל המשמשים לייצור חשמל מבוזר ולמערכות הנעה חשמליות ו/או תמיכה במערכות הנעה חשמליות.

לפרטים אודות שוקי היעד והיישומים השונים המפותחים על ידי החברה, ראו סעיפים 1.2 ו-1.3 לעיל.

2. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

2.1. ביום 31 בינואר 2022, התקשרה החברה עם TPR Co., Ltd, חברה ציבורית יפנית ויצרנית בינלאומית של מערכות הנעה לרכבים וחלקי מנועים ("TPR"), בהסכם לפיו הקצתה החברה ל-TPR 489,284 מניות רגילות של החברה, במחיר של 32.66 ש"ח למניה, ובתמורה כוללת של 5 מיליון דולר. כמו כן, הוסכם במסגרת הסכם זה כי TPR תשקול בתום לב השקעה נוספת בחברות הקבוצה כנגד הקצאת מניות רגילות של אותה חברה, וכן התקשרות בהסכם ייצור עם החברה לפיו TPR תייצר את מוצרי החברה ביפן, בהתאם לתנאים שיוסכמו בין הצדדים.⁶ נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לשם סיום השלבים האחרונים של תכנון הגנטור לייצור סידרתי, ולאחר מכן ימשיכו הצדדים לבחון את אפשרות התקשרות הצדדים בהסכם ייצור כאמור. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם TPR במזכר הבנות לשיתוף פעולה והשקעה, ראו סעיף 32.2 להלן.

⁶ לפרטים נוספים אודות התקשרות זו, ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 1 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-013510 ו-2022-01-013546), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

יובהר, כי נכון למועד דוח זה אין ודאות בדבר התקשרות הצדדים בהסכם לשיתוף פעולה ו/או בהסכמים הפרטניים מכוחו ו/או בהסכם ייצור, ו/או בדבר השקעה נוספת של TPR במי מחברות הקבוצה, היקפה או תנאיה.

2.2. ביום 15 במאי 2023, התקשרה החברה בהסכמי השקעה צולבת עם i-Labo ("הסכמי ההשקעה הצולבת"), חברה יפנית הפועלת לפיתוח מנוע מבוסס מימן, במסגרתם ישקיע כל אחד מהצדדים בצד השני סך של 556,978 ש"ח (סכום המהווה 20,625,000 ין יפני). על פי הסכמי ההשקעה הצולבת, ביום 5 ביולי 2023 הקצתה החברה ל- i-Labo 203,277 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר של 2.74 ש"ח למניה, ובתמורה כוללת של 556,978 ש"ח כאמור לעיל.⁷

2.3. ביום 18 בדצמבר 2023, העביר מר אריאל גורפונג, מנכ"ל החברה, דירקטור בה וחבר בדבוקת השליטה של החברה, 500,000 מניות, המהוות כ-21% מהחזקותיו של מר גורפונג בחברה (כפי שהיו במועד העברת המניות). העברת המניות בוצעה לבת זוגו לשעבר של מר גורפונג בהתאם להוראות הסכם ממון בין מר גורפונג לבין בת זוגו לשעבר מיום 28 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בדצמבר 2023 (מסי' אסמכתא: 2023-01-114313).

3. חלוקת דיבידנדים

- 3.1. בשנתיים שקדמו למועד דוח זה, החברה לא חילקה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים.
- 3.2. למועד דוח זה, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).
- 3.3. למועד פרסום דוח זה, מלבד המגבלות הקבועות בדין, לא קיימות בחברה מגבלות על חלוקת דיבידנד.
- 3.4. החברה תחלק דיבידנדים לפי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם למצבה הכספי ובכפוף לעמידה בהוראות הדין. נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

⁷ בהתאם להסכמי ההשקעה הצולבת, ביום 3 באוגוסט 2023, הקצתה i-Labo לחברה 12,500 מניות רגילות של i-Labo בנות 1,650 ין יפני ערך נקוב כל אחת, המהוות 0.65% מהונה המונפק והנפרע של i-Labo (בדילול מלא).

חלק שני - מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

למידע כספי ונתונים כספיים בהתייחס לפעילות החברה, ראו הדוחות הכספיים השנתיים של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים בפרק ג' לדוח זה. להסבר אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים בדוחות הכספיים, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, המצורף בפרק ב' לדוח זה.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות העתידיות בחברה או בתחום הפעילות שלה:

5.1. שיפורים טכנולוגיים מואצים

תחום האנרגיה נמצא בשנים האחרונות במגמה הולכת וגוברת של האצת קצב השיפורים הטכנולוגיים וזאת, בין היתר, כתוצאה מהמעבר המואץ של מדינות וחברות בעולם לשימוש באנרגיה מתחדשת, וכתוצאה מהתלות ההולכת וגוברת של מדינות וחברות באימוץ פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ככלי להתמודדות עם ההתחממות הגלובלית.⁸

להערכת החברה, מגמה זו עשויה ליצור עבודה הזדמנות עסקית, שכן היא מביאה לקידום ואימוץ של פיתוחים מתקדמים במגוון רחב של תעשיות, כגון תעשיית הרכב, התעשייה האווירית והתעשייה הימית. בכלל כך, פותחו טכנולוגיות שונות במטרה לצמצם את היקף השימוש במנועי בעירה פנימית המופעלים באמצעות דיזל ובנזין ולהגדיל את השימוש במערכות היברידיות.

לדוגמה, בתעשיית הרכב, המגמה העולמית בשנים האחרונות היא לעבור להנעה חשמלית, מלאה או חלקית, כאשר האתגר המרכזי הוא לאפשר רכב בהנעה חשמלית שיימכר לצרכן במחיר שווה לכל נפש ויהיה בעל טווחי נסיעה אשר יפחיתו את התלות והמגבלות הנובעות מרמת ההטענה, זמינות תחנות ההטענה ומשך ההטענה.

5.2. מעבר לייצור חשמל מבוזר ותמיכה באנרגיה מתחדשת

בהמשך לאמור בסעיף 5.1 לעיל, תחום הפקת החשמל חווה בשנים האחרונות שורה של שינויים כלל עולמיים הנובעים ממספר תהליכים מרכזיים:

1. המעבר לשימוש בכוח חשמלי

בשנים האחרונות התרחש מעבר מהיר ומואץ לכוח חשמלי כמעט בכל תחומי החיים – רכבים חשמליים, מזל"טים, תחבורה ימית, ביטחון ועוד. להערכת החברה, הגידול החד בדרישה לחשמל מבוזר בשילוב עם המעבר המואץ לפתרונות הנעה חשמליים מהווה קרקע פורייה לפריצה אפשרית של טכנולוגיית החברה לשוק המסחרי. המנוע

⁸ Global Genset Market, Genset Market Research Report to 2024- Global Industry Analysis and demand forecast, Prescient & Strategic Intelligence Private Limited, Published April 2020.

הלינארי שפיתחה החברה, לרבות מנוע AQ150 שמפתחת החברה, המבוסס עליו, מיועדים במיוחד לצורך הנעה חשמלית בניגוד למנועי הבעירה הפנימית המסורתיים (ICE), אשר הומצאו לפני למעלה מ-150 שנים ותוכננו במקור כדי לאפשר הנעה מכאנית (סיבוב גלגלים). בהתאם, ולמיטב ידיעת החברה, הספק החשמל של המנוע הלינארי שפיתחה החברה, כמו גם זה של המערכת לייצור חשמל מבוזר, ביחס לגודלם ומשקלם הינו גבוה ביותר. לאור האמור, להערכת החברה, מנועי הבעירה הפנימית המסורתיים הם בעלי יחס הספק (kW) למשקל נמוך יותר, גדולים יותר ובחלק לא מבוטל מהמקרים אף יעילים פחות (נצילות) ומזהמים יותר בהשוואה למנוע הלינארי שפיתחה החברה ובהתאם גם למנועים המבוססים עליו.⁹

2. מעבר לייצור מבוזר וצורך בגנרטורים למקומות מרוחקים

לצד המעבר לכוח חשמלי, מתרחש בשנים האחרונות מעבר מייצור ריכוזי לייצור מבוזר, במסגרתו האנרגיה מיוצרת קרוב ככל הניתן למקום הצריכה שלה. הסיבה העיקרית לשינוי אופן הייצור היא ההכרה בחשיבות השימוש באנרגיה מתחדשת, כגון קרני השמש, רוח, חום כדור הארץ ומשאבי טבע בלתי מתכלים נוספים.

בהתאם לפרסומים, משנת 2020 ועד לשנת 2026, קיבולת החשמל (אנרגיה) המתחדשת העולמית צפויה לעלות בלמעלה מ-60% וליותר מ-4,800 GW¹⁰ – שהינו שווה ערך לקיבולת הכוח העולמית הכוללת הנוכחית של דלקים מאובנים ואנרגיה גרעינית, יחד. אנרגיה מתחדשת צפויה להוות כמעט 95% מהגידול האמור בקיבולת החשמל (אנרגיה) העולמית עד לשנת 2026, כאשר PV סולארי¹¹ לבדו צפוי לספק יותר ממחצית מקיבולת החשמל. כמו כן, כמות הקיבולת המתחדשת שצפויה להתווסף במהלך התקופה שבין שנת 2021 לשנת 2026 צפויה להיות גבוהה בכ-50% לעומת התקופה שבין השנים 2015 עד 2020.¹²

עם זאת, קיים חסרון מרכזי להרחבת השימוש באנרגיה מתחדשת בישראל ובעולם, והוא עלות הניהול והגיבוי של האנרגיה ברשת החשמל. מכיוון שייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת מושפע מעונתיות ושינויי אקלים, ייצור החשמל אינו "מובטח" בכל שעות היממה, ולכן יש להקים ולקיים מקורות גיבוי למצבים בהם לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות אנרגיה מתחדשת. לשם כך, יש צורך במציאת פתרונות טכנולוגיים חדשים אשר יספקו מענה לבעיות המאפיינות את הטכנולוגיות הקיימות כיום בשוק: חוסר רציפות ויציבות באספקת חשמל, קשיי התמודדות עם שינויים במזג האוויר, עלויות גבוהות, תחזוקה מורכבת ועוד.

המערכות לייצור חשמל מבוזר שמפתחת החברה מאופיינות בעיקר במטרה לשמש חלק ממערך גיבוי של מערכות קיימות (בהספק של עד 150kW) כגון: מערכות גיבוי

⁹ בהתאם לדו"ח הבדיקה של חברת AVL SCHRICK GmbH.

¹⁰ ג'יגה וואט (יחידת הספק).

¹¹ תא פוטו-וולטאי (PV) או תא סולארי הוא התקן סולארי להפקה ישירה של אנרגיה חשמלית, על ידי קליטת קרינה אלקטרומגנטית (אור) מן השמש (או מקור אור אחר).

¹² <https://www.esi-africa.com/renewable-energy/global-renewable-electricity-growth-is-accelerating-12> ; <https://www.icis.com/chemicals-and-the-economy/2021/12/renewable-faster-than-ever-or-growth-accelerates-as-expansions-account-for-95-of-global-power-increases-through-electricity-growth-accelerates-as-expansions-account-for-95-of-global-power-increases-through-12> ; וגם : <https://www.change-climate.com/RenewableEnergy.htm> 2026/.

לאתרי ייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, גנרטורים לאספקת חשמל לעמודי תקשורת ועוד. יודגש, כי נכון למועד דוח זה, החברה אינה פועלת בתחום האנרגיה המתחדשת אלא מספקת פתרון תומך לתעשייה זו באמצעות מערכות לייצור חשמל מבוזר אשר מאפשרות לאתרי אנרגיה מתחדשת להתגבר על חסרון עלות הניהול והגיבוי כמפורט לעיל.

3. מעבר לטכנולוגיית הדור החמישי שצפויה להוביל לגידול בהיקף המערכות שיידרשו לפתרון לאספקת חשמל ו/או מערך גיבוי

טכנולוגיית הדור החמישי בשוק הטלקום מיועדת לתמוך במספר רב של חיבורים והתקנים, ולאפשר העברת מידע רב במהירות גבוהה, תוך שימוש באנטנות שיכסו אזורים קטנים יותר. בנוסף, טכנולוגיית הדור החמישי צפויה לאפשר שימוש בטכנולוגיות חכמות מתחום האינטרנט של הדברים (IoT),¹³ כמו, למשל, רפואה מרחוק, ערים ובתים חכמים ורכבים אוטונומיים. להערכת החברה, התפתחויות אלו צפויות להגדיל את היקף תחנות הממסר בעולם וכתוצאה מכך להגדיל את הביקוש לגנרטורים יעילים, חסכוניים, קטנים נגישים למקומות מרוחקים, הדורשים תחזוקה נמוכה יחסית, כדוגמת הגנרטור החדשני המפותח על ידי החברה.

4. מגמה גלובלית של הפחתת זיהום אוויר

המודעות ההולכת וגוברת בעולם לעקרונות סביבתיים ברי קיימא, לצד תמורות והתפתחויות בשוק הרכבים החשמליים, הביאה לעלייה בביקוש למנועים פחות מזהמים. כמפורט בסעיף 15 להלן, אחד היתרונות הבולטים של המנוע הליניארי של החברה הינו כי רמת פליטת הגזים שלו נמוכה בהשוואה למנועי בעירה פנימית אחרים (מבוססי דלק מסוג דיזל ובנזין) הקיימים כיום בשוק. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 להלן.

כמו כן, כאמור בסעיף 1.1 לעיל, בשוק העיקרי בו החברה פועלת למועד דוח זה, שוק הטלקום, ישנן דרישות מצד חברות הפועלות בתחום זה להפחתת פליטות גזי חממה, כמו גם תנודתיות גבוהה במחירי האנרגיה. להערכת החברה, עובדות אלו מעניקות לה יתרון משמעותי על חברות אחרות בשוק זה, נוכח העובדה שהחברה משתמשת ב-Multifuel (ריבוי דלקים) המאפשר ללקוחות לבחור את הדלק על פי פרופיל גאוגרפי (זמינות), מחיר ומדדי פליטה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1 לעיל.

5.3. שוק ההטענה החשמלי

שנת 2023 היוותה שנת מפנה בשוק הרכבים החשמליים. מספר המכוניות החשמליות שנוספו לשוק הרכב במהלך השנה בארה"ב ואירופה גדל בעשרות אחוזים, ומגמה זו צפויה להימשך בשנים הקרובות.¹⁴ ההתפתחות המהירה של שוק הרכבים החשמליים העולמי, השיפורים הטכנולוגיים והגידול במספר כלי הרכב החשמליים, הדגישו את

¹³ רשת של חפצים המשובצים בחיישנים ובתוכנה, המאפשרים תקשורת מקדמת בין החפצים ויכולות איסוף וניתוח מידע.

¹⁴ <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2023/executive-summary> ; ראו גם: <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2023/trends-in-electric-light-duty-vehicles>

המחסור בתשתיות הטענת רכבים חשמליים (בעיקר במגזר הציבורי, קרי, כבישים בין-עירוניים ומהירים) וחשפו צורך לעמדות הטענה חשמליות אולטרה מהירות נגישות ואמינות, אשר לא תלויות ברשת החשמל המקורית. יצוין כי הפתרונות הקיימים בשוק זה אינם עונים די הצורך על הצרכים של מפעילי עמדות ההטענה.¹⁵

5.4. המשבר במזרח אירופה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישת צבא רוסיה לאוקראינה, בשל מתיחות גיאוגרפית בין המדינות. התגברות המתיחות בין המדינות והתפתחותן של סכסוך צבאי ביניהן הובילה גורמים מערביים שונים, ובכללם ארצות הברית והאיחוד האירופי, להטלת סנקציות כלכליות שונות על רוסיה בכללותה וסנקציות אישיות וכלכליות על אנשי המגזר העסקי והפוליטי הרוסיים, בפרט. כפועל יוצא, ללחימה בין המדינות והמשבר הגיאוגרפי המתפתח השפעות נרחבות גם על הכלכלה העולמית, ובין היתר, על תנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם ובשערי מטבע. למועד אישור הדוח, להערכת החברה, לאירועים הגיאוגרפיים האמורים קיימת השפעה בינונית על החברה, בעיקר כתוצאה מהתייקרות עלויות, הארכת זמני אספקה וקשיים בשילוח מוצרי החברה לשם ביצוע הדגמות/פיילוטים ללקוחות באזורים מסוימים.

מאידך גיסא, כאמור לעיל, התנודתיות הגבוהה במחירי האנרגיה עשויה, להערכת החברה, להעניק לה יתרון משמעותי על פני מתחריה נוכח אפשרות השימוש בריבוי דלקים.

5.5. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 החל ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע כנגד מדינת ישראל הכללה ירי טילים וחדירה מאסיבית של מחבלים לאזור הישובים והבסיסים בעוטף עזה. עוד באותו היום הכריזה מדינת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" וגייסה למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים. במקביל, אישרה ממשלת ישראל פינוי של אוכלוסיות המצויות בסמוך לגבול רצועת עזה (לרבות שדרות) ובמרחק של עד 5 קילומטר מהגבול הצפוני.

פרוץ המלחמה גרר עמו שורת השלכות על המשק הישראלי ובכלל זה ירידות שערים בבורסה, פיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, עלייה בתשואות של אגרות חוב קונצרניות, הורדת דירוג האשראי ותחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל, שיבושים במערכת החינוך וגיוס נרחב של משרתי מילואים, אשר הביאו בתורם לצמצום הפעילות הכלכלית במשק. בנוסף, התמשכות הלחימה עשויה להביא בעתיד לעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל, להרחבות תקציביות, להעלאת יחס חוב לתוצר של ישראל ולפגיעה נוספת בדירוג האשראי של ישראל כמו גם לעלויות מחירים וכיו"ב.

מפרוץ המלחמה ועד מועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה בפעילותה בהתאם להנחיות פיקוד העורף, לרבות המשך פעילות החברה לביצוע גיוסי הון לשם מימון פעילותה השוטפת. ככל שמלחמת חרבות ברזל תמשך (ואף תורחב לאזורים גיאוגרפים נוספים), ייתכן כי תחול הרעה בתנאי המימון שיציעו גופים בנקאיים וחוף בנקאיים, וכי היכולת

¹⁵ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/electric-vehicle-market-209371461.html>; וראו גם: <https://www.mdpi.com/2076-3417/13/10/6016>.

של חברות ישראליות, לרבות חברות הפועלות בתחום הפעילות של החברה, לגייס מקורות מימון נוספים תפגע.

5.6. השפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

לפרטים אודות השפעת האינפלציה על פעילות על החברה, ראו סעיף 1.1(ד) לדוח דירקטוריון החברה המצורף כפרק ב' לדוח זה.

הערכות החברה באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר צפויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות ובדבר אופן השפעתם על הקבוצה, פעילותה ותוצאותיה, לרבות בדבר היות הגידול החד בדרישה לחשמל מבוזר ולמערכות הנעה חשמליות בשילוב עם המעבר המואץ לפתרונות הנעה חשמליים קרקע פורייה לפריצה אפשרית של טכנולוגיית החברה לשוק המסחרי, בדבר עלויות הייצור והתחזוקה הנמוכות של המנוע הלינארי ביחס לפתרונות הקיימים כיום בשוק, בדבר המאפיינים של מנועי בעירה פנימית מסורתיים בהשוואה למאפייני המנוע הלינארי, בדבר הגידול הצפוי בהיקף תחנות הממסר בעולם אשר צפוי בתורו להגדיל את הביקוש לגנרטורים יעילים, חסכוניים, נגישים למקומות מרוחקים אשר דורשים תחזוקה נמוכה יחסית, כדוגמת הגנרטור של החברה, בדבר היתרון התחרותי שעשויות להעניק הדרישות מצד חברות הפועלות בתחום זה להפחתת פליטות גזי חממה והעלייה במחירי האנרגיה, וכן בדבר השפעות מלחמת חרבות ברזל על החברה, מהוות מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי ואינו בשליטת הקבוצה, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.1. שוק הטענת הרכבים החשמליים

עם כניסת הרכבים החשמליים לשוק הרכב העולמי החל משנת 2010 נוצר ביקוש הולך וגובר למקורות טעינה חשמלית זמינים ונגישים, זאת בשל: (1) העלייה במספר כלי הרכב החשמליים בעולם; (2) המודעות הגוברת ביחס לשינויי האקלים שנגרמים עקב פליטות גזי חממה; (3) הניסיון להפחית את זיהום האוויר במדינות רבות ברחבי העולם (לרבות באמצעות מתן תמריצים לקידום אימוץ כלי רכב חשמליים, תמריצי מס ואימוץ מדיניות תומכת במעבר לכלי רכב חשמליים); ו- (4) התקדמות הטכנולוגיה הנמצאת בבסיס הרכבים החשמליים, אשר הופכת אותם לנחשקים יותר עבור הצרכנים. על פי ההערכות, עם המשך הגידול במכירות רכבים חשמליים, תידרשנה בארה"ב כ-12.9 מיליון עמדות טעינה חשמליות ציבוריות (מתוכן כ-140 אלף תידרשנה להיות עמדות טעינה מהירות), בעוד שבאיחוד האירופי תידרשנה כ-3.4 מיליון עמדות טעינה חשמליות ציבוריות (בעוד שכיום ישנן 340 אלף עמדות כאמור), זאת בכדי לתת מענה לכמות הרכבים החשמליים.¹⁶ עמדות הטעינה החשמליות כאמור לעיל צפויות להיות מוקמות במגוון רחב של מקומות, לרבות במקומות מרוחקים מקווי מתח גבוה או שנאים, ציי משלוחים, תחנות דלק, שדות תעופה, חברות מוניות, סוכנויות רכב, מקומות מסחריים, חניונים, נמלים, מתחמי דיור, מתחמי אירועים, מקומות בעלי גישה מוגבלת לחשמל ואזורי פנאי כדוגמת פארקים לאומיים או אתרי קמפינג.

נכון למועד הדוח, ככלל תשתית רשת קווי חשמל (Grid) הקיימת בעולם אינה מסוגלת לתמוך בצורך כאמור, הואיל וההספק מוגבל ברשת החשמל הקיימת¹⁷. כמו כן, ישנו מחסור בזמינות של נקודות הטעינה חשמליות, וכן מחסור בשנאים. לאור מאפיינים אלו של השוק, החברה מזהה הזדמנות למתן פתרון לייצור חשמל שאינו תלוי ברשת קווי חשמל עבור תחנות טעינה חשמליות, המבוסס על הטכנולוגיה החדשנית של החברה, אשר להערכת החברה, יש בו כדי להתמודד עם מאפייני השוק המפורטים לעיל. זאת לאור העובדה שהמערכת לייצור חשמל מבוזר של החברה בעלת יכולת לספק זרם חשמלי גבוה שאינו נובע מרשת החשמל הקיימת (ובכך מהווה מקור חשמל נוסף על רשת החשמל הקיימת), תוך התפרשות על פני שטח ריצפה מצומצם יחסית. כמו כן, המערכת לייצור חשמל מבוזר מאפשרת ללקוחות הפוטנציאליים של החברה לספק את זרם החשמל הדרוש להפעלת מספר עמדות טעינה בו זמנית בשעות העומס, זאת מבלי שקיימת תלות כלשהי של המערכת לייצור חשמל מבוזר במכסת החשמל שמספקות חברות החשמל.

¹⁶ <https://www.mckinsey.com/industries/automotive-and-assembly/our-insights/europes-ev-opportunity-and-the-charging-infrastructure-needed-to-meet-it>

¹⁷ דרוש הספק של מעל 600 KW לדקה בכל נקודת טעינה, בעוד שרשת קווי החשמל הנוכחית אינה מסוגלת לספק זאת בכל נקודה נדרשת.

6.2. ייצור חשמל מבוזר

כמפורט בסעיף 5.2 לעיל, בשנים האחרונות חל מעבר מייצור חשמל ריכוזי לייצור חשמל מבוזר באופן שהעלה את הצורך בפתרון לגיבוי אספקת חשמל, כאשר מטרתם של המערכות לייצור חשמל מבוזר של החברה לשמש פתרון מרכזי לגיבוי אספקת חשמל (מחוץ לגריד) ובעיקר כחלק ממערך גיבוי של מערכות קיימות.

להערכת החברה, מכלול הגורמים שהוזכרו בסעיפים 1.2 ו-1.3 זה ובסעיף 5 לעיל, ובפרט העובדה כי לקוחות החברה יוכלו לרכוש בנוסף גם רישיונות לשימוש בתוכנה לניהול מרחוק שפיתחה החברה (כמפורט בסעיף 15 להלן), יאפשרו ללקוחות החברה לשפר את אמינות וזמינות גיבוי החשמל בשעות הצורך.

6.3. שוק התקשורת

שוק התקשורת מאופיין במספר רב של עמדות ומגדלי תקשורת בפיזור גיאוגרפי נרחב מאוד, ולכן טומן בחובו מספר אתגרים, ביניהם: (1) הובלה והתקנה – אתגרים הכרוכים בשינוע הגנרטורים לאתרים מרוחקים ו/או בעלי גישה מוגבלת ו/או מוגבלים בגודלם (כגון עמדות על גגות או עמודים); (2) תדירות תחזוקה – צורך במספר רב של צוותים טכניים וגישה תכופה למיקום העמדה לצורך שירות ותחזוקה; (3) עלויות – עלויות רכש, התקנה, שירות ותפעול גבוהות (TCO); ו- (4) דרישות מחמירות הנוגעות לאמינות וזמינות המערכת – כפועל יוצא מכך, ישנה ציפייה שהגנרטורים יעבדו בזמן הנכון ובהספק הנכון. הפיזור הגיאוגרפי אף צפוי להתרחב עוד יותר בעתיד הקרוב לאור המעבר של יותר ויותר מדינות בעולם לטכנולוגיית דור 5 (5G), המצריכה פריסה רחבה יותר של עמדות ומגדלי תקשורת ותשתיות.

להערכת החברה, השילוב בין התוכנה לניהול ושליטה מרחוק שפיתחה למרכזי הבקרה והניהול של ספקי ציוד תקשורת, מהווה פתרון יעיל בניהול האמינות והזמינות של ציוד תקשורת שתלוי באספקת חשמל רציפה.

כמו כן, החברה מזהה ביקוש גובר בשוק התקשורת לפתרונות חשמל מבוססי דלקים ביולוגיים, זאת על האף הפניית הדגש בשנת 2023 מהפחתת פליטות גזי חממה להפחתת עלויות והוצאות בעקבות עליות הריבית (לעניין זה, ראו סעיף 1.3 לעיל). נכון למועד דוח זה, החברה השלימה את הפיתוחים הדרושים לשם הפעלת מוצריה באמצעות מגוון דלקים ביולוגיים.

החברה מעריכה כי התקשורת עם Amdocs Development Limited ("אמדוקס"), כמפורט בסעיף 32.7 להלן, תסייע לחדירתה לשוק התקשורת.

לפרטים נוספים בדבר מבנה תחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בו ראו סעיף 5 לעיל.

הערכות החברה באשר לאפשרות לשפר את אמינות וזמינות גיבוי החשמל בשעות הצורך באמצעות מוצרי החברה, השפעת התקשורת עם אמדוקס על חדירתה לתחום התקשורת, המענה שמספקים הגנרטורים של החברה לאתגרים המאפיינים את שוק יחידות כוח העזר החיצוניות, הפתרונות שמספק המנוע הלינארי של החברה לאתגרים בתחום הרכבים החשמליים, וכן ההשפעה של יתרונות המנוע הלינארי על האצת המעבר להנעה חשמלית

בקרב יצרני הרכב שייחשפו לטכנולוגיית החברה, מהוות מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי ואינו בשליטת הקבוצה, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

7. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של החברה

לפרטים בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 30 להלן.

8. שינויים בהיקף תחום הפעילות של החברה וברווחיות

8.1. להערכת החברה, הביקוש ההולך וגובר לחשמל במגזרי התעשייה השונים, לצד רגולציה ברחבי העולם המעודדת ייצור חשמל מבוזר, בין היתר באמצעות אתרי אנרגיה מתחדשת, מציבים אתגרים הכרוכים בניהול רשת החשמל, נוסף על האתגר הכרוך בגישור על הפער בין הביקוש להיצע בתחום זה. לפיכך, הביקוש למקורות ייצור חשמל עצמאיים שיפעלו לגיבוי תשתית החשמל הקיימת ולמקורות לייצור ואספקת חשמל שמנותקים מתשתית החשמל, כדוגמת המערכות של החברה לייצור חשמל מבוזר, הולך וגדל.

אספקה של מערכות הטענה לרכבים חשמליים

בשנת 2023, שוק הרכבים החשמליים (לרבות רכבים היברידיים) ראה צמיחה של 35% ביחס להיקף המכירות בשנת 2022, כאשר היקף המכירות העולמי של מכוניות חשמליות הגיע לסך של כ-14.2 מיליון יחידות. אחוז המכוניות החשמליות מכלל המכירות בשנת 2023 עמד על 15.8%, זאת לעומת 13% בשנת 2022.¹⁸ להערכת החברה, צריכת הרכבים החשמליים בתרחיש פיתוח בר-קיימא, שבו רכבים חשמליים מהווים כ-32% מנתח המכירות של כלל הרכבים עד שנת 2030,¹⁹ טומנת בחובה אתגרים והזדמנויות לשוק החשמל, ובפרט עבור שווקי הרכב החשמלי (סין, האיחוד האירופי וארצות הברית).²⁰

לאור האמור, החברה מאמינה כי במהלך העשור הקרוב שוק ההטענה החשמלי יזדקק לפתרונות הטענה שאינם תלויים בתשתית החשמל הקיימת, שכן זו לא תוכל לעמוד בדרישת החשמל שתתבקש לספק.

8.2. אספקה של גנרטורים לייצור חשמל מבוזר

בהתאם להערכות, בשנים הבאות צפוי גידול בהיקף ובנקודות הפריסה של תחנות תקשורת וממסר נתונים בארץ ובעולם.²¹ נכון לשנת 2019, היו כ-4.6 מיליון עמדות

¹⁸ <https://www.counterpointresearch.com/global-electric-vehicle-market-share/>

¹⁹ <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/focus/future-of-mobility/electric-vehicle-trends-2030.html>

²⁰ https://www.reportlinker.com/market-report/Electric-Vehicle/7794/Electric-Vehicle?term=electric%20vehicle%20research&matchtype=b&loc_interest=&loc_physical=20517&utm_group=standard&utm_term=electric%20vehicle%20research&utm_campaign=ppc&utm_source=google_ads&utm_medium=paid_ads&utm_content=transactionnel-1&gad_source=1&gclid=EAIaIQobChMIo7TKqtX9hAMVTahoCR1YiQ2ZEAMYASAAEgJiUvD_BwE

²¹ TowerXchange Issue 26: "Who's Who in the Global Tower Market, Kieron Osmotherly, Published July 2019.

תקשורת וממסר נתונים בעולם. בתחילת שנת 2024 דווח על כ-5.3 מיליון עמדות ומגדלי תקשורת.²²

כמו כן, המעבר לתשתיות הדור החמישי (5G) גם הוא עתיד להגביר את הצורך בייצור גמיש ואמין של אנרגיה מבוזרת. המעבר לכלי רכב אוטונומיים והמספר העצום של יישומים קריטיים למשימה (האינטרנט של הדברים, רפואה מרחוק, שירותי חירום ואחרים), כולם תלויים מאוד בתקשורת מבוזרת, אמינה וזמינה, דבר שגם הוא עתיד להניע את הצורך בייצור חשמל מבוזר ובמיוחד בייצור מערך גיבוי.

לאור תהליך המעבר של מדינות שונות בעולם לטכנולוגיית הדור החמישי והצורך באספקת חשמל רציפה ואמינה, להערכת החברה צפוי גידול בהיקף ובנקודות הפריסה של גנרטורים הנדרשים לספק גיבוי לאספקת חשמל לשם הפעלה של תחנות תקשורת. כמו כן, החברה מעריכה כי הגידול בהיקף השימוש בגנרטורים ובנקודות הפריסה שלהם, כמו גם הפתרון ההוליסטי שמציעה התוכנה לשליטה מרחוק אשר פיתחה החברה, עשויים להגדיל את הביקוש למוצריה.

הערכות החברה באשר לשינויים בהיקף תחום הפעילות ורווחיותו, לרבות באשר לגידול הצפוי בביקוש למוצרי החברה בעקבות הגידול הצפוי בהיקף ובנקודות הפריסה של עמדות התקשורת, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה וביניהם גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

9. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות של החברה**

לפרטים בדבר שינויים טכנולוגיים משמעותיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 5.1 ו-5.2 לעיל.

10. **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם**

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי פעילותה הינם כדלקמן:

10.1. **יכולת פיתוח ושימור טכנולוגיה חדישה ומתקדמת** – נדרשים מומחיות, ידע וחדשנות בפיתוח מוצר וטכנולוגיות חדשות, הכוללים רף טכנולוגי גבוה, וכן יכולת להעביר את הטכנולוגיה לייצור סדרתי באופן יעיל, איכותי ומהיר, כמו גם גמישות בייצור המוצרים והיכולת להתאימם באופן ממוקד לצרכי הלקוח. האסטרטגיה של החברה מבוססת על פיתוח וייצור מוצרים בעלי ביצועים, אמינות ושירות מצוינים, תוך כדי חדשנות מתמדת ושמירה על מחיר תחרותי. להערכת החברה, פעילות זו, יחד עם שמירה על קשר הדוק עם שותפיה העסקיים, קביעת אסטרטגיית מוצר ברורה, מערך הפצה, שירות ושיווק גלובלי ותרבות עסקית המבוססת על בניית קשרים ארוכי-טווח וחתירה להענקת חוויה יוצאת דופן לכל שותפיה עשויים לבדל את החברה ממתחריה, וזאת הגם שחברות נוספות בעולם פועלות או עשויות לפעול בעתיד לפיתוח קידומים טכנולוגיים העשויים להתחרות עם מוצרי החברה.

²² <https://www.towerxchange.com/towerco-table>

10.2. יצירה של קשרים בינלאומיים עם שחקנים גדולים ומובילים בתחום הפעילות – לרבות יצרניות של מנועים ומערכות לייצור חשמל מבוזר במדינות שונות, גופי תקשורת ומפיצים, ושימור רמה גבוהה של יחסי עבודה עימם, תוך שמירה על רמת שירות גבוהה, מענה מקיף ואיכותי, עמידה בקריטריונים גבוהים של איכות אספקת שירותי פיתוח ואינטגרציה, תמיכה ותחזוקה באיכות גבוהה ובזמני תגובה תחרותיים. החברה התקשרה בשותפות אסטרטגית עם חברות בינלאומיות כמו: TPR, אמדוקס, ו- Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd. ("מוסאשי"), יצרנית מובילה של רכיבים לתעשיית הרכב בעולם, לשם פיתוח, הרכבה, הפצה, שיווק ומכירה של מערכת לפתרון ייצור ואחסון אנרגיה. כמו כן, החברה התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם AISIN CORPORATION ("AISIN"), חברה יפנית מקבוצת טויוטה, המתמחה בייצור חלקים עבור שוק הרכב, ובפרט מחוללי מנוע, ליצירת אינטגרציה בין פיתוחים של החברה ושל AISIN למוצר משותף, אבטיפוס למטען לכלי רכב חשמליים המבוסס על המנוע הליניארי והגנרטור שפיתחה החברה. לפרטים אודות התקשרויות החברה והמגעים המנוהלים על ידה נכון למועד דוח זה, ראו סעיפים 31 ו-32 להלן.

10.3. מוניטין ויכולת לשמר לקוחות על מנת לזכות בפרויקטים חוזרים – גורם הצלחה מרכזי הוא יכולת לייצר התקשרויות חדשות (או חוזרות) עם לקוחות ושותפים אסטרטגיים. החברה מקפידה על שקיפות מלאה, לרבות בכל הנוגע לתהליכי הפיתוח בחברה ותוצאותיהם, דבר שמסייע לה בשימור יחסיה עם השותפים האסטרטגיים שלה. נדבך מרכזי בפתיחות ובניית אמון בטכנולוגיה הינו שיתוף הפעולה שהחברה עושה עם מכוני מחקר אקדמיים מובילים בתחום וחברות הנדסה ידועות ומוכרות.

10.4. הגנה על קניין רוחני – נכון למועד דוח תקופתי זה ולמיטב ידיעת החברה, הטכנולוגיה שפותחה ומפותחת על ידה היא טכנולוגיה בעלת יתרונות משמעותיים על פני הטכנולוגיה המסורתית הקיימת. לפיכך, ישנה חשיבות להגנה קניינית על הטכנולוגיה שפותחה על ידי החברה על מנת להימנע מיצירת מתחרים לאחר השקעות רבות במחקר ופיתוח. הידע הטכנולוגי והקניין הרוחני של הקבוצה מוגן, בין היתר, בפטנטים שנרשמו על ידי הקבוצה, והיא פועלת בכל עת על מנת להמשיך ולהגן על פיתוחים חדשים, לרבות באמצעות הגשת בקשות חדשות לרישום פטנטים. לפרטים בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה ראו סעיף 23 להלן.

הערכות החברה באשר לגורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה, לרבות באשר לגורמים אשר עשויים לבדל את החברה ממתחריה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה וביניהם גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

11. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

החברה ממשיכה לפעול לשדרוג המוצר הראשון, הגנרטור המבוסס על המנוע הליניארי של החברה, על מנת להתאימו לייצור המוני ולהפחית עלויות מוצר. בנוסף, כתוצאה ישירה מהפילוטים שהחברה קיימה ומקיימת עם לקוחות בתחום תשתיות תקשורת, החברה מייצרת מהמוצר רכיבים כגון אינוורטרים שנמצאים באתרי הלקוח ולכן אין צורך ברכיבים אלו כחלק

מהמוצר של החברה, דבר שמוריד עלויות ומצמצם גודל ומשקל של כל יחידה. נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לביצוע שינויים נוספים לצורך הפחתת עלויות ביחידת ההנעה (Drive Unit).

12. חסמי כניסה ויציאה עיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

12.1. להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים את חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות של הקבוצה ולשווקים השונים בה היא פועלת:

א. חדשנות, ידע וניסיון מקצועי וקיומו של כוח אדם מיומן – ביצוע התהליכים בתחום הפעילות של הקבוצה דורש ידע וניסיון מקצועי והנדסי רב תחומי, וכן ידע בשילוב טכנולוגיות חדשות על מנת להגיע לאופטימיזציה תפעולית. לפיכך, ידע מקצועי וניסיון הם משאבים חיוניים בכניסה לשוק האנרגיה וייצור חשמל ומהווים את הבסיס האולטימטיבי להצלחת הפתרונות הטכנולוגיים המוצעים. החברה עוקבת באופן רציף אחר המתחרים הקיימים והפוטנציאליים, לוקחת בחשבון אפשרות של כניסה של שחקנים חדשים לתחום הפעילות ונערכת בהתאם לשמירה על כוח אדם איכותי אשר יאפשר לה לעמוד באופן מתמיד בחזית החדשנות בתחומה.

ב. הון ואיתנות פיננסית – חסם כניסה קריטי הוא קיומו של ההון הנדרש לצורך השקעה בפיתוח, הנדסה, בקרה והבטחת איכות, והקמת מערך תפעול, שיווק והפצה, בין באמצעות הון עצמי ובין באמצעות מימון בנקאי או חוץ בנקאי. נדרשת יכולת לממן את פעילויות הפיתוח, אשר עשויות להימשך מספר שנים עד להשלמתן המלאה, ולשם כך דרושה היכולת להשיג מימון בסכומים משמעותיים בזמן שקיים חוסר ודאות מהותי לגבי האפשרות להשלים את הפיתוח בהצלחה. החל ממועד הקמתה ועד למועד דוח זה, הושקעו בחברה כ-42 מיליון דולר על-ידי משקיעים פרטיים, ביניהם מנויים כמה מן המשקיעים הבולטים בישראל בתחומי התעשייה והחדשנות, וכ-184 מיליון ש"ח (נטו) (כ-55.7 מיליון דולר (נטו)) נוספים במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור על פי התשקיף. לאור היקף ההשקעות המהותי הנדרש לשם מימון פעילות הפיתוח של החברה בהווה ובעתיד, בוחנת החברה באופן מתמיד את הצורך במימון נוסף ואת אפשרויות המימון הקיימות לה, לרבות אפשרות של גיוסי הון נוספים בשוקי ההון בישראל ומחוץ לישראל, והכול בכפוף להחלטת האורגנים המוסמכים של החברה. לפרטים אודות הצורך בגיוסי הון נוספים, ראו סעיף 36.3.3 להלן.

ג. יצירה ושמירה על מוניטין ומיתוג – תחום הפעילות של החברה מאופיין בלקוחות אשר הינם חברות בין לאומיות גדולות וותיקות, אשר שמות דגש על המוניטין הגבוה של ספקיהן, היבטי ציות לדין ותקינה ואמינות למוצרים על פני שנים. כמפורט לעיל, החברה מקפידה על שקיפות מלאה, לרבות בכל הנוגע לתהליכי הפיתוח בחברה ותוצאותיהם, דבר שמסייע לה ביצירה ושמירה על המוניטין שלה. נדבך מרכזי בפתיחות ובניית אמון בטכנולוגיה הינו שיתוף העבודה שהחברה עושה עם מכוני מחקר אקדמיים מובילים בתחום וחברות הנדסה ידועות ומוכרות.

ד. יכולת יצירת שיתופי פעולה – חדירה ללקוחות מפתח אסטרטגיים, ויכולת לייצר התקשרויות בהסכמי רישיון, ייצור וזיכיונות הפצה במדינות שונות, כמפורט בסעיף 10.2 לעיל.

ה. הגולציה – קבלת אישורים רגולטוריים ועמידה בהוראות התקינה ככל שאלו נדרשים; עמידה בדרישות מחמירות של דיוק ואיכות; הכרה ומומחיות בהוראות הרגולטוריות השונות החלות על תחום הפעילות ויכולת עמידה בהן. כמו כן, בשנים האחרונות, חלה עלייה בדרישות רגולטוריות התומכות בהתייעלות אנרגטית וסביבתית, המגבילות, בין היתר, פליטת מזהמים. יכולת החברה לעמוד בדרישות אלו, באמצעות מנוע שפותח ועוצב באופן המפחית משמעותית רעש ופליטה מזיקה, הינה מרכיב מהותי במיצוב החברה כשחקן מוביל בשווקים מוסדרים, לעומת מקורות אנרגיה חלופיים שחלק גדול מהם יוצר זיהום סביבתי והיקף נרחב של פליטת גזי חממה כתוצאה מהשימוש בהם.

ו. מבנה עלויות יעיל – קביעת מבנה עלויות יעיל, לצורך חיסכון בעלויות, חיזוק הרווחיות ויכולת תמחור תחרותי. בימים אלו ממשיכה החברה לבחון אפשרויות להוזלת עלויות הייצור של הגנרטור, לרבות באמצעות איתור יצרנים חיצוניים.

ז. פטנטים וקניין רוחני – חסם כניסה עיקרי נובע מהצורך בהגנה קניינית על הטכנולוגיה והמוצרים. רכישת הגנה קניינית כאמור, ללא הפרת פטנטים של מתחרים, כרוכה בהשקעת משאבים רבים וביצירת ידע טכנולוגי על ידי העסקת עובדים ויועצים, להם ידע ייחודי אשר אינו נמצא ברשות הרבים.

12.2. להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים מתחום הפעילות של הקבוצה.

הערכות החברה בדבר חסמי הכניסה לתחום פעילות הקבוצה והיעדר קיומם של חסמי יציאה מהותיים מתחום הפעילות של הקבוצה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

13. תחליפים למוצרי תחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בהם

ככלל, למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, התחליפים הקיימים כיום למוצרי החברה אינם מקיימים את כלל המאפיינים הייחודיים של המנוע והגנרטור המבוססים על טכנולוגיית המנוע הליניארי, וכן של מנוע AQ150, ובפרט מההיבט של היתרון המצרפי במונחי גודל, משקל, הספק ועלות.

למועד זה, למיטב ידיעת החברה, קיימים תחליפים למוצרי החברה מבחינת ייעודם, קרי מוצרים תחליפיים אשר ניתן לעשות בהם שימוש לצורך ייצור חשמל ו/או גיבוי חשמל. התחליפים העיקריים הקיימים כיום למוצרי החברה מבחינת ייעודם הם הגנרטורים והמנועים המסורתיים אשר למיטב ידיעת החברה, אינם תומכים בדלקים ביולוגיים וסינתטיים, שיקול מרכזי בצורך לעבור מדלקים מזהמים (קרי דיזל) לדלקים שמפחיתים פליטות חממה. בנוסף, לחברה יתרון בתכונות כגון משקל, גודל ותדירות ביחס לתחליפים כאמור. יצוין, כי ישנם גנרטורים ומנועים מסורתיים שמציגים הספק דומה להספק של המנוע הליניארי ושל המנוע AQ150, אך למיטב ידיעת החברה, מוצרים אלה כבדים יותר ומסורבלים יותר להתקנה. לפיכך,

נכון למועד דוח זה ולהערכת החברה, מוצרים תחליפיים אלה פחות נגישים ופחות מתאימים לתעשיות אליהן מכוונת החברה, כדוגמת שוק התקשורת, בו תחנות ממסר ממוקמות לעיתים במקומות מרוחקים או במקומות פחות נגישים כמו גגות מבנה (Roof-top), ושוק הטענת הרכבים החשמליים, בו עמדות הטעינה צפויות להיות ממקומות באזורים בעלי מאפייני שטח שונים. בנוסף, במנוע הלינארי של החברה לא נעשה שימוש בשמן, בעוד שבמנועים המסורתיים נעשה שימוש בשמן שגורם לזיהום סביבתי, וחלקם אף אחראים להיקף נרחב של פליטת גזי החממה.

בנוסף, בשנים האחרונות מפותחים מוצרים מתקדמים נוספים, אשר מקיימים ייעוד דומה לזה של המנוע הלינארי והגנרטור שפיתחה – כדוגמת תאי דלק וסוללות – המשמשים כמקור אנרגיה לגיבוי ו/או מקור אנרגיה ראשי. למועד דוח זה, השימוש בטכנולוגיות אלו נעשה לרוב בשילוב עם גנרטורים (סוללות נטענות על ידי גנרטורים) ובמקומות מבודדים, תוך ניצול היכולת של תאי הדלק לפעול לאורך זמן בתחזוקה נמוכה יחסית. עם זאת, החסרונות של טכנולוגיות אלו הם העלות הגבוהה שלהם בהשוואה לעלות המתוכננת של המנוע הלינארי של החברה וכן היותם גדולים וכבדים יותר בהשוואה למוצרי החברה, המשפיעים, וככל שהטכנולוגיה הנוגעת לתאי דלק לא תתקדם על מנת להוזיל את עלותם ומשקלם – יוסיפו להשפיע, על היכולת לעשות במוצרים אלו שימוש באתרים מבודדים.

להערכת החברה, על מנת שמוצרים חליפיים כגון תאי דלק יהוו תחרות ממשית לפעילות החברה, יידרש שיפור משמעותי ביכולת הפקת האנרגיה של מוצרים אלה ביחס לגודלם ומשקלם, וכן הפחתה משמעותית בעלויות הייצור והתחזוקה שלהם. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, לא קיים שיפור מספק בטכנולוגיה זו אשר דומה למוצרי החברה כיום.

יצוין, כי קיימות חברות נוספות בתחום פעילות החברה, המפתחות טכנולוגיות שבבסיסן מנוע לינארי ואף מערכות גנרציה לינאריות (גנרטור לינארי). אולם, למיטב ידיעת החברה, מדובר בפיתוחים יקרים וגדולים משמעותית ממוצרי החברה, הן מבחינת גודל פיזי והן מבחינת הספק, ועל כן פונים לשווקים שונים מהשווקים אליהם פונה החברה, ולכן אינם מהווים מתחרים ישירים לפעילות החברה, לדוגמה חברת Mainspring Energy Inc, שפיתחה גנרטור מבוסס טכנולוגיה לינארית שהינו בגודל של מכולה בת 20 רגל ובהספק של 250 קילו-וואט.²³ לעומת זאת, הטכנולוגיה הייחודית שפיתחה החברה, ועודנה מפתחת (המוגנת בפטנטים רשומים ופטנטים הנמצאים בשלבי רישום שונים כמפורט בסעיף 23 להלן), נבדקה והוכחה כיעילה עוד בתחילת שנת 2019,²⁴ ונכון למועד דוח זה נמצאת בשלבי ביצוע פיילוטים מסחריים עם לקוחות פוטנציאליים של החברה. במסגרת זו, הגנרטור שפיתחה החברה עבר בהצלחה, להערכת החברה, בחינה שנערכה על פי פרמטרים לבחינת גנרטורים לשימוש מסחרי בנוכחות חברת מגדלי תקשורת אמריקאית. לפרטים ראו סעיף 32.5 להלן.

לסיכום, להערכת החברה, היתרונות הבולטים של המוצרים שפיתחה ומפתחת החברה, הינם בתחום ה-GHG, וכן, האפשרות לריבוי דלקים, התוכנה שפיתחה החברה, הספק המערכת ביחס למשקלה ו/או גודלה (ביחס למערכות בעלות הספקים דומים בשוק) והתקנה פשוטה יחסית. להערכת החברה, כל אלו, לצד עלות ייצור נמוכה מתכוננת ורמת נצילות טובה (צריכת

²³ <https://mainspringenergy.com/technology>

²⁴ בהתאם לדו"ח הבדיקה של חברת AVL SCHRICK GmbH.

דלק ביחס להספק וגודל המערכת), ובכפוף להפחתה מוצלחת של עלויות הייצור של המערכות שמפתחת החברה על בסיס הטכנולוגיה של המנוע הליניארי, צפויים להביא לכך שמוצרי החברה יהוו פתרון מיטבי ותחרותי בשוק. למידע נוסף אודות הטכנולוגיה הייחודית שהחברה פיתחה וממשיכה לפתח, שבסיסה עומדים היתרונות הללו, ראו סעיפים 14 ו-15 להלן.

הערכות החברה באשר לפתרון המיטבי והתחרותי שיהוו מוצרי החברה בשוק ובאשר להיות המוצרים התחליפיים למוצרי החברה פחות נגישים ופחות מתאימים לתעשיות אליהן מכוונת החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, וביניהם קצב ההתקדמות הטכנולוגית של פיתוחים מתחרים, שינוי הפיתוחים המתחרים כך שיציעו פתרונות דומים למוצרי החברה, כניסת מתחרים נוספים לשוק המציעים פתרונות דומים למוצרי החברה, אי הפחתה מוצלחת של עלויות הייצור של מערכות החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

14. מבנה התחרות בתחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בו

החברה מעריכה כי המגמות המתוארות בסעיף 9 לעיל יגבירו את הביקוש למוצריה. לצד זאת, ביחס לשוק ההטענה החשמלי, קיימות חברות גנרטורים ותיקות אשר מנסות אף הן לחדור אל שוק ההטענה החשמלי לאור הפוטנציאל העסקי הגלום בו. כמו כן, כמפורט בסעיף 13 לעיל, בשוק הטלקום עשויים להיות קיימים, במיוחד כתלות בהתקדמות הטכנולוגית, פתרונות חליפיים למוצרי החברה (כדוגמת Mainspring), שפיתחה אף היא מנוע לינארי כמפורט בסעיף 13 לעיל). כאמור לעיל, ייתכן כי גורמים נוספים ינסו להיכנס לשוקי הפעילות של החברה בניסיון לייצר מוצרים דומים למוצרי החברה או מוצרים אשר יפעלו באופן שונה להשגת אותה מטרה. עם זאת, הטכנולוגיה שמציעה החברה לשוק ההטענה החשמלי ולשוק הטלקום היא טכנולוגיה ייחודית ולכן, להערכת החברה, על מנת לפתח טכנולוגיה זהה או דומה, יידרשו מתחרי החברה הפוטנציאליים לגייס כוח אדם מקצועי ובעל ידע תכנוני והנדסי, למצוא מקורות מימון לתהליכי הפיתוח וכן להקדיש תקופת זמן ארוכה יחסית לפיתוח המוצר. לפיכך, להערכת החברה, יידרש זמן מסוים עד שבפועל יהיו מתחרים אשר יצליחו לפתח טכנולוגיה דומה למוצרי החברה, עובדה המעניקה לחברה יתרון לא מבוטל בכל הנוגע ל-Time to Market. על אף האמור לעיל, ככל שיהיו מתחרים כאמור, ובפרט ככל שהמתחרים כאמור יהיו חברות ותיקות ובעלות ניסיון משמעותי בתחומי האנרגיה, לתחרות עשויה להיות השפעה על הביקוש למוצרי החברה, על מחירי המוצרים ולבסוף על רווחיות החברה.

בין הגורמים אשר עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה בשוקי הפעילות ניתן למנות את גורמי ההצלחה המפורטים בסעיף 10 לעיל. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 19 להלן.

הערכות החברה באשר למבנה התחרות בתחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בו, לרבות ביחס למגמות אשר צפויות להגביר את הביקוש למוצרי החברה, לפעולות שיידרשו מתחרי החברה לבצע על מנת לפתח טכנולוגיה זהה או דומה לטכנולוגיה של החברה ולמשך הזמן שיידרשו למתחרים פוטנציאליים לפתח טכנולוגיה דומה למוצרי החברה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים

אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

15. מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות מוצרי החברה:

15.1. המנוע הלינארי - החברה הינה חברת טכנולוגיה ישראלית, אשר פיתחה, ועודנה מפתחת, טכנולוגיה ייחודית שבמרכזה עומד מנוע לינארי המשמש לייצור חשמל. המנוע הלינארי אינו מכיל עוקת שמן ומורכב ממעט חלקים ומרכיב נע אחד בלבד (בוכנה חופשית הנעה מצד לצד). להערכת החברה, מרכיבים אלו תורמים, בנוסף לאמור לעיל, לחיסכון משמעותי בעלות הייצור והתחזוקה השוטפת של המנוע הלינארי (בהשוואה למנועי בעירה פנימיים בעלי הספק דומה הקיימים בשוק).

המנוע הלינארי, בדומה למנועי בעירה פנימיים אחרים, ממיר אנרגיה כימית פוטנציאלית האצורה בחומר הדלק לאנרגיה מכאנית ומשם מתבצעת המרה לאנרגיה חשמלית. אולם, האופן שבו מתבצעות המרות אלו מהווה חידוש של ממש (ביחס לשיטה שבה פועלים מנועי בעירה נפוצים אחרים בשוק) ובא לידי ביטוי בעיקר בשלב המרת אנרגיה כימית פוטנציאלית (האצורה בסוגי הדלק) לאנרגיה מכאנית. בשונה ממנועי בעירה פנימיים הנפוצים היום בשוק, המפיקים תנועה סיבובית תוך שימוש במספר רב של חלקים נעים, החברה פיתחה מנוע לינארי שבבסיסו בוכנה המבצעת תנועה קווית ומחזורית מצד לצד, תוך שימוש בחלק נע אחד (הבוכנה ומוט הבוכנה). התנועה הקווית של הבוכנה מתחילה בקרות הפיצוץ הראשוני של הדלק, אשר יכול להיגרם על ידי הזרמת דלק בלחץ גבוה או על ידי מצת. במהלך תנועת הבוכנה ומוט הבוכנה של המנוע הלינארי, מתקיים מחזור חילוף גזים במהלכו מועבר דרך מוט הבוכנה אוויר נקי אל חלל הצילינדר וגזי הבעירה מפונים החוצה בצורה מבוקרת, בהתאם למיקום הבוכנה בחלל הצילינדר, באמצעות פתחים ייעודים הממוקמים במרכז הצילינדר ובבוכנה. מנגנון חילוף הגזים המבוקר שיצרה החברה משפיע על התנועה של הבוכנה ומיטיב את תהליך המרת האנרגיה המכאנית לאנרגיה חשמלית.

החידוש המרכזי בטכנולוגיה שפיתחה החברה הינו השילוב בין מנגנון חילוף הגזים לבין התנועה של הבוכנה החופשית לאורך שני צדי המנוע, היוצר מספר יתרונות בולטים:

- יעילות גבוהה של המנוע ביחס לגודלו ומשקלו – מנגנון חילוף הגזים המתבצע באמצעות פתחים ייעודיים הנסגרים ונפתחים בהתאם למיקום הבוכנה בצילינדר, מאפשר פינוי מבוקר ויעיל של הגזים כך שמשך זמן התנועה הינו ארוך יחסית ומאפשר ניצול מיטבי של האנרגיה המכאנית והמרתה לאנרגיה חשמלית.

המנוע הלינארי של החברה שוקל כ-10 ק"ג לעומת משקל ממוצע של כ-100 ק"ג במנוע בעירה נפוץ. יצוין, כי ככל שנדרש חיבור של המנוע הלינארי לאלטרנטור טיפוסי הקיים בשוק, יש לחבר למנוע גם ממיר תנועה (הממיר את התנועה הלינארית של המנוע לתנועה סיבובית) המוסיף למשקל המנוע. גם במקרה כאמור, המנוע של החברה קל יותר ממנועי הבעירה הקיימים כיום. בפיתוחים עתידיים של המנוע,

בכוונת החברה לפעול לביטול מנגנון זה ובכך להגדיל את היתרון היחסי של מנועי החברה

- התאמת המנוע לשימוש במגוון רב של דלקים – העובדה כי מדובר בבוכנה חופשית, ללא מגבלה מכאנית (שיסודה במערכת הארכובה המורכבת במנועים הנפוצים בשוק ומותאמת לסוג דלק מסוים) מאפשרת להתאים את המנוע לשימוש בכל סוג דלק מוכר וידוע שמקורו אינו בהכרח במקורות מאובנים.

- ידידותי לסביבה – בשל מנגנון חילוף הגזים הייחודי למנוע, בצירוף העובדה שהמנוע אינו מכיל עוקת שמן, מתאפשרת שליטה מבוקרת על הלחץ בצילינדר (דחיסה) והצתה של הדלק סמוך לנקודת האופטימום. כפועל יוצא מכך, פיצוץ חומר הדלק הינו בעל "פיזור מיטבי ונקי יותר". כמו כן, מאחר שהמנוע נטול עוקת שמן ונוצרים פחות תוצרי בעירה מזהמים בזמן פיצוץ, אין צורך בסילוק שארי שמן מהמנוע (בזמן החלפת שמן ופילטר שמן במנוע).

למנוע הלינארי יתרונות נוספים ביחס למנועים הישנים הקיימים כיום :

- יעילות – למנוע הלינארי נצילות גבוהה יותר של דלק ביחס לתדר הפעולה שנמדד בסיבוב לדקה (סל"ד) וביחס לגודלו ומשקלו. יש לציין, כי ישנם מנועים בעלי נצילות טובה יותר של דלק (כלומר בעלי הספק חשמלי גבוה יותר ביחס לכמות הדלק שצורכים), אך למיטב ידיעת החברה, מנועים אלה גדולים יותר, כבדים יותר, חלקם יקרים יותר וחלקם מזהמים יותר.

- עלויות ייצור ותחזוקה – למיטב ידיעת החברה ובהתבסס על אינדיקציות שקיבלה מחברות יצרניות, עלות הייצור של המנוע הלינארי, לכשייוצר בכמויות גדולות, תהיה נמוכה בלפחות 50% מעלות הייצור של המנועים המתחרים (בעיקר עקב העובדה שהמנוע הלינארי של החברה מורכב ממספר חלקים מוגבל, רכיב נע אחד וללא עוקת שמן). בנוסף, על סמך מדידות וסימולציות שביצעה החברה והעובדה כי למנוע אין עוקת שמן, להערכת החברה, המנוע הלינארי יזדקק לטיפול תחזוקה אחת לכ-500 שעות עבודה (בממוצע). למיטב ידיעת החברה, מדובר בתדירות תחזוקה נמוכה ביחס לאלטרנטיבות הנפוצות בשוק המצריכות טיפולי תחזוקה אחת לכ-250 שעות עבודה.

15.2. גנרטור – על בסיס הטכנולוגיה המתקדמת של המנוע הלינארי, מפתחת החברה גנרטורים במטרה שישמשו כחלק ממערך גיבוי של מערכות קיימות (בהספק כולל של עד 19 קילו-וואט²⁵) כגון: מערכות גיבוי לאתרי ייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת, גנרטורים לאספקת חשמל עבור עמודי תקשורת ועוד. להערכת החברה, למערכות שפיתחה החברה ישנן מספר תכונות מובהקות שמרכיבות את הערך המוסף שהחברה מאפשרת ללקוחותיה בהשוואה לפתרונות אלטרנטיביים וגנרטורים מתחרים: הגנרטורים קלים יותר (כ-250 ק"ג יחד עם המנוע הלינארי השוקל כ-10 ק"ג) לעומת גנרטורים אחרים בשוק השוקלים כ-500-700 ק"ג (כולל מנוע השוקל בין 90 ל-150 ק"ג) וקטנים יותר. בנוסף מעריכה החברה כי בעקבות שימוש במערכות החברה,

²⁵ לאור מגבלות רגולטוריות, החברה מכוונת להספק כולל של עד 19 קילו-וואט.

תפחת תדירות ביקורי טכנאים באתר (כל 500 שעות עבודה בממוצע) לעומת גנרטורים אחרים הקיימים כיום בשוק (כל 250 שעות עבודה בממוצע). למועד זה, פועלת החברה על מנת להוזיל את עלויות הייצור של המערכות הנוספות מהן מורכב הגנרטור לשם הכנה למסחר.

15.3. תוכנה לניהול מוצרי החברה במערכות הלקוח – החברה פיתחה תוכנה המאפשרת ניהול

מרחוק של המנועים ו/או הגנרטורים של החברה. התוכנה מאפשרת קבלת מידע ישירות מהמנוע הלינארי/הגנרטור שמפתחת החברה, באמצעותו ניתן לחזות כשל עתידי (**predictive failure**), לתכנן את ביקורי הטכנאי או לבצע תחזוקה מונעת באמצעות שליטה מרחוק. התוכנה שפיתחה החברה יכולה להתממשק עם כל מערכות ומרכזי הניהול (NOC) המשמשים את לקוחות החברה במטרה לתת שירותי איסוף מידע, ניתוח נתונים ובכדי לשלוט מרחוק על הגנרטורים של החברה שיותקנו בתחנות התקשורת השונות אצל לוקחות שונים.

להערכת החברה, השילוב של פיתוח זה כחלק ממערך ניהול מרחוק הקיים בתעשיית התקשורת יהווה התקדמות של ממש בתחום תחזוקת הגנרטורים, ומטרתו להציע ללקוחותיה של החברה פתרון להפחתת העלויות הגבוהות המושקעות כיום בתחזוקת גנרטורים מסורתיים. כמו כן, החברה מעריכה כי תרומת התוכנה תורגש במיוחד כאשר המערכות יותקנו במקומות מרוחקים בעלי גישה מוגבלת. זאת, מאחר שהשימוש בתוכנה נועד לסייע למזעור היקף ביקורי הטכנאי באתר עד למינימום הנדרש, ולאפשר ניהול מרחוק של תקלות מסוימות, באמצעות יכולות אשר מצויות נכון למועד הדוח בפיתוח, כגון: זיהוי התחממות יתר של המנוע ביחס למצב האופטימלי, סתימות בפילטר האוויר כתוצאה מכניסת חלקיקי אבק וזיהוי נקודת החלפה המיטבית, אי עמידה בהספק החשמל הנדרש או דגדגציה בהספק (כבר בשלב התהוות). על מנת לממש את היכולות כאמור, החברה עובדת על מרכיב תוכנתי הכולל יכולת להטמעת כללים והוראות (Rule engine) בכדי לשלוט בפעולות הגנרטור, בהתאם ליכולות הזיהוי, כמו גם שילוב רכיבי בינה מלאכותית (Artificial Intelligence). בהתאם לסוג התקלה, ניתן יהיה לתזמן ביקור של טכנאי לאתר מראש ולא לחכות להופעת כשל. בנוסף, ישנן פעולות מנע שניתן יהיה לבצע מרחוק, כגון עדכון מרחוק של תזמון מפת ההצתה ותזמון מפת הזרקת הדלק. כמו כן, קיימת אפשרות למדידה נקודתית של ביצועי המנוע ומיפוי מראש של רכיבים אשר ידרשו טיפול, במקום לבצע החלפת רכיבים באופן אוטומטי כל פרק זמן מסוים.

נכון למועד דוח זה, החברה סיימה פרק ראשון בביסוס מערכות מבוססות Machine Learning ככלי לאיתור כשלים טכניים, וייצבה גרסה ראשונה עם כלי המנהל מערכת של לוגיקה עסקית. המערכת מותקנת בביקוד הגנרטור והיא שלב ראשון לבקר אוטונומי המקבל החלטות עצמיות. התוכנה שמפתחת החברה פועלת כעת בגרסה 2.0 המאפשרת קישוריות משופרת של צי הגנרטורים בשטח אל מול פלטפורמת הענן של החברה.

להערכת החברה, ליכולת לנהל ולשלוט מרחוק בטיפול במערכות צפויות להיות משמעותיות מרחיקות לכת, בפרט עם המעבר של מדינות העולם לטכנולוגיה של רשת חשמל חכמה ודור חמישי, אשר יחייבו הצבת תחנות ממסר במיקומים מרוחקים ויעניקו

יתרון תחרותי משמעותי לגופים אשר יאפשרו התראה מקדימה על כשל עתידי (לפני הופעת הכשל) וניהול תקלות מרחוק.

להערכת החברה, המוצרים אשר מפותחים על ידי החברה יהיו ניתנים לשימוש במספר רב של יישומים ותעשיות, החל מתחנות ממסר בתחומי התקשורת ותחומים נוספים, דרך תעשיית הרכבים התעשייתיים והפרטיים, לרבות רכבים חשמליים, ועד לתעשיות מבוססות אנרגיה נוספות, כדוגמת תעשיות התעופה וההובלה הימית. לפרטים אודות התוכנית העסקית הקיימת של החברה, והשווקים אליהם מתכננת החברה לשווק את מוצריה, ראו סעיפים 1.1 לעיל ו-34 להלן.

הערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות באשר למשמעויות של היכולת לנהל ולשלוט מרחוק בטיפול במערכות, לתדירות טיפולי התחזוקה שיצריך המנוע הלינארי, לשימושים האפשריים במנוע הלינארי ובגנרטורים שפיתחה, ושעודנה מפתחת החברה, במספר רב של יישומים ותעשיות הנתמכות במערכות גיבוי /או הנעת חשמל ולתכונות מוצרי החברה שמרכיבות את הערך המוסף שמציעה החברה ללקוחותיה בהשוואה לפתרונות אלטרנטיביים ומוצרים מתחרים, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, וביניהם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

16. מוצרים חדשים

א. מערכת לייצור חשמל מבוזר להטענת רכבים חשמליים

במרכז המערכת לייצור חשמל מבוזר המפותחת על ידי החברה, עומד מנוע AQ150, אשר החברה מפתחת על בסיס הידע שצברה במהלך שנות פעילותה, כדי לשמש באופן ייעודי כרכיב מרכזי במערכת לייצור חשמל מבוזר. באמצעות מנוע AQ150, הצפוי לספק הספק חשמלי של 150 KWe ולפעול על דלקים ירוקים, המערכת צפויה לייצר חשמל ללא תלות ברשת חשמל, לצורך הטענה מהירה של רכבים חשמליים. נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לפיתוח ושיפור המערכת באופן שבו המערכת לייצור חשמל מבוזר תהיה יעילה יותר (ביחס למשקלה וגודלה), ובעלת שטח ריצפה (Footprint) קטן יותר, בהשוואה למערכות הקיימות היום בשוק הטענת הרכבים החשמליים.

(1) משקל – להערכת החברה, המערכת לייצור חשמל מבוזר עתידה לשקול פחות ממשקלן הממוצע של מערכות הנפוצות בשוק הטענת הרכבים החשמליים כיום, זאת מכיוון שבבסיס המערכת עומד מנוע AQ150, אשר מבוסס על אלומיניום (זאת בשונה מהמנועים המניעים מערכות חשמל אחרות, המבוססים על יציקות פלדה). להערכת החברה, בתום פיתוחה, עתידה המערכת לשקול לכל היותר 250 ק"ג.

(2) יעילות – בזכות מנוע AQ150 העומד בבסיס המערכת, למערכת לייצור חשמל מבוזר יחס גבוה בין ההספק החשמלי (Kwe) המופק באמצעותה לשטח הריצפה ומשקלה וכן נצילות גבוהה יותר של דלק ביחס לגודלה ומשקלה, זאת בהשוואה למנועים הקיימים כיום בשוק. יש לציון, כי ישנם מנועים בעלי נצילות טובה יותר של דלק (כלומר בעלי הספק חשמלי גבוה יותר ביחס לכמות הדלק שצורכים), אך למיטב ידיעת החברה, מנועים אלה גדולים יותר, כבדים יותר, חלקם יקרים יותר וחלקם מזהמים

יותר. כמו כן, המערכת לייצור חשמל מבזזר הינה בעלת רמת (NVH Noise) נמוכה, המאפשרת למזער את פליטת הרעש של המערכת באזורים הקרובים למגורים.

ב. בנוסף לאמור בסעיף זה לעיל החברה מבצעת כיום אפיון לדור הבא של מוצרים המבוססים של הטכנולוגיה של המנוע הלינארי שלה. נכון למועד הדוח, החברה פועלת לפיתוח משותף של אבטיפוס למטען לכלי רכב חשמליים, שאינו תלוי ברשת קווי חשמל, המבוסס על המנוע הלינארי והגנרטור שפיתחה החברה. האפליקציה נועדה לשמש לצורך הטענה חשמלית איטית (AC) של רכבים והיא מיועדת לשוק הרכבים החשמליים והחניונים היפני. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שיתוף הפעולה עם AISIN לפיתוח המשותף ראו סעיף 32.8 להלן.

יצוין כי לאור מיקוד פעילותה של החברה בשוק הטלקום וההטענה החשמלי, נכון למועד דוח זה, החברה אינה משקיעה בשיפור או פיתוח מוצרים נוספים, ביניהם מוצרים המבוססים על המנוע הלינארי של החברה אשר החלה בפיתוחם בשנים קודמות.

17. לקוחות פוטנציאליים

בהתאם למודל העסקי של החברה, התקשרויות החברה עם לקוחותיה צפויות להתבצע בהתאם למודלי המכירה המפורטים להלן:

א. מכירת המנוע הלינארי או הגנרטור

החברה תתקשר עם הלקוח בהסכם למכירת המנוע הלינארי ו/או הגנרטור. המוצרים ייוצרו במרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין ו/או במיקור חוץ בהתאם להסכמי הייצור בהם החברה התקשרה (ובכוונתה להתקשר), ויסופקו ישירות ללקוחות החברה.

כמפורט בסעיף 34 להלן, בשלב הראשון בכוונת החברה לספק גנרטורים לתשתיות תקשורת ותמיכה במערכות חירום שנדרשות להעמיד גיבוי אנרגטי. בשלב זה, בין לקוחותיה הפוטנציאליים העיקריים של החברה בתחום זה, יכללו חברות ציוד תקשורת, גופים שונים המספקים שירותי חירום (כגון משטרה, אמבולנסים, מכבי אש ובתי חולים) וכן חברות מגדלי תקשורת.²⁶

עד למועד הדוח, קיבלה החברה הזמנה ראשונה מלקוח, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה הפועלת בתחום האספקה והתקנה של ציוד לאספקת חשמל בארה"ב, ("ההזמנות"). בהתאם לתנאי ההזמנות, אספקת הגנרטורים מכוחן מתבצעת בשלבים, החל מחודש אוקטובר 2022 והייתה אמורה להסתיים עד לחודש מרץ 2023. למועד זה, סופקו 2 יחידות ללקוחות כאמור. אספקת היחידה הנוספת, אשר הייתה צריכה להסתיים עד חודש מרץ 2023, תתבצע בכפוף להשלמת ניסוי המבוצע על ידי הלקוח ולהחלטה משותפת של שני הצדדים.

ב. **מכירת התוכנה** – מכירת רישיונות לתוכנה שפיתחה החברה, המאפשרת קבלת מידע ישירות מהמנוע הלינארי שפיתחה החברה, באופן שיאפשר בין היתר, מתן התראה

²⁶ חברות המחזיקות בנדל"ן המשמש כאתרי תקשורת המושכרים לחברות סלולר.

מקדימה על כשל עתידי (לפני הופעת הכשל), ביצוע תחזוקה מונעת, תכנון מיטבי של ביקורי הטכנאי וניהול תקלות מרחוק. בכוונת החברה למכור את התוכנה ישירות ללקוחות וכן באמצעות שותפים מסחריים כגון אמדוקס.

ג. מכירת מערכת להטענת רכבים חשמליים

החברה תתקשר עם הלקוח בהסכם למכירת המערכת לייצור חשמל מבוזר מבוססת על מנוע AQ150. המערכת תיוצר במרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין ו/או במיקור חוץ בהתאם להסכמי הייצור בהם החברה התקשרה (ובכוונתה להתקשר), ויספקו ישירות ללקוחות החברה. בנוסף, בכוונת החברה גם להתקשר עם לקוחותיה בהסכמים למתן שירותי תחזוקה רב שנתיים, במסגרתם תעניק החברה טיפול שוטף על בסיס שנתי למערכת לייצור חשמל מבוזר שפתחה.

בשלב זה, בין לקוחותיה הפוטנציאליים העיקריים של החברה בשוק הטענת הרכבים החשמליים נכללות חברות הפועלות בתחום ציי משלוחים, תחנות דלק, שדות תעופה, חברות מוניות, סוכנויות רכב, מקומות מסחריים, חניונים, נמלים, מתחמי דיור, מתחמי אירועים, מקומות בעלי גישה מוגבלת לחשמל ואזורי פנאי כדוגמת פארקים לאומיים או אתרי קמפינג.

18. שיווק והפצה

למועד דוח זה, לחברה התקשרויות עם שותפים אסטרטגיים בתחום התקשורת והתחבורה והיא ממשיכה לפעול ליצירת קשרים עם שותפים אסטרטגיים פוטנציאליים בשווקים השונים הרלוונטיים לתחום פעילותה, לצורך קידום, שיווק והפצה של מוצריה בשווקי היעד. בהתאם לזאת, החברה מתקשרת מעת לעת עם חברות בעלות מוניטין וניסיון לשיווק והפצה של מוצרי החברה, ביניהן אמדוקס, מוסאשי, KIP וחברה בשליטתו של מר שלמה אליה, אשר נמנה עם קבוצת השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות הסכמי שיתוף הפעולה האמורים, ראו סעיף 32 לפרק זה להלן.

בעתיד, החברה שואפת להקים זרועות מקומיות ברחבי העולם אשר יפעלו להפצת מוצריה במדינות בהם יפעלו וכן יספקו שירותי תחזוקה ללקוחות החברה באזור פעילותם. לפרטים אודות הקמת זרוע מקומית כאמור ביפן, ראו סעיף 1.1 לעיל.

19. תחרות

למועד דוח זה, פועלת החברה כזמינת בתחום ייצור חשמל מבוזר ומערכות לייצור חשמל. החברה מקדמת את מעמדה, בשלב הראשון, כספקית של גנרטורים לגיבוי תשתיות תקשורת, ובפרט לתחנות ממסר ותקשורת נתונים במספר שווקים בעולם (בדגש, בשלב הראשון, על אפריקה, אסיה פסיפיק, אירופה וצפון אמריקה), וכן כספקית של מערכות לאספקת חשמל עצמאית לעמדות הטענה חשמליות.

יתרונותיה התחרותיים של החברה והצלחתה העתידית נשענים, בין השאר, על יכולתה להציג פתרונות טכנולוגיים ייחודיים, דבר אשר מחייב את החברה להשקיע באופן שוטף בפיתוח, במטרה לשמר ואף להרחיב את היתרונות התחרותיים של מוצריה הקיימים ואלו אשר מפותחים על ידה. למועד דוח זה, החברה ממקדת את פעילותה בשני שווקים עיקריים – שוק

הטענת רכבים חשמלים ושוק הטלקום, כמפורט להלן, ובכוונתה להשקיע את מירב מאמציה על מנת למצב את עצמה כחברה מובילה בתחום פעילותה.

19.1. שוק הטענת רכבים חשמליים

למועד דוח זה, החברה ממקדת את פעילותה גם בשוק הטענה אולטרה מהירה של רכבים חשמליים, באמצעות מערכת לייצור חשמל מבוזר שאינה תלויה ברשת החשמל, ושואפת למצב עצמה כספקית חשמל עצמאי מרשת קווי חשמל, אשר ישמש לעמדות טעינה ציבוריות לרכבים חשמליים.

למיטב ידיעת החברה, הפתרונות הקיימים כיום בשוק ההטענה החשמלית הינם בעיקר מערכות לייצור חשמל, שבבסיסן עומד מנוע מסורתי, הפועלות על דלקים מאובנים כגון גז טבעי, פחם, מזוט וסולר, וגורמות לזיהום סביבתי בעקבות השימוש בשמן (עוקת שמן) והיקף נרחב של פליטת גזי חממה. בנוסף לאמור לעיל, פתרונות נוספים למערכת לייצור חשמל מבוזר שמציע החברה הינן מערכות לייצור ואחסון של אנרגיה ללא תלות במערכת החשמל, המשרתות מקומות מרוחקים ואזורים בעלי תשתית חשמל לא אמינה. מתחרות החברה בקשר לכך הינן Enphase Energy ו-SunPower, המציעות גנרטורים המונעים על ידי אנרגיה סולארית, פתרונות אחסון סוללות ומערכות מיקרו-רשת.

עם זאת, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, הפיתוחים הטכנולוגיים הקיימים בשוק זה הינם בעלי שטח ריצפה גדול יותר מזו שעל המערכת לייצור חשמל מבוזר שפיתחה החברה, ויעילים פחות ביחס למערכת כאמור, זאת לאור העובדה שמנוע AQ150 העומד בבסיס המערכת לייצור חשמל מבוזר שפיתחה החברה תוכנן ופותח כדי לשמש כמנוע ייעודי עבור המערכת, זאת בשונה ממערכות אחרות בשוק, אשר המנוע העומד בבסיסן הינו מנוע מסורתי שעבר הסבה כדי לשמש כמנוע עבור מערכות אלו.

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה נמצאת בשלבים הראשונים של חדירה לשוק ההטענה החשמלי באמצעות יצירת קשרים עסקיים עם לקוחות פוטנציאליים במטרה ליצור שיתופי פעולה עתידיים, לרבות קבלת הזמנות. בכדי להתמודד עם התחרות הקיימת בשוק ההטענה החשמלי, החברה פועלת במספר מישורים כדי לבדל את עצמה מחברות אחרות הפועלות בשוק זה, לרבות התמקדות ביכולות ייחודיות, כמו: יעילות אנרגטית, חווית משתמש ואינטגרציה עם מקורות אנרגיה מתחדשים. יכולות אלו עשויות להבדיל את המערכת לייצור חשמל מבוזר מהמוצרים האחרים הקיימים כיום בשוק. בנוסף, הקבוצה חוקרת ובוחנת באופן שוטף את השווקים והלקוחות הפוטנציאליים ומתאימה את הפתרונות אותם היא מציע בשוק זה עבור צרכי הלקוח, לרבות באמצעות משוב שהחברה מקבלת מלקוחות פוטנציאליים ביחס למוצר. בנוסף, החברה בוחנת מעת לעת את המגמות בשוק ואת פעילות החברות המתחרות, על מנת לוודא כי האסטרטגיה העסקית שלה נותנת את המענה המתאים. כמו כן, הקבוצה פועלת לייצור שותפויות אסטרטגיות עם חברות וארגונים בעלי טכנולוגיה משלימה למערכת לייצור חשמל מבוזר. זאת במטרה לשפר את היצע המוצרים שהקבוצה תציע ללקוחות פוטנציאליים בשוק זה. בנוסף, הקבוצה משקיעה במחקר ופיתוח על מנת להיות ראשונה בחזית החדשנות בתחום, ובכדי להבטיח ביצועים מיטביים של המערכת לייצור חשמל מבוזר ולהפחית עלויות ייצור.

למיטב ידיעת החברה, כמפורט בסעיף 13 לעיל, הפתרונות הקיימים כיום בשוק הטלקום הינם בעיקר מנועים וגנרטורים המבוססים על דלקים מאובנים כגון גז טבעי, פחם, מזוט וסולר, וגורמים לזיהום סביבתי בעקבות השימוש בשמן (עוקת שמן) והיקף נרחב של פליטת גזי חממה. פתרונות נוספים שקיימים בשוק זה הם תאי דלק וסוללות, אשר למיטב ידיעת החברה מאופיינים במחיר גבוה ומשקל וגודל גבוהים יחסית. גם מערכות סולאריות ורוח משמשות כיום לגיבוי אנרגטי באתרי תקשורת. מערכות אלו, הגם שהן פתרונות ירוקים, מאופיינים בתלות ישירה בתנאי מזג האוויר והסביבה, כמו גם במבנה וגודל אתרי התקשורת, ולא מהווים תחליף מלא לשימוש בגנרטורים לגיבוי.

לצד האמור, כיום, שוק המנועים העולמי מתאפיין בשימוש נרחב במנועים וגנרטורים מסורתיים המתבססים על דיזל ומכילים עוקת שמן והינם גדולים יותר, מזהמים יותר וכבדים יותר. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה נמצאת בשלבים הראשונים של חדירה לשוק באמצעות הדגמת הטכנולוגיה שלה לשוק ויישום מסחרי של הגנרטורים המפותחים על ידה. לפרטים בדבר הצלחת החברה בשני פיילוטים בגרמניה ובדרום אפריקה, וכן ביחס לבחינת המשך של יכולת הגנרטור שפיתחה החברה על פי פרמטרים בהם נבחנים גנרטורים לשימוש מסחרי, בבחינה שהתקיימה בנוכחות חברת מגדלי התקשורת האמריקאית, אשר להערכת החברה עברה בהצלחה, ראו סעיף 32.5 להלן. לפיכך, נכון למועד הדוח, מתחריה הפוטנציאליים של החברה הינם יצרני מנועים וגנרטורים, על אף שאלו אינם מציגים טכנולוגיה דומה לטכנולוגיה שמציגה החברה.

בנוסף, כמפורט בסעיף 13 לעיל, קיימים כיום בשוק פיתוחים דומים לפיתוחים הטכנולוגיים של החברה, כגון חברות נוספות שפיתחו מנוע בטכנולוגיה לינארית. חברות אלה גם הן מהוות מתחרות פוטנציאליות של החברה, שכן אף הן יכולות להחליף חלק מהמנועים או הגנרטורים המסורתיים. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, הפיתוחים הטכנולוגיים הקיימים אשר דומים לטכנולוגיה שפיתחה, ושעודנה מפתחת החברה, קרי, העושים שימוש בטכנולוגיה לינארית, הינם גדולים יותר ו/או כבדים יותר ו/או יעילים פחות ביחס למנוע הלינארי שפיתחה החברה.

בנוסף, כמפורט בסעיף 13 לעיל, ייתכן כי גורמים נוספים ינסו להיכנס לשוק בניסיון לייצר מוצרים דומים למוצרי החברה או מוצרים אשר יפעלו באופן שונה להשגת אותה מטרה.

להערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, הגורמים החיוביים שמשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בשוקי פעילותה הינם:

1. ייחודיות הטכנולוגיה של המנוע הלינארי של החברה והיישומים הפוטנציאליים הרבים שלו.

2. הייחודיות הטכנולוגית של גנרטורים המוצעים כיום על ידי החברה, המאפשרים אמינות גבוהה ותועלת גבוהה ללקוח, ובכלל כך: (1) הובלה והתקנה קלה ונגישות למקומות מרוחקים ומבודדים שהיו חסומים עד כה, הודות לגודל ולמשקל הקטנים יחסית של הגנרטור ביחס לאנרגיה שהוא מפיק; (2) ניהול ושליטה מלאה בגנרטור מרחוק, הודות

לתוכנת הניהול הייעודית של החברה, המאפשרת להפחית משמעותית את עלויות ביקורי הטכנאי באתר ; ו- (3) שימוש במספר דלקים (Multi-Fuel) ; ו- (4) פליטות מזהמים נמוכות בהשוואה לגנרטורים סטנדרטיים בעלי הספק דומה (בפרט כשלוקחים בחשבון את גודל המערכת).

3. פיתוח מתמיד של הטכנולוגיות הקיימות וטכנולוגיות חדשות ליצירת מוצרים בעלי יכולות גבוהות וחדשניות, עם רמות תפוקה משופרות, תוך יכולת התגמשות להתאמת מוצריה במענה לתעשיות שונות ולצרכי הלקוחות.

4. מיומנותו וכישוריו של כוח האדם הקיים בחברה.

5. זהות המשקיעים בחברה והניסיון והקשרים העמוקים שהם מביאים עימם.

להערכת החברה, גורמים שליליים העלולים להשפיע על מעמדה התחרותי הינם בעיקר עובדת היותה חברה צעירה וקטנה יחסית לחברות אחרות הפועלות בתחום, הפועלת בתחום המחייב נזילות, השקעות מהותיות ופיתוח טכנולוגיות מתחרות. אתגרים נוספים שצפויים לעמוד בפני החברה הינם אתגרים הנדסיים, אתגרי עמידות, אמינות וביצועים, אשר נובעים בעיקר מהצורך להתאים את המנוע הלינארי ומנוע AQ150 לתנאים הסביבתיים השונים של המקומות בהם יותקנו ולהוראות רגולציה משתנות. על מנת להתמודד עם אתגרים אלה, מבצעת החברה פיילוטס וניסויים שמטרתם לוודא עמידה בתנאים הסביבתיים. עם זאת, ייתכנו תקלות הנדסיות שיתגלו לאחר התקנת המנועים והגנרטורים בשטח, אשר יגרמו, בין היתר, עקב תנאים סביבתיים קשים במקומות ההתקנה.

הערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות בדבר הגורמים החיוביים והשליליים העשויים להשפיע על מעמדה תחרותי, מתחריה הפוטנציאליים בהיבט של ניסיון כניסה לשוק במטרה לייצר מוצרים דומים למוצרי החברה ויתרונותיה ביחס למתחריה, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה לגבי יעילות הטכנולוגיה שפיתחה, ושעודנה מפתחת, קצב התקדמותו של הליך פיתוח המוצרים והכנסתם לייצור סדרתי. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 להלן.

20. כושר ייצור

למועד הדוח, הקבוצה נמצאת בשלב המעבר מההליכי המחקר והפיתוח לייצור תעשייתי המוני ביחס למנוע הלינארי והגנרטור שפיתחה. בתוך כך, החברה עתידה לסיים בקרוב את השלבים האחרונים של תכנון הגנרטור לייצור סדרתי, ובמקביל פועלת להעברת מערך הייצור וההרכבה של החברה לספקים חיצוניים. מרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין, מכיל, בין היתר, מתקני בחינה, ייצור והרכבה של מנועים וגנרטורים.

להערכת החברה, בשלבים הראשונים ניתן יהיה לייצר עד עשרות בודדות בשנה של יחידות מוצר במרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין (בכפוף להתאמות פשוטות יחסית הנדרשות למתחם כפי שהוא כיום). לאחר מכן, הקבוצה תפעל לייצור המוני של המוצרים של החברה באמצעות קבלני משנה, אליהם החברה תעביר את תיק הייצור שלה.

בהתאם לאמור לעיל, למועד דוח זה, החברה החלה בהעברת תיק הייצור שלה ליצרנים חיצוניים ואף החלה בייצור חלקים עיקריים מיחידת ההנעה באמצעות אותם היצרנים והפחתת העלויות שלהם.

במרכז ההנדסה וההרכבה בפולין ובמרכז החדשנות בגרמניה מתבצעות גם פעילויות פיתוח של גרסאות עתידיות למוצרי החברה.

בעתיד, שואפת החברה להקים מרכזי ייצור באזורים בהם תצפה בביקוש הגבוה ביותר למוצריה. למועד הדוח החברה בוחנת אפשרויות ייצור מול יצרנים וספקי רכיבים שונים.

לפרטים בדבר התקשרות החברה עם TPR, לצורך ייצור והרכבה של מנועים וגנרטורים על ידי TPR, ובמזכר הבנות עם KIP, במסגרתו בוחנים הצדדים אפשרות להקמת מתקן ייצור של מוצרים לתעשיית הרכב בעתיד, ראו סעיפים 32.2 ו-32.3 להלן, בהתאמה.

המידע המובא לעיל בדבר פוטנציאל כושר הייצור של הקבוצה באמצעות מרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין ובאמצעות מיקור חוץ, וכן ביחס לתוכניתה לעתיד להקמת מרכזי ייצור, הינו בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים של החברה המבוססים על הערכות החברה המהוות מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם אי עמידה בלוחות זמנים, אי עמידה ביעדי ניסויים ובדיקות היתכנות, או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 להלן.

21. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

21.1. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, עיקר הרכוש הקבוע של החברה כולל 4 כלי רכב שבעלותה (בסכום שאינו מהותי) ומכונות CNC (Computer Numerical Control) והרכבה הנמצאות במרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה בפולין. בנוסף, ביצעה החברה השקעות בסכומים לא מהותיים בצידוד ומיכון. לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

21.2. ביום 1 במרץ 2021, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם יקום פיתוח בע"מ ("הסכם השכירות החדש" ו-"המשכיר", בהתאמה). בהתאם להסכם השכירות החדש, החל מיום 31 במרץ 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 ("תקופת השכירות"), שוכרת החברה מהמשכיר שטח של 1,530 מ"ר (נטו) ומקומות חנייה, אשר משמשים לצורך משרדה, חדר בדיקה, פיתוח ומחקר, ומתן שירותים בתחום המנועים. עוד קובע ההסכם כי לחברה תהא האופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות, עד ליום 31 בדצמבר 2031 ("תקופת האופציה"). בהתאם להסכם השכירות החדש, דמי השכירות, דמי הניהול החודשיים וההחזר החודשי בגין שיפורים במושכר עומדים על כ-197 אלפי ש"ח (המייצגים 103 ש"ח למ"ר) בתוספת הפרשי הצמדה כמפורט בהסכם ("דמי השכירות והניהול"), כאשר החברה הייתה פטורה מתשלום דמי השכירות והניהול וההוצאות המפורטות להלן, החל ממועד תחילת תקופת השכירות ועד לחלוף 10 חודשים. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב-5%. בנוסף לדמי השכירות והניהול, החברה תישא בהוצאות נוספות, לרבות ביטוח והוצאות בגין חניה בסך כולל של כ-8,500 ש"ח בחודש. כבטוחה לעמידת החברה בהתחייבויותיה על פי הסכם השכירות, החברה

הפקידה בידי המשכיר ערבות בנקאית בסכום השווה ל-1.5 מיליון ש"ח ל-5 שנים, שבסופן תפקיד החברה בידי המשכיר ערבות חדשה בסך ארבעה (4) חודשי שכירות. בנוסף, בהתאם להוראות הסכם השכירות החדש, כל סכום שהחברה תהיה חייבת בתשלומו יישא מס ערך מוסף בהתאם לשיעורו החוקי ביום התשלום או ההפקדה. לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות החדש ראו ביאור 9(א) לדוחות הכספיים.

21.3. לפרטים בדבר הסכמי שכירות בהם התקשרו אקוואריוס פולין ואקווריוס גרמניה לשכירת משרדים באזור פעילותן ראו ביאור 9(ב) ו-9(ג) לדוחות הכספיים.

22. מחקר ופיתוח

22.1. החברה עוסקת במחקר ופיתוח ומשקיעה משאבים באופן תדיר לצורך פיתוח מוצרים חדשים ופיתוח שיפורים למוצריה הקיימים. פיתוח רכיבי המפתח הנדרשים למוצרי החברה מתחיל בשלבי ניתוח הקונספט, עובר לשלבי ההיתכנות של הרכיבים המזוהים כדורשי היתכנות, עובר לשלב התכנון הראשוני עם מספר אלטרנטיבות ומסתיים בתכנון מפורט לאלטרנטיבה אחת. רכיבי המפתח עוברים את שלבי הבדיקות הנדרשים בכל אחד מן התהליכים לפי תכנית בדיקות, כולל בדיקות איכות של רכיבים בשימוש ושל תוצאות המתקבלות לכל רכיב מפתח מול המפרט הרלוונטי. לפרטים אודות מוצרים חדשים המצויים בשלבי פיתוח ראו סעיף 16 לעיל.

22.2. הסכמים עם חברות הבת למתן שירותי מחקר ופיתוח

החברה התקשרה עם אקוואריוס פולין ואקוואריוס גרמניה בהסכמים למתן שירותי אינטגרציה ותמיכה וכן שירותי מחקר ופיתוח. לקבוצה מרכז הנדסה והרכבה מתקדם הממוקם בפולין, באמצעותו מבצעת הקבוצה, בין היתר, בדיקות מקיפות למוצריה באופן שוטף.

22.3. בדיקת יכולות המנוע הלינארי של החברה על-ידי AVL SCHRICK GmbH

כמפורט בסעיף 31.1 להלן, החברה התקשרה בהסכמי ייעוץ ומחקר עם AVL SCHRICK GmbH ("AVL"), חברה אוסטריית מובילה העוסקת בפיתוח, הדמיה ובדיקה של כל סוגי מערכות ההנעה ושילובים בכלי רכב שונים ובתחומים חדשים כגון בינה מלאכותית. AVL היא גם אחת מהחברות המובילות והנחשבות בתחום מדידת פליטת מזהמים. נכון למועד דוח זה, AVL ממשיכה לבחון מעת לעת ובהתאם לדרישת החברה, לרבות באמצעות גורמים שלישיים, את יכולות המנוע הלינארי, והיא מספקת לחברה את תוצאות הבדיקות בהתאם.

22.4. שיתופי פעולה עם מכוני מחקר אקדמיים וחברות הנדסה

חברות הקבוצה מתקשרות מעת לעת בהסכמים עם מכוני מחקר אקדמיים וחברות הנדסה (בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה), ובכלל כך: (1) אוניברסיטת שטוטגרט (FKFS) – המכון למחקר הנדסת רכב ומנועי רכב שטוטגרט) – מספקת לחברה תמיכה בסימולציה של בעירת המנוע הלינארי; (2) אוניברסיטת ולנסיה (מכון CMT) – מסייעת לחברה במסגרת מאמציה להפחתת הרעש שמפיק המנוע הלינארי במהלך עבודתו; (3)

אוניברסיטת אאן (RWTH) – מעניקה ייעוץ כללי ביחס למנוע, לרבות בקשר עם מערכת הזרקת הדלק.

22.5. השקעות במחקר ופיתוח

22.5.1 פעילויות המחקר והפיתוח בקבוצה ממומנות על ידי משאבי הקבוצה הפנימיים (כמפורט בסעיף 27 להלן). כמו כן, במהלך תקופת הדוח פעילות החברה מומנה גם באמצעות מענק שקיבלה אקוואריוס פולין בהתאם להסכם מימון פרויקט לפיתוח מנוע חדשני וחסכוני בטכנולוגיה פורצת דרך ("הפרויקט"), שנחתם ביום 21 במרץ 2019, בין אקוואריוס פולין לבין המרכז הארצי למחקר ופיתוח בפולין ("המרכז הארצי"). בחודש דצמבר 2023 הגישה החברה הגישה בקשה לסיום האפשרות לקבל מענק זה, וזאת לאור העובדה שהחברה שמה דגש בעת זו גם על פיתוח המערכת לייצור חשמל מבוזר לשוק ההטענה החשמלי, זאת על אף שהחברה וממשלת פולין טרם השלימו את פיתוח הפרויקט המשותף. לאורך תקופת שיתוף הפעולה עם ממשלת פולין, החברה קיבלה מענק בסך כולל של כ-3.8 מיליון דולר (כ-16 מיליון זלוטי). המענק ניתן לחברה בגין החזר הוצאות, לרבות הוצאות רכש ציוד. נכון למועד דוח זה, התקבלה ממשלת פולין הודעה כי המענק נסגר ועל החברה להגיש בתוך שלוש שנים דוחות לסיכום הליך פיתוח הפרויקט המשותף. יצוין כי מקום בו החברה לא תגיש את דוחות הסיכום כאמור, ייתכן שהחברה תידרש להחזיר עד 15% מסכום המענק שהתקבל בפועל על ידה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 10א לדוחות הכספיים.

22.5.2 סך כל הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח נטו בשנת 2023 עמד על כ-10 מיליון דולר, לעומת כ-12.7 מיליון דולר בשנת 2022.

22.5.3 במהלך שנים עשר החודשים הבאים, החל ממועד דוח זה, בכוונת החברה להשקיע במחקר ופיתוח סך של כ-12 מיליון דולר, שייעודם העיקרי הינו פיתוח מוצרים חדשים ופיתוח שיפורים למוצרים קיימים (בכפוף לשיקול דעתם המלא של דירקטוריון והנהלת החברה).

23. נכסים לא מוחשיים

23.1. פטנטים

לחברה פורטפוליו פטנטים בעל היקף נרחב, בארה"ב וברחבי העולם, אשר מקנה הגנה לאמצאותיה השונות ולטכנולוגיה הקשורה לאמצאות אלה. הפורטפוליו נבנה כך שהוא יאפשר לחברה למנוע ממתחריה העתקה של מוצרי החברה או רישום פטנטים על מגוון הטכנולוגיות שפיתחה החברה. נכון למועד הדוח, בבעלות החברה 57 פטנטים רשומים בארצות הברית ומחוצה לה, וכן החברה הגישה בקשות לרישום 50 פטנטים בארצות הברית ומחוצה לה. יצוין, כי כל הבעלות בפטנטים המפורטים מטה וכן בבקשות הפטנט התלויות ועומדות הינה של החברה או חברות הבת שלה. ככל שהבעלות לא רשומה על שם החברה, פועלת החברה להעברת רישום הבעלות על שמה.

כל רכיבי הטכנולוגיה הייחודיים של החברה אשר אינם מוגנים בפטנט, מוגנים בזכויות יוצרים (רכיבי תוכנה), בעיצובים (שאינם רשומים), בסודות מסחריים או בהסכמי סודיות. בכוונת החברה להעניק ללקוחותיה רישיונות לשימוש בקניינה הרוחני כחלק אינטגרלי מהמוצרים והשירותים אותם תספק ללקוחותיה, ואשר יכללו בהסכמי מכירת המוצרים והשירותים כאמור.

להלן יובאו פרטים אודות הפטנטים הרשומים המהותיים של החברה בארצות הברית נכון למועד דוח זה :

מס' / מספר פטנט	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	מועד הקדימות	תאריך פקיעה	
1	Free Piston Engine	מנוע בעירה פנימית הכולל שני תאי פליטה בכל אחד מקצות הצילינדר ומוט בוכנה המאפשר מעבר גזים מהצילינדר אל תאי הפליטה האמורים.	24 באפריל 2014	24 באפריל 2035	
2	Engine With Continuous Gas Exchange During Momentum Stroke	מנוע בעירה פנימית הכולל בוכנה ומוט בוכנה. מוט הבוכנה מכיל פתחים לסירוגין המאפשרים חילוף גזים.	15 ביולי 2016	14 ביולי 2036	
3	Engine With Compression and Momentum Stroke	מנוע לינארי מחזורי הכולל צילינדר המכיל בוכנה הנעה בתוכו. מהלך הבוכנה בתוך הצילינדר כולל שני שלבים. פעולת העבודה/דחיסה והמשך תנועה לאחר חשיפת פתחי הפליטה. מהלך היתר של הבוכנה לאחר חשיפת פתחי הפליטה גדול לפחות מעובי הבוכנה.		14 ביולי 2036	
4	Engine with Piston that Overshoots Cylinder Wall Exhaust Port	מנוע לינארי מחזורי הכולל צילינדר עם פתחי פליטה במרכזו והמכיל בוכנה דו-צדדית. מהלך הבוכנה מצד אחד ועד פתחי הפליטה גדול בלפחות מחצית מעובי הבוכנה.		14 ביולי 2036	
5	Gapless Piston Ring for Internal Combustion Engine	מכלול בוכנה הכולל טבעת בוכנה רציפה (טבעת בוכנה ללא פתח) אשר מלוא היקפה בא במגע עם דופן הצילינדר.		14 ביולי 2036	
6	Timed Gas Exchange in Engine Using Piston as Exhaust Valve	מנוע לינארי מחזורי עם בוכנה המתפקדת כשסתום, לחסימה של פליטות, על מנת למנוע מגע שלהם עם תא הבעירה, ובמקביל לאפשר להם מגע עם תא בעירה אחר.		14 ביולי 2036	
7	Piston Assembly for Internal Combustion Engine	מנוע בעירה פנימי עם טבעת בוכנה, בעל צומת צירית גלונית, שלה חלקי משטח שטוחים, המעוצבים כך שיתיישבו לסירוגין בחריצים ייעודיים הממוקמים בקצה הבוכנה.		14 ביולי 2036	
8	Gas Exchange Through Engine Piston	מנוע לינארי מחזורי הכולל צילינדר המכיל בוכנה, מוטות בעל		24 באפריל 2014	22 באפריל 2035

מס' / מספר פטנט	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	מועד הקדימות	תאריך פקיעה
	Rod	שקעים ויציאות היקפיות. מהלך הבוכנה לאחר חשיפת הפתחים ההיקפיים גדול בלפחות ממחצית עובי הבוכנה.		
9	Engine With Compression and Momentum Stroke	מנוע לינארי מחזורי הכולל צילינדר המכיל בוכנה הנעה בתוכו. מהלך הבוכנה בתוך הצילינדר כולל שני שלבים. פעולת העבודה/דחיסה והמשך תנועה לאחר חשיפת פתחי הפליטה. מהלך היתר של הבוכנה לאחר חשיפת פתחי הפליטה גדול לפחות ב-1/4 מעובי הבוכנה.		
10	Piston Rod and Free Piston Engine	מנוע בעירה פנימית עם מוט בוכנה חלול, המאפשר מעבר של גז דרך הבוכנה.	3 דצמבר 2018	3 דצמבר 2038
11	Engine with Work Stroke and Gas Exchange Through Piston Rod	מרווח אוויר (מבוסס על דור שני של מנוע החברה).	24 באפריל 2014	24 באפריל 2034
12	Engine with Work Stroke and Gas Exchange Through Piston Rod	מרווח אוויר (CIP מבוסס על דור שני של מנוע החברה).	24 באפריל 2014	24 יוני 2035
13	System and Method for Controlling Engine	מערכת שליטה על המנוע הלינארי. המערכת מורכבת מנקודת ייחוס קבועה ושני חיישני קרבה. חיישן אחד מאפיין את מיקום הבוכנה אל מול נקודת הייחוס והחיישן השני מאפיין נקודת קצה. חישוב הזמן שבין שני החיישנים מתאר את מהירות הבוכנה ונקודת ההצתה.	28 ביוני 2019	28 ביוני 2039
14	Piston Rod and Free Piston Engine	מוט בוכנה חלול בעל מעבר זרימה.	3 דצמבר 2018	3 דצמבר 2038
15	Engine with work stroke and gas exchange through piston rod	מנוע עם מהלך עבודה וחילופי גז דרך מוט בוכנה.	24 באפריל 2019	29 ביולי 2038
16	Vibration prevention in a linear actuator	מניעת רעידות במפעיל לינארי.	20 באוקטובר 2015	25 במאי 2039

מס' / מספר פטנט	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	מועד הקדימות	תאריך פקיעה
17	Piston Rod and Free Piston Engine	מוט בוכנה חלול בעל מעבר זרימה.	3 בדצמבר 2018	3 בדצמבר 2038
18	GAS EXCHANGE THROUGH ENGINE PISTON ROD	החלפת גז דרך מוט בוכנה מנוע	26 ביוני 2022	פטנט מוסף
19	System and Method for Controlling Engine	מערכת לשליטה על המנוע הלינארי המורכבת מחיישן אחד בלבד ונקודת ייחוס. בהתאם, ניתן לקבוע את זמן ההזרקה של חומר הדלק אל תוך המנוע.	20 באפריל 2018	1 באוקטובר 2040
20	Engine with Work Stroke and Gas Exchange Through Piston Rod	פעילות משיכה (מבוסס על דור שני של מנוע החברה).	24 באפריל 2014	30 בספטמבר 2039
21	Piston Rod and Free Piston Engine	הצטברות לחץ בתוך מוט הבוכנה החלול.	3 בדצמבר 2018	9 במרץ 2041
22	Vibration Prevention in a Linear Actuator	מנגנון להפחתת ויברציות במנוע לינארי, אשר עשוי לכלול משקולת נגדית אשר נעה במטרה לאזן את תנודת הבוכנה.	20 באוקטובר 2015	20 באפריל 2038
23	Single air supply using hollow piston rod	אספקת אוויר בודדת באמצעות מוט בוכנה חלול	3 בדצמבר 2018	4 במאי 2042

להלן יובאו פרטים אודות בקשות הפטנט המהותיות של החברה בארצות הברית, אשר תלויות ועומדות נכון למועד דוח זה:

מס' / מספר בקשה	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה
1	Oscillating System	מערכת תנודה.	23 בנובמבר 2020 expired
2	TWO-STROKE ENGINE WITH BLOWBY-GAS EXCHANGE AND	מנוע 2 פעימות עם החלפת גז נפוח ותא בעירה משתנה.	25 ביוני 2020 pending

מס' / מספר בקשה	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה
	VARIABLE COMBUSTION CHAMBER		
3	GAS EXCHANGE CHAMBER	תא החלפת גז	25 יוני 2020 pending
4	System and methods for prediction of power generation insufficiency with respect to a measured power supply and demand parameters	מערכת ושיטות לחיזוי אי ספיקה של ייצור חשמל ביחס לפרמטרים נמדדים של אספקת חשמל וביקוש.	16 פברואר 2023 הוגשה בקשה בינלאומית שמספרה PCT PCT/IL2024/050161
5	SYSTEM AND METHODS FOR GENERATION OF POWER SUPPLY PLAN FROM MULTIPLE ENERGY RESOURCES TO MEET NEEDS OF A PREDICTED LOAD	מערכת ושיטות להפקת תוכנית אספקת חשמל ממקורות אנרגיה מרובים כדי לענות על הצרכים של עומס חזוי.	16 פברואר 2023 הוגשה בקשה בינלאומית שמספרה PCT PCT/IL2024/050166
6	OSCILATING ELECTROMAGNETIC POWER GENERATOR	מחולל חשמל אלקטרומגנטי מתנדנד	5 בנובמבר 2021 הוגשה בקשה בינלאומית שמספרה PCT PCT/IB2022/06010

להלן יובאו פרטים אודות הפטנטים המהותיים ובקשות הפטנט המהותיות של החברה מחוץ לארצות הברית:

מס' /	מדינה	מספר בקשה/פטנט	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה/מועד הקדימות	תאריך פקיעה	סטטוס ²⁷	
1	PCT	PCT/IL2015/050425	Free Piston Engine	מנוע לינארי המכיל שני תאי שריפה בכל אחת מקצות הצילינדר ושני תאי פליטה בהמסכם. בוכנה דו צדדית הכוללת מוט בוכנה המאפשר מעבר גזים בין הצילינדר לתא הפליטה בהתאמה.	24 באפריל 2014 22 באפריל 2015	-	סגור	
1.1	קנדה	2,946,504				נרשם	22 באפריל 2025	
1.2	אוסטרליה	2015249420				נרשם	22 באפריל 2035	
1.3	יפן	6588532				נרשם	22 באפריל 2035	
1.4	האיחוד האירופי	15782938.3				נרשם	-	
1.5	הודו	201627039398				תחת בחינה	-	
1.6	רוסיה	2695174				נרשם	22 באפריל 2035	
1.7	סין	201580030440.4				נרשם	22 באפריל 2035	
1.8	ברזיל	1120160246756				תחת בחינה	-	
1.9	הונג-קונג	17108807.7				נרשם	-	
1.10	קוריאה	10-2285733				נרשם	-	
1.11	ניגריה	004053				נרשם	22 באפריל 2035	

²⁷ "פורסם" – שלב אוטומטי בתהליך הבחינה בו בקשת רישום הפטנט מתפרסמת במאגר רשות הפטנטים של המדינה הרלוונטית, כפי שהיא באותה העת (אם יירשם הפטנט אין וודאות שיהיה זהה לבקשה שפורסמה); "קובל" – שלב בו רשות הפטנטים של המדינה הרלוונטית מודיעה שהפטנט יירשם בכפוף להשלמת הליכים פרוצדורליים, כגון תשלום אגרות ואישור פרטים טכניים. בשלב זה, הפטנט עדיין כפוף להתנגדויות; "נרשם" – הפטנט אושר ונרשם על ידי רשות הפטנטים של המדינה הרלוונטית.

מס' /	מדינה	מספר בקשה/פטנט	נותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה/מועד הקדימות	תאריך פקיעה	סטטוס ²⁷
1.12	דרום אפריקה	2016/07244				22 באפריל 2035	נרשם
2	PCT	PCT/IB2016/001189	Free Piston Engine	מנוע בעירה פנימית הכולל מוט בוכנה הנושא עליו פתחים לסירוגין. המערכת מתוכננת כך שגזים יכולים לעבור דרך מוט הבוכנה. מהלך הבוכנה יהיה כך שהבוכנה תוכל לנוע ולחלוף על פני פתחי פליטה המצויים בדופן הצילינדר.	15 ביולי 2015 14 ביולי 2016	-	סגור
2.1	אוסטרליה	2016294564				14 ביולי 2036	נרשם
2.2	קנדה	2,988,852				-	נרשם
2.3	יפן	2018-500888				14 ביולי 2036	נרשם
2.4	מקסיקו	MX/a/2018/000443				-	קובל
2.5	סין	201680041592.9				13 ביולי 2036	נרשם
2.6	קוריאה	10-2018-7004342				10-2216385	נרשם
2.7	האיחוד האירופי	3322884				-	נרשם
2.8	רוסיה	2709586				14 ביולי 2036	נרשם
2.9	ברזיל	1120180007633				-	נרשם
2.10	הונג-קונג	1255025				14 ביולי 2036	קובל
2.11	הודו	201827004568				-	נרשם
2.12	אוסטריה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.13	גרמניה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.14	דנמרק	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.15	ספרד	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.16	פינלנד	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.17	צרפת	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.18	בריטניה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.19	איטליה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם

מס' /	מדינה	מספר בקשה/פטנט	נותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה/מועד הקדימות	תאריך פקיעה	סטטוס ²⁷
2.20	נורווגיה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.21	שוודיה	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
2.22	פולין	3322884				14 ביולי 2036	נרשם
3	PCT	PCT/IB2020/070215	System and Method for Controlling Engine	מערכת לשליטה על המנוע הלינארי הכוללת חיישן אחד. באמצעות נקודת ייחוס ניתן לקבוע את מיקום הבוכנה ואת הפעולות הנגזרות מכיוון תנועתה לצורך פעולה רציפה של המנוע.	28 ביוני 2019	-	תחת בחינה
4	PCT	PCT/IB2020/000742	System and Method for Controlling Engine (single sensor)	שיטה לקביעת פרמטר הנוגע לבוכנת מנוע, באמצעות חיישן אחד בלבד. החיישן היחיד יכול לפלוט פלט ראשון או פלט שני וכיוון תנועה יכול להיקבע בהתבסס על שינוי בין הפלט הראשון לפלט השני, ודלק יכול להיות מוזרק.	28 ביוני 2019 29 ביוני 2020	-	הושלם
4.1	אוסטרליה	2020303367				29 ביוני 2040	נרשם
4.2	ברזיל	BR1120210266216				29 ביוני 2040	תחת בחינה
4.3	קנדה	3,145,168				29 ביוני 2040	נרשם
4.4	סין	202080058930.6				--	תחת בחינה
4.5	אירופה	20786585.8				--	תחת בחינה
4.6	ישראל	289318				29 ביוני 2040	תחת בחינה
4.7	הודו	202227004414				29 ביוני 2040	תחת בחינה
4.8	יפן	2021-577405				29 ביוני 2040	נרשם

מס' /	מדינה	מספר בקשה/פטנט	כותרת הפטנט	תיאור הפטנט	תאריך הגשת הבקשה/מועד הקדימות	תאריך פקיעה	סטטוס ²⁷
4.9	קוריאה	10-2423149				--	קובל
4.10	מקסיקו	MX/a/2021/016067				29 ביוני 2040	נרשם
5	PCT	PCT/IB2020/058067	Free Piston Engine Control	שיטה לקביעת פרמטר הנוגע לבוכנת מנוע, באמצעות חיישן אחד בלבד. החיישן היחיד יכול לפלוט פלט ראשון או פלט שני וכיוון תנועה יכול להיקבע בהתבסס על שינוי בין הפלט הראשון לפלט השני, ודלק יכול להיות מוזרק.	28 ביוני 2019 28 אוגוסט 2020	--	הושלם
5.1	ברזיל	BR1120210266356				תחת בחינה	28 באוגוסט 2040
5.2	סין	202080060937.1				בהכנה	--
5.3	אירופה בריטניה	Not yet available 2201168.8				תחת בחינה	--
5.4	הודו	202227004405				תחת בחינה	28 באוגוסט 2040
5.5	יפן	2021-577861				תחת בחינה	28 באוגוסט 2040
5.6	קוראה	10-7003271 10-2022-7024609				בהכנה	תחת בחינה
5.7	ניגריה	NG/PT/C/2021/5860				תחת בחינה	28 באוגוסט 2040
5.8	דרום אפריקה	2021/10736				תחת בחינה	28 באוגוסט 2040
6	PCT	PCT/IB2020/060777				Internal Combustion Engine Having a gas Exchange Chamber	מערכת חילוף גזים המונעת מעבר גזים שרופים מתא השריפה אל החוץ. התא האמור מונע מגזים שרופים לעבור אל אזור בו קיים חומר או מכלול אחר.
6.1	אוסטרליה	AU 2020454769			25 ביוני 2020		תחת בחינה

ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			BR 11 2022 026455 0.	ברזיל	6.2
תחת בחינה		25 ביוני 2020			3,182,771	קנדה	6.3
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			202080102403.0	סין	6.4
תחת בחינה		25 ביוני 2020			20821381.9	אירופה	6.5
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			202327004133	הודו	6.6
נזנח		25 ביוני 2020			P00202215118	אינדונזיה	6.7
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			2022-580175	יפן	6.8
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			10-2023-7002204	קוריאה	6.9
נזנח		25 ביוני 2020			PI2022007201	מלזיה	6.10
תחת בחינה		25 ביוני 2020			MX/a/2022/016362	מקסיקו	6.11
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			NG/PT/PCT/2022/67707	ניגריה	6.12
ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			2023101162	רוסיה	6.13

ממתין לבחינה		25 ביוני 2020			11202261390T	סינגפור	6.14
נוזח		25 ביוני 2020			1-2023-00055	וייטנאם	6.15
תחת בחינה		25 ביוני 2020			2022/13163	דרום אפריקה	6.16
הושלם	-	3 בדצמבר 2018	מנוע בעירה פנימית עם מוט בוכנה חלול, המאפשר מעבר של גז דרך מעברים בבוכנה.	Piston Rod and Free Piston Engine	PCT/IB2019/001302	PCT	7
תחת בחינה	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	2019394182	אוסטרליה	7.1
קובל	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	201980090484.4	סין	7.2
תחת בחינה	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	19853270.7	אירופה	7.3
תחת בחינה	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	62021040461.7	הונג-קונג	7.4
תחת בחינה	--	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	62022050568.4	הונג-קונג	7.5
תחת בחינה	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	202127029791	הודו	7.6
נרשם	3 בדצמבר 2039	3 בדצמבר 2019		Piston Rod and Free Piston Engine	2021-531424	יפן	7.7
תחת בחינה	--	25 יוני 2020 25 יוני 2021	מנוע-שתי פעימות בעל חילופי גז בתא בעירה משתנה	Two-Stroke Engine with Blowby-Gas Exchange and Variable Combustion Chamber	PCT/IB2021/055697	PCT	8

תחת בחינה					3,182,804	קנדה	8.1
תחת בחינה					21758749.2	אירופה	8.2
תחת בחינה					AU2021294408	אוסטרליה	8.3
ממתין לבחינה					Not yet available	סין	8.4
תחת בחינה					10-2023-7002539	קוריאה	8.5
הושלם	-	20 באוקטובר 2015	מנגנון להפחתת ויברציות במנוע לינארי, אשר עשוי לכלול משקולת נגדית אשר נעה במטרה לאזן את תנודת הבוכנה.	Vibration Prevention in a Linear Actuator	PCT/IB2016/001678	PCT	9
תחת בחינה	-	23 בנובמבר 2020	מערכת תנודה	OSCILLATING SYSTEM	PCT/IB2021/060859	PCT	10
תחת בחינה	-	5 בנובמבר 2021	מחולל חשמל אלקטרומגנטי	OSCILATING ELECTROMAGNETIC POWER GENERATOR	PCT/IB2022/060108	PCT	11
תחת בחינה		13 בפברואר 2022	מערכות ושיטות להפעלת עומס ממספר רב של ספקי כוח	SYSTEMS AND METHODS THEREOF FOR POWERING A LOAD FROM A PLURALITY OF POWER SUPPLIES	290585	ישראל	12

תחת בחינה		13 בפברואר 2022	מערכות ושיטות להפעלת עומס ממספר רב של ספקי כוח	SYSTEMS AND METHODS THEREOF FOR POWERING A LOAD FROM A PLURALITY OF POWER SUPPLIES	PCT/IL2023/050145	PCT	12.1
-----------	--	--------------------	--	---	-------------------	-----	------








העלות בגין ניהול פורטפוליו הפטנטים של החברה (לרבות הגשה ושימור של הפטנטים) הסתכמה עד כה בסכום כולל של כ-1.8 מיליון דולר ארה"ב. ככלל, ההגנה על פטנטים רשומים היא לעשרים שנים מיום הגשת הבקשה (דין קדימה).









23.2. סימני מסחר

החברה מחזיקה בשני סימני מסחר מילוליים הרשומים עבור המילה "AQUARIUS",
בישראל ובארה"ב כמפורט להלן:

מס'	מדינה	מספר סימן	הסימן	סוגים	תאריך הגשה/מועד קדימות	תאריך רישום
1	ארצות הברית	5,878,409	AQUARIUS	7, 12, 35, 37, 40, 42	7 בפברואר 2019	2 ביוני 2019
2	ישראל	313484				8 באוקטובר 2019

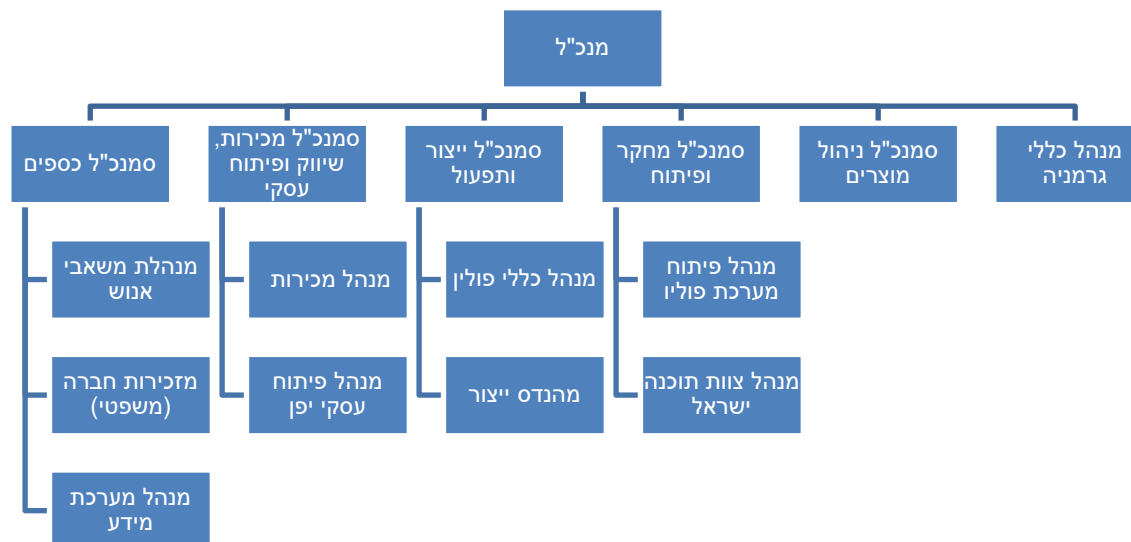
להלן יובאו פרטים אודות בקשות רישום סימני מסחר מהותיות של החברה:

מס'	מדינה	מספר בקשה	הסימן	סוגים	תאריך הגשה/מועד קדימות	סטטוס
1	ישראל	335448	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	13 בינואר 2021	קובל
2	WIPO	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	13 בינואר 2021	תחת בחינה
3	ארה"ב	79314696	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב
4	סינגפור	40202115791V	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	קובל
5	ניו זילנד	1182895	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	קובל
6	קנדה	2117931	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	לא בתוקף
7	אוסטרליה	2191277	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	קובל

מס'	מדינה	מספר בקשה	הסימן	סוגים	תאריך הגשה/מועד קדימות	סטטוס
8	מלזיה	TM2021018737	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	Not yet available
9	פיליפינים	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	רשום
10	יפן	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב
11	הודו	5038386	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב
12	אינדונזיה	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב
13	בריטניה	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב
14	אירופה	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	קובל
15	סין	1600171	 AQUARIUS ENGINES ENERGY GENERATION	7, 12, 35, 40	14 בינואר 2021	סורב

העלות בגין הגשת סימני המסחר של החברה הסתכמה עד כה בסכום כולל של כ-20 אלפי דולר.

24.1. להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה, נכון למועד דוח זה:



להלן פירוט כמות העובדים ונותני שירותים בקבוצה לימים 31 בדצמבר של השנים 2022 ו-2023 וסמוך למועד פרסום הדוח:

מחלקה/תחום פעילות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	סמוך למועד פרסום הדוח
הנהלה ומטה	13	7	7
מכירות ושיווק	7	2	2
מחקר ופיתוח	84	51	47
סה"כ עובדי הקבוצה	104	60	56

במהלך התקופה המתוארת בדוח זה חל קיטון במצבת העובדים של החברה, הנובע, בין היתר, מיישום תוכנית ההתייעלות שאומצה על ידי דירקטוריון החברה (לפרטים ראו סעיף 24.4 להלן).

לחברה מדיניות ונהלי עבודה פנימיים המסדירים את התנהלותה במגוון פעילויותיה, כגון: קוד אתי, מדיניות אבטחת מידע, נוהל גיוס מיון וקליטת עובדים, נוכחות ועבודה, חופשות והיעדרויות, החזר הוצאות אישיות, החזר הוצאות בגין נסיעות עבודה וכיו"ב.

24.2. הטבות וטיבם של תנאי העסקה

עובדי הקבוצה מועסקים על-ידי חברות הקבוצה בהסכמי העסקה אישיים או נותנים לחברה שירותים כנותני שירותים, על פי תנאים הנקבעים לאחר משא ומתן אישי עם העובד או נותן השירותים הרלוונטי, בהתאם לתפקידו, כישוריו, יכולותיו המקצועיות וכיו"ב. על פי הסכמי העסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לשכר חודשי ולתנאים סוציאליים (לרבות הפקדות לקרן השתלמות ולהסדר פנסיוני), בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. בהקשר זה, הסכמי העסקה עם העובדים מחילים את ההסדר הקבוע בהתאם לאישור הכללי לפי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים, התשכ"ג-1963. כמו כן, הסכמי העסקה כוללים התחייבויות לסודיות, קניין רוחני, אי תחרות ושידול.

24.3. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה בחברה

24.3.1. התקשרות עם נושאי המשרה וחברי הנהלה בקבוצה נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין בדרך של מתן שירותים כנגד חשבונית ובין בדרך של העסקה כעובד, לאחר משא ומתן פרטני. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

24.3.2. בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות ובהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, ביום 1 בנובמבר 2020, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, את אימוץ מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה (להלן "מדיניות התגמול"). תנאי כהונתם של כל נושאי המשרה בחברה עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה,

זאת למעט ביחס ליו"ר דירקטוריון החברה, מר יונה פוגל.²⁸ לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 8.5 בפרק 8 לתשקיף.

24.4. צעדי התייעלות בחברה

לפרטים בדבר צעדי התייעלות בחברה, ראו סעיף 34 להלן.

24.5. תכנית אופציות

ביום 19 ביוני 2016, אימצה החברה תכנית אופציות (שאינן סחירות), אשר הוגשה במסלול נאמן רווח הון בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("תכנית האופציות"), מכוחה הוקצו לעובדים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה בחברה או בחברות קשורות ("הניצעים"), אופציות הניתנות למימוש למניית רגילות של החברה. ביום 12 בנובמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה תיקון לתכנית האופציות אשר נכנס לתוקפו בעת השלמת ההנפקה על פי התשקיף. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות שאימצה החברה, ראו סעיף 3.5 בפרק 3 לתשקיף.

24.6. ועדה מייעצת

למועד פרסום הדוח, לחברה ועדה מייעצת המורכבת מארבעה (4) יועצים: מר שלמה אליה ומר צבי ימיני, הנמנים עם גרעין השליטה בחברה, מר אסף עירם (מטעם מר ליאון רקאנטי, הנמנה עם גרעין השליטה בחברה), המכהן גם כדירקטור בחברה, ומר אילן דן (להלן יחד בסעיף זה: "חברי הוועדה המייעצת").

יצוין כי במהלך שנת 2023 סיימה Light Stone Three LLC את כהונת נציגה בוועדה המייעצת.

חברי הוועדה המייעצת מעניקים לחברה שירותי ייעוץ הקשורים בתחום פעילותה, לרבות: (1) ייעוץ להנהלת החברה בעניינים הקשורים בתחום המומחיות של כל יועץ; (2) סיוע בגיבוש תכניות אסטרטגיות ומתן רעיונות לפיתוח עסקי; (3) סיוע בקידום היחסים האסטרטגיים של החברה עם הלקוחות הפוטנציאליים שלה, שותפים עסקיים ומשקיעים; (4) זיהוי הזדמנויות עסקיות טובות לחברה; ו- (5) סיוע לחברה במאמצי גיוס הון.

בהתאם להסכמי הייעוץ של החברה עם חברי הוועדה המייעצת, לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין חברי הוועדה המייעצת אשר הינם קבלנים עצמאיים. הסכמי הייעוץ יימשכו כל עוד לא ניתנה הודעה על ידי מי מהצדדים לפחות שלושים (30) ימים מראש ובכתב על הפסקת ההתקשרות, ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להמשך ההתקשרות, ככל שיידרשו. חברי הוועדה המייעצת התחייבו לשמירה על סודיות ללא הגבלת זמן, בכפוף לסייגים מקובלים. כל קניין רוחני שיווצר כתוצאה ממתן הייעוץ על ידי מי מחברי הוועדה המייעצת או במסגרת מתן ייעוץ כאמור, שייך באופן בלעדי לחברה. בנוסף, כל אחד מחברי הוועדה המייעצת התחייב שלא לפעול

²⁸ לפרטים נוספים אודות התגמול של מר פוגל, ראו סעיף ג' לתקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

בתחום פעילותה של החברה באופן שיהווה תחרות עם החברה, במישרין או בעקיפין, למשך תקופת ההסכם ולתקופה של 24 חודשים מסיומו.

כמו כן, בתמורה לכהונתם של ה"ה שלמה אליה, צבי ימיני ואסף עירם, הוקצו לחברי הוועדה כאמור, טרם רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה, אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. נכון למועד דוח זה, יתרת האופציות שהוקצו לה"ה שלמה אליה, צבי ימיני ואסף עירם (עבור ליאון רקאנטי) ואשר הינן בתוקף היא 184,900 אופציות במצטבר הניתנות למימוש ל- 184,900 מניות רגילות של החברה המהוות, נכון למועד הדוח, כ-0.59% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר האופציות שהוקצו לחברי הוועדה המייעצת, לרבות אופן המימוש, מחיר המימוש, מועדי הבשלה והאצה, ראו סעיפים 3.6.2(א), 3.6.2(ה) ו-3.6.2(ו) לפרק 3 לתשקיף. יובהר כי חברי הוועדה האמורים קיבלו את מלוא התמורה בגין כהונתם בוועדה כאמור, ונכון למועד דוח זה, וכל עוד לא יאושר אחרת בכפוף לכל דין, לא יהיו זכאים לכל תמורה נוספת בגין כהונתם בוועדה המייעצת.

בתמורה לכהונתו של מר אילן דן כחבר בוועדה המייעצת, הוא זכאי לשכר טרחה שעת (לא כולל מע"מ), כמפורט להלן: (1) שכר טרחה שעת בסכום של 400 ש"ח עבור כל אחת מ-10 שעות הייעוץ הראשונות ("מכסת השעות הראשונה"); ו- (2) שכר טרחה שעת בסכום של 290 ש"ח עבור כל שעה שלאחר מכסת השעות הראשונה. בנוסף, עבור שירותיו, ובכפוף לאישור דירקטוריון החברה וחתימה על הסכם אופציות עם החברה, יוקצו²⁹ למר דן 6,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 6,000 מניות רגילות של החברה, המהוות, נכון למועד הדוח, כ-0.02% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

24.7. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

החברה משקיעה משאבים בהכשרות והדרכות מקצועיות לעובדיה, בהתאם לתפקידיהם, וכן נוקטת במגוון פעילויות לפיתוח ההון האנושי (לרבות קורסים מקצועיים, קורסי העשרה וסדנאות לפיתוח מנהלים).

24.8. יועצים וקבלנים עצמאיים

החברה מתקשרת עם מספר יועצים (בארץ ובחו"ל) למתן שירותים במגוון תחומים (לרבות בתחומי פיתוח וייעוץ תוכנה, שיווק ופיתוח עסקי). תנאי ההתקשרות נקבעים בהתאם למשא ומתן פרטני המתנהל בין הקבוצה ליועצים. תנאי התקשרות אלו כוללים, בין היתר, תמורה קבועה או משתנה (כדוגמת עמלות רווחים), התחייבויות לסודיות, קניין רוחני, אי תחרות ושידול. הסכמי ההתקשרות עם היועצים כוללים הצהרות בדבר היות היועצים קבלנים עצמאיים. להרחבה בדבר הסכמי הייעוץ של החברה בתחום המחקר והפיתוח, ראו סעיף 31.1 להלן.

²⁹ נכון למועד דוח זה, טרם הוקצו האופציות. כמו כן, ההקצאה בפועל כפופה לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות.

25. חומרי גלם וספקים

נכון למועד דוח זה, החברה טרם החלה בייצור סדרתי של מוצריה, אולם היא העבירה את מרבית תיקי הייצור שלה ליצרנים חיצוניים. כמו כן, החברה מקיימת מגעים עם ספקי משנה ממספר ארצות לשם העברת יתר תיקי הייצור שטרם הועברו. חומר הגלם אשר שימש את החברה במהלך תקופת הדוח הינו מתכת, ובעיקר פלדה ואלומיניום, וכן מחוללי זרם (PMG), המהווים רכיב מרכזי בגנטור של החברה. הקבוצה רכשה את חומרי הגלם האמורים מספקים שונים ומגוונים באירופה, כאשר: (1) הספק העיקרי של פלדה ZKZ ממנו רוכשת החברה פלדה בשיעור של 90% מכלל רכש הפלדה שמבצעת החברה; (2) הספק העיקרי של אלומיניום היה Gilardoni ממנו רוכשת החברה אלומיניום בשיעור של 30% מכלל רכש האלומיניום שמבצעת החברה; ו-(3) הספק העיקרי של מחוללי זרם הינו Meccalte, ממנו רוכשת החברה את כלל מחוללי הזרם שלה. נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות בספק מסוים והיא יכולה בכל עת להחליף את ספקיה.

החברה מתקשרת עם חלק מספקיה באמצעות הזמנות רכש וחלק אחר באמצעות הסכמים פרטניים.

26. הון חוזר

להלן ההון החוזר של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 (באלפי דולר ארה"ב):

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	סעיף
2,775	5,418	מזומנים ושווי מזומנים
24,562	6,804	פיקדונות מתאגידים בנקאיים
27	-	לקוחות
662	691	חייבים אחרים
28,026	12,913	סך נכסים שוטפים
904	1,138	עלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
359	257	ספקים ונותני שירותים
1,387	982	זכאים אחרים
2,650	2,377	סך התחייבויות שוטפות
25,376	10,536	סה"כ הון חוזר

27. מימון

27.1. נכון למועד דוח זה, החברה ממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמיים, באמצעות סבבי השקעות שביצעה החל מועד הקמתה ועד למועד דוח זה, לרבות באמצעות תמורת ההנפקה הראשונה לציבור מכוח התשקיף, אשר הושלמה בחודש נובמבר 2020 (לפרטים ראו סעיף 2 לעיל), תמורת ההשקעה מכוח הסכם השקעה שנחתם בין החברה לבין TPR (לפרטים נוספים אודות הסכמי ההשקעה עם TPR, ראו סעיף 2.1 לעיל).

27.2. בטוחות שהועמדו על ידי החברה – לפרטים בדבר ערבות בנקאית שהעמידה החברה בסך של 1.5 מיליון ₪ להבטחת התחייבויותיה על פי הסכם שכירות משרדים, ראו סעיף 21 לעיל.

28. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על הקבוצה ושומות המס של הקבוצה, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

29. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד דוח זה ולמיטב ידיעת החברה, לא קיימים סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, או הוראות דין בתחום הסיכונים הסביבתיים שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה ופעילותה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, החברה ו/או נושאי המשרה הבכירה בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי מהותי בקשר עם איכות הסביבה.

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק אינטגרלי ממדיניותה. הקבוצה ועובדיה נוקטים בצעדים הנדרשים למניעת מפגעים סביבתיים ולמזעור ההשפעות הסביבתיות הנובעות מפעילותה.

יצוין, כי אקוואריוס פולין ואקוואריוס גרמניה מחזיקות בכל ההיתרים, הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילותן בהתאם לדין הפולני והדין הגרמני, לפי העניין, ולמיטב ידיעת החברה הן ממלאות אחר כל תנאיהם. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, אקוואריוס פולין ואקוואריוס גרמניה פועלות בהתאם לדרישות הדין הפולני והדין הגרמני, לפי העניין, בנוגע להיבטי איכות הסביבה, לרבות ביחס לתקני פליטות אוויר, אחסון דלקים וחומרים מסוכנים, זיהום קרקע וכדומה. אקוואריוס פולין התקשרה עם חברת פינאי פסולת לצורך פינאי מבוקר, בהתאם להוראות הדין הפולני, של כל פסולת הייצור הנאגרת בתחומה. למועד פרסום דוח זה ולמיטב ידיעת החברה, החברה ו/או חברות הבת לא קיבלו כל הודעה ו/או טענה על הפרת הדין הנוגע לאיכות הסביבה על ידי הרגולטור הרלוונטי בפולין או על ידי אתרים סמוכים.

למועד דוח זה ולמיטב ידיעת החברה, לא קיימים סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, יחד עם זאת גיבשה החברה מסמך מדיניות ESG³⁰, הכולל התייחסות לניהול סיכונים סביבתיים, וערכה סדנת הנהלה בנושא ESG בשיתוף עם יועצים חיצוניים שאינם קשורים לחברה.

³⁰ ESG (Environmental, Social and Governance) - מתייחס לפרקטיקות סביבתיות, חברתיות וממשל הנוגעות להשפעות החברתיות של ארגונים.

30. מגבלות ופיקוח על התאגיד

לפרטים אודות היבטי הגנת הסביבה בפעילותן של אקוואריוס פולין ואקוואריוס גרמניה, ראו סעיף 29 לעיל.

למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא קיימים מגבלות או הסדרים חוקיים על פי הדין הישראלי ו/או הדין במדינות בהן פועלות חברות הבת, הנוגעים לחלק מהותי בפעילות החברה או משפיעים על החברה באופן מהותי.

כמו כן, חברת הבת בפולין מחזיקה בתקן איכות ISO 9001, אשר הינו תקן איכות מחמיר, והחברה אף פועלת על מנת להסמך את חברת הבת בגרמניה בתקן איכות כאמור.

החברה מפעילה, באמצעות אקוואריוס גרמניה, מרכז פיתוח וחדשנות הממוקם באאכן, גרמניה. בנוסף, החברה מפעילה, באמצעות אקוואריוס פולין, מרכז פיתוח, הנדסה והרכבה הממוקם בקרקוב, פולין. במסגרת פעילותן, כפופות חברות הבת לחוקים ורגולציות מדינתיים החלים על כל חברה הפועלת בפולין או בגרמניה, דוגמת דיני עבודה, סילוק פסולת, דיני מס וכיו"ב. בנוסף, פעילות הקבוצה הנוגעת לפיתוח הטכנולוגיה של מוצריה כפופה לדיני הקניין הרוחני המקומיים והבינלאומיים.

נכון למועד הדוח, הקבוצה מתמקדת במחקר ופיתוח של מוצריה ובשלב זה, אינה מייצרת ואינה מוכרת את מוצריה בייצור המוני. במועד בו תחל הקבוצה בייצור, שיווק ומכירה של מוצריה, פעילותה תהיה כפופה למגבלות והסדרים חוקיים שונים במדינות השונות בהן תפעל. בין היתר, החברה תידרש לסמן את מוצריה בסימוני CE המאשרים את עמידתה בחוקים הרלוונטיים ואת תקינות המוצר.

יצוין, כי למועד הדוח לחברה צוות מחקר ופיתוח בישראל, לצד פעילות מחקר ופיתוח בגרמניה ובפולין.

31. הסכמים מהותיים

31.1. הסכמי ייעוץ ומחקר עם AVL SCHRICK GmbH.

החברה התקשרה בהסכמי מתן שירותים עם חברת AVL SCHRICK GmbH ("AVL"), חברה אוסטטרית המתמחה בייעוץ ומחקר לתעשיית הרכב, לצורך ביצוע בדיקות בקשר עם המוצרים המפותחים על ידי החברה. החל מיום 25 בספטמבר 2017 ועד ליום 8 במרץ 2021, התקשרו החברה ו-AVL בשבעה הסכמים לפיהם AVL חקרה ובחנה את ההיתכנות של המנוע הלינארי של החברה בדרכים שונות, כגון ייעוץ שוטף של מומחים, בדיקות היתכנות הנדסיות, בניית מודלים, עיצוב, הפקת לקחים, תמיכה בהרכבת רכש, אופטימיזציה ועוד (להלן בסעיף זה: "השירותים" ו-"ההסכמים", בהתאמה), כנגד תשלום תמורה כוללת בסך של כ-2.5 מיליון אירו. בהתאם לתנאי ההסכמים, הקניין הרוחני שנוצר או ייווצר כתוצאה ממתן השירותים על פי ההסכמים הינו ויהיה בבעלותה הבלעדית של החברה. נכון למועד דוח זה, כמפורט בסעיף 22.3 לעיל, AVL ממשיכה לבחון מעת לעת ובהתאם לדרישת החברה, לרבות באמצעות גורמים שלישיים, את יכולות המנוע הלינארי, והיא מספקת לחברה את תוצאות הבדיקות בהתאם.

31.2. הסכם תיווך מכירות עם חברה בשליטתו של מר שלמה אליה, אשר נמנה עם קבוצת השליטה בחברה

בהמשך לאישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית מהימים 22 בספטמבר 2021, 17 באוקטובר 2021 ו- 13 בדצמבר 2021, בהתאמה, התקשרה החברה עם חברה בשליטתו של מר שלמה אליה ("הנציג"), אשר נמנה עם קבוצת השליטה בחברה, בהסכם תיווך מכירות של מוצרי הקבוצה ללקוחות אסטרטגיים מתחום הביטחון בארה"ב.

במסגרת ההסכם, העניקה החברה לנציג זכות בלתי ניתנת להעברה, להכיר ולהציג את החברה בפני רשויות אמריקאיות שהוגדרו ("לקוחות הקצה") וקבלנים מובילים (Top Tier) של רשויות אלו ("השותפים העסקיים"), בהתאם לרשימת לקוחות הקצה והשותפים העסקיים שתאושר על ידי החברה מראש ובכתב, למען המטרות הבאות: (1) קידום שיווק ומכירה של הגנרטורים של החברה ("המוצר") ללקוחות הקצה; (2) קידום הזמנות של המוצר לשם מכירתו ללקוחות הקצה על ידי השותפים העסקיים; (3) קידום התקשרות החברה עם השותפים העסקיים לשם פיתוח משותף או לשם מתן רישיון ייצור של המוצר או של מוצרים המבוססים על הגנרטור או על המנוע הלינארי של החברה, אשר שפותחו על ידי החברה והשותפים העסקיים ו/או שיוצרו על ידי השותפים העסקיים ("מוצרי OEM"), לשם מכירתם ללקוחות הקצה ("השירותים").

בתמורה לשירותיו, הנציג יהיה זכאי ל: (1) שיעור מתוך הרווחים³¹ המופקים במישרין ובאופן בלעדי מעסקאות מאושרות,³² בטווח שבין 6% ל-10%, אשר נגזר מגובה הרווחים; (2) עבור פעילויות מחקר ופיתוח משותפות מכוח הסכמים שיחתמו בין החברה ובין השותפים העסקיים, אותם הכיר הנציג לחברה במהלך תקופת ההסכם, יהיה הנציג זכאי לתמורה בשיעור 8% מסכום השקעתם של השותפים העסקיים במחקר והפיתוח;³³ (3) עמלה שתחושב מתוך התמלוגים שישולמו לחברה בגין מתן רישיונות לייצור המוצר ומוצרי ה-OEM,³⁴ מכוח הסכמי ייצור שיחתמו בין החברה ובין שותף עסקי שהוכר לחברה על ידי הנציג במהלך תקופת ההסכם (בטווח שבין 3% ל-8%, אשר נגזר מגובה התמלוגים).

³¹ "רווחים" – סך הכנסות במזומן שהחברה גבתה בפועל מ"עסקאות מאושרות" (כהגדרתן להלן), במשך תקופת ההסכם (לרבות בתקופת הארכתו), עבור כל "עסקה מאושרת", בניכוי: (1) עלויות ייצור; (2) הוצאות משלוח וטיפול הקשורות במישרין עם מכירות מוצרים ו/או עם המנוע הלינארי של החברה; (3) כל המיסים, היטלים וחובים מנדטוריים אחרים שכלולים במחיר המכירה של המוצרים שנמכרו; (4) כל זיכוי או חזר, הכל כפי שנקבע בדוחות הכספיים של החברה. הנציג יהיה זכאי לקבל תיעוד של ההפחותות לבקשתו.

³² "עסקה מאושרת" – כל הסכם בו התקשרה החברה עם לקוח קצה, אשר הוכר לחברה ע"י הנציג במהלך תקופת ההסכם, וכן כל הזמנה או הארכה או הזמנת עוקבת שהתקבלה ע"י החברה מכל לקוח קצה כאמור, למכירה של המוצר ע"י החברה ללקוח הקצה. העמלה ביחס לכל לקוח קצה תשולם ע"י החברה בגין רווחים (כהגדרתם לעיל) שיווצרו מכוח עסקאות מאושרות עם אותו לקוח קצה, לתקופה של 36 חודשים, שתחילתם במועד גביית התשלום הראשון מלקוח הקצה ביחס לכל אחת מהעסקאות המאושרות.

³³ "סכום ההשקעה במחקר ופיתוח" – סכומים במזומן ששולמו בפועל על ידי שותפים עסקיים לחברה למטרה של פיתוח או סיוע לפיתוח של מוצרי OEM, מכוח הסכמי פיתוח שיחתמו בין החברה ושותפים עסקיים שהוכרו לחברה על ידי הנציג במהלך תקופת ההסכם.

³⁴ "תמלוגים שישולמו לחברה ממתן רישיונות לייצור המוצר ומוצרי ה-OEM" – סכומים במזומן ששולמו בפועל על ידי שותפים עסקיים לחברה, בתמורה לקבלת רישיון ייצור או רישיון מסחור אחר מכוח הסכמי ייצור, למטרת ייצור ואספקת המוצר או מוצרי OEM ללקוחות הקצה, בניכוי הוצאות שהוציאה החברה למטרת פעילות הייצור והמסחור כאמור. כמו כן, הוסכם כי התמלוגים ישולמו עבור תקופה של 36 חודשים שתחילתה במועד בו החברה גבתה את התשלום הראשון מלקוח הקצה על חשבון תשלום התמלוגים ביחס לכל הסכם ייצור בין החברה ובין השותף העסקי שהוכר לחברה ע"י הנציג במהלך תקופת ההסכם.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם, לרבות אודות תנאי סיומו והוראות הנוגעות לחובת הנציג להגיש תכנית עבודה לחברה, כוונת הצדדים לקבוע תנאים שיקנו לחברה אופציה לרכוש את מניות הנציג והוראות נוספות שנקבעו בהסכם, ראו דיווח מיידי מיום 30 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-174399), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צבא ארה"ב מכח ההתקשרות עם הנציג, ראו סעיף 32.6 להלן.

32. הסכמי שיתוף פעולה

32.1. הסכם לשיתוף פעולה עם חברת Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.

א. ביום 31 באוקטובר 2019 התקשרה החברה עם מוסאשי במזכר הבנות לפיו הצדדים יפעלו להקמת ועדה המורכבת מנציגי החברה ונציגי מוסאשי, שתפקידה יהא לדון מעת לעת באסטרטגיות עתידיות פוטנציאליות לשיתוף פעולה בין הצדדים ("מזכר ההבנות").

ב. בהמשך לאמור לעיל, ביום 18 בינואר 2021, התקשרה החברה בהסכם מסגרת לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגי עם קבוצת מוסאשי, לשם פיתוח, הרכבה, הפצה, שיווק ומכירה של מערכת לפתרון ייצור ואחסון אנרגיה, המבוססת על טכנולוגיית ייצור האנרגיה של החברה וטכנולוגיית אגירת האנרגיה של מוסאשי (בסעיף זה: "ההסכם" ו-"המערכת", בהתאמה).

בהתאם לקבוע בהסכם, הסכימו הצדדים להוציא לפועל מספר פרויקטים משותפים, מכוח הסכמי שיתופי פעולה פרטניים שיחתמו מעת לעת ביחס לכל פרויקט משותף, במסגרתם יעניקו הצדדים האחד לשני זכות שימוש בטכנולוגיות שפיתחו לצורך שילובן במערכת ויקבעו את התנאים המסחריים לשיתופי הפעולה ("ההסכמים הפרטניים"). הסכם פרטני ראשון לביצוע פרויקט משותף של המערכת בו התקשרה החברה עם מוסאשי הסתיים לאחר שהצדדים הגיעו למסקנה שהמוצר של מוסאשי לא עונה על הצרכים של החברה בהיבטים של גודל, משקל ומחיר.

ההסכם יעמוד בתוקפו במשך תקופה בלתי קצובה (וזאת בכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה, בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות), וניתן לסיום על-ידי כל אחד מהצדדים בשל הפרה מהותית שלא תוקנה או אירועי חדלות פירעון של הצד השני.

יובהר כי למועד דוח זה אין כל וודאות כי החברה ומוסאשי יתקשרו בהסכמים פרטניים נוספים מכוח ההסכם, וכי שיתוף הפעולה המתואר לעיל יצא לפועל / או יניב תוצאות חיוביות לחברה.

32.2. התקשרות החברה במזכר הבנות לשיתוף פעולה מסחרי עם TPR Co. LTD והשקעה בחברה הבת היפנית; התקשרות עם TPR בהסכם השקעה בחברה

א. כמתואר בסעיף 3.2.2(ה) לפרק 3 לתשקיף, ביום 20 באוקטובר 2020, התקשרה החברה בהסכם השקעה עם TPR Co. LTD ("TPR"), חברה בינלאומית העוסקת בייצור של חלקי חילוף לרכבים לפיו, בין היתר, הסכימו הצדדים לקיים משא ומתן לשיתוף פעולה מסחרי עתידי בתחום הפיתוח והייצור של חלקים לשימוש החברה בייצור מוצריה.

ב. ביום 24 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה במזכר הבנות לא מחייב עם TPR, להסדרת התנאים להשקעתה של TPR בחברת הבת ביפן וכן תנאי המסגרת לשיתופי פעולה עתידיים בין הצדדים, אשר יהיו כפופים לחתימה הסכמי פרטניים, בתחומים הבאים: (א) ייצור ואספקה של חלקים בהם החברה תעשה שימוש לצורך ייצור מוצריה והשתתפות TPR בפיתוחים אלו; (ב) ייצור והרכבה של מנועים וגנרטורים על ידי TPR; ו- (ג) מכירות של המנועים והגנרטורים של החברה על ידי TPR באזורים מסוימים ומתן שירות ללקוחות לאחר מכן. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 29 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-048723), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ג. ביום 17 באוקטובר 2021, התקשרה החברה עם TPR במזכר הבנות לא מחייב להסדרת התנאים העקרוניים של TPR באקוואריוס יפן (בסעיף זה להלן "מזכר ההבנות"). בהמשך לכך וחלף השקעה כאמור, השלימה TPR השקעה בחברה עצמה בסך של 5 מיליון דולר (ראו סעיף ד' להלן).

לפרטים נוספים אודות תנאי מזכר ההבנות, ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-088852), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

למועד הדוח, החברה ו-TPR ממשיכות לקיים מגעים לבחינת ההיתכנות לשיתוף פעולה בתחום הייצור והאספקה של חלקים, בהם החברה תעשה שימוש לצורך ייצור מוצריה וייצור והרכבה של מנועים וגנרטורים על ידי TPR.

יובהר, כי נכון למועד דוח זה, אין ודאות בדבר התקשרות הצדדים בהסכם לשיתוף פעולה בתחום ייצור והפצה של מנועים וגנרטורים.

ד. לפרטים אודות התקשרות החברה עם TPR בהסכם לפיו הקצתה החברה ל-TPR 489,284 מניות רגילות של החברה במחיר של 32.66 ש"ח למניה, ובתמורה כוללת של 5 מיליון דולר, ראו סעיף 2.1 לעיל.

32.3. התקשרות החברה במזכר הבנות להשקעה בחברה ולהקמת מתקן ייצור; התקשרות בהסכם הפצה של מוצרי החברה

ביום 13 ביוני 2021, הודיעה החברה כי התקשרה במזכר הבנות עם Kampac International PLC³⁵ ("KIP"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי הצדדים יפעלו במטרה לקבוע את מבנה המימון הדרוש ואת אבני הדרך להקמת מתקן ייצור של מוצרים לתעשיית הרכב, המבוססים על הטכנולוגיה שפיתחה החברה, שימוקם באבו דאבי או במיקום אחר באיחוד האמירויות, בהתאם לעקרונות חלוקת האחריות שנקבעו במסגרת מזכר הבנות (בסעיף זה להלן: "מזכר הבנות").

לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות במזכר הבנות, ראו דיווח מיידי מיום 13 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-037777), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי האופציה אשר ניתנה ל-KIP במסגרת מזכר הבנות פקעה למועד דוח זה ואינה בתוקף.

ביום 29 במרץ 2022, התקשרו החברה ו-KIP בתוספת למזכר הבנות. במסגרת תוספת זו הוסדרו הסכמות נוספות שהושגו בין הצדדים, ובכלל כך הארכת תוקף הוראות מזכר הבנות ותחילת מו"מ למטרת חתימה על הסכם הפצה לגנרטורים לגיבוי חברות תקשורת בטריטוריות שונות, אשר למיטב ידיעת החברה, לרובן אין קשר מסחרי ישיר עם ישראל ("התוספת למזכר הבנות"). נכון למועד דוח זה, החברה פועלת על מנת לספק ל-KIP גנרטור ראשון. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בתוספת למזכר הבנות כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-032142), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

הסכם הפצה

בהמשך לשיתוף הפעולה המתמשך בין הצדדים, ביום 20 בנובמבר 2022, התקשרו החברה ו-Kampac International FZCO ("KIF"), תאגיד ייעודי שהקימה KIP, בהסכם הפצה של מוצרי קו הגנרטורים של החברה, אשר יבוצע על ידי חברה משותפת שתוקם על ידי הצדדים (בהחזקה שווה ביניהם) ואשר תוענק לה בלעדיות לשיווק, הפצה ומכירה של מוצרי החברה במדינות מסוימות במזרח התיכון. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-139462), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד דוח זה, KIF הציגה את המוצר של החברה ללקוחות במטרה ליצור התקשרויות לביצוע פילוחים באיחוד האמירויות.

הקמת מפעל ייצור על ידי KIP

החברה ו-KIP השלימו את תהליך שרטוט אבני הדרך להקמת מפעל ייצור ובכונת KIP והחברה להמשיך לפעול במטרה לבחון את ההיתכנות העסקית והרגולטורית של הקמת מפעל ייצור של מוצרים לתעשיית הרכב בעתיד. יחד עם זאת, החברה אינה צופה בשלב

³⁵ למיטב ידיעת החברה, KIP הינה חברה המאוגדת לפי דיני אנגליה וויילס, העוסקת בתחום חיפושי הגז והנפט ובתחום הכרייה.

זה כי הקמת מפעל הייצור כאמור תקודם בפועל בטווח הקצר, וזאת לאור העובדה כי כמפורט בדוח זה, כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה לטווח הקצר, החברה ממקדת את עיקר פעילותה בשוק הטענת הרכבים החשמליים, במקביל לפעילותה בשוק הטלקום (לרבות במסגרת שיתוף הפעולה בהסכם הפצה עם KIP כמפורט לעיל).

יובהר כי למועד דוח זה, מממשיכים הצדדים לבחון את ההיתכנות העסקית והרגולטורית של שיתוף הפעולה ביניהם. בהתאם, אין כל וודאות כי הקמת מפעל הייצור על ידי KIP תצא לפועל בעתיד או כי הצדדים יתקשרו ביניהם בהסכם הפצה או בכל הסכם אחר.

32.4. התקשרות החברה במזכר הבנות בלתי מחייב עם RigMaster Power International

Ltd. לפיתוח וייצור גנרטורים שבבסיסם טכנולוגיית החברה

החברה חתמה על מזכר הבנות בלתי מחייב עם ריגמאסטר, לפיתוח וייצור גנרטורים בעלי הספק של 10KW (בסעיף זה: "הגנרטור"), שבבסיסם טכנולוגיית החברה (בסעיף זה: "מזכר הבנות") לצורך תאי קירור של משאיות. בהתאם להוראות מזכר הבנות, החברה וריגמאסטר יפעלו להתקשרות בהסכם שיתוף פעולה לתכנון, פיתוח וייצור של הגנרטור, לרבות ביחס להחלפת מידע אודות רכיבים ומערכות, בחינת ביצועים של רכיבים שונים וחלוקת תחומי אחריות במסגרת הפעילות המשותפת. עוד הוסכם במסגרת מזכר הבנות, כי כל צד יישא בעלויותיו וכי הצדדים יפעלו להסדרת הזכויות בקניין הרוחני שיפותח, ככל שיפותח במסגרת שיתוף הפעולה, וזאת באמצעות הסכמים מחייבים ביחס לכל מקרה פרטי. נכון למועד דוח זה, לאור שינוי באסטרטגיית החברה לטווח הקצר, החברה ממקדמת את משאביה בעיקר בפיתוח המערכת לייצור חשמל מבוזר, וכן, בהשלמת השלבים האחרונים לתכנון הגנרטור לייצור סדרתי והשלמת העברת תיקי הייצור ליצרנים חיצוניים. **על כן החברה מעריכה ששיתוף הפעולה עם ריגמאסטר איננו רלוונטי עוד לפעילות החברה.**

32.5. התקשרות במזכר הבנות ובהסכם לביצוע פיילוט עם חברות מגדלי תקשורת בגרמניה

וארה"ב

ביום 27 ביוני 2022, חתמה החברה על מזכר הבנות בלתי מחייב ("בסעיף זה: "מזכר הבנות") עם DFMG (חברת בת של דויטשה טלקום) חברת מגדלי תקשורת, הפועלת בגרמניה ובאוסטריה ("DFMG"), לביצוע פיילוט ובחינת שיתוף פעולה לאספקת הגנרטור שפיתחה החברה, המבוסס על המנוע הלינארי שלה, לשם הטמעתו כמערכת גיבוי הניתנת לשליטה מרחוק באמצעות התוכנה לשליטה מרחוק שפיתחה החברה (המערכת לשליטה מרחוק והגנרטור יחד: "מערכת ניהול האנרגיה").³⁶ במסגרת מזכר הבנות קבעו הצדדים כי תינתן ל-DFMG האפשרות לבחון את מאפייני מערכת ניהול האנרגיה, זאת לשם בחינת היתכנות הטמעת הגנרטורים באתרים פעילים של אותה החברה ("בדיקת ההיתכנות").

³⁶ לפרטים נוספים אודות הגנרטור והתוכנה לשליטה מרחוק של החברה, ראו סעיפים 15.2 ו-15.3 לעיל.

כמו כן, ביום 14 ביולי 2022 חתמה החברה על הסכם לביצוע פיילוט מבוסס דלק ירוק ("הפיילוט") ובחינת שיתוף פעולה עתידי עם חברה אמריקאית מובילה בתחום מגדלי התקשורת ("חברת מגדלי התקשורת האמריקאית"), אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקה ומנהלת למעלה מ-200,000 מגדלי תקשורת, וזאת במטרה לבחון את התאמת הגנרטור לצרכים ולדרישות של חברת מגדלי התקשורת האמריקאית, לצורך קבלת החלטה בדבר התקשורת בהסכם לרכישת הגנרטורים. במסגרת ההסכם קבעו הצדדים כי תינתן לחברת מגדלי התקשורת האמריקאית האפשרות לבחון את מאפייני הגנרטור של החברה והפעלתו, לשם בחינת היתכנות הטמעת הגנרטורים במערכי הפעילות השונים של חברת מגדלי התקשורת האמריקאית.

לאחר שהגנרטורים שפיתחה החברה עמדו במבחני ההיתכנות, החברה השלימה את הפיילוט עם DFMG וחברת מגדלי התקשורת האמריקאית שנמשכו מספר חודשים. יצוין כי במהלך תקופת הדוח ערכה החברה יחד עם חברת מגדלי התקשורת האמריקאית בחינת המשך של יכולת הגנרטור הניתן לניהול ושליטה מרחוק שפיתחה החברה, במסגרתה נבחן הגנרטור על פי פרמטרים בהם נבחנו גנרטורים לשימוש מסחרי. תוצאות הבחינה הראו: (1) צריכת הדלק של הגנרטור נמוכה בלמעלה מ-30%³⁷ בשימוש בדלק מסוג E85; (2) יעילות עבודה מיטבית בגובה רב ו- (3) פעילות שקטה במיוחד, עובדה שתאפשר הצבה ושימוש בגנרטור החברה גם באזורים אורבניים. להערכת החברה, הגנרטור עבר בהצלחה את המבחנים שנערכו ביחד עם חברת מגדלי התקשורת האמריקאית. יצוין כי נכון למועד דוח זה, מזכר ההבנות עם DFMG וההסכם עם חברת מגדלי התקשורת האמריקאית באו לידי סיום בהתאם לתנאיהם. הצדדים בוחנים את אפשרות המשך פעילותם המשותפת, לרבות ביחס לבדיקות המשך של הגנרטור שפיתחה החברה והאפשרות ליישום מסחרי שלו באתרי תקשורת קריטיים שלהן כמערכת גיבוי אנרגטי לאתרים אלו.

לפרטים נוספים אודות ההתקשורת במזכרי ההבנות ואודות הבחינה שערכה החברה לשימוש מסחרי של הגנרטורים עם חברת מגדלי התקשורת האמריקאית, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 17 ביולי 2022 ו-19 ביוני 2023 בהתאמה (מס' אסמכתאות: 2022-01-074826 ו-2023-01-057001, בהתאמה), אשר תוכנם מובא בזאת על דרך ההפניה.

יובהר כי נכון למועד דוח זה, הגם שהגנרטור של החברה צלח את בחינות המשך של יכולות הגנרטור שערכו מספר חברות ברחבי העולם, לרבות כאמור לעיל, טרם התקבלו הזמנות משמעותיות למוצרי החברה, ואין כל וודאות כי הצלחת הגנרטור במבחנים כאמור לעיל תוביל לקבלת הזמנות מלקוחות למוצרי החברה ולביצוען, וכן, ככל שיתקבלו, יהיה על החברה לבחון את הדרכים והאפשרויות המימוניות אשר יאפשרו לה לספקן. כמו כן, יובהר כי אין וודאות כי הצדדים יתקשרו בהסכם מסחרי להטמעת הגנרטור במגדלי התקשורת של DFMG או של חברת מגדלי התקשורת האמריקאית.

³⁷ בהשוואה לדגמי הגנרטורים הקודמים שהציגה החברה.

32.6. התקשרות בתוספת להארכת הסכם עם מפקדת פיתוח יכולות הלחימה של צבא ארה"ב

ביום 26 במרץ 2020, התקשרה החברה בהסכם למחקר ופיתוח משותף עם מפקדת פיתוח יכולות הלחימה של צבא ארה"ב (U.S. Army Combat Capabilities Development Command (DEVCOM)) ("מפקדת פיתוח יכולות הלחימה"), לשם הערכת ביצועי המנוע הליניארי והגנרטור שיוצרו על ידי החברה (בסעיף זה: "מוצרי החברה") לצורכי מחקר ופיתוח עתידיים משותפים (בסעיף זה: "ההסכם"). בהתאם להוראות ההסכם, הערכת מוצרי החברה תתבצע באחריות ממשלתיים שונים בארה"ב. להלן עיקרי תנאי ההסכם:

א. תנאים מסחריים – לאחר השלמת הערכת ביצועי מוצרי החברה, וככל שמוצרי החברה ייצאו מתאימים על ידי מפקדת פיתוח יכולות הלחימה, הצדדים ינהלו משא ומתן להתקשרות בהסכם מחקר ופיתוח משותף, אשר יגדיר את היקף שיתוף הפעולה ביניהם.

ב. תוקף ההסכם – תוקף ההסכם הוא עד לחודש מרץ 2025. ההסכם ניתן לסיום על ידי כל אחד מהצדדים בכל עת, באמצעות מסירת הודעה בכתב שתישלח לצד השני שלושים (30) ימים מראש.

ג. הוראות קניין רוחני – בהתאם להוראות ההסכם, החברה תשמור על זכויותיה בקניין הרוחני שפותח על ידה והיה בבעלותה עובר למועד החתימה על ההסכם. כמו כן, נקבע כי החברה תהא בעלת הזכויות בקניין הרוחני שיעמוד בבסיס פיתוחים חדשים שתפתח במסגרת ההסכם. החברה תעניק לממשלת ארה"ב או למי מטעמה רישיון שאינו בלעדי, בלתי ניתן להעברה ובלתי חוזר, לשימוש בקניין הרוחני של החברה המוטמע במוצרי החברה, במשך תקופת ההסכם, בין בעצמה ובין על ידי אחרים. יצוין כי ממשלת ארה"ב התחייבה שלא לחשוף בפומבי סודות מסחריים של החברה או מידע מסחרי או פיננסי אחר, המהווה מידע חסוי או סודי.

ד. אחריות – בהתאם להוראות ההסכם, כל צד יהיה אחראי לכל נזק שייגרם לו בשל ביצוע התחייבויותיו תחת ההסכם. לצד זאת, מפקדת פיתוח יכולות הלחימה תישא באחריות מלאה לאופן עריכת המחקר והשימוש שיבוצע על ידה במוצרי החברה.

במהלך תקופת הדוח החברה הציגה בפני מפקדת פיתוח יכולות הלחימה את מוצרי החברה והוחלט בין הצדדים כי החברה תאפיין מוצר אשר מתאים לצרכיה של מפקדת פיתוח יכולות הלחימה. נכון למועד הדוח, החברה ממתינה לקבלת תשובה ממפקדת פיתוח יכולות הלחימה האם מוצרי החברה נמצאו מתאימים על ידה. **על אף האמור לעיל, יובהר כי למועד דוח זה ולמרות המגעים עם מפקדת פיתוח יכולות הלחימה, אין כל וודאות כי ההסכם יביא להתקשרות החברה בהסכם למחקר ופיתוח משותף עם מפקדת פיתוח יכולות הלחימה.**

להערכת החברה, ההתקשרות עם מפקדת פיתוח יכולות הלחימה, ככל שייחתם הסכם למחקר ופיתוח משותף, עשויה לעלות בטווח הארוך את החשיפה למוצרי החברה ולהגביר את האמון בהם, כמו גם להיות בעלת השפעה חיובית על הביקוש למוצרים המפותחים על ידי החברה, לרבות בצבאות אחרים, לסייע לה בחדירה לשוקי פעילות נוספים ולהביא לשיתופי פעולה נוספים עם לקוחות פוטנציאליים. לפרטים נוספים, ראו

דיווח מידי של מיום 10 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082686), אשר תוכנו מובא בזאת על דרך ההפניה.

הערכות החברה, לרבות בדבר העלאת המודעות והאמון במוצרי החברה, הגברת הביקוש למוצריה, יכולת החדירה לשווקי פעילות נוספים, כמו גם יצירת שיתופי פעולה נוספים עם לקוחות פוטנציאליים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים בחברה לרבות הערכות החברה, נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל וודאות כי הערכות החברה או השפעתן על פעילות החברה ועסקיה יתממשו במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, מגוון גורמים שאינם בשליטת החברה או כתוצאה משינוי בהחלטות החברה, ומכלל גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 36 להלן.

32.7. התקשרות בהסכם הפצה שאינו בלעדי עם Amdocs Development Limited ("הסכם

ההפצה")

ביום 2 בנובמבר 2022 התקשרה החברה בהסכם הפצה שאינו בלעדי עם אמדוקס, ספקית תוכנה ושירותים מובילה לחברות תקשורת, אשר מטרתו שיווק והפצה של מוצרי קו הגנרטורים של החברה והשירותים הנלווים להם (בסעיף זה: "מוצרי החברה") לקהל לקוחותיה של אמדוקס ברחבי העולם. להלן עיקרי הסכם ההפצה:

א. הפצה ושיווק של מוצרי החברה – בהתאם להוראות ההסכם, אמדוקס תהא רשאית לשווק, להפיץ ולמכור את מוצרי החברה (לרבות שירותים מקצועיים נלווים הנדרשים לשם תמיכה בשימוש במוצרי החברה ותחזוקתם ("שירותים מקצועיים")) ללקוחותיה של אמדוקס. ההתקשרות עם לקוחותיה של אמדוקס תיעשה על בסיס הפניית לקוחות לחברה, לאחר שאמדוקס והחברה קבעו ביניהן את התנאים המסחריים להתקשרות כאמור עם הלקוח הספציפי, לרבות מחיר המכירה של מוצרי החברה. יצוין כי החברה התחייבה שלא לפנות ללקוחותיה של אמדוקס בתקופה של שישה (6) חודשים שתחילתה ביום שבו התרחש אירוע המכירה האחרון.³⁸

ב. חלוקת הכנסות – אמדוקס תשלם לחברה בין 70% ל-85% מההכנסות בגין מכירת מוצרי ו/או שירותי החברה, בהתאם לסוג המוצרים ו/או השירותים שנמכרו ללקוחותיה של אמדוקס, והכל אלא אם הוסכם בכתב אחרת בין החברה לבין אמדוקס בכל מקרה ומקרה.

ג. שיפוי בגין מכירה ישירה ללקוחות אמדוקס – במסגרת ההסכם נקבע כי אמדוקס תהא זכאית לחמישה-עשר (15) אחוזים מכל מכירת מוצרים שבוצעה על ידי החברה ללקוחות של אמדוקס, מקום בו החברה מכרה באופן ישיר (שלא באמצעות אמדוקס) מוצרים ללקוחות כאמור, ובלבד שאמדוקס הפנתה את הלקוחות כאמור

³⁸ הדגמה, הוכחת היתכנות, הצעה, טיוטת רישיון.

לחברה עובר לביצוע מכירת המוצרים על ידי החברה. הוראות ההסכם בדבר שיפוי כאמור יחולו ביחס לכל מכירת מוצרים כאמור שהתבצעה במהלך תקופת ההסכם ואף לאחריה.

ד. תוקף ההסכם – ההסכם יעמוד בתוקפו במשך תקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים ("התקופה המקורית"). בתום התקופה המקורית, תוקף ההסכם יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנים עשר (12) חודשים ("התקופה הנוספת"), אלא אם ההסכם הובא לידי סיום על פי תנאיו, לרבות באמצעות מסירת הודעה תשעים (90) ימים מראש ובכתב לצד השני.

ה. הענקת רישיון שימוש – בהתאם להוראות ההסכם, החברה העניקה לאמדוקס רישיון שימוש במוצרי החברה למטרות הבאות: (1) הערכת המוצרים; (2) הדגמת המוצרים ללקוחות, לרבות הענקת רישיון-משנה לשימוש במוצר עבור לקוחות לתקופת ניסיון; ו-(3) הכשרת עובדים וקבלנים של אמדוקס לשימוש במוצרי החברה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, על פי הוראות ההסכם, אמדוקס תהיה רשאית להשתמש במוצרי החברה למטרות נוספות כמפורט להלן, בכפוף לקבלת הסכמה של החברה מראש ובכתב: (1) שילוב מוצרי החברה בפתרונות שיפותחו על ידי אמדוקס לצורך קדם-ייצור, (2) שימוש במוצרי החברה והתקנת מספר סביר ממוצרי החברה למטרת שירותי תמיכה ללקוחות ו/או כל פתרון בעיות ראשוני עבור לקוחות, ולמטרה זו בלבד; ו-(3) שימוש בתוכניות המוצרים ותיעודן ככל שהדבר נדרש לשם המטרות המנויות בסעיף זה לעיל.

ו. הוראות קניין רוחני – בהתאם להוראות ההסכם, החברה תשמור על זכויותיה בקניין הרוחני שפותח על ידה והיה בבעלותה עובר לחתימה על ההסכם ("הקניין הרוחני של החברה"). כמו כן, החברה תעניק לאמדוקס רישיון שאינו בלעדי, בלתי חוזר, לשימוש, הפצה והענקת רישיונות משנה לצדדים שלישיים, בקניין הרוחני של החברה המוטמע במוצרי החברה. במסגרת ההסכם קבעו הצדדים שמקום בו החברה סיפקה לאמדוקס תוצרים, המכילים בתוכם קניין רוחני שפותח על ידי החברה עבור השירותים המקצועיים (ושאינו חלק מהקניין הרוחני של החברה), כל הזכויות בתוצרים אלה, לרבות בקניין הרוחני שבבסיסם, תהיינה בבעלות אמדוקס. יצוין כי החברה התחייבה שכל שתמכור תוכנות ללקוחותיה של אמדוקס, יופקד קוד המקור של תוכנות אלו בחשבון נאמנות, וזאת לצורך הבטחת המשכיות השירותים המקצועיים של החברה בתוכנות כאמור לאורך תקופת ההתקשרות עם לקוחותיה של אמדוקס.

ז. הוראות נוספות – ההסכם כולל מצגים, התחייבויות לשיפוי, עמידה בחוקים רגולטוריים (לרבות ביחס להגנת הפרטיות), הוראות סודיות, והוראות נוספות אחרות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

נכון למועד דוח זה, החברה מנהלת מגעים ראשוניים עם לקוחות אמדוקס בקשר לרכישות מוצרי החברה, ככל שהחברה תתקשר בהסכמים עם לקוחות אלו צפויה להיות לכך השפעה מהותית על הזמנות החברה כבר בשנת 2024.

יובהר כי למועד דוח זה ולמרות המגעים שדווחו לעיל, אין כל וודאות כי שיתוף הפעולה האמור עם אמדוקס יביא להתקשרות החברה בהסכמים מסחריים פרטניים לרכישת מוצריה עם לקוחות קצה.

הערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות בדבר השפעת ההתקשרות בהסכם ההפצה על הזמנות החברה בשנת 2024, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד פרסום דוח זה. אולם, אין כל וודאות כי הערכות וכוונות החברה או השפעתן על פעילות החברה ועסקיה יתממשו במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, מגוון גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 להלן.

32.8. התקשרות בהסכם שיתוף פעולה עם חברת AISIN

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה בהסכם שיתוף פעולה עם AISIN CORPORATION, חברה יפנית מקבוצת טויוטה, המתמחה בייצור חלקים עבור שוק הרכב, ובפרט מחוללי מנוע (בסעיף זה: "ההסכם", והחברה יחד עם AISIN: "הצדדים"). מטרת ההסכם הינה ליצור אינטגרציה בין פיתוחים של הצדדים למוצר משותף, אבטיפוס למטען לכלי רכב חשמליים המבוסס על המנוע הליניארי והגנרטור שפיתחה החברה ("המוצר המשותף"). עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:

1. קניין רוחני: ההסכם כולל הוראות להגנה על קניין רוחני, לפיהן קניין רוחני שפותח או נוצר באופן בלעדי על ידי אחד מהצדדים או גורם מטעמו יהיה בבעלותו הבלעדית, וקניין רוחני שהינו פרי פיתוח או יצירה משותפים יהיה בבעלות משותפת של הצדדים. יצוין כי נכון למועד הדוח, הצדדים אינם צופים יצירת קניין רוחני משותף.

2. תוקף ההסכם: ההסכם יעמוד בתוקפו עד ליום 31 באוקטובר 2024. ההסכם ניתן לסיום מכל סיבה על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה בכתב ובהתראה של 60 ימים מראש. כמו כן, ניתן לסיים את ההסכם ללא התראה מראש במקרים המנויים בהסכם, לרבות במקרה של הסכמה משותפת בכתב, אירוע פירוק של מי מהצדדים, אירוע של מכירת הון המניות הכולל את כלל הנכסים של מי מהצדדים וחדלות פירעון. לעניין זה, הוראות לרבות סודיות, אי שימוש במידע פנים וחובה להחזרת מידע ישרדו גם לאחר סיום ההסכם.

3. נשיאה בעלויות: בהתאם להוראות ההסכם, כל צד יישא בעלויותיו. על אף האמור, AISIN תשלם לחברה בגין עלויות יצור אבטיפוס של המוצר המשותף שהחברה תספק ל-AISIN לבקשתה (עלויות הפיתוח המשוערות בהן תישא AISIN הן כ-1 מיליון דולר או יותר).

יצוין כי שיתוף הפעולה בין הצדדים מיועד לשוק הרכבים החשמליים והחניונים היפני.

יובהר כי למועד דוח זה אין כל וודאות כי הפיתוח כאמור לעיל יושלם בהצלחה ואף אם יושלם, אין כל וודאות כי השלמתו תוביל לקבלת הזמנות מלקוחות למוצר המשותף.

33. הליכים משפטיים

נכון למועד דוח זה, לא קיימים הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם.

34. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת מעת לעת את תוכניותיה האסטרטגיות ומעדכנת את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בשוקי היעד שלה, במפת התחרות ובסביבה העסקית.

החזון של החברה הוא להפוך את המנועים שפיתחה, ושעודנה מפתחת, למנועים בהם ייעשה שימוש ברחבי העולם לצורך ייצור חשמל מבוזר ולצורך מערכות הנעה חשמליות. בכוונת החברה להפוך לגורם משמעותי בתחום גיבוי מגדלי תקשורת ובייצור כוח לטעינה חשמלית מהירה ואולטרה מהירה (fast and ultra-fast EV Charging). זאת, תוך שמירה על מחויבות החברה למתן פתרונות שאינם רק עונים על צרכי לקוחותיה של החברה, אלא גם תורמים לרווחת כדור הארץ. על מנת להגשים את יעדיה האסטרטגיים, החברה פועלת לפיתוח גרסת מנוע חדש עבור שוק ההטענה החשמלי, כמו גם התאמת והכנת מוצריה הקיימים למסחר ולשילובם בשווקים שונים. בהתאם, החברה פועלת להתאמת מוצריה לצרכים ולמאפיינים השונים של כל שוק בו תפעל. להלן שלבי התכנית האסטרטגית של החברה נכון למועד הדוח:

שוק ההטענה החשמלי

החל מאמצע שנת 2023, החברה החלה לפעול בשוק הטענת הרכבים החשמליים ונכון למועד הדוח, החברה פועלת, במקביל לפעילותה הקיימת, לפיתוח מוצרים עבור שוק זה ולחדירה אליו. במסגרת זו, החברה עוסקת בפיתוח מנוע AQ150. כאמור בדוח זה לעיל, מנוע זה מיועד לשמש לצורך הטענה אולטרה מהירה של רכבים חשמליים. להערכת החברה, הידע שצברה עד כה, יסייעו לה בפיתוח ושיפור מנוע AQ150 ובחדירה לשוק ההטענה החשמלי, שהינו שוק מתפתח המכיל הזדמנויות עסקיות רבות ופוטנציאל הכנסות גבוה. נכון למועד דוח זה, החברה פועלת ליצירת קשרים עסקיים עם חברות הפועלות בשוק זה, וכן פועלת על מנת לקבל הזמנות ראשוניות לבחינת המוצר באתרי פעילות הלקוחות הפוטנציאליים.

יצוין כי בשלבי החדירה הראשוניים של החברה לשוק ההטענה החשמלי, בכוונת החברה לשים דגש על כניסה לסקטורים בהם היתרונות הטכנולוגיים שלה, בהיבט של הספק החשמל של המערכת לייצור חשמל מבוזר ביחס לגודלה ומשקלה, כמו גם היכולת להתאימה לשימוש בדלקים ביולוגיים, מהווים שיקול מכריע.

שוק הטלקום

במקביל לפעילותה בשוק ההטענה החשמלי, החברה ממשיכה את פעילותה הקיימת בשוק הטלקום. בהתאם, בכוונת החברה להציג פתרון שלם והוליסטי לצורך הטמעת הגנרטורים שלה בשוק התקשורת. בהתאם לזאת, החל מאמצע שנת 2021 החברה מיקדה את עיקר פעילותה בשוק הטלקום, אשר פועל תחת דרישות חברות הפועלות בתחום זה להקטנת פליטות גזי חממה (GHG), כמו גם תנודתיות גבוהה במחירי האנרגיה. להערכת החברה, נתונים אלו עשויים להעניק לה יתרון משמעותי על פני חברות אחרות הפועלות בשוק גיבויי האנרגיה, נוכח העובדה

שהחברה משתמשת ב-Multifuel (ריבוי דלקים), המאפשר ללקוחותיה לבחור את הדלק על פי פרופיל גאוגרפי (זמינות), מחיר ומדדי פליטה.

נכון למועד הדוח, וכחלק מיישום השלב הראשון של תוכניתה האסטרטגית של החברה בשוק הטלקום, החברה פועלת להתקשרות עם ספקי ציוד התקשורת המובילים בעולם ועם חברות מגדלי תקשורת וחברות תקשורת כמפורט בסעיף 32.5 לעיל. בהתאם לכך, נכון למועד דוח זה, החברה בוחנת שיתופי פעולה עם מספר חברות מגדלי תקשורת גלובליות לביצוע פיילוט ובחינת שיתוף פעולה לאספקת הגנרטור שפיתחה החברה, לשם הטמעתו כמערכת גיבוי הניתנת לשליטה מרחוק באמצעות התוכנה לשליטה מרחוק של החברה. בנוסף, החברה אף סיימה בהצלחה שני פיילוטים מבוססי דלק ירוק, וכן ערכה יחד עם חברת מגדלי התקשורת האמריקאית בחינת המשך של יכולת הגנרטור שפיתחה החברה, במסגרתה נבחן הגנרטור על פי פרמטרים בהם נבחנים גנרטורים לשימוש מסחרי, הכל כמפורט בסעיף 32.5 לעיל. נכון למועד הדוח, החברה עורכת בדיקות אחרונות (full life cycle) בגנרטור של החברה לבקשת לקוחותיה, ועל כן צפי החברה לקבלת הזמנות במהלך שנת 2023 נדחה לרבעון הרביעי של שנת 2024, זאת בכפוף לעמידת הגנרטור בבחינות אחרונות מול לקוחות החברה באתרי פעילותם.

כמו כן, למועד הדוח, כחלק מיישום השלב הראשון של התכנית האסטרטגית שלה, החברה פועלת להשלמת המעבר לייצור תעשייתי באמצעות העברת כלל תיק הייצור שלה ליצרנים חיצוניים, ביצוע התאמות הדרושות לשם הוזלת עלויות ייצור, איתור ספקי חומרי גלם הדרושים לייצור באמצעות יצרנים חיצוניים ויצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים לייצור משותף של מוצרים, זאת על מנת להתחיל לייצור ומכירות מסחריות ראשוניות. נכון למועד דוח זה, החברה מנהלת מגעים לבחינת ההיתכנות לשיתוף פעולה בתחום הייצור והאספקה של חלקים בהם החברה תעשה שימוש לצורך ייצור מוצריה וייצור והרכבה של מנועים וגנרטורים על ידי TPR.

שוק תחנות הממסר

בטווח הזמן הארוך, לאחר כניסה מוצלחת של החברה לשוק ההטענה החשמלית ושוק הטלקום, בכוונתה לפנות לשוק תחנות הממסר, תחנות משנה של חשמל הנאמד בכ-55,000 תחנות חשמל.³⁹ ככל שפריסת רשת החשמל מתרחבת, כך גובר הצורך בביזור לנקודות קצה שונות. התהליך מייעל את הולכת החשמל, זמינותו ומצמצם בעלויות. כמו כן, ישנן חברות אשר מקימות ומתחזקות תחנות משנה התומכות בחוות המפיקות חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת (פנלים סולריים, שבשבות רוח וכו') ובחקלאות חכמה (קרי, גידול ירקות ופירות בחממות גידול באווירה מבוקרת). תנאי הגידול של ירקות ופירות בגידול חכם, כמו גם הדרישה לאמינות גבוהה באספקת החשמל, מחייבים הימצאות של תחנת משנה בסמוך לאתר החקלאי.

לפיכך מדובר בשוק המתאפיין במערכות תעשייתיות שמחוברות לתחנות ממסר (תחנות חשמל משניות). האמינות של תחנות הממסר ומרכיביהן הינה קריטית, שכן כל נפילה של המערכת עלולה לגרום לנזקים בהיקפים כספיים גדולים למערכות הנתמכות על ידיהן. לאור מאפייני

³⁹ <https://www.heritage.org/homeland-security/commentary/substations-the-weakest-link-americas-power-grid>

הטכנולוגיה של החברה, החברה מזהה בשוק תחנות הממסר פוטנציאל כלכלי ועסקי, זאת לאור העובדה שהגנרטור שפתחה החברה בעל שני מאפיינים חשובים עבור שוק זה: אמינות ויכולת הפעלה וניטור מרחוק.

תכנית התייעלות

במטרה להגשים את תוכניותיה האסטרטגיות של החברה, ביום 20 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה לאשר תכנית התייעלות לצמצום משמעותי של הוצאות החברה השוטפות, וזאת בין היתר בשים לב לעובדה כי החברה עתידה לסיים בקרוב את השלבים האחרונים של תכנון הגנרטור לייצור סדרתי. סיום שלב זה מאפשר חסכון עלויות משמעותי וייעול ע"י העברת מערך הייצור והרכבה לספקים חיצוניים. נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לסיום השלבים האחרונים של תכנון הגנרטור לייצור סדרתי, וזאת במטרה להשלים את העברת כלל תיקי הייצור וההרכבה של החברה לספקים חיצוניים (System Integrators).

חסכון העלויות כלל, בין היתר, בשלב הראשון, הפחתת הוצאות תפעול וייצור באמצעות צמצום במצבת כוח האדם של החברה וחברות הבת וצמצום התקשרויות עם קבלני משנה (לרבות רכש חומרי גלם) באופן אשר יביא, להערכת החברה, לחסכון חודשי מיידי של כ-200 אלפי דולר, המהווים כ-15% מקצב ההוצאות התפעוליות הנוכחי של החברה. נכון למועד דוח זה, החברה עמדה בחלק זה של תכנית ההתייעלות.

יצוין כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, עם השלמת והעברת כלל תיקי הייצור לספקים חיצוניים, יתאפשר חסכון נוסף של כ-25% מקצב ההוצאות התפעוליות הנוכחי של החברה. נכון למועד דוח זה, לאור הזדמנויות עסקיות הנבחנות ע"י החברה בעת האחרונה וכן לאור העובדה שמערך הייצור וההרכבה של החברה טרם הועבר בשלמותו לספקים חיצוניים כך שהחברה אף ממשיכה לפעול להתאמת הגנרטור שפיתחה לייצור סדרתי, הוחלט על ידי דירקטוריון החברה לצמצם בשלב זה את היקף תכנית ההתייעלות באופן שיתיר בידי הנהלת החברה את האפשרות למצות את ההזדמנויות העסקיות. עם זאת, על אף שטרם הושלמה העברת כלל תיקי הייצור לספקים חיצוניים, הוצאות התפעול והייצור של החברה הופחתו כך שנוצר חסכון חודשי נוסף של כ-160 אלפי דולר, המהווה 12% מקצב ההוצאות התפעוליות של החברה כפי שהיה במועד ההודעה על תוכנית ההתייעלות. יצוין כי דירקטוריון החברה ממשיך לבחון מעת לעת את הצורך ביישום צעדי התייעלות נוספים.

הערכות החברה, לרבות בדבר יכולת החברה להחליף את המנועים המסורתיים באמצעות הטכנולוגיה שפיתחה, ושעודנה מפתחת, ובדבר הערכת הביקוש לפתרונות גיבוי בהספקים גבוהים ויכולת החדירה של החברה לשווקי היעד באמצעות התוכנה לשליטה מרחוק, ובהמשך שילוב מנועיה בשווקים נוספים, וביחס ליעדי האסטרטגיה העסקית שהחברה צופה בשנים הבאות, ביחס להצלחת הגנרטור במבחנים שערכה החברה יחד עם חברת מגדלי התקשורת וכן ביחס להערכות החברה בדבר השפעת השלב הראשון של תכנית ההתייעלות על החברה ותוצאותיה ולכוונת החברה לפעול בהמשך ועל פי צורך לביצוע צעדי התייעלות נוספים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות

שלה נכון למועד פרסום דוח זה. אולם, אין כל וודאות כי הערכות וכוונות החברה או השפעתן על פעילות החברה ועסקיה יתמשו במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים שיחולו בהערכות החברה ו/או בתנאי השוק ו/או בסביבה העסקית, וכן עקב מגוון גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 להלן.

35. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן יפורטו פעילויות עיקריות שבכוונת הקבוצה לבצע בשנה הקרובה:

35.1. ייצור – בכוונת החברה לפעול להשלמת העברת כלל תיקי הייצור של מוצריה לשוק הטלקום ליצרנים חיצוניים, כמו גם להמשיך בתהליך הפחתת עלויות הייצור של מוצרי החברה.

35.2. מחקר ופיתוח – בכוונת החברה לפעול לשם השלמת פיתוח המערכת לייצור חשמל מבוזר של החברה. בנוסף, בכוונתה להתחיל את הבדיקות האחרונות (full life cycle) בגנרטור של החברה לבקשת לקוחותיה במחצית הראשונה של שנת 2024.

35.3. מכירות – החברה פועלת לקבלת הזמנות של הגנרטור ולהתחלת מכירות מסחריות ראשוניות של המנוע הליניארי שפיתחה ושל הגנרטור המבוסס על המנוע הליניארי. כמו כן, החברה שמה לה ליעד להתקשר בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים בשוק הטעינה החשמלית, הכוללים ביצוע פיילוטים בתשלום וקבלת צפי להזמנות עתידיות, עם חברות הפועלות בארה"ב ואירופה ולהתחיל אספקה של המערכת לייצור חשמל מבוזר במהלך שנת 2025.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה המתואר בסעיף זה לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואשר התממשותו במלואה או בחלקה אינה ודאית, וזאת בין היתר מאחר והצפי כאמור מבוסס על תכניויות העסקיות של החברה כפי שהן קיימות נכון למועד הדוח, ואשר עשויות להשתנות, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות התממשות איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 להלן. המידע מבוסס על אינפורמציה הקיימת חברה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות, אומדנים ותחזיות של החברה.

36. גורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי סיכון אשר עלולה להיות להם השפעה שלילית על החברה:

36.1. גורמי סיכון מאקרו

36.1.1. חשיפה לשינויים בשערי מטבע זר – נכון למועד דוח זה, לחברה פעילות בדולרים, בשקלים, באירו, בזלוטי, ובין יפני, כמפורט להלן: (1) התקבולים של החברה מסבבי השקעה הם במטבע דולרי, ובעתיד מטבע זה צפוי להיות גם מטבע ההכנסות מלקוחות של החברה; (2) הוצאות הקבוצה על מחקר ופיתוח בגרמניה מתבצעות באירו; (3) ההוצאות בישראל הן הוצאות שקליות; (4) הוצאות הקבוצה על פעילות אקוואריוס פולין הן בזלוטי; ו-(5) הוצאות

הקבוצה על פעילות אקוואריוס יפן הן בין יפני. לפיכך, שחיקה של הדולר היום לעומת האירו, השקל או הזלוטי, עלולה לפגוע בתוצאות הפעילות של החברה.

36.1.2. המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל

לשינויים במצב הביטחוני והמדיני בישראל, לרבות מלחמת חרבות ברזל, חוסר יציבות חברתית פנימית, מלחמות בגזרות נוספות, טרור וסכסוכים פוליטיים, שינויים במדיניות הממשל משפיעים, ועוד עלולים להשפיע, על פעילות החברה, לרבות אפשרותה לגייס הון נוסף. החמרה במצב הביטחוני והמדיני עשויה, בין היתר, להביא לירידה ביכולתה של החברה להיכנס לשווקים חדשי (כגון שוק ההטענה החשמלי), להתקשר בעסקאות ובפרויקטים חדשים, לבצע פרויקטים קיימים ו/או לגייס הון נוסף הנדרש לה להמשך פעילותה השוטפת (כמפורט בסעיף 36.3.3 להלן).

36.1.3. השפעות המלחמה באוקראינה – אי-יציבות פוליטית ושינויים מהותיים

במדיניות הממשלות במזרח אירופה, עלולים ליצור אי-יציבות בשווקים שונים, ובין היתר בשווקים בהם פועלת החברה. כך, למצב הגיאופוליטי בין רוסיה לאוקראינה עלולה להיות השפעה שלילית על פעילותה השוטפת של החברה, בין היתר בשל (1) המגבלות הכלכליות שהוטלו על רוסיה ואנשי המגזר העסקי והפוליטי ברוסיה, אשר עלולות להשפיע על יכולת החברה לבצע מסחר באופן מיטבי, (2) מהתייקרות עלויות, הארכת זמני אספקה וקשיים בשילוח מוצרי החברה לשם ביצוע הדגמות/פיילוטים ללקוחות באזורים מסוימים, (3) בשל הפניית משאבים של לקוחות פוטנציאליים של החברה הפועלים ממדינות בעלות גבול משותף עם אוקראינה ורוסיה, בשל היערכותם להרחבת המלחמה כאמור גם למדינות אלו, זאת במקום השקעת משאבים אלו בהתקשרויות עם החברה; ו-(4) בשל התנודתיות הגבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם ובשערי המטבע. עם זאת, עליית מחירי האנרגיה, לרבות בשל אי היציבות הגיאופוליטית בין רוסיה לאוקראינה, האיצה והגדילה את הביקוש למציאת פתרונות אלטרנטיביים לשוק האנרגיה, וכן את בחינתם בפיילוטים של פתרונות המבוססים על דלקים אלטרנטיביים, שינויים אשר להערכת החברה, עשויים להשפיע באופן חיובי על פעילותה.

36.2. סיכונים ענפיים

36.2.1. שינויים טכנולוגיים – למיטב ידיעת החברה, הטכנולוגיה והידע שפותחו על

ידי החברה הינם ייחודיים ועדיפים על פני הטכנולוגיה הקיימת בתחום פעילותה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, למערכת לייצור חשמל מבוזר של החברה יהיו מאפיינים ייחודיים שעשויים לתת ערך מוסף רב ללקוחות פוטנציאליים מאשר זה שנותנים פתרונות אחרים בשוק ההטענה החשמלי. עם זאת, אין ודאות כי לקוחות פוטנציאליים יעדיפו את טכנולוגיית החברה על פני טכנולוגיות אחרות, ואף אם יעדיפו את טכנולוגיית החברה ייתכן כי יידרש זמן לצורך הטמעת טכנולוגיית החברה באופן מלא בשווקים השונים בהם מתעתדת החברה לפעול. בנוסף, התפתחויות בתחום פעילותה של

החברה, עלולות להביא לפיתוח של תחליפים לטכנולוגיה אשר פיתחה, ושעודנה מפתחת, ולהפחית את השימוש הפוטנציאלי במוצרי החברה.

36.2.2. כוח אדם מקצועי – פעילות הקבוצה מתאפיינת ברמת ידע, מקצועיות ומומחיות בתחום ברמה הגבוהה ביותר, וכן דורשת כוח אדם בעל ידע תכנוני והנדסי רחב, בעל ניסיון ובקיאות בתחום ייצור החשמל. יכולתה של הקבוצה להמשיך בפיתוח מוצריה, התקנתם והטמעתם בשווקים הרלוונטיים לתחום פעילותה, תלויה רבות ביכולתה להמשיך ולהעסיק כוח אדם מיומן כאמור.

36.2.3. תחרות – שוק התקשורת, כמו גם שווקים נוספים בהם מתכוונת החברה לפעול, הינו שוק המאופיין בתחרות גבוהה לאור היותו אחד מהשווקים הנחשקים ביותר עבור תחום הגנרטורים. ספקים גדולים של יצרני הגנרטורים בטכנולוגיות הישנות עלולים להפעיל לחץ על לקוחותיהם שלא להסתכן בשימוש בטכנולוגיה חדשה ובכך להקשות על כניסתה של החברה לשוק זה. באופן דומה, שוק המנועים, כמו גם שוק ההטענה החשמלית, הינם שווקים המתפתחים בכל עת, והינם רווי תחרות, אשר החברות הפועלות בהם הינן בין החברות הגדולות בעולם, עובדה העשויה גם היא להקשות על כניסתה של החברה לשוק.

36.3. סיכונים ייחודיים לחברה

36.3.1. תדירה לשוק – לצד כניסתה של החברה לשוק הטענת הרכבים החשמליים, החברה נמצאת גם בשלב חשוב לפעילותה ביחס לגנרטורים המפותחים על ידה, והוא הדגמת הטכנולוגיה שלה לשוק ויישום מסחרי של הגנרטורים. במידה והחברה לא תצליח להחדיר בהצלחה את הטכנולוגיה שלה לשווקים או שהיישום המסחרי של הטכנולוגיה שפיתחה, ושמפתחת, לא יהיה מוצלח לאורך זמן, עלולה להיגרם לחברה פגיעה בפעילותה ובמכירותיה.

36.3.2. קניין רוחני – למועד הדוח, לקבוצה 57 פטנטים רשומים בארה"ב ומחוצה לה והיא נמצאת בשלבי רישום של 50 פטנטים נוספים בארצות הברית ומחוצה לה. קיים סיכון כי הבקשות לרישום פטנט שהגישה החברה במדינות נוספות כמפורט בסעיף 23.1 לעיל, כולן או מקצתן, לא תתקבלנה מכל סיבה שהיא, ובכלל זה מסיבות שאינן בשליטת החברה. בנוסף, קיימת חשיבות מהותית לשמירה והגנה על הקניין הרוחני ועל הידע המקצועי שנצבר אצל החברה. קניינה הרוחני של החברה יכול שלא להספיק כדי להגן על הטכנולוגיה שמפתחת החברה, ואורך חיי פטנט לאחר אישורו מוגבל בזמן. כמו כן, במסגרת פיתוח מוצריה, החברה חולקת חלק מהידע הטכנולוגי הייחודי שלה עם ספקים וקבלני משנה. החברה נוהגת להחתים ספקים וקבלני משנה על הסכמי סודיות ואי המחאת קניין רוחני. אולם, הפרות של הסכמים אלה על ידי צדדים שלישיים, עלולה להוביל לפגיעה בזכויות הקניין הרוחני של החברה ובכך לפגיעה במאמצי המחקר והפיתוח של מוצרי החברה ובאפשרותה להשלים את שלבי פיתוחם.

36.3.3. גיוסי הון – על מנת לקדם את המשך פיתוח מוצרי החברה, האסטרטגיה שלה והיעדים העסקיים של החברה, תידרש החברה לגייס הון בהיקפים משמעותיים. מצב שוק ההון החל משנת 2022, העלייה בשיעורי הריבית בשוקי ההון בארץ ובעולם, וחוסר הוודאות שנוצר עקב פרוץ מלחמת חרבות ברזל, מקשים על נגישות החברה והחברות בתחומה למקורות הון בעת הנוכחית. בנוסף, אין לחברה את היכולת להעריך האם חוסר הוודאות הפוליטי והמדיני בישראל, בין היתר זה שנוצר עקב הרפורמה המשפטית שקודמה על ידי ממשלת ישראל, והמשך מלחמת 'חרבות הברזל' (ואף הסכנה בהתרחבותה לאזורים גיאוגרפים נוספים), ימשיכו להקשות גם בעתיד על הנגישות למקורות הון (כמפורט בסעיף 5.5 לעיל) או על יכולת החדירה של החברה לשווקים נוספים. תלות החברה בגיוסי הון חיצוניים עלול, ככל שלא יעלה בידי החברה לגייס בעת הקרובה את ההון הנדרש להמשך פעילותה השוטפת כאמור לעיל, להרע את מצבה הכלכלי של החברה באופן מהותי ולפגוע ברמת הנזילות של החברה, באופן שבו הדבר יאט או ימנע מהחברה להשיג את יעדיה האסטרטגיים או אף יגרום לכך שהחברה לא תוכל להמשיך בפעילותה.

36.3.4. ביצועים ואמינות של מוצרי החברה – נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה סיימה את הפיתוח של המנוע הליניארי והגנרטור שפתחה (תוך המשך פיתוח גרסאות נוספות ושיפור המוצרים מעת לעת), ונמצאת בשלבים האחרונים של תכנון הגנרטור לייצור סדרתי וההרכבה והבדיקה של יחידות הגנרטור הראשונות שמיועדות לייצור המוני. ייתכן כי במסגרת ההרכבה של מוצרי החברה יתגלו ליקויים טכניים אשר יחייבו ביצוע הנדסה מחודשת לצורך התאמת המוצר למערכות בהן הוא מוטמע. במקרה כאמור, תיתכן השפעה על ההתקשויות האסטרטגיות של החברה וכן עלול להיווצר עיכוב בהכנסות החברה ממכירת מוצריה.

36.3.5. איכות הייצור – כמפורט בסעיף 35 לעיל, במקביל לכניסת החברה לשוק הטענת הרכבים החשמליים ופיתוח המערכת לייצור חשמל מבוזר המבוססת על מנוע AQ150 (כמפורט בסעיף 16 לעיל), החברה פועלת על מנת להיערך למעבר מייצור אבות טיפוס של המנוע הליניארי והגנרטור שפותחו על ידה לייצור המוני. במסגרת גידול בהיקף הייצור החברה עלולה להיתקל בבעיות איכות אשר ייתכן ויצריכו ביצוע של שינויים מסוימים במוצריה ובכך יעכבו את המעבר לייצור המוני של מוצרי החברה.

36.3.6. החזר מוצרים (Recall) – המוצרים שיווצרו בסבבי הייצור הראשונים של החברה במסגרת המעבר לייצור תעשייתי המוני של מוצריה, לרבות של המנוע הליניארי והגנרטור שפיתחה החברה, עלולים להתגלות כבעלי פגמים המחייבים את החזר המוצרים. על מנת להקטין את השפעת סיכון זה על פעילות החברה, בכוונת החברה לייצר יחידות בשני שלבים, כך שבשלב הראשון, לאחר ייצורן של עשרות יחידות תתבצע הפסקה לבחינת איכות.

לאחר השלמת השלב הראשון לשביעות רצון החברה, תפעל החברה לייצור מסחרי של יחידות נוספות.

36.3.7. מוצרים תחליפיים – כאמור, למיטב ידיעת החברה, הטכנולוגיה והידע הנמצאים ברשותה הינם ייחודיים ועדיפים משמעותית על פני הטכנולוגיה הקיימת בתחום פעילותה. עם זאת, כמפורט בסעיפים 13 ו-19 לעיל, קיימים כיום מוצרים בשוקי הפעילות של החברה שאמנם לא מציעים את הטכנולוגיה הייחודית שמציעה החברה, אך מהווים מוצרים חלופיים למוצרי החברה.

36.3.8. איומי סייבר – בשנים האחרונות נרשמה עלייה דרמטית במספר ובאיכות תקיפות הסייבר בעולם בפרט כנגד חברות ישראליות, אשר התעצמה מאז פרוץ מלחמת 'חרבות הברזל', המבוצעות לרוב על-ידי גורמי טרור, גופים אנרכיסטיים וארגוניי פשיעה בינלאומיים. כתוצאה מכך, מערכות המחשוב של חברות רבות, ובכללם החברה, חשופות לסיכוני סייבר עתה יותר מבעבר. נוסף על כך, כמפורט בסעיף 15.3 לעיל, החברה פיתחה תוכנה המאפשרת ניהול מרחוק של המנועים ו/או הגנרטורים של החברה. כפועל יוצא החברה עלולה להיות חשופה לסיכון שיווצר בשל כשל טכנולוגי אשר יפגע ביכולתה של החברה לספק את השירותים המוצעים באמצעות התוכנה, לדליפת מידע ולחדירת גורמים עוינים למערכות בהן תותקן התוכנה, ובתנאים מסוימים, אף חדירה למערכות של לקוחות החברה באופן שעלול לגרום נזק מהותי. כמו כן, מתקפת סייבר על מערכות המחשוב של החברה, עשויה לגרום לחברה לנזק כלכלי, לפגיעה במוניטין, לפגיעה בעסקיה, בקניין הרוחני וכיו"ב. משכך, החברה בוחנת ומעדכנת באופן שוטף את נהלי ההגנה שלה מפני סיכונים אלו ומטמיעה פתרונות טכנולוגיים שונים במערכות המחשוב שלה, על מנת לצמצם ככל שניתן את הפגיעה האפשרית בחברה כאמור כתוצאה מהתממשות סיכונים אלו. כמו כן, טרם הטמעת התוכנה אצל לקוחותיה של החברה, תפעל החברה לאימוץ והטמעה של אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר יאפשרו לחברה לשפר את יכולות הניטור, המניעה והבקרה של איומי סייבר על התוכנה.

למועד הדוח, במסגרת היערכות החברה להתמודדות עם השפעותיה של מתקפת סייבר אפשרית, ננקטו הצעדים הבאים: (1) החברה טיפלה במרבית הממצאים שעלו אגב ביקורת פנים שנערכה בנושא "אבטחת מידע והגנה בסייבר" על ידי המבקר הפנימי של החברה; (2) הוקמה "ועדת הגנה בסייבר" המורכבת מסמנכ"ל התפעול, סמנכ"ל כספים, מנהל מערכות מידע פנימי, מנהל IT (יועץ חיצוני) ומנהלת כח אדם, אשר מתכנסת אחת ל-6 חודשים לדון בהתמודדות החברה עם איומי סייבר ומדיניות ניהול סיכון איומי סייבר בחברה. מנהל מערכות המידע, הכפוף לסמנכ"ל הכספים, אחראי ליישום המדיניות המוגדרת על ידי הוועדה כאמור; (3) הוגדרה מדיניות אבטחת מידע אשר הופצה לעובדי החברה, וכן נערכה הדרכת אבטחת מידע לכל עובדי החברה. כמו כן, החברה מקיימת מעת לעת הדרכות אבטחת מידע תקופתיות לעובדיה; (4) הוגדרו נהלי אבטחת מידע פנימיים, וביניהם בדיקת הרשאות תקופתית, הרשאות כניסה פיזיות למשרדים, הקשחת מדיניות סיסמאות ועוד; (5) בוצעו מבדקי דיוג (פשינג) ומבחני חדירה למערכות החברה ע"י קבלן חיצוני; (6)

החברה רכשה פוליסת ביטוח סייבר; וכן (7) החברה התקשרה עם קבלן חיצוני לניהול מערכות המחשוב שלה, אשר מדווח למנהל מערכות המידע הפנימי של החברה.

להערכת החברה, בין היתר לאור הצעדים שננקטו, מדיניות ניהול הסיכונים בהתמודדות והפחתת סיכון הסייבר הינה אפקטיבית.

36.4. טבלת גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל, כשהם מדורגים בהתאם להערכת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה:

מידת ההשפעה על עסקי החברה			גורמי הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		חשיפה לשינויים במטבע זר	סיכוני מאקרו
		X	המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בישראל	
	X		השפעות המלחמה באוקראינה	
X			שינויים טכנולוגיים	סיכונים ענפיים
X			כח אדם מקצועי	
	X		תחרות	
	X		חדירה לשוק	סיכונים ייחודיים לחברה
X			קניין רוחני	
		X	גיוסי הון	
		X	ביצועים ואמינות של מוצרי החברה	
		X	איכות הייצור	
		X	החזר מוצרים (Recall)	
X			מוצרים תחליפיים	
	X		איומי סייבר	

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

החברה מפנה את תשומת הלב לכך שנכון למועד פרסום הדוח, החברה נחשבת "לתאגיד קטן" (כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות). לפרטים אודות ההקלות אותן אימצה החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-001768), אשר תוכנו מובא בזאת על דרך ההפניה.

כמו כן, לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח, נדרשת החברה מעת לעת לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירותיה. זאת לטובת מימון הוצאות החברה השוטפות, עלויות מחקר ופיתוח, ומימוש האסטרטגיה והיעדים העסקיים שלה. בקשר לכך יצוין כי נכון למועד דוח זה החברה פועלת לפיתוח מערכת לייצור חשמל מבוזר שאינו תלוי ברשת קווי החשמל הקיימת, זאת לאור מגוון ההזדמנויות העסקיות שהחברה מזהה בשוק זה. על כן, על אף שיישום תכנית ההתייעלות שאומצה על ידי דירקטוריון החברה הוביל לצמצום הוצאותיה במהלך שנת 2023, פיתוח המוצר כאמור הינו כרוך בעלויות נוספות מצד החברה, ועל כן הוצאות החברה צפויות לעלות בטווח הקרוב. משכך, החברה פועלת בכל עת על מנת לבצע גיוסי הון נוספים. נכון למועד הדוח, ובשים לב למצב השווקים, אין כל וודאות כי החברה תצליח לגייס מימון נוסף מגורמים חיצוניים. מאחר שלצורך מימון פעילותה, נדרשת החברה לגייס מימון נוסף בטווח הזמן הקרוב, הרי שהדבר מעלה ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי" בטווח הקרוב. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.6 להלן.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה

1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

א. החברה התאגדה ביום 14 בספטמבר 2014, כחברה פרטית מוגבלת במניות המאוגדת במדינת ישראל. ביום 2 בדצמבר 2020, נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") מכוח התשקיף.

ב. החברה הינה חברת טכנולוגיה אשר מפתחת מנוע בעירה פנימי לינארי המיועד בעיקר לצורך הנעה חשמלית. זאת, בניגוד למנועים הקונבנציונאליים הקיימים כיום שפותחו לצורך הנעה מכאנית (כלומר במטרה לסובב גלגלים) ("המנוע הלינארי"). המנוע הלינארי והפיתוחים הנוספים עליהם עובדת החברה מוגנים על ידי פטנטים (כמפורט בסעיף 23 בפרק א' לדוח זה) והינם חלק מחזית הטכנולוגיה בתחום פעילות החברה. נכון למועד דוח זה, החברה פועלת בשני שווקים עיקריים: המשך פעילות בשוק הטלקום, שם החברה פועלת לשם התחלת ייצור מסחרי של המנוע הלינארי ללקוחותיה, והכנות לכניסה לפעילות בשוק ההטענה החשמלי, הכוללות עבודה על פיתוח מנוע ומערכת ייעודיים עבור עמדות הטענה אולטרה מהירות.

למועד הדוח, תחום הפעילות של החברה הינו פיתוח, ייצור והפצה של מנועי בעירה פנימיים

לינארניים ואחרים (מבוססי טכנולוגיה מתקדמת) ומערכות לייצור חשמל, המשמשים לייצור חשמל מבוזר ו/או לתמיכה במערכות הנעה חשמליות, כמתואר בסעיף 1.5 בפרק א' לדוח זה.

ג. למועד הדוח, לחברה שלוש חברות בנות – Aquarius Engines Central Europe Sp.z. o.o, אשר התאגדה בפולין כחברה פרטית מוגבלת במניות, Aquarius ERC GmbH, אשר התאגדה בגרמניה כחברה פרטית מוגבלת במניות ו- Aquarius Engines Kabushiki Kaisha, אשר התאגדה ביפן כחברה פרטית מוגבלת במניות ("אקוואריוס יפן").¹

ד. השפעות האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

נכון למועד הדוח, לעליה בשיעור האינפלציה והריבית בישראל ובעולם לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, ולהערכת הנהלת החברה, לא צפויה להיות לעלייה כאמור לעיל השפעה מהותית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. החברה ממשיכה לעקוב בכל עת אחר קצב העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, והיא תשוב ותעדכן באם יהיו שינויים בהשפעת עליית שיעורי האינפלציה והריבית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה.

הערכת החברה בדבר השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית בישראל ובעולם כמפורט לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה, בהסתמך על ניסיון העבר שלה, על הערכת השווקים בהם פועלת הקבוצה, על הפעולות בהן נוקטת חברה והשפעתן על תוצאותיה. הערכתה זו עשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, אף באופן מהותי, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה וחברות הקבוצה, לרבות שינויים בביקוש העתידי למוצרי החברה, התחרות בתחום הפעילות, פיתוחים טכנולוגיים בשווקי פעילותה של החברה, קיומם של אפיקי מימון זמינים לחברה, שינויים במחירי חומרי גלם ושינויים נוספים בשוק האשראי ובסביבת הריבית וכיו"ב, וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

ה. השלכות הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023, ממשלת ישראל החלה לקדם חקיקה שמטרתה ביצוע רפורמה במערכת המשפט הישראלית ("הרפורמה המשפטית"). קידום הרפורמה המשפטית הוביל לגל מחאה בציבור הישראלי, לרבות אזהרות מצד מומחים כלכליים ביחס לפגיעה במשק הישראלי ו"בריחת" כספי משקיעים. נכון למועד פרסום דוח זה, ובשים לב לעצירת הרפורמה המשפטית בצל מלחמת חרבות ברזל (לפרטים נוספים אודות מלחמת חרבות ברזל, ראו סעיף ו' להלן) ופסיקת בג"צ מיום 1 בינואר 2023 בנושא, לחברה אין אפשרות להעריך את מידת ההשפעה של המשך קידום החקיקה במסגרת הרפורמה המשפטית על כלכלת ישראל בכלל ועל תוצאות הקבוצה בפרט.

ו. השלכות מצב המלחמה בישראל (מלחמת "חרבות ברזל")

ביום 7 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בישראל ("מלחמת חרבות ברזל"). נכון למועד הדוח, להערכת החברה למלחמת חרבות ברזל לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה לשנת 2023, זאת לנוכח העובדה כי לא חלה פגיעה מהותית בכוח האדם של החברה או בפעילותה וכי חלק משמעותי מפעילותה של הקבוצה הוא בחו"ל. יובהר, כי נכון למועד הדוח, ובשים לב לאי-הוודאות ביחס למשכה של

¹ נכון למועד הדוח אקוואריוס יפן מנהלת פעילות שאינה מהותית.

המלחמה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה של מלחמת חרבות ברזל על פעילותה של החברה ותוצאותיה בהמשך. החברה ממשיכה לעקוב בכל עת אחר התפתחות האירועים בארץ ובעולם, והיא תשוב ותעדכן באם יהיו שינויים בהשפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ותוצאותיה. לפרטים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על יכולת גיוס ההון של החברה, ראו סעיפים 5.5 ו-36.3.3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

לפרטים אודות השפעת המשבר במזרח אירופה על פעילות החברה, ראו ביאור 1ד' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים כחלק ג' לדוח זה ("הדוחות הכספיים").

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה ותחום פעילותה וכן תיאור התפתחות עסקיה בתקופת הדוח, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה.

1.2. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי דולרים):

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר		הסעיף
			2022	2023	
	ב-%	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב		
הקיטון בנכסים השוטפים בשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מסעיפי המזומנים והפיקדונות לזמן קצר, אשר משמשים את החברה לצורך מימון פעילותה השוטפת.	(54%)	(15,113)	28,026	12,913	נכסים שוטפים
הקיטון בנכסים שאינם שוטפים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהערכה שהאופציה על משרדי החברה לא תמומש וכן בעקבות ירידת ערך נכס זכות שימוש ושיפורים במושכר. לפרטים ראו ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים.	(34%)	(3,377)	9,835	6,458	נכסים שאינם שוטפים
-	(10%)	(273)	2,650	2,377	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות שאינן שוטפות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מקיטון בהתחייבות לשכירות בהתאם להערכה שהאופציה על משרדי החברה לא תמומש. בנוסף הקיטון נובע מתשלום שוטף בגין חכירת משרדי החברה בישראל בסך של כ-700 אלפי דולר.	(37%)	(1,781)	4,756	2,975	התחייבויות שאינן שוטפות
הקיטון בהון העצמי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו ממימון פעילותה השוטפת של החברה.	(54%)	(16,436)	30,455	14,019	הון עצמי

1.3. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות פעילות החברה (באלפי דולרים):

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		לשנה שהסתיימה		הסעיף
			ביום 31 בדצמבר		
	ב-%	אלפי דולר ארה"ב	2022	2023	
-	(100%)	(27)	27	-	הכנסות
-	(100%)	(5)	(5)	-	עלות ההכנסות
הקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מתוכנית ההתייעלות של החברה שהחלה ביולי 2023, אשר במסגרתה צומצמו עלויות כח האדם והספקים.	(25%)	(3,316)	(13,376)	(10,060)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מיישום תוכנית ההתייעלות של החברה שהחלה ביולי 2023, אשר במסגרתה צומצמו עלויות כח האדם וספקי השיווק.	(29%)	(524)	(1,790)	(1,266)	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות ההנהלה וכלליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בסעיפי השכר והספקים כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות שאימצה החברה. יתר הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות והוצאות נסיעה.	(34%)	(1,768)	(5,262)	(3,494)	הוצאות הנהלה וכלליות
השינוי נובע מרישום ירידת ערך לנכסי זכות השימוש והרכוש הקבוע הקשור למשרדי החברה. לפרטים ראו ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים.	-	(1,930)	-	(1,930)	הוצאות בגין הפסדים מירידת ערך
-	(200%)	14	7	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות
	(18%)	(3,642)	(20,399)	(16,757)	הפסד מפעולות
הגידול בהכנסות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר	100%	522	520	1,042	הכנסות מימון

הסברי החברה לשינויים	סך השינוי		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הסעיף
			2022	2023	
	ב-%	אלפי דולר ארה"ב	אלפי דולר ארה"ב		
מקבלת ריבית גבוהה יותר על פיקדונות החברה.					
הקיטון בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעלייה מתונה יותר בשער הדולר אשר יוצרת הוצאות מימון על נכסיה השיקליים של החברה וכן מקיטון בסכום הפיקדונות השיקליים.	(65%)	(2,048)	(3,162)	(1,114)	הוצאות מימון
-	97%	2,570	(2,642)	(72)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	(28%)	(6,356)	(23,041)	(16,829)	הפסד לפני מס
-	29%	40	(140)	(180)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
-	(27%)	(6,172)	(23,181)	(17,009)	הפסד לשנה
-	(245%)	(576)	(235)	341	הפסד כולל אחר
-	(29%)	(6,748)	(23,416)	(16,668)	סך ההפסד הכולל
-	(25%)	(0.2)	(0.8)	(0.6)	הפסד למניה (באלפי דולר)

1.4. נזילות

להלן פרטים בדבר תזרימי המזומנים של החברה (באלפי דולרים):

הסבר לשינויים	סך השינוי		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר ארה"ב)		הסעיף
	ב-%	אלפי דולר ארה"ב	2022	2023	
הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מיישום תוכנית התייעלות שאימצה החברה אשר צימצמה את הוצאותיה.	31%	6,259	(20,121)	(13,862)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות השקעה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר	12%	1,849	15,605	17,454	תזרים מזומנים

הסבר לשינויים	סך השינוי		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי דולר ארה"ב)		הסעיף
	ב-%	אלפי דולר ארה"ב	2022	2023	
מגידול סכומי הריביות שהחברה קיבלה בגין פיקדונותיה, וכן מהפרשי עיתוי במשיכת הפיקדונות.					מפעילות השקעה
הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מכך שבשנת 2022 החברה גייסה כ-5 מיליון דולר בהשקעה פרטית.	(122%)	(5,127)	4,217	(910)	תזרים מזומנים מפעילות מימון
-	997%	2,981	(299)	2,682	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

1.5. מקורות המימון

1.5.1. ביום 30 בנובמבר 2020, השלימה החברה הצעה לציבור של 6,074,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, מתוכן 864,759 מניות הוצעו במסגרת הצעת מכר. התמורה המיידית שקיבלה החברה בגין הנפקת מניותיה, בניכוי התמורה בגין הצעת המכר והוצאות הנפקה, הסתכמה לסך כולל של כ- 55,683 אלפי דולר. לפרטים אודות תוצאות ההנפקה הראשונה של החברה לציבור ראו דיווח מידי מיום 26 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-129519), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.5.2. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם השקעה עם ("TPR") TPR Co., Ltd, מכוחו הוקצו ל-TPR 489,284 מניות רגילות של החברה כנגד השקעה בחברה בסך כולל של 5 מיליון דולר, ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 1 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-013510 ו-2022-01-013546), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.5.3. לפרטים אודות הקצאה פרטית ל-i-Labo, במסגרתה הוקצו ל-i-Labo 203,277 מניות רגילות כנגד השקעה בחברה בסך כולל של 151 אלפי דולרים, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים וכן דיווח החברה מיום 16 במאי 2023, כפי שתוקן ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-044479 ו-2023-01-075177, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.5.4. במהלך תקופת הדוח העניקה החברה 702,000 אופציות לעובדים ויועצים של החברה.² כמו כן, במהלך תקופת הדוח לא מומשו אופציות לא סחירות של החברה למניות רגילות של החברה.

1.5.5. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, עמד על סך של

² לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 30 באפריל 2023, כפי שתוקן ביום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-039589 ו-2023-01-064257), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

כ- 815 אלפי דולר בהשוואה להיקף הממוצע של האשראי מספקים בסך של כ-1,143 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022, עמד על סך של כ-1,143 אלפי דולר בהשוואה להיקף הממוצע של האשראי מספקים בסך של כ-1,072 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2021.

1.6. הסבר לגבי הנושא שאליו הפנה רואה החשבון המבקר את תשומת הלב במכתב הסקירה

רואה החשבון המבקר של החברה כלל בדוחות הכספיים הפניית תשומת לב לביאור 10, לפיו החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות מפעילותה והינה בעלת הפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. תוכניות ההנהלה מפורטות בביאור 10. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים המוצגים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הינו שני דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה. כיום מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כדלהלן: מר אריאל גורפונג (דירקטור ומנכ"ל החברה), גבי ברכה ליטבק (דירקטורית חיצונית), גבי נעמה זלדיס (דירקטורית חיצונית), ומר גיל קרת (דירקטור). לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

2.3.1. למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

2.3.2. בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה מיום 26 בדצמבר 2021 כי מתקיימים ביחס למר יזהר שי התנאים לשם סיווגו כדירקטור בלתי תלוי בחברה, ביום 8 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו מחדש של מר יזהר שי כדירקטור בלתי תלוי בחברה, עד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה. תנאי כהונתו והעסקתו של מר שי זהים לאלו המשולמים לדירקטורים החיצוניים בחברה.³ לפרטים נוספים ראו דיווח

³ יצוין כי ביום 13 בפברואר 2024, ועדת הביקורת שינתה את סיווגו של מר שי כדירקטור בלתי תלוי, ונכון למועד דוח זה, מר שי מכהן בחברה כדירקטור רגיל. עם זאת, החברה קיבלה התחייבות ממר שי כי לאורך כל תקופת כהונתו כדירקטור בחברה, הוא ימשיך לקיים את תנאי הכשירות של דירקטור בלתי-תלוי הקבועים בחוק החברות ובתקנות ניירות ערך (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-

מיידי של החברה מיום 4 באוקטובר 2023, כפי שתוקן ביום 2 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-091816 ו-2023-01-100396, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4. המבקר הפנימי של החברה

אלון עמית	שם:
24 במרץ 2021	תאריך תחילת כהונה:
למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, בהתאם להצהרת המבקר הפנימי, עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), וכן בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות.	עמידה בהוראות הדין:
המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.	החזקה בניירות ערך של התאגיד:
המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק את שירותי הביקורת הפנימית לחברה כנותן שירותים חיצוני מטעם רווה רביד שירותי ביקורת פנימית בע"מ. על פי הצהרתו, המבקר הפנימי: (1) אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות; (2) אינו בעל עניין בחברה; (3) אינו נושא משרה בחברה; (4) אינו קרוב של כל אחד מאלה המפורטים בסעיפים (1) עד (3) לעיל; (5) אינו ממלא תפקיד מחוץ לחברה היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי של החברה; (6) תפקידו היחיד בחברה הינו המבקר הפנימי של החברה.	קשרים עסקיים מהותיים/ קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה ואופן ההתקשרות עם המבקר הפנימי:
ביום 24 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלון עמית לתפקיד המבקר הפנימי של החברה, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת בנידון שניתנה ביום 11 במרץ 2021. בהמשך לבחינה של השכלתו וניסיונו של מר עמית, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מצאו כי מר עמית הינו מתאים לכהן בתפקיד המבקר הפנימי של החברה, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה.	אופן מינוי המבקר הפנימי:
מנכ"ל החברה, מר אריאל גורפונג.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:
תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה, בהתאם לצרכים המשתנים של החברה ובהתאם לעדיפות הנושאים וחשיבותם לאור שיקול דעתו של המבקר הפנימי ובכפוף לאישור דירקטוריון החברה בהתאם להמלצות ועדת הביקורת. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת, חברי הדירקטוריון והמבקר הפנימי, כאשר דירקטוריון החברה הוא המאשר את תכנית העבודה השנתית בהתאם להמלצות ועדת הביקורת. תכנית העבודה נקבעה, בין היתר, תוך הסתמכות על סקר הערכת סיכונים שערך המבקר הפנימי בחברה.	תכנית העבודה:
המבקר הפנימי לי ביצע בחינה של עסקאות מהותיות במהלך תקופת הדוח.	עסקאות מהותיות

2000. כמו כן, תנאי כהונתו והעסקתו של מר שי יוסיפו להיות זהים לתנאי כהונה והעסקה של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה.

תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים של החברה ולפעילות מחוץ לישראל.	ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים
המבקר הפנימי ו/או הגורמים מטעמו הועסקו בגין תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2023 בהיקף של 330 שעות J. השעות הושקעו בביצוע שלושה דוחות ביקורת כמפורט בסעיף "דין וחשבון של המבקר הפנימי". היקף העסקתו של המבקר הפנימי נקבע, בין יתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. יצוין כי במהלך שנת 2023 צומצם היקף העסקתו של המבקר הפנימי זאת בהתאם לצורכי החברה ובשים לב למצבה הכלכלי.	היקף העסקה:
כפי שנמסר לחברה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים של ארגון ה-IAA (The institute of internal auditors), בהתאם להוראות סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.	תקנים מקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת:
לצורך ביצוע תפקידו, למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, למערכות המידע של החברה ושל תאגידים מוחזקים, לרבות נתונים כספיים, מסמכים ואתר הפעילות של החברה בארץ.	גישה למידע:
דוחות הביקורת של המבקר הפנימי הוצגו ונידונו בוועדת הביקורת של החברה כדלקמן: דוח ביקורת לשנת 2023 בנושאים: (1) משאבי אנוש; (2) מדידה ותמיכה בהצלחת לקוח; (3) מעקב יישום המלצות מדוח הביקורת הפנימית בנושא אבטחת מידע והגנה בסייבר, אשר הוגשו בכתב ונדונו בוועדת הביקורת שנערכה ביום 24 ביולי 2023.	דין וחשבון של המבקר הפנימי:
לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו השנתית סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.	הערכת הדירקטוריון את פעילותו של המבקר הפנימי:
תגמול המבקר הפנימי מחושב על פי שעות הביקורת שהושקעו בפועל על ידו, בהתאם לתעריף שעתי שסוכם עמו מראש, אשר איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת. להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בעריכת הביקורת.	תגמול:

2.5. גילוי בדבר שכר רואי חשבון מבקרים

2.5.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הם קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC) ("רואה החשבון המבקר").

2.5.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2022 ו-2023 (אלפי דולר ארה"ב):

שנה	בגין שירותי ביקורת ומס	בגין שירותים אחרים
	סכום (באלפי דולר ארה"ב)	סכום (באלפי דולר ארה"ב)
2022	71	16
2023	67	2.9

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת כמות שעות העבודה הנדרשות על ידי רואה החשבון המבקר, ובהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה.

3. הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד

להלן תמצית הנתונים, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, בקשר עם הערכת השווי שנערכה לשם קביעת ריבית היוון להסכם חכירה של משרדי החברה ביקום (כהערכת שווי מהותית):

זיהוי נושא ההערכה:	קביעת ריבית היוון להסכם חכירה של משרדי החברה ביקום
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר, 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	-
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	נקבעה ריבית להיוון בשיעור של כ- 15.3%.
פרטים אודות מעריך השווי:	מעריך השווי מטעם אס. וי. פי. בי בע"מ: מוטי אדרי, רו"ח בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב. למוטי אדרי ניסיון של מעל 10 שנים בביצוע עבודות כלכליות והערכות שווי בישראל ובארה"ב. מוטי אדרי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. למוטי אדרי, רו"ח אין עניין אישי בחברה או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות בינו לבין החברה, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות דעת זו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת. התחייבות החברה למתן השיפוי תיכנס לתוקף רק בגין סכום נזק שעולה על פי שלושה משכר הטרחה.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	כן. השיפוי שנקבע הינו מעל לסכום השווה לשלוש פעמים שכר הטרחה אשר שולם בפועל למעריך השווי.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	ביסוס מחיר הון לחוב בבכירות נמוכה על ידי קביעת Ke – חילוץ המרווח המתאים לחוב בכיר יותר והחלת המרווח על ריבית החסרת סיכון הרלוונטית לנכס.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך	

<p>קביעת Ke – באמצעות מודל CAPM – נקבע מחיר הון של 25.4%.</p> <p>חילוץ האפשרות לפשיטת רגל באמצעות שימוש ב- recovery rate של חוב נחות מ- moodys : ה- recovery rate הינו כ- 28%.</p> <p>התאמה של הריבית להיוון באמצעות יישום recovery rate של חוב בכיר והגעה למרווח המתאים לחוב בדרגה בכירה.</p>	<p>השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:</p>
--	--

תאריך: 27 במרץ 2024

אריאל גורפונג

מנכ"ל

יונה פוגל

יו"ר הדירקטוריון

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
דוח שנתי 2023

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
דוח שנתי 2023

תוכן העניינים

עמוד	
3-4	דוח רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים המאוחדים – באלפי דולר ארה"ב (להלן - אלפי דולר):
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-33	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 11, לפיו החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות מפעילותה והינה בעלת הפסדים מתמשכים. לדעת הנהלת החברה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. תוכנית הנהלה מפורטת בביאור 11. הגורמים המתוארים לעיל מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים המוצגים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ענייני מפתח בביקורת

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

ירידת ערך רכוש קבוע ונכסי השימוש

כפי שמתואר בביאור 3(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים, בכל מועד דיווח בוחנת החברה האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי שימוש שלה. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של נכסים אלה. ליום 31 בדצמבר 2023, התגלו סימנים לירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי שימוש שנובעים מצמצום פעילות החברה ומכך שהערך בספרים של הנכסים נטו של החברה גבוה משווי השוק שלה. לאחר בחינה שבוצעה על ידי החברה, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי השימוש, בסך כולל של כ-1,930 אלפי דולר, ההפסד נזקף לסעיף הוצאות אחרות ברווח או הפסד. תהליך חישוב ירידת הערך של נכס שימוש והרכוש הקבוע לסכום בר ההשבה שלהם מתבסס על אומדנים משמעותיים ועל הערכות הנהלה. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ירידת הערך של נכס שימוש והרכוש הקבוע האמורים.



האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב ירידת הערך של הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש

סכום בר ההשבה נמדד על בסיס שווי השימוש של הנכסים. האומדנים וההנחות המשמעותיות ששימשו את החברה בחישוב שווי השימוש של הנכסים כללו את תחזית תזרימי המזומנים הצפויים מהכנסות משכירות משנה וכן שיעור הריבית ששימש להיוון, אשר נאמד באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב ירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על סכום ירידת הערך של הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן ירידת הערך.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לזיהוי סימנים לירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש.
- בדיקת שלמות ודיוק המידע והנתונים המשמשים בחישוב ירידת הערך.
- בחינת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את ההנהלה.
- ביצוע ניתוחי רגישות להנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה בחישובים.
- הסתייעות במומחים פנימיים מטעם צוות הביקורת לבדיקת נאותות המתודולוגיה ששימשה לאמידת שיעור הריבית ששימש להיוון.
- בחינת נאותות הגילוי שניתן בדוחות הכספיים בקשר לירידת ערך הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
27 במרס 2024

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2022	2023		
אלפי דולר			
2,775	5,418	5	נכסים שוטפים:
24,562	6,804	5	מזומנים ושווי מזומנים
27	-		פיקדונות מתאידיים בנקאיים
662	691	6	לקוחות
28,026	12,913		חייבים אחרים
			סך נכסים שוטפים
40	24	12ד'	נכסים לא שוטפים:
3,900	2,164	9	נכס מסים נדחים
509	660	9	נכסי זכות שימוש
-	151	11	פיקדונות מוגבלים בשימוש
5,386	3,459	7	נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד
9,835	6,458		רכוש קבוע
37,861	19,371		סך נכסים לא שוטפים
			סך נכסים
			התחייבויות והון
904	1,138	9	התחייבויות שוטפות:
359	257		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,387	982	8	ספקים ונותני שירותים
2,650	2,377		זכאים אחרים
			סך התחייבויות שוטפות
4,756	2,975	9	התחייבויות לא שוטפות:
-	-	10	התחייבויות בגין חכירה
7,406	5,352		התקשרויות והתחייבויות תלויות:
			סך התחייבויות
			הון:
1	1	11	הון מניות
100,576	101,245		פרמיה על מניות
3,783	3,346		קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(159)	182		קרן הון מהפרשי תרגום
(73,746)	(90,755)		יתרת הפסד
30,455	14,019		סך הון
37,861	19,371		סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון הקבוצה: 27 במרץ, 2024.

עודד מירון סמנכ"ל כספים	אריאל גורפונג מנכ"ל	יונה פוגל יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	------------------------	-------------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר				
-	27	-		הכנסות
-	(5)	-		עלות ההכנסות
-	22	-		רווח גולמי
(13,091)	(13,376)	(10,060)	א'13	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(1,427)	(1,790)	(1,266)	ב'13	הוצאות מכירה ושיווק
(4,749)	(5,262)	(3,494)	ג'13	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(1,930)	3(ב)	הוצאות בגין הפסד מירידת ערך
(6)	7	(7)		הכנסות (הוצאות) אחרות
(19,273)	(20,399)	(16,757)		הפסד מפעולות
1,147	520	1,042	ד'13	הכנסות מימון
(607)	(3,162)	(1,114)	ד'13	הוצאות מימון
540	(2,642)	(72)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(18,733)	(23,041)	(16,829)		הפסד לפני מס
(113)	(140)	(180)	12	הוצאות מסים על הכנסה
(18,846)	(23,181)	(17,009)		הפסד לשנה
				הפסד כולל אחר:
				סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד -
(27)	(235)	341		הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(18,873)	(23,416)	(16,668)		סך ההפסד הכולל
				הפסד למניה
(0.7)	(0.8)	(0.6)	14	הפסד בסיסי ומדולל בדולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי דולר					
65,975	(31,719)	103	4,530	93,060	1
224	-	-	(331)	555	-
631	-	-	631	-	-
(18,846)	(18,846)	-	-	-	-
(27)	-	(27)	-	-	-
47,957	(50,565)	76	4,830	93,615	1
4,750	-	-	-	4,750	-
-	-	-	(784)	784	-
557	-	-	(870)	1,427	-
607	-	-	607	-	-
(23,181)	(23,181)	-	-	-	-
(235)	-	(235)	-	-	-
30,455	(73,746)	(159)	3,783	100,576	1
151	-	-	-	151	-
(477)	-	-	(995)	518	-
558	-	-	558	-	-
(17,009)	(17,009)	-	-	-	-
341	-	341	-	-	-
14,019	(90,755)	182	3,346	101,245	1

יתרה ליום 1 בינואר 2021

שינוי בשנת 2021:

מימוש אופציות וכתבי אופציה
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד לשנה
הפסד כולל אחר:

שינוי בקרן הון מהפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

שינוי בשנת 2022:

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
פקיעת אופציות
מימוש אופציות
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד לשנה
הפסד כולל אחר:

שינוי בקרן הון מהפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

שינוי בשנת 2023:

הנפקת מניות
פקיעת אופציות
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד לשנה
הפסד כולל אחר:

שינוי בקרן הון מהפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* מייצג סכום פחות מאלפי דולר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
(17,843)	(20,121)	(13,862)
(4,951)	(1,147)	(405)
110	-	-
10	16	62
18,193	16,569	17,293
164	167	655
-	-	(151)
13,526	15,605	17,454
-	4,750	151
224	557	-
1,597	-	-
(24)	(397)	(421)
(272)	(693)	(640)
1,525	4,217	(910)
(2,792)	(299)	2,682
4,749	3,306	2,775
1,349	(232)	(39)
3,306	2,775	5,418

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות - מזומנים נטו ששימשו לפעולות (ראה נספח א')
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
רכישת רכוש קבוע
קבלת מענק בגין רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
משיכת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
ריבית שהתקבלה בגין פיקדונות
השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
הנפקת מניות
מימוש אופציות וכתבי אופציה
קבלת תמריץ בגין שכירות
תשלומי ריבית בגין חכירה
תשלומי קרן בגין חכירה
מזומנים נטו ש(שימשו) נבעו מפעילות מימון
גידול (קיטון) קיטון במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
הפרשי שער ותרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
(18,846)	(23,181)	(17,009)
892	1,224	1,533
		1,930
11	(4)	(7)
14	14	19
720	(96)	341
(164)	(167)	(655)
-	(353)	(99)
(983)	2,089	540
631	607	81
<u>(17,725)</u>	<u>(19,867)</u>	<u>(13,326)</u>
394	173	36
-	(27)	27
(17)	6	(113)
(495)	(406)	(486)
<u>(118)</u>	<u>(254)</u>	<u>(536)</u>
<u><u>(17,843)</u></u>	<u><u>(20,121)</u></u>	<u><u>(13,862)</u></u>
<u>4,316</u>	<u>192</u>	<u>1,120</u>

א.נספח לדוח המאוחד על תזרימי המזומנים - מזומנים נטו ששימשו לפעולות:

הפסד לשנה התאמות בגין: פחת (ראה ביאור 7 ו-9) הפסד מירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש – ראה ביאור 3(ב) הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע שינוי במסים נדחים הוצאות (הכנסות) מימון בגין חכירות ריבית שהתקבלה מפיקדונות ריבית שטרם התקבלה מפיקדונות הפרשי שער תשלום מבוסס מניות (ביאור 11ה')

שינויים תפעוליים בהון החוזר: קיטון בחייבים ויתרות חובה קיטון (גידול) בלקוחות גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים קיטון בזכאים אחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעולות

ב. פעילויות השקעה ומימון שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה

ג. תשלומי מסים - הקבוצה שילמה במהלך שנת 2023 ו-2022 מסים בסך של כ-183 ו-69 אלפי דולר, בהתאמה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ (להלן – "החברה"), חברה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 14 בספטמבר 2014 והחלה את פעילותה ביום 1 ביוני 2015. בחודש נובמבר 2020 הושלם רישומה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

לחברה חברה בת בבעלות מלאה בגרמניה, שהוקמה לשם מחקר ופיתוח של מוצרי החברה ומשמשת גם כמרכז הפיתוח והחדשנות של הקבוצה. בנוסף, לחברה חברה בת נוספת בבעלות מלאה בפולין, שהוקמה לשם הספקת שירותי מחקר ופיתוח ושירותי אינטגרציה ותמיכה לחברה, וכן מנהלת את מרכז ההנדסה וההרכבה של הקבוצה. בחודש יוני 2021, הקימה החברה חברה בת נוספת בבעלות מלאה ביפן אשר תשמש כזרוע המקומית של החברה וכן תסייע בפיתוח וחיזוק הקשרים עם השותפים בשוק המקומי. ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה הבת ביפן טרם החלה פעילות משמעותית.

ב. החברה והחברות הבנות (להלן ביחד – "הקבוצה") עוסקות בפיתוח, ייצור והפצה של מנוע בעירה פנימיים לינאריים, מבוססים טכנולוגיה שפיתחה החברה, וגנרטורים (מבוססי מנוע בעירה פנימי לינארי) המשמשים לייצור חשמל מבזר ו/או תמיכה במערכות הנעה חשמליות.

ג. החברה פועלת במגזר פעילות אחד.

ד. המלחמה באוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישת צבא רוסיה לאוקראינה, בשל מתיחות גיאו-פוליטית בין המדינות. התגברות המתיחות בין המדינות והתפתחותו של סכסוך צבאי ביניהן הובילה גורמים מערביים שונים, ובכללם ארצות הברית והאיחוד האירופי, להטלת סנקציות כלכליות שונות על רוסיה וסנקציות אישיות וכלכליות על אנשי המגזר העסקי והפוליטי הרוסיים, בפרט. כפועל יוצא, ללחימה בין המדינות והמשבר הגיאו-פוליטי המתפתח השפעות נרחבות גם על הכלכלה העולמית, ובין היתר, על תנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם ובשערי מטבע. עליית מחירי האנרגיה האיצה והגדילה את הביקוש למציאת פתרונות אלטרנטיביים לשוק האנרגיה וכן את בחינתם בפילוטים של פתרונות המבוססים על דלקים אלטרנטיביים. למועד אישור הדוח, להערכת החברה לאירועים הגיאו-פוליטיים האמורים קיימת השפעה בינונית על החברה, בעיקר כתוצאה מהתייקרות עלויות חומרי גלם, הארכת זמני אספקה וקשיים בשילוח מוצרי החברה לשם ביצוע הדגמות / פילוטים ללקוחות באזורים מסוימים.

ה. השפעת מלחמת חרבות ברזל שהחלה בחודש אוקטובר 2023

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, ישראלים רבים נרצחו ונפצעו בדרגות שונות ואף רבים מוגדרים כחטופים.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויס מספר גדול של אזרחים לשרות מילואים. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית.

למועד אישור הדוחות הכספיים, אין למלחמה השפעה מהותית על פעילות החברה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - כללי: (המשך):
א. מצבה הכספית של החברה

החברה הינה בשלבי מחקר ופיתוח וטרם הפיקה הכנסות משמעותיות מפעילותה. בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2023 התהווה לחברה הפסד כולל ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 16,668 אלפי דולר ו- 13,862 אלפי דולר, בהתאמה, ויתרת הפסד בסך של 90,755 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2023.

ביום 23 ביולי 2023 אושרה תוכנית התייעלות של החברה. החברה פעלה לפי תוכנית זו לצמצום הוצאותיה. ביום 26 בפברואר 2024 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה לצמצם את היקף תוכנית התייעלות באופן שיתיר בידי הנהלת החברה את האפשרות למצות את הזדמנויות עסקיות אשר כרוכות בעלויות נוספות מצד החברה.

לדעת הנהלת החברה, בהיעדר הכנסות משמעותיות וללא השגת מקורות מימון נוספים מגורמים חיצוניים, לרבות מענקים והמשך תמיכה של בעלי מניותיה, מקורות המימון העומדים לרשותה אינם מאפשרים לה להמשיך את פעילותה השוטפת במתכונתה הנוכחית לתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי. תוכנית ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות, בין היתר, השגת מימון ממשקיעים חיצוניים. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:
א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 וכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן – "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצויין כדלקמן:

- 1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צויין אחרת.
- 2) הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית.
- 3) ערכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3, ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- 4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- 5) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר, מטבע הפעילות של החברה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

מטבע הפעילות נקבע בנפרד עבור כל חברה בת ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספית ותוצאות פעולותיה של החברה הבת. כאשר מטבע הפעילות של החברה הבת שונה מזה של החברה, החברה הבת מהווה פעילות חוץ שנתוני דוחותיה הכספיים מתורגמים לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות בכל תאריך דיווח (כולל מספרי השוואה) מתורגמים לפי שער הסגירה בכל תאריך דיווח.

(ב) הכנסות והוצאות לכל התקופות המוצגות בדוח הרווח או הפסד (כולל מספרי השוואה) תורגמו לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות;

(ג) כל הפרשי תרגום שנוצרו הוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר ונצברו בדוחות הכספיים המאוחדים ב"קרן הון מהפרשי תרגום".

(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 לדולרים לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים מתורגמים לדולר לפי שער החליפין במועד העסקה.

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. העלות כוללת תשלומים הניתנים לייחוס במישרין לרכישת הנכס.

עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. שיעורי הפחת השנתי הינם כדלהלן:

%	
20-33	מחשבים וציוד אלקטרוני
6-15	ריהוט וציוד משרדי
15-20	כלי רכב

* שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מבניהם.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי כמפורט לעיל, על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הפריטים, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש, דהיינו כאשר הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבל לערך בספרים, ומוכרים כהוצאות והכנסות אחרות בדוח על ההפסד הכולל.

ה. ירידת ערך נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. מענקים ממשלתיים

הקבוצה מקבלת מענקים מרשויות באירופה, כהשתתפות במחקר ופיתוח ולרכישת ציוד שמבוצע על ידי החברה הבת בפולין כאמור בתקן חשבונאות בינלאומי 20 "הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי". ראה ביאור 10א'.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לעלויות, מוכרים ברווח או הפסד על בסיס שיטתי על פני התקופות שבהן הקבוצה מכירה בעלויות המתייחסות (שבגין המענקים מיועדים לתת פיצוי) כהוצאות.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לרכוש קבוע נכללים כניכוי מערכם בספרים של הנכסים המתייחסים, ונזקפים לרווח או הפסד באמצעות זקיפת פחת מוקטנת, על פני אורך חייהם הצפוי של הנכסים המתייחסים.

ז. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים אחרים", "מזומנים ושווי מזומנים", "פיקדונות מתאגידים בנקאיים" ו"פיקדונות לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הקבוצה מתחייבת לרכוש או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. הוצאות 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 כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו;
- 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.

הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

נכון לתקופות הדיווח לא הוכר בדוחות הכספיים נכס כלשהו בגין עלויות כאמור.

ט. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה ובתאגידים בנקאיים ופיקדונות בנקאיים לזמן קצר שתקופת ההפקדה המקורית שלהם לא עולה על 3 חודשים החל ממועד הפקדתם, שאינם מוגבלים בשימוש.

לקבוצה קיים פיקדון בתאגיד בנקאי המשועבד להבטחת ערבות שהעמיד התאגיד הבנקאי להבטחת תשלומי החכירה של המבנה המשמש את החברה לפעילותה שנחכר לתקופה של 5 שנים עם אופציה להארכה של 5 שנים נוספות, ראה ביאור 9.ב. לאור העובדה שהסכם החכירה הינו לתקופה העולה על שנה, סווג הפיקדון האמור במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

י. הון המניות

מניות רגילות של הקבוצה, מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין להנפקת מניות, מוצגות בהון כניכוי מתקבולי ההנפקה.

יא. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות. יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ב. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לתקופות ולשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח הכולל.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן חברות הקבוצה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד- בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

י.ג. הטבות לעובדים

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, דמי הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השרותים בגינן. במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(2) התחייבות לפיצויי פרישה/ לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלקבוצה אין כל מחוייבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים מטופלת כתוכנית הפקדה מוגדרת, שכן החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה זו, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשל"ג-1963, כך שעם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחוייבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הסכומים שנזקפו כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2022 ו-2023 הינם 565 ו-321 אלפי דולר, בהתאמה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ד. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים של הקבוצה, המסולקת במכשירים הוניים של הקבוצה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים ונותני שירותים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של הקבוצה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים ומנותני השירותים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד ובמקביל נזקף לקרן הון במסגרת ההון. סך הסכום הנזקף כהוצאה, נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות במועד הענקתן, ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות. בנוסף, בנסיבות מסוימות עשוי עובד לספק לקבוצה שירותים לפני מועד ההענקה ולכן מתבצעת הערכה של השווי ההוגן במועד ההענקה למטרת הכרה בהוצאה במהלך התקופה שבין מועד תחילת מתן השירותים למועד ההענקה.

בעת מימוש האופציות, הקבוצה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות ולפרמיה על מניות.

ט.ו. הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר, וכי צפוי כי ידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות, וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

ט.ז. הכרה בהכנסות

הכנסות ממכירת מוצרים:

הקבוצה מייצרת ומוכרת מנועים מבוססי בעירה פנימית וגנרטורים המיועדים לשמש בין היתר כגיבוי לאתרי תקשורת. מכירת מוצרים אלה מוכרת כאשר הקבוצה מוסרת את המוצרים ללקוח. מסירת המוצרים לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכונם התיישנות ואובדן הועברו ללקוח, וכן הלקוח קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

י.ז. חכירות

הקבוצה שוכרת משרדים וכלי רכב.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות", במועד תחילת החכירה הקבוצה מכירה בדוח על המצב הכספי בנסזכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן:

הקבוצה קובעת את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

הקבוצה מודדת במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מודדת לפי שיעור הריבית התוספתי הנומינלי של הקבוצה באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, תוך שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד תחילת החכירה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו. עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה הקבוצה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה ורכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו; התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה; לאחר מועד תחילת החכירה, הקבוצה מודדת את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו, ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש

כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד, הקבוצה מציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון. תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שתקופת החכירה שלהן, במועד התחילה, היא 12 חודשים או פחות.

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

יח. הפסד למניה

חישוב ההפסד הבסיסי למניה, מבוסס, ככלל, על ההפסד, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה, מתווסף לממוצע המניות הרגילות, ששימש לחישוב הבסיסי, גם הממוצע המשוקלל של מספר המניות שיופקו, בהנחה שכל המניות הפוטנציאליות המדוללות יומרו למניות.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח או מגדילה את ההפסד למניה).

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. **תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:**

1. תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן בסעיף זה - התיקון ל-1 IAS)

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

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים.

בנוסף, התיקון ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית.

עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

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

2. תיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS)

התיקונים ל-1 IAS מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

(א) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

(ב) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

(ג) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילוי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילוי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתה לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

ה) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

ליישום לראשונה של התיקונים ל-**IAS 1** לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 3- שימוש באומדנים:

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים דורשת מהנהלת הקבוצה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים והגילוי בדוחות הכספיים המאוחדים. אומדנים והנחות אלה מצריכים לעתים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי ודאויות משמעותיות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, על עובדות שונות, על גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לאומדנים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני הנהלה.

א. הוצאות פיתוח

עלויות פיתוח נרשמות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור 2. הנהלת הקבוצה בחנה את התנאים המפורטים בביאור 2' באשר להכרה בנכסי פיתוח בלתי מוחשיים, ולדעתה היא עדיין אינה עומדת בהם. החברה העריכה בעת ביצוע פעילות הפיתוח כי עדיין לא קיימת ודאות להפקת הטבות כלכליות וכי לא ניתן לבצע מדידה מהימנה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי. לפיכך, נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, הקבוצה לא הכירה בנכסי פיתוח כלשהם והוצאות הפיתוח נזקפו לרווח או הפסד.

ב. ירידת ערך

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 36, הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של נכסים אלה.

ליום 31 בדצמבר, 2023 התגלו סימנים לירידת ערך הרכוש קבוע ונכסי זכות השימוש שנובעים מצמצום פעילות החברה ומכך שהערך בספרים של הנכסים נטו של החברה גבוה משווי השוק שלה.

לאחר בחינה שבוצעה על ידי הנהלת החברה ליום 31 בדצמבר 2023, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, בסך של כ-1,627 אלפי דולר וכ-303 אלפי דולר, בהתאמה, ההפסד נזקף לסעיף הוצאות אחרות ברווח או הפסד.

תהליך חישוב ירידת הערך של נכס זכות השימוש והרכוש הקבוע לסכום בר ההשבה שלהם מתבסס על מספר אומדנים והערכות הנהלה. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ירידת הערך של נכס זכות השימוש והרכוש הקבוע האמורים.

מדידת סכום בר ההשבה נאמד על בסיס הערך הנוכחי של הסכומים שהחברה צפויה לקבל מהחכרת משנה של משרדיה.

האומדנים וההנחות המשמעותיות ששימשו את החברה בחישוב סכום בר ההשבה:

- 1) תזרים המזומנים החזוי למטר אותו החברה צופה לקבל מחכירת משנה של הנכס עבור מ"ר מרובע- כ-18 דולר.
- 2) שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים החזויים מחכירת המשנה – 15.3%. לשם אמידת שיעור הריבית ששימש להיוון החברה נעזרה במערך שווי חיצוני בלתי תלוי.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים:

א. סיכון נזילות:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכון פיננסי עיקרי, סיכון נזילות. תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי אגף הכספים של הקבוצה. אגף הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים. ראה ביאור 11.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויות הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים:

פחות משנה	בין 2 שנה ל-5 שנים	בין 2 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים	
אלפי דולר				
1,138	1,119	1,344	513	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:
1,239	-	-	-	התחייבויות בגין חכירות ספקים ויתרות זכות אחרות
<u>2,377</u>	<u>1,119</u>	<u>1,344</u>	<u>513</u>	
904	991	2,439	2,774	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:
1,746	-	-	-	התחייבויות בגין חכירות ספקים ויתרות זכות אחרות
<u>2,650</u>	<u>991</u>	<u>2,439</u>	<u>2,774</u>	

ב. סיכון שער חליפין:

פעילות הקבוצה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לשקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ והשקעות נטו בפעילויות חוץ.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים:

א. מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר		
276	4,915	בדולר ארה"ב
2,185	78	במטבע ישראלי
207	336	במטבע אירו
38	39	ביין יפני
69	50	בז'לוטי פולני
<u>2,775</u>	<u>5,418</u>	

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5- מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים (המשך):

ב. פקדונות בתאגידים בנקאיים:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
11,500	-
13,062	6,804
<u>24,562</u>	<u>6,804</u>

פקדונות שקליים לזמן קצר
 פקדונות דולרים לזמן קצר

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
273	270
369	321
20	100
<u>662</u>	<u>691</u>

הוצאות מראש
 מוסדות
 אחרים

ערכם בספרים של החייבים ויתרות החובה מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם, הינם:

סה"כ	כלי רכב	ריהוט	שיפורים	מחשבים	
		וציוד	במושכר	וציוד	
		אלפי דולר			
6,619	208	1,499	3,350	1,562	עלות:
405	-	172	12	221	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(176)	(144)	(6)	-	(26)	תוספות
507	(34)	666	16	(141)	גריעות
7,355	30	2,331	3,378	1,616	קרן מהפרשי תרגום
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,233	141	29	464	599	פחת נצבר והפסדים מירידת ערך:
856	16	365	336	139	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,627	-	-	1,627	-	פחת לתקופה
(118)	(96)	(2)	-	(20)	הפסדים מירידת ערך - ראה ביאור 3(ב)
298	(45)	547	7	(211)	גריעות
3,896	16	939	2,434	507	קרן מהפרשי תרגום
3,459	14	1,392	944	1,109	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
					יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
5,978	222	986	3,238	1,532	עלות:
1,131	4	787	151	189	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(43)	(43)	-	-	-	תוספות
(447)	25	(274)	(39)	(159)	גריעות
6,619	208	1,499	3,350	1,562	קרן מהפרשי תרגום
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
735	107	91	148	389	פחת נצבר:
742	30	135	328	249	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(32)	(32)	-	-	-	תוספות
(212)	36	(197)	(12)	(39)	גריעות
1,233	141	29	464	599	קרן מהפרשי תרגום
5,386	67	1,470	2,886	963	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
					יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

ביאור 8 - זכאים אחרים:

31 בדצמבר		I
2022	2023	
אלפי דולר		
233	198	
293	242	
783	443	
78	99	
1,387	982	

זכאים עובדים
הפרשה לחופשה והבראה
הוצאות לשלם
מסים לשלם

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 – חכירות:

- א.** ביום 1 במרס, 2021 נחתם הסכם חכירה בין חברת יקום פיתוח בע"מ (להלן "המשכיר") לבין החברה. מטרת החכירה הינה לשימוש למעבדות בדיקה, פיתוח ומחקר, מתן שירותים בתחום המנועים ולמשרדי חברת אקוואריוס. ההסכם כולל שכירת 1,760 מ"ר (ברוטו) ו-40 מקומות חנייה (להלן: "המושכר"). כחלק מהחתימה על ההסכם קיבלה החברה תמריץ בסך של כ-1,597 אלפי דולר אשר ישמש לשיפורים במושכר. בגין תמריץ זה, יתווספו לדמי החכירה החודשיים כ-9.5 דולר למ"ר. תקופת החכירה הינה ל-70 חודשים החל מיום 1.3.2021 כאשר עד למועד ה-31.12.2021 החברה פטורה מכל תשלום. כמו כן ניתן להאריך את תקופת החכירה ב-5 שנים נוספות. במהלך תקופת החכירה תשלם החברה דמי שכירות, דמי ניהול ודמי תמריץ חודשיים בסך כולל של כ-61 אלפי דולר בתוספת הפרשי הצמדה ומע"מ. במידה והחברה תבחר לממש את אופצית ההארכה, דמי החכירה החודשיים יגדלו לסך של כ-63 אלפי דולר בתוספת הפרשי הצמדה ומע"מ. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה מעריכה כי אינה תממש את אופציית ההארכה. בנוסף, ניתנה ערבות בנקאית שכנגדה הפקידה החברה פיקדון מוגבל בשימוש בסך של כ-421 אלפי דולר למשך 5 שנים המוצג בפיקדונות לזמן ארוך.
- ב.** בחודש אפריל 2018 התקשרה החברה בגרמניה בחכירת מבנה משרדים למשך 12 חודשים החל מחודש אפריל 2018, תמורת תשלומי חכירה שנתיים קבועים בסכום של כ-34 אלפי דולר לשנה. החכירה כוללת מבנה, חניה ודמי ניהול. החוזה כולל אופציות הארכה של תקופת החכירה, כאשר האחרונה בהן נחתמה ביום 23 באוגוסט, 2021 כך שתקופת חכירת המשרדים הוארכה עד ליום 30 באפריל 2023. במהלך חודש אפריל 2023 ההתקשרות לחכירת המבנה הסתיימה.
- ג.** בחודש ינואר 2023 התקשרה חברת הבת בגרמניה בחכירת מבנה למשך עשר שנים החל מחודש יוני 2023, תמורת תשלומי חכירה שנתיים קבועים בסכום של כ-208 אלפי דולר לשנה. מטרת השכירות הינה לשימוש למשרדי החברה. החוזה כולל אופציה לביטול ההסכם לאחר חמש שנים ובכפוף לקנס של כ-60 אלפי דולר.
- ד.** בחודש פברואר 2019 התקשרה החברה בפולין בחכירת מבנה למשך שלוש שנים החל מחודש אפריל 2019, תמורת תשלומי חכירה שנתיים קבועים בסכום של כ-121 אלפי דולר לשנה. בחודש נובמבר 2020 הרחיבה החברה את שטח המשרדים הקיים בתוספת של כ-1,800 דולר בחודש עד לתום מועד ההתקשרות הראשונית. בחודש דצמבר 2021 הרחיבה החברה את שטח המשרדים הקיים והארכה את תקופת החכירה ל-5 שנים נוספות, כך שסכום החכירה השנתי עומד על כ-201 אלפי דולר לשנה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9- חכירות (המשך):

- ה. בחודש דצמבר 2019, התקשרה החברה בישראל בחוזה עם חברת השכרת רכבים לחכירת רכב למנהל החברה למשך תקופה של שלוש שנים בסכום של כ- 69 אלפי דולר. לקראת תום החוזה, החליטה החברה בישראל להאריך את חוזה החכירה בשנה נוספת. לאחר סיום תקופת החכירה הנוספות החליטה החברה להמשיך את הסכם החכירה כאשר יש לחברה אפשרות לסיים את החכירה בהתראה של 30 יום.
- ו. בחודש נובמבר 2020 התקשרה החברה בפולין בחוזה עם חברת השכרת רכבים לחכירת רכב תפעולי לעובדי המפעל אשר ישמש לצורכי ניווט ושינוע של ציוד וחלקים למשך תקופה של שלוש שנים בסכום של כ- 36 אלפי דולר.
- ז. בחודש אפריל 2021 התקשרה החברה בגרמניה בחוזה עם חברת השכרת רכבים לחכירת רכב עבור מנהל החברה בגרמניה, למשך תקופה של שלוש שנים בסכום של כ- 18 אלפי דולר.
- ח. בחודש פברואר 2022 התקשרה החברה בפולין בחכירת מבנה נוסף למשך שלוש שנים החל מחודש פברואר 2022, תמורת תשלומי חכירה שנתיים קבועים בסכום של כ- 63 אלפי דולר לשנה. מטרת השכירות הינה אחסון של מוצרים המיוצרים על ידי החברה.

ט. נכסי זכות שימוש בגין חכירות:

משרדים	כלי רכב אלפי דולר	סה"כ	
4,820	121	4,941	העלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,120	-	1,120	שינויים במהלך השנה:
			תוספות בגין חוזים חדשים
(2,073)	-	(2,073)	קטיון כתוצאה מעדכון תקופת החכירה - ראה
			ביאור 9(א)
21	-	21	קן מהפרשי תרגום
<u>3,888</u>	<u>121</u>	<u>4,009</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(950)	(91)	(1,041)	פחת וירידת ערך שנצברו:
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
(664)	(13)	(677)	שינויים במהלך השנה:
			פחת לתקופה
(303)	-	(303)	הפסדים מירידת ערך - ראה ביאור 3(ב)
176	-	176	קן מהפרשי תרגום
<u>(1,741)</u>	<u>(104)</u>	<u>(1,845)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>2,147</u>	<u>17</u>	<u>2,164</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
4,982	121	5,103	העלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
192	-	192	שינויים במהלך השנה:
			תוספות בגין חוזים חדשים
(228)	-	(228)	גריעות
(126)	-	(126)	קן מהפרשי תרגום
<u>4,820</u>	<u>121</u>	<u>4,941</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(754)	(57)	(811)	פחת וירידת ערך שנצברו:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
(448)	(34)	(482)	שינויים במהלך השנה:
			פחת לתקופה
228	-	228	גריעות
24	-	24	קן מהפרשי תרגום
<u>(950)</u>	<u>(91)</u>	<u>(1,041)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
<u>3,870</u>	<u>30</u>	<u>3,900</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9- חכירות (המשך):

י. התחייבויות בגין חכירות:

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	משרדים	
5,660	28	5,632	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,120	-	1,120	שינויים במהלך השנה:
(2,073)	-	(2,073)	תוספות
(80)	1	(81)	קיטון כתוצאה מעדכון תקופת החכירה
421	2	419	הפרשי שער בגין חכירות
(1,061)	(12)	(1,049)	הוצאות ריבית
126	-	126	תשלומים בגין חכירה
4,113	19	4,094	קרן מהפרשי תרגום
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,138	19	1,119	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,975	-	2,975	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
4,113	19	4,094	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
6,756	69	6,687	יתרה ליום 1 בינואר 2022
192	-	192	שינויים במהלך השנה:
(493)	(7)	(486)	תוספות
397	3	394	הפרשי שער בגין חכירות
(1,090)	(36)	(1,054)	הוצאות ריבית
(102)	(1)	(101)	תשלומים בגין חכירה
5,660	28	5,632	קרן מהפרשי תרגום
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
904	26	878	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
4,756	2	4,754	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
5,660	28	5,632	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10- התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. החברה הבת בפולין התקשרה בתוכנית לקבלת מענק פיתוח ממשלתי במסגרת תוכנית מענקים של NCBR (Polish National Centre for Research and Development). במסגרת התוכנית החברה הבת זכאית לקבל עד 4.8 מיליון דולר במשך 3 שנים, מחודש מרץ 2019 ועד דצמבר 2023 (להלן - "תום הפיתוח") ובהתאם להוצאות הפיתוח באותן השנים. על פי תנאי התוכנית החברה הבת תחויב להחזיר את המענק, בתוספת 8% ריבית, במקרה של הפרת תנאי התוכנית בלבד, בין היתר במקרים הבאים: הוצאת IP של הרכיב המפותח בפולין מחוץ לפולין, הפסקת הפיתוח ואי השגת מטרת הפיתוח כפי שהוגדרה בתוכנית, לרבות הפקת הכנסות עתידיות בסך של לפחות 50 מיליון דולר בתוך שלוש שנים מתום הפיתוח. ליום 31 בדצמבר 2023 החברה הגישה בקשה לסיום האפשרות לקבל מענק זה וזאת בעקבות שינוי בפיתוח שבגיניו הוגש המענק. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה קיבלה אישור להפסקת מימון הפרוייקט וסגירתו ללא דרישה להחזר כלשהו. על החברה להגיש בתוך שלוש שנים דוחות לסיכום הליך הפיתוח. במקרה בו החברה לא תגיש את הדוחות ייתכן שתידרש להחזיר כ- 15% מסכום המענק שהתקבל. להערכת החברה הסבירות לאי הגשת הדוחות הינה נמוכה מאוד. עד ליום 31 בדצמבר 2023, קיבלה החברה סכום של כ-3,823 אלפי דולר בגין מענק זה.

להלן פירוט הסכומים בגין המענק לשנים 2022-2023:

בשנת 2022 קיבלה החברה הבת מענקים בגין השתתפות בהוצאות בסכום של כ-58 אלפי דולר. סכום זה וסכומים נוספים שהתקבלו בשנים קודמות והוכרו בתור מקדמות קוזזו מהוצאות המחקר והפיתוח בדוחות הרווח והפסד.

בשנת 2023 קיבלה החברה הבת מענקים בגין השתתפות בהוצאות בסכום של כ-523 אלפי דולר. סכום זה וסכומים נוספים שהתקבלו בשנים קודמות והוכרו בתור מקדמות קוזזו מהוצאות המחקר והפיתוח בדוחות הרווח והפסד.

ב. לתיאור הסכמי חכירה ותביעה שהוגשה כנגד החברה, ראה ביאור 9א'.

ג. בסוף מאי 2020 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת Nokia Solutions and Network Oy ("נוקיה") למשך שלוש שנים לפיו הגנטורים של החברה ישולבו במכלולי התקשורת אותם מתקינה נוקיה אצל לקוחותיה ברחבי העולם. בהתאם לסיכום עם נוקיה ולאור שביעות רצונה מבדיקות ההיתכנות, נכנס לתוקפו השלב השני אשר כלל מספר אבני דרך. במסגרת אבני הדרך שהושלמו, השלימו החברה ונוקיה את פיתוח התוכנה לשליטה וניהול מרחוק של הגנטורים. לאחר בחינה מחודשת של המשך ההתקשרות בין החברה לבין נוקיה, הוחלט להתייעל ולוותר על אבני הדרך הנתרות, לרבות התשלום הכרוך בהן, שכן להערכת הצדדים הן אינן נדרשות בשלב זה. עד ליום 31 בדצמבר 2023, רשמה החברה עלויות בגין הסכם זה בסך של כ-900 אלפי דולר שנזקפו לסעיף הוצאות מחקר ופיתוח. ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה אין מחויבות כספית הנובעת מהסכם זה.

בתחילת נובמבר 2021, קיבלה החברה הזמנה ראשונה של הגנטורים של החברה בסכום כולל של כ-5,786 אלפי דולר. במהלך נובמבר 2022, הוחלט על ידי הנהלת החברה ובהסכמה עם הלקוח שלא לספק את ההזמנה העתידית, לאור שינוי מדיניות הלקוח בשימוש פתרונית גנטורים מבוססי דלקים שאינם ירוקים. זאת מאחר שהחברה מקדמת מדיניות קיימות לאספקת פתרונות גנטורים חדשניים מבוססי דלקים ירוקים, אשר מיועדים להחליף גנטורים מבוססי דיזל. ביטול ההזמנה לא יצר לחברה מחויבויות כלשהן, לרבות חבויות כספיות.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הון:

א. הון המניות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 מורכב ממניות רגילות ללא ערך נקוב (ע.ג.), כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
מספר מניות		
1,000,000,000	1,000,000,000	רשום
29,417,028	29,620,305	מונפק ונפרע

א. ביום 31 בינואר, 2022, נכנס לתוקפו הסכם השקעה נוסף עם TPR, בהסכם לפיו תשקיע TPR סך של 5,000 אלפי דולר כנגד הקצאת 489,284 מניות רגילות במחיר של 10.22 דולר למניה. ביום 1 בפברואר, 2022, הוקצו מניות אלו והתמורה התקבלה. בגין גיוס זה התהוו לחברה הוצאות הנפקה בסך של כ- 250 אלפי דולר אשר מוצגים בניכוי מהפרמיה.

ב. ביום 15 במאי 2023, התקשרה החברה בהסכמי השקעה צולבת עם i-Labo, חברת פרטית יפנית הפועלת לפיתוח מנוע מבוסס מימן, במסגרתם ישקיע כל אחד מהצדדים בצד השני סך של 151 אלפי דולר. על פי ההסכם, החברה הקצתה ל- i-Labo 203,277 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במחיר של 0.75 דולר למניה. במקביל, הקצתה i-Labo לחברה 12,500 מניות רגילות של i-Labo בנות 1,650 ין יפני ע.ג. כל אחת (כ-12 דולר), המהוות 0.65% מהונה המונפק והנפרע של i-Labo בדילול מלא.

ג. תשלום מבוסס מניות:

(1) במהלך שנת 2021 העניקה החברה 230,000 אופציות (מתוכן 160,000 אופציות חולטו באותה התקופה) הניתנות למימוש לאותו מספר של מניות רגילות לעובדי החברה. שווי האופציות נאמד לסכום של כ-710 אלפי דולר אשר נרשם כקרן הון לאורך תקופת הבשלה בת 4 שנים. השווי ההוגן במועד ההענקה חושב על בסיס מחיר מניה ממוצע של כ-12 דולר. מחיר המימוש הממוצע של האופציות הינו כ-12 דולר והן ניתנות למימוש לתקופה של עד 10 שנים ממועד הענקה.

(2) במהלך שנת 2021 העניקה החברה 50,000 אופציות הניתנות למימוש לאותו מספר של מניות רגילות לנותני שירותים. שווי האופציות נאמד לסכום של כ-226 אלפי דולר אשר נרשם כקרן הון לאורך תקופת הבשלה בת 4 שנים (בתום שנה 25%, ולאחר מכן באופן רבעוני). השווי ההוגן במועד ההענקה חושב על בסיס מחיר מניה של כ-12 דולר. מחיר המימוש של האופציות הינו כ-12 דולר.

(3) בחודש ינואר, 2022, העניקה החברה 235,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 235,000 מניות ללא ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. שווי ההוגן הכולל של ההענקה נאמד לסכום של כ-1,600 אלפי דולר וחושב על בסיס מחיר מניה ממוצע של כ-11.7 דולר. האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים. מחיר המימוש של האופציות הינו כ-12.8 דולר והן ניתנות למימוש לתקופה של עד 10 שנים ממועד ההענקה.

(4) במהלך שנת 2022, האריכה החברה את תוקפם של 97,100 כתבי אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 97,100 מניות ללא ערך נקוב של החברה לנותני שירותים בחברה בשנתיים נוספות. ההוצאה שהוכרה בגין הארכת תוקף כתבי האופציות הינה כ-52 אלפי דולר.

(5) במהלך חודש בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת 794,352 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 794,352 מניות רגילות של החברה ליו"ר דירקטוריון החברה. שווי ההוגן הכולל של ההענקה נאמד לסכום של כ-318 אלפי דולר וחושב על בסיס מחיר מניה ממוצע של כ-0.4 דולר. האופציות יבשילו על פני תקופה של עד 10 שנים ממועד ההענקה.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הון: (המשך):

6) במהלך שנת 2023 העניקה החברה 702,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 702,000 מניות ללא ערך נקוב של החברה ליועץ ולעובדי החברה. שוויה ההוגן הכולל של ההענקה נאמד לסכום של כ- 397 אלפי דולר וחושב על בסיס מחיר מניה ממוצע של כ- 0.8 דולר. האופציות יבשילו על פני תקופה של עד 10 שנים ממועד ההענקה.

שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים (אופציות וכתבי אופציות). הערך הכלכלי מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס ומבוסס על ההנחות הבאות:

דיבידנד צפוי	0%
סטיית תקן- תנודתיות המניה*	88.21%
ריבית חסרת סיכון	3.57%-3.6%
אורך חיים צפוי	6-6.5 שנים
מחיר מימוש (דולר – ארה"ב)	1.28

* מידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של הקבוצה, לתקופות המקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למועד המימוש.

7) להלן מעגל האופציות לעובדים ונושאי משרה לשנים 2022 ו-2023:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי	מחיר מימוש ממוצע דולר	מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי	מחיר מימוש ממוצע דולר	מספר כתבי האופציה
8.5	7.06	238,300	8	12.82	215,000
10	12.84	235,000	10	1.28	702,000
8.5	5	168,300	-	-	-
10	12.11	90,000	9	5.83	305,000
8	12.82	215,000	9	3.072	612,000
8.5	12.72	9,375	7.5	12.72	16,875

קיימות במחזור לתחילת השנה הוענקו מומשו חולטו ופקעו קיימות במחזור לתום שנה ניתנות למימוש בתום השנה

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הון: (המשך):

(8) להלן מעגל האופציות וכתבי האופציה לנותני שירותים לשנים 2022 ו-2023:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			קיימות במחזור לתחילת השנה הוענקו מומשו חולטו ופקעו קיימות במחזור לתום שנה ניתנות למימוש בתום השנה
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי	מחיר מימוש ממוצע דולר	מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי	מחיר מימוש ממוצע דולר	מספר כתבי האופציה	
6	6.02	756,150	5.5	5.52	589,700	
-	-	-	10	1	794,352	
7	5.43	15,000	-	-	-	
7	8.01	151,450	6	5.43	116,300	
5.5	5.52	589,700	7.2	2.42	1,267,752	
5	4.71	559,931	3.4	4.63	464,650	

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של הקבוצה בגין תשלום מבוסס מניות, מוצגת בטבלה שלהלן.

2022	2023
אלפי דולר	
607	81

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

ביאור 12 - מסים על ההכנסה:

א. שיעורי מס:

- החברה האם בישראל חייבת במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל בשנת 2022 ו-2023 הינו 23%. רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.
- שיעור מס החברות שחל בשנת 2022 ו-2023 על החברה הבת בגרמניה הינו 32.45%.
- שיעור מס החברות שחל בשנת 2022 ו-2023 על החברה הבת בפולין נע בין 9%-19% כתלות במחזור החברה שכן המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור של 19%.

ב. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד:

2021	2022	2023
אלפי דולר		
99	126	161
14	14	19
113	140	180

הוצאות מסים שוטפים חברות בנות באירופה
הוצאות (הכנסות) מסים נדחים חברה בת בפולין

ג. הפסדים להעברה לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה האם בישראל הפסדים להעברה בסך של כ-66.9 מיליון דולר (כ-243 מיליון ש"ח).

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - מסים על ההכנסה (המשך):

ד. מסים נדחים

החברה האם לא זקפה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס (ראה 12ה') מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין. החברה הבת בפולין מפוצה במודל של קוסט פלוס בגין השירותים אותם היא מספקת לחברה האם ועל כן היא מכירה בנכס מס נדחה בסכום של כ-24 אלפי דולר, כיוון שצופה לנצל את ההפסדים להעברה בטווח הנראה לעין.

ה. ביאור מס תאורטי:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי דולר</u>			
18,846	23,041	16,685	הפסד לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס
(4,335)	(5,299)	(3,838)	הטבת מס מחושבת לפי שיעור מס סטטוטורי
4,422	5,383	3,992	הפסדים לצרכי מס והפרשי עיתוי שלא נוצרו בגינם מסים נדחים
14	14	19	מס שונים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס בשיעורי מס שונים לגבי החברות הבנות
12	42	6	גידול במסים הנובע משיעורי מס שונים לגבי החברות הבנות
<u>113</u>	<u>140</u>	<u>180</u>	סך הכל הוצאות מסים על הכנסה

ו. שומות מס

שומות מס נחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - פירוטים נוספים לדוחות הכספיים:

דוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
5,517	6,554	6,226
341	352	84
7,472	5,475	2,647
339	665	736
406	372	242
108	615	648
<u>14,183</u>	<u>14,033</u>	<u>10,583</u>
<u>(1,092)</u>	<u>(657)</u>	<u>(523)</u>
<u>13,091</u>	<u>13,376</u>	<u>10,060</u>
539	634	582
-	48	65
738	1,000	536
150	108	83
<u>1,427</u>	<u>1,790</u>	<u>1,266</u>
1,638	1,862	1,245
290	207	(68)
1,336	1,112	767
555	835	797
139	216	141
165	161	21
626	869	591
<u>4,749</u>	<u>5,262</u>	<u>3,494</u>
(983)	-	-
-	-	(154)
<u>(164)</u>	<u>(520)</u>	<u>(888)</u>
<u>(1,147)</u>	<u>(520)</u>	<u>(1,042)</u>
-	2,089	654
442	642	-
142	397	421
23	34	39
<u>607</u>	<u>3,162</u>	<u>1,114</u>

א. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

שכר והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
קבלני משנה וחומרים
פחת והפחתות
הוצאות נסיעה
אחרות

בניכוי – מענקים ממשלתיים (ראה ביאור 10)

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

שכר והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
קבלני משנה ויועצים
אחרות

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

שכר והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים
פחת והפחתות
ביטוחים
הוצאות נסיעה
אחרות

ד. הכנסות והוצאות מימון, נטו:

הכנסות מימון:

הפרשי שער
הפרשי שער בגין חכירות
ריבית

הוצאות מימון:

הפרשי שער
הפרשי שער בגין חכירות
ריבית בגין התחייבות לחכירה
עמלות לבנקים

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 - הפסד למניה:

ההפסד למניה מחושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלים של הקבוצה האם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2021	2022	2023
18,846	22,397	17,009
28,691,028	29,358,354	29,544,563
0.7	0.8	0.6

הפסד המיוחס לבעלים של הקבוצה באלפי דולר הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות
הפסד בסיסי ומדולל למניה בדולר

נתוני ההפסד המדולל למניה, זהים לנתוני ההפסד הבסיסי למניה, מאחר שהשפעת הכללתן של מניות מדללות פוטנציאליות הינה אנטי מדללת.

ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב-IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של הקבוצה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24 כוללים את חברי הדירקטוריון, ואת חברי ההנהלה הבכירה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

א. עסקאות:

2021	2022	2023	
267	-	-	במסגרת הוצאות מחקר, פיתוח והנדסה: שכר והוצאות נלוות בגין עובד אחד- ראה ביאור ג 1 ו-3ג מטה
477	476	256	במסגרת הוצאות מכירה ושיווק: שכר והוצאות נלוות בגין עובד אחד- ראה ביאורים ג 1, ג 4 ו-5ג מטה
70	23	-	במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות: תשלום מבוסס מניות לשלושה בעלי שליטה
184	198	204	שכר דירקטורים, כולל תשלום מבוסס מניות
4	5	5	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
294	298	285	שכר והוצאות נלוות בגין עובד אחד- ראה ביאור ג 1 מטה

ב. יתרות:

2021	2022	2023	
אלפי דולר			
36	20	-	חייבים אחרים

ג. הסכמי העסקה עם בעלי עניין והסכמים עם צדדים קשורים:

1) בשנת 2020 התקשרה החברה בישראל בהסכמי העסקה עם שלושת המייסדים: דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן "מנכ"ל החברה"), יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל השיווק (להלן "סמנכ"ל השיווק") ומנכ"ל החברה הבת בגרמניה ודירקטור בחברה (להלן "דירקטור"). בהתאם להוראות ההסכם השכר החודשי של כל אחד מהם יעמוד על 65 אלפי ש"ח ברוטו ויגדל באופן אוטומטי בכל שנה ב-5%.

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך):

- (2) ביום 31 בדצמבר, 2021 סיים הדירקטור את עבודתו כשכיר בחברה. בחודש מאי 2022, חולטו לדירקטור סך של 59,550 אופציות של החברה הניתנות למימוש לעד 59,500 מניות ללא ערך נקוב.
- (3) החל משנת 2015 חברה בבעלות של סמנכ"ל השיווק (להלן "החברה הקשורה") העניקה לחברה שירותי ניהול אתר אינטרנט ותוכן שיווקי תמורת 8.3 אלפי דולר לחודש. החל משנת 2019 התשלום היה 11.4 אלפי דולר (40 אלפי ש"ח) לחודש. בספטמבר 2020, עודכנה תמורת השירותים לכ- 14.3 אלפי דולר (50 אלפי ש"ח) לחודש, החל מיום 1 בדצמבר 2020 וכן ניתן שכר טרחה נוסף וחד פעמי בסך של 18.5 אלפי דולר (60 אלפי ש"ח). במהלך חודש ינואר, 2023 הוחלט לסיים את ההתקשרות עם החברה הקשורה, החל מחודש מרס, 2023.
- (4) ביום 13 בדצמבר, 2022 התקשרה החברה בהסכם תיווך מכירות ללקוחות אסטרטגיים בתחום הביטחון בארה"ב עם חברה בשליטתו של אחד מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים. נכון ליום ה-31 בדצמבר, 2023 לא התהוו לחברה הכנסות או הוצאות בגין הסכם זה.
- (5) בחודש מרץ, 2022, התקשרה החברה בהסכם פרטני עם חברה שהינה בעלת שליטה בחברה מטרת הפרוייקט הינה פיתוח משותף של מערכת לפתרון ייצור ואחסון אנרגיה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא התהוו לחברה הכנסות או הוצאות בגין הסכם זה.
- (6) בחודשים מרס ונובמבר, 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים של דירקטור בלתי תלוי ושל דירקטורית חיצונית, בהתאמה, עקב עזיבתם של שני דירקטורים.
- (7) בחודש נובמבר 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינוי יו"ר הדירקטוריון עקב עזיבתו של יו"ר הדירקטוריון הקודם.

ביאור 16 - אירועים לאחר 31 בדצמבר 2023:

- (1) במהלך חודש פברואר 2024 העניקה החברה 1,252,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 1,252,000 מניות ללא ערך נקוב של החברה לעובדים יועצים, מנכ"ל ודירקטורים. ההענקה למנכ"ל ולדירקטורים תלויה באישור אסיפת בעלי מניות. שוויה ההוגן הכולל של ההענקה נאמד לסכום של כ- 330 אלפי דולר וחושב על בסיס מחיר מניה ממוצע של כ- 0.3 דולר. האופציות יבשילו על פני תקופה של עד 10 שנים ממועד ההענקה.
- ביום 19 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כמות כוללת של 325,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 325,000 מניות רגילות של החברה לכלל הדירקטורים המכהנים, וכן הענקת כמות של 183,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 183,000 מניות רגילות של החברה למנכ"ל החברה, מר אריאל גורפונג, המכהן בנוסף כדירקטור וחבר בקבוצת השליטה בה. יובהר כי נכון למועד הדוח טרם התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות החברה שתנבענה ממימוש האופציות האמורות, והקצאה כאמור תיכנס לתוקפה בכפוף לקבלת אישור זה.
- (2) ביום 19 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה מינוי של דירקטור נוסף לחברה.

פרק ד'

פרטים נוספים על החברה

31 בדצמבר 2023

שם החברה	אקוואריוס מנועים (א.מ.) בע"מ
מספר חברה	515114429
תאריך המאזן	31 בדצמבר 2023
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר 2023
תקופת הדוח	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תקנה 49: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דו חזה, והמידע על פי נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהחציונים של שנת 2023

להלן טבלה המפרטת את תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהחציונים של שנת 2023 (באלפי דולר):

הסעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	חציון ראשון לשנת 2023	חציון שני לשנת 2023
הכנסות	-	-	-
עלות ההכנסות	-	-	-
הוצאות מחקר ופיתוח (נטו)	10,060	5,950	4,110
הוצאות מכירה ושיווק	1,266	835	431
הוצאות הנהלה וכלליות	3,494	1,775	1,719
הוצאות בגין הפסד מירידת ערך	1,930	-	1,930
הוצאות (הכנסות) אחרות	7	(5)	12
הפסד מפעולות	16,757	8,555	8,202
הוצאות (הכנסות) מימון נטו	72	(107)	179
הפסד לפני מס	16,829	8,448	8,381
הוצאות מיסים על הכנסה	180	76	104
הפסד לשנה	17,009	8,524	8,485
הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(341)	(275)	(66)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	16,668	8,249	8,419

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך

ביום 25 בנובמבר 2020, פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, הצעת מכר ותשקיף מדף (מס' אסמכתא: 2020-01-119113) ("התשקיף" ו-"ההנפקה", בהתאם לעניין).¹ תמורת ההנפקה (ברוטו) שנתקבלה על ידי החברה במסגרת ההצעה על פי התשקיף (בניכוי התמורה לניצעים בהצעת המכר) הסתכמה לסך של כ- 192 מיליון ש"ח (כ-

¹ בניכוי התמורה לניצעים בהצעת המכר.

52.5 מיליון דולר לפי שער החליפין במועד הסמוך למועד פרסום הדוח).²

בסעיף 5.2 לתשקיף נקבע כי תמורת ההנפקה על פי התשקיף תשמש את החברה למימון והרחבת פעילותה העסקית השוטפת של הקבוצה, על פי החלטות דירקטוריון החברה ובשים לב לאסטרטגיית העסקית של החברה, כפי שאלו יהיו מעת לעת, ובכלל כד עבור מעבר לייצור המוני של מוצרי החברה, פעילויות פיתוח עסקי, רכישת ציוד ומכונות ייצור עבור מרכזי החברה באירופה ומימון הוצאותיה השוטפות של החברה.

נכון למועד הדוח, החברה עשתה שימוש בסך של כ-50.2 מיליון דולר מתוך תמורת הנפקת המניות, בעיקר לצורך מחקר ופיתוח (כ-28.9 מיליון דולר), הנדסה והרכבה (כ-1.6 מיליון דולר), ביצוע פיילוטים כמפורט בסעיף 32.5 לפרק א' בדוח זה (כ-1.2 מיליון דולר), רכישת רכוש קבוע בדגש על ציוד ומכונות ייצור (כ-6.0 מיליון דולר), והוצאות הנהלה, שיווק ומכירות (כ-12.5 מיליון דולר). יתרת תמורת ההנפקה מושקעת בפיקדונות שקליים ודולריים לזמן קצר.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בתאריך הדוח על המצב הכספי בחברות הבת ובחברות כלולות:

שם החברה	סוג נייר ערך	כמות ניירות הערך	סה"כ ע.ג. המוחזק ע"י החברה	שיעור ההחזקה על ידי החברה*
Aquarius ERC GmbH	מניות רגילות	25,000	25,000 יורו (כ-29,724 דולר)	100%
Aquarius Engines Central Europe Sp.z o.o	מניות רגילות	100	5,000 זלוטי (כ-1,322 דולר)	100%
Aquarius Engines Kabushiki Kaisha	מניות רגילות	10,000	5,000,000 יין יפני (כ-46 אלפי דולר)	100%

* בהון, בהצבעה ובזכות למנות דירקטורים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

נכון למועד הדוח, לא חל שינוי בהשקעות החברה בשנת הדיווח בחברות הבנות שלה.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן

להלן טבלה המפרטת את הרווח (ההפסד) הכולל של חברות הבת, והכנסות החברה מהן, שהתקבלו עד תאריך הדוח על המצב הכספי, עבור שנת 2023 (באלפי דולר):

רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	דמי ניהול		ריבית והפרשי הצמדה		דיבידנד	
		עבור שנת 2023	עבור שנת 2023	עבור שנת 2023	עבור שנת 2023	עבור שנת 2023	עבור שנת 2023
158	158	-	-	-	-	-	-

² לפרטים נוספים בדבר תוצאות ההנפקה על-פי התשקיף, ראו דוח מידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 129519-01-2020), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

דיבידנד		ריבית והפרשי הצמדה		דמי ניהול		רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2023	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2023	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2023			
-	-	-	-	-	-	398	398	Aquarius Engines Central Europe Sp.z o.o
-	-	-	-	-	-	-	-	Aquarius Engines Kabushiki * Kaisha

* החלה בפעילות שאינה מהותית לפעילות הקבוצה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו הוקצו ניירות ערך של החברה, כמפורט להלן:

- א. ביום 19 ביוני 2023, בהמשך לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, הקצתה החברה לעובדים ויועץ של החברה וחברות הבת, בדרך של הקצאה פרטית לא מהותית, 702,000 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש לעד 702,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 30 באפריל 2023, כפי שתוקן ביום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-039589 ו-2023-01-064257), וכן דיווח החברה מיום 19 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-057379), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- ב. ביום 5 ביולי 2023, בהמשך לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, הקצתה החברה ל-i-Labo, חברה פרטית יפנית הפועלת לפיתוח מנוע מבוסס מימן, בדרך של הקצאה פרטית לא מהותית, 203,277 מניות רגילות. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 16 במאי 2023, כפי שתוקן ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-044479 ו-2023-01-075177, בהתאמה), וכן דיווח החברה מיום 3 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-072532), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ג. ביום 8 בנובמבר 2023, בהמשך לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר, הקצתה החברה למר יונה פוגל, יו"ר הדירקטוריון של החברה, בדרך של הקצאה פרטית מהותית, 794,352 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש לעד 794,352 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, לרבות נימוקי הדירקטורים לאישור ההקצאה כאמור, ראו דיווח החברה מיום 2 באוגוסט 2023, כפי שתוקן ביום 27 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-088536 ו-2023-01-080047, בהתאמה), וכן דיווח החברה מיום 8 בנובמבר 2023, כפי שתוקן ביום 3 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-102094 ו-2023-01-110185, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ד. ביום 19 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כמות כוללת של 325,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 325,000 מניות רגילות של החברה לכלל הדירקטורים המכהנים, וכן הענקת כמות של 183,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 183,000 מניות רגילות של החברה למנכ"ל החברה, מר אריאל גורפונג, המכהן בנוסף כדירקטור וחבר בדבוקת השליטה בה. יובהר כי נכון למועד הדוח טרם התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות החברה שתנבענה ממימוש

האופציות האמורות, והקצאה כאמור תיכנס לתוקפה בכפוף לקבלת אישור זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015942), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

במהלך תקופת הדוח, לא הונפקו מניות רגילות של החברה אשר נבעו מממוש של אופציות לא סחירות של החברה ע"י עובדים, יועצים ונותני שירותים של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. נושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח זה ("הדוחות הכספיים"), לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה ("הקבוצה"), ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן התגמולים לשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה, שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, אם לא נמנים על חמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בקבוצה (באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים (אלפי דולר)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	רכב ³	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק/ בונוס	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד]	היקף משרה	תפקיד	שם
315	-	-	-	30	-	-	-	-	-	285	6.35%	100%	מנכ"ל ודירקטור	אריאל גורפונג ⁽¹⁾
410	-	-	-	2	-	-	179	-	-	229	5.09%	100%	יו"ר דירקטוריון וסמנכ"ל שיווק	גל פרידמן ⁽²⁾
239	-	-	-	2	-	-	-	16	-	221	0%	100%	סמנכ"ל כספים	אסף פרג ⁽³⁾
187.5	-	-	-	2	-	-	-	2.5	-	183	0%	100%	סמנכ"ל תפעול	זמרו יעקב ⁽⁴⁾
195.5	-	-	-	19	-	-	-	2.5	-	174	0%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיה	אראס מירפנדרסקי
173.5	-	-	-	2	-	-	-	2.5	-	169	0%	100%	סמנכ"ל מכירות ופיתוח עסקי	חן צוק

³ הוצאות רכב כוללות ביטוחים, טקסים, טיפולים, הוצאות דלק וכיוצא בזה, למעט הוצאות פחת בגין שימוש ברכבי החברה.

ב. להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה:

1. מר אריאל גורפונג – מר אריאל גורפונג מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי 2015. תנאי כהונתו והעסקתו הנוכחיים מוסדרים בהסכם העסקה מיום 18 בנובמבר 2020. בהתאם להוראות הסכם העסקה כאמור, זכאי מר גורפונג לשכר חודשי כולל בסך של 65 אלפי ש"ח (ברוטו), אשר יגדל באופן אוטומטי ב-5% בכל שנה קלנדרית בין השנים 2022-2025, כך ששכרו החודשי של מר גורפונג בשנת 2023 עמד על סך של 71,660 ש"ח. יצוין כי ביום 16 בינואר 2024 הודיע מר גורפונג לחברה על החלטתו לוותר באופן חד-צדדי על ההעלאה בשכר לה היה זכאי בגין שנת 2024. בהתאם, נכון למועד הדוח, שכרו החודשי של מר גורפונג נותר ללא שינוי.

בנוסף, זכאי מר גורפונג לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם הפרשות לקרן פנסיה, קרן השתלמות, החזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו אשר אושרו מראש על ידי החברה (ללא הגבלת סכום) ורכב (דרגה 6) לבחירתו. החברה תהא רשאית להעמיד למר גורפונג ציוד מדיה המשמש אותו לביצוע תפקידו, כדוגמת טלפון סלולרי ומחשב. בנוסף, זכאי מר גורפונג לחופשה שנתית של 22 ימים (הניתנים לצבירה לתקופה של עד לשנה ובכפוף לכך שבכל עת לא יצבור מר גורפונג יותר מ-22 ימים), וכן לדמי מחלה והבראה על-פי דין. עוד נקבע כי ההסדר הקבוע באישור הכללי על פי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ("הסדר סעיף 14") חל על העסקתו של מר גורפונג החל מתחילת כהונתו בחברה ועל מלוא שכרו.

כמו כן, מר גורפונג יהיה זכאי למענק הסתגלות בגובה שש (6) משכורות חודשיות. הסכם העסקה כולל התחייבות של מר גורפונג לתקופת אי תחרות ואי-שידול של 12 חודשים מתום תקופת העסקה וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני. הסכם העסקה החדש הינו לתקופה בלתי קצובה (בכפוף להוראות הדין), וככלל, יהיה ניתן לסיום בכל עת על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים מראש.

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית מהימים 15 ו-19 בנובמבר 2020, הוקצו למר גורפונג, בהתאם לתכנית האופציות של החברה, 59,550 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 59,550 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 35.9 ש"ח למניה. כל האופציות הבשילו במלואן במועד הענקתן וניתנות למימוש באמצעות מנגנון "מימוש נטו" (Net Exercise).

יצוין כי מר גורפונג מכהן גם כדירקטור בדירקטוריון החברה, וכי נכון למועד הדוח, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כל עוד הוא מקבל גמול בגין כהונתו כנושא משרה בחברה, הוא אינו זכאי לתגמול מהחברה בגין כהונתו כדירקטור. בגין כהונתו, מר גורפונג זכאי לכתב פטור ושיפוי וכן ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמפורט בסעיף 3 בתקנה 22 להלן.

ביום 19 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקה של 183,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-183,000 מניות רגילות של החברה למר גורפונג, במחיר מימוש של 1.33 ש"ח למניה (לפרטים נוספים ראו סעיף ד' לתקנה 20 לעיל).

2. מר גל פרידמן - מר גל פרידמן כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכסמנכ"ל השיווק שלה עד ליום 14 במאי 2023. ביום 8 בנובמבר 2023 סיים מר פרידמן גם את כהונתו כדירקטור בחברה, והחל ממועד זה חדל מלמלא כל תפקיד בחברה. תנאי כהונתו והעסקתו של מר

פרידמן הוסדרו בהסכם העסקה מיום 18 בנובמבר 2020. בהתאם להוראות הסכם העסקתו, מר פרידמן היה זכאי לשכר חודשי כולל בסך של 71,660 ש"ח (ברוטו) כל עוד כיהן באחד מהתפקידים לעיל במשרה מלאה.

בנוסף, מר פרידמן היה זכאי לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם הפרשות לקרן פנסיה, קרן השתלמות, החזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו אשר אושרו מראש על ידי החברה (ללא הגבלת סכום) ורכב (דרגה 6) לבחירתו. כמו כן, החברה העמידה למר פרידמן ציוד מדיה ששימש אותו לביצוע תפקידו, כגון טלפון סלולרי ומחשב. בנוסף, מר פרידמן היה זכאי לחופשה שנתית של 22 ימים, וכן לדמי מחלה והבראה על-פי דין. עוד נקבע כי הסדר סעיף 14 חל על העסקתו של מר פרידמן על מלוא שכרו. הסכם העסקתו של מר פרידמן כלל התחייבות מצד מר פרידמן לתקופת אי תחרות ואי-שידול של 12 חודשים מתום תקופת ההעסקה, וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני.

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית מהימים 15 בנובמבר 2020 ו-19 בנובמבר 2020, בהתאמה, הוקצו למר פרידמן, בהתאם לתכנית האופציות של החברה, 59,550 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 59,550 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 35.9 ש"ח למניה. נכון למועד דוח זה, כלל האופציות כאמור פקעו בהתאם לתנאיהן.

3. **מר אסף פרג** – מר פרג כיהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 18 ביולי 2021 ועד ליום 24 בפברואר 2024, בהתאם להסכם העסקה מיום 18 ביולי 2021 (בסעיף זה להלן: "**ההעסקה**"). עפ"י הסכם העסקתו, מר פרג היה זכאי, בגין היקף משרה של 100%, לשכר חודשי כולל בסך של 50 אלפי ש"ח (ברוטו). כמו כן, מר פרג היה זכאי לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, קרן השתלמות, החזר הוצאות טלפון, החזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו אשר אושרו מראש על ידי החברה, לתקציב מזון (תן ביס) בסך של 800 ש"ח בחודש, אחזקת רכב בסכום של 3,000 ש"ח בחודש, וכן לדלקן ביחס לרכבו הפרטי עד לסכום של 1,500 ש"ח בחודש. בנוסף, מר פרג היה זכאי לחופשה שנתית של 22 ימים, וכן לדמי מחלה והבראה על-פי דין. הסדר סעיף 14 היה חל על העסקתו של מר פרג החל מתחילת העסקתו כעובד בחברה ועל מלוא שכרו. הסכם ההעסקה כלל התחייבות מצד מר פרג לתקופת אי תחרות ואי-שידול של עד 12 חודשים מתום תקופת העסקתו וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני.

ביום 19 ביולי 2021, הקצתה החברה למר פרג 30,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 30,000 מניות של החברה במחיר מימוש של 41.94 ש"ח. מתוך האופציות האמורות, סך של 11,250 אופציות פקעו בהתאם לתנאיהן במועד סיום כהונתו של מר פרג בחברה. כמו כן, ביום 19 ביולי 2023 הקצתה החברה למר פרג 72,000 אופציות לא סחירות של החברה אשר היו ניתנות למימוש לעד 72,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 4.74 ש"ח, אשר פקעו במלואן בהתאם לתנאיהן במועד סיום כהונתו של מר פרג בחברה.

4. **יעקב זמרו** – מר זמרו מכהן בתפקיד סמנכ"ל התפעול של החברה החל מיום 1 במרץ 2023, בהתאם להסכם העסקה מיום 13 באוקטובר 2021. על פי הסכם העסקתו, מר זמרו זכאי לשכר חודשי כולל בסך של 42 אלפי ש"ח (ברוטו) בגין היקף משרה של 100%. השכר החודשי האמור מורכב משכר בסיס ותשלום גלובלי עבור שעות נוספות. כמו כן, מר זמרו זכאי לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, קרן השתלמות,

החזר הוצאות טלפון, החזר הוצאות תחזוקת רכב בסכום חודשי קבוע של 3,000 ש"ח, וכן לדלקן ביחס לרכבו הפרטי עד לסכום של 3,000 ש"ח בחודש. בנוסף, מר זמרו זכאי לחופשה שנתית של 21 ימים (אשר ניתנים לצבירה לתקופה של עד שנה ובכפוף לכך שבכל שנה מר זמרו ינצל לפחות 7 ימים), וכן לדמי מחלה והבראה על-פי דין. הסדר סעיף 14 חל על העסקתו של מר זמרו החל מתחילת העסקתו כעובד בחברה ועל מלוא שכרו. הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר זמרו לתקופת אי תחרות ואי-שידול של עד 12 חודשים מתום תקופת העסקתו וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני. בנוסף, ככלל, הסכם ההעסקה ניתן לסיום בכל עת על ידי כל אחד מהצדדים, בהודעה מוקדמת בת 60 ימים. כמו כן, מר זמרו נכלל בהסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי של החברה כמקובל ביחס לנושאי משרה בחברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בתקנה 22 להלן).

ביום 4 באפריל 2022 הקצתה החברה למר זמרו 20,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 20,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 40 ש"ח למניה.⁴ ביום 19 ביוני 2023 הקצתה החברה למר זמרו 40,000 אופציות לא סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 4.74 ש"ח למניה.⁵ יצוין כי האופציות האמורות לעיל הוענקו למר זמרו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות שלה.

בנוסף לאמור לעיל, ביום 13 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 47,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 47,000 מניות רגילות של החברה למר זמרו, במחיר מימוש של 1.33 ש"ח למניה.⁶ יובהר כי נכון למועד הדוח, האופציות האמורות טרם הוקצו, והאמור הינו בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות.

5. **אראס מירפנדרסקי** – מר מירפנדרסקי מכהן בתפקיד סמנכ"ל טכנולוגיות של חברה החל מיום 6 ביוני 2023, בהתאם להסכם העסקה מיום 1 במאי 2022. על פי הסכם ההעסקה בינו לבין Aquarius ERC GmbH, חברה בת של החברה, מר מירפנדרסקי זכאי לשכר חודשי כולל בסך של כ-11,916 אירו (ברוטו) בגין היקף משרה של 100%. כמו כן, מר מירפנדרסקי זכאי להחזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו בהתאם למדיניות החברה. בנוסף, מר מירפנדרסקי זכאי לחופשה שנתית של 28 ימים, וכן לדמי מחלה והבראה על-פי הדין הגרמני. הסכם ההעסקה כולל התחייבות של מר מירפנדרסקי לתקופת אי תחרות ואי-שידול של עד 12 חודשים מתום תקופת העסקתו וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני. בנוסף, ככלל, הסכם ההעסקה ניתן לסיום בכל עת על ידי כל אחד מהצדדים, בהודעה מוקדמת בהתאם לתקופות הסטטוטוריות הקבועות בדין הפדרלי של גרמניה. כמו כן, מר מירפנדרסקי נכלל בהסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי של החברה כמקובל

⁴ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-006657), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2023, כפי שתוקן ביום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-039589 ו-2023-01-064257, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁶ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו מתאר אופציות של החברה מיום 14 בפברואר 2024, כפי שתוקן ביום 11 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-016239 ו-2024-01-020941, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביחס לנושאי משרה בחברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בתקנה 22 להלן).

ביום 4 באפריל 2022 הקצתה החברה למר מירפנדרסקי אופציות לא סחירות של החברה, כמפורט להלן: (א) 20,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 20,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 40.41 ש"ח למניה⁷; (ב) 10,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 10,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 40 ש"ח למניה⁸. בנוסף, ביום 19 ביוני 2023, הקצתה החברה למר מירפנדרסקי 40,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 4.74 ש"ח למניה⁹. יצוין כי האופציות האמורות לעיל הוענקו למר מירפנדרסקי בהתאם למדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות שלה.

בנוסף לאמור לעיל, ביום 13 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 37,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 37,000 מניות רגילות של החברה למר מירפנדרסקי, במחיר מימוש של 1.33 ש"ח¹⁰. יובהר כי נכון למועד הדוח, האופציות האמורות טרם הוקצו, והאמור הינו בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתבצענה ממימוש האופציות.

6. **חן צוק** – מר צוק מכהן כסמנכ"ל מכירות של החברה החל מיום 6 ביוני 2023, בהתאם להסכם העסקה מיום 25 ביולי 2021. יצוין כי ביום 1 ביולי 2023 עודכן שכרו של מר צוק, כך שהחל ממועד עדכון שכרו זכאי מר צוק לשכר חודשי כולל בסך של 40 אלפי ש"ח (ברוטו) בגין היקף משרה של 100%. השכר החודשי האמור מורכב משכר בסיס ותשלום גלובלי עבור שעות נוספות. כמו כן, מר צוק זכאי לתנאים נלווים מקובלים, ובכללם הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, קרן השתלמות, החזר הוצאות טלפון, החזר הוצאות שהוצאו לצורך ביצוע תפקידו בהתאם למדיניות החברה, החזר הוצאות תחזוקת רכב בסכום של 3,000 ש"ח בחודש, וכן לדלקן ביחס לרכבו הפרטי. בנוסף, מר צוק זכאי לחופשה שנתית של 22 ימים (אשר ניתנים לצבירה לתקופה של עד שנה ובכפוף לכך שבכל שנה מר צוק ינצל לפחות 7 ימים), וכן לדמי מחלה והבראה על-פי דין. הסדר סעיף 14 חל על העסקתו של מר צוק החל מתחילת העסקתו כעובד בחברה ועל מלוא שכרו. הסכם העסקה כולל התחייבות של מר צוק לתקופת אי תחרות ואי-שידול של עד 12 חודשים מתום תקופת העסקתו וכן הוראות בדבר שמירת סודיות וקניין רוחני. בנוסף, ככלל, הסכם העסקה ניתן לסיום בכל עת על ידי כל אחד מהצדדים, בהודעה מוקדמת בת 60 ימים. כמו כן, מר צוק נכלל בהסדרי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי של החברה כמקובל ביחס לנושאי משרה בחברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בתקנה 22 להלן).

⁷ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוגוסט 2021 (01-2021-068302), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁸ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-006657), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁹ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2023, כפי שתוקן ביום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 01-2023-039589 ו-01-2023-064257), בהתאמה, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁰ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו מתאר אופציות של החברה מיום 14 בפברואר 2024, כפי שתוקן ביום 11 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 01-2024-016239 ו-01-2024-020941), בהתאמה, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 4 באפריל 2022 הקצתה החברה למר צוק 20,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 20,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 40 ש"ח למניה.¹¹ כמו כן, ביום 19 ביוני 2023 הקצתה החברה למר צוק 40,000 אופציות לא סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 4.74 ש"ח למניה.¹² יצוין כי האופציות האמורות לעיל הוענקו למר זמרו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות שלה.

בנוסף לאמור לעיל, ביום 13 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקת 47,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-47,000 מניות רגילות של החברה למר צוק, במחיר מימוש של 1.33 ש"ח.¹³ יובהר כי נכון למועד הדוח, האופציות האמורות טרם הוקצו, והאמור הינו בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות.

לפרטים בדבר שוויין הכלכלי של האופציות שהוענקו לחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר בקבוצה המפורטים בסעיף זה לעיל, ראו ביאור 11(ה) לדוחות הכספיים.

¹¹ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-006657), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹² לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2023, כפי שתוקן ביום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-039589 ו-2023-01-064257, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹³ לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות האמורות ואופן מימושו, ראו מתאר אופציות של החברה מיום 14 בפברואר 2024, כפי שתוקן ביום 11 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-016239 ו-2024-01-020941, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. תגמולים לבעלי עניין

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לכל בעל עניין בחברה בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023, למעט בעלי העניין שצוינו לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים (אלפי דולר)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	רכב	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק/בונוס	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד]	היקף משרה	תפקיד	שם
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.78%	-	מעניקה שירותי ועדה מייעצת לדירקטוריון (באמצעות מר אסף עירם)	אינסייט קפיטל בע"מ ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.04%	-	מעניק שירותי ועדה מייעצת לדירקטוריון	שלמה אליה ⁽²⁾
2.5	-	-	-	-	-	-	-	2.5	-	-	0%	-	מעניק שירותי ועדה מייעצת לדירקטוריון	צבי ימיני ⁽³⁾
59	-	-	-	-	-	-	-	20	-	39	0%	20%	יו"ר דירקטוריון	יונה פוגל

*מבעלי השליטה בחברה. לפרטים אודות השליטה בחברה ראו תקנה 21א להלן.

1. אינסייט קפיטל בע"מ ("אינסייט"): ביום 25 בדצמבר 2018, התקשרה החברה עם אינסייט, אשר החל ממועד השלמת ההנפקה ולמועד הדוח נמנית עם דבוקת השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותי ועדה מייעצת לדירקטורים (Advisory Board), לפיו אינסייט תספק לחברה, מעת לעת, שירותי ייעוץ אשר כוללים, בין היתר, ייעוץ להנהלת החברה בעניינים הקשורים בתחום מומחיותה של אינסייט, סיוע בקידום היחסים האסטרטגיים של החברה עם הלקוחות, השותפים והמשקיעים הפוטנציאליים שלה וסיוע לחברה בזיהוי הזדמנויות עסקיות טובות ובמאמצי גיוס הון (בסעיף זה להלן: "הסכם השירותים"). בתמורה לשירותים הניתנים על-פי הסכם השירותים ובהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 13 במאי 2020, הוקצו לאינסייט 306 אופציות הניתנות למימוש לעד 306 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה, אשר עודכן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 15 באוקטובר 2020 למחיר המימוש המינימאלי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו עבור חברה חדשה, שהינו 1 ש"ח למניה (להלן בסעיף זה: "האופציות"). נכון למועד הדוח, בעקבות פיצול הון מניות החברה מיום 22 באוקטובר 2020, מחזיקה אינסייט ב-30,600 אופציות הניתנות למימוש לעד 30,600 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה. האופציות האמורות הן התמורה היחידה לה הייתה זכאית אינסייט בהתאם להסכם השירותים. לפרטים נוספים בדבר אופן מימוש האופציות, מועדי הבשלתן והאירועים אשר יובילו להאצת הבשלתן, ראו סעיף 3.6.2(ה) לפרק 3 בתשקיף. יצוין, כי הנציג המכהן מטעם אינסייט בוועדה המייעצת הינו מר אסף עירם, המכהן גם כדירקטור בחברה.

2. שלמה אליה: ביום 17 בדצמבר 2018, התקשרה החברה עם מר שלמה אליה, אשר החל ממועד השלמת ההנפקה ולמועד הדוח נמנה עם דבוקת השליטה בחברה,¹⁴ בהסכם למתן שירותי ועדה מייעצת לדירקטורים (Advisory Board) לפיו מר אליה יספק לחברה, מעת לעת, שירותי ייעוץ אשר כוללים, בין היתר, ייעוץ להנהלת החברה בעניינים הקשורים בתחום מומחיותו של מר אליה, סיוע בקידום היחסים האסטרטגיים של החברה עם הלקוחות, השותפים והמשקיעים הפוטנציאליים שלה וסיוע לחברה בזיהוי הזדמנויות עסקיות טובות ובמאמצי גיוס הון (בסעיף זה להלן: "הסכם השירותים"). בתמורה לשירותים הניתנים על-פי הסכם השירותים, ובהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 13 במאי 2020, הוקצו למר אליה 306 אופציות הניתנות למימוש לעד 306 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה, אשר עודכן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 15 באוקטובר 2020, למחיר המימוש המינימאלי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו עבור חברה חדשה, שהינו 1 ש"ח למניה (בסעיף זה להלן: "האופציות"). נכון למועד הדוח, בעקבות פיצול הון מניות החברה מיום 22 באוקטובר 2020, מחזיק מר אליה (באמצעות חברה בשליטתו) ב-30,600 אופציות הניתנות למימוש לעד 30,600 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה. האופציות הן התמורה היחידה לה היה זכאי מר אליה בהתאם להסכם השירותים. לפרטים נוספים בדבר אופן מימוש האופציות, מועדי הבשלתן והאירועים אשר יובילו להאצת הבשלתן, ראו סעיף 3.6.2(ו) לפרק 3 בתשקיף.

¹⁴ מר שלמה אליה מחזיק במניות החברה באמצעות חברת שלמה אליה השקעות בע"מ אשר הינה חברה בשליטתו.

החל מיום 13 בדצמבר 2021, נכנס לתוקפו הסכם תיווך מכירות ללקוחות אסטרטגיים בתחום הביטחון בארה"ב, בין החברה ובין חברה פרטית בשליטתו של מר שלמה אליה. לפרטים אודות תנאי הסכם זה ראו סעיף 31.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

3. צבי ימיני: בחודש יולי 2015, התקשרה החברה עם מר צבי ימיני, בעל מניות בחברה באמצעות חברה בבעלותו המלאה,¹⁵ אשר החל ממועד השלמת ההנפקה ולמועד הדוח נמנה עם דבוקת השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותי ועדה מייעצת לדירקטורים (Advisory Board), לפיו מר ימיני יספק לחברה, מעת לעת, שירותי ייעוץ אשר כוללים, בין היתר, ייעוץ להנהלת החברה בעניינים הקשורים בתחום מומחיותו של מר ימיני, סיוע בקידום היחסים האסטרטגיים של החברה עם הלקוחות, השותפים והמשקיעים הפוטנציאליים שלה וסיוע לחברה בזיהוי הזדמנויות עסקיות טובות ובמאמצי גיוס הון (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**"). בתמורה לשירותים הניתנים על-פי הסכם השירותים ובהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 11 בפברואר 2018, הוקצו למר ימיני 1,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 1,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה, אשר עודכן בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 1 בנובמבר 2020, למחיר המימוש המינימלי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו עבור חברה חדשה, שהינו 1 ש"ח למניה (בסעיף זה להלן: "**האופציות**"). ביום 7 במאי 2019, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 237 אופציות נוספות למר ימיני, הניתנות למימוש לעד 237 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 543 דולר למניה ("**האופציות הנוספות**"). נכון למועד הדוח, בעקבות פיצול הון מניות החברה מיום 22 באוקטובר 2020, מחזיק מר ימיני בסך הכל 123,700 אופציות, כאשר 100,000 אופציות מתוכן ניתנות למימוש לעד 100,000 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, ו- 23,700 אופציות מתוכן ניתנות למימוש לעד 23,700 מניות רגילות, במחיר מימוש של 5.43 דולר למניה. האופציות והאופציות הנוספות הן התמורה היחידה לה היה זכאי מר ימיני בהתאם להסכם השירותים. לפרטים נוספים בדבר אופן מימוש האופציות והאופציות הנוספות, מועדי הבשלתן והאירועים אשר יובילו להאצת הבשלתן, ראו סעיף 3.6.2 (א) לפרק 3 בתשקיף.

4. יונה פוגל: ביום 8 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מר יונה פוגל כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. בהתאם לתנאי כהונתו, מר פוגל זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 28,500 ש"ח בעבור היקף משרה של 20%. כמו כן, מר פוגל זכאי למענק שנתי בשיקול דעת עבור כל שנה קלנדרית בסך כולל שלא יעלה על 54,000 ש"ח (כ-1.6 משכורות חודשיות של מר פוגל), ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין, לרבות אישור אסיפה כללית. בנוסף, מר פוגל זכאי להחזר הוצאות בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**"), והוא אף זכאי להיכלל בהסדר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, פטור ושיפוי, כמקובל ביחס לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה.

¹⁵ מר צבי ימיני מחזיק במניות החברה באמצעות חברת ווי.אם.ווי. תעשייה בע"מ, חברה בבעלותו המלאה.

ביום 8 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת 794,352 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 794,352 מניות רגילות של החברה למר פוגל, המהוות 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא נכון למועד הענקת האופציות. לפרטים בדבר שוויין הכלכלי של האופציות האמורות, ראו ביאור 11(ה) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות התגמול לו זכאי מר פוגל בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוקטובר 2023, כפי שתוקן ביום 2 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-091816 ו-2023-01-100396, בהתאמה), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. גמול לדירקטורים בחברה

הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בה ולרבות דירקטורים המכהנים מטעם בעל שליטה), זכאים לתשלום גמול השתתפות וגמול שנתי בגובה הסכומים המרביים לדירקטור חיצוני, הקבועים בתוספת הרביעית לתקנות תקנות הגמול, כפי שיעודכנו מעת לעת, בהתאם לדרגה שבה תסווג החברה במועד הרלוונטי וכן להחזר הוצאות בקשר עם השתתפותה בישיבות, כמפורט בתקנות הגמול.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לפרטים אודות תנאי הכהונה של מר יונה פוגל, יו"ר דירקטוריון החברה, לרבות דמי הניהול להם זכאי מר פוגל, ראו סעיף ג.4 לתקנה 21 לעיל.

כמו כן, הדירקטורים המכהנים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור כמקובל ביחס לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, לפרטים ראו תקנה 29א להלן.

ביום 19 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה תכנית תגמול הוני לדירקטורים בחברה והענקת סכום כולל של 325,000 אופציות לא סחירות של החברה הניתנות למימוש לעד 325,000 מניות של החברה לדירקטורים המכהנים בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון ודירקטורים המכהנים כנושאי משרה בחברה (שאינם דירקטורים)).¹⁶ לפרטים נוספים אודות האופציות שהענקתן לדירקטורים אושרה ותנאיהן, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015942), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. למועד פרסום הדוח, החברה פועלת לקבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימושן של האופציות. עם קבלת אישור כאמור, החברה תקצה לדירקטורים את האופציות המתוארות.

ה. מדיניות תגמול

בימים 1 ו-19 בנובמבר 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה. בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול) התשע"ג-2013, מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לעיון

¹⁶ מתוך הכמות האמורה לעיל, לכל דירקטור תוענקנה 65,000 אופציות לא סחירות של החברה.

במדיניות התגמול של החברה, ראו נספח א' המצורף לפרק 8 לתשקיף.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

החל ממועד השלמת ההנפקה והצעת המכר על פי התשקיף ולמועד דוח זה, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה מר אריאל גורפונג, מר גל פרידמן, מר שאול יעקבי, מר אבינועם לרנר, מר צבי ימיני, מר גבריאל מיכאל מרינו, מר יוס פרל פרננדו, וכן שלמה אליה השקעות בע"מ, אינסייט קפיטל בע"מ, Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd., אייספל בע"מ ומקס משאיות ואוטובוסים בע"מ (להלן יחד: **"בעלי השליטה"**), מכוח הסכם בעלי מניות בו התקשרו האמורים ביום 20 באוקטובר 2020 (**"הסכם בעלי המניות"**). כמו כן, כחלק מהסכם בעלי המניות, התקשרו בעלי השליטה בחודש נובמבר 2020 בהסכם חסימת מניות, כמפורט בסעיף 0 בתקנה 22 להלן. לפרטים נוספים בדבר הסכם בעלי המניות האמור, ראו סעיף 3.4.3 לתשקיף.

ביום 19 בינואר 2021 נחתם בין בעלי השליטה תיקון להסכם בעלי המניות, במסגרתו נוספה הוראה להוראות הקבועות בהסכם בעלי המניות לעניין מינוי דירקטורים, לפיה בנסיבות מסוימות אשר נקבעו בתיקון להסכם יהיו רשאים בעלי השליטה להפעיל את כוח הצבעתם בחברה על מנת להבטיח את מינויו של דירקטור אחד (1) נוסף שזהותו תיקבע ע"י ה"ה גל פרידמן, אריאל גורפונג ושאול יעקבי.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

1. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- 1.1. לפרטים אודות הסכמי ההעסקה של ה"ה אריאל גורפונג וגל פרידמן, מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיפים ב(1) ו-2 בתקנה 21 לעיל.
- 1.2. לפרטים אודות הסכם שירותי ועדה מייצעת עם אינסייט קפיטל בע"מ, מר שלמה אליה ומר צבי ימיני, הנמנים עם דבוקת השליטה בחברה, ראו סעיפים ג(1) עד (3) בתקנה 21 לעיל.

בחודש נובמבר 2020 חתמו החברה וכל אחד מבעלי השליטה בחברה על הסכמי חסימה לפיהם, החל ממועד השלמת ההנפקה לפי התשקיף ורישום מניות החברה לראשונה למסחר בבורסה, ועד לחלוף 36 חודשים ממועד זה, בעלי השליטה לא יבצעו בניירות הערך של החברה שבעלותם, נכון למועד החתימה, פעולות שונות (ולמעט חריגים שנקבעו בהסכם) (**"הסכם החסימה"**). ביום 30 בנובמבר 2023 בא לידי סיום הסכם החסימה על פי תנאיו, ונכון למועד דוח זה, בעלי השליטה בחברה אינם מנועים מביצוע פעולות בניירות הערך המוחזקים על ידיהם.

- 1.3. לפרטים אודות אישור תשלום תגמול בהתאם לתקנה ב(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, למר אסף עירם, דירקטור בחברה, אשר מונה מטעם אינסייט קפיטל בע"מ (הנמנית עם דבוקת השליטה בחברה), בגובה הסכומים המרביים הקבועים בתוספת השנייה והשלישית לתקנות הגמול, ראו תקנה 21 לעיל וכן

דיווח מיידי של החברה מיום 1 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024298), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.4. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם תיווך מכירות ללקוחות אסטרטגיים בתחום הביטחון בארה"ב (Sales Representative Agreement) עם חברה בשליטתו של מר שלמה אליה, אשר נמנה עם קבוצת השליטה בחברה, ראו סעיף 31.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה, אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.5. בימים 24 ו-27 ביולי 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את תנאי כהונתו של מר גל פרידמן, הנמנה על חברי דבוקת השליטה, בגין כהונתו כדירקטור בחברה, בהתאם לתקנה 1ב(א)(3) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070855), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי ביום 8 בנובמבר 2023 סיים מר פרידמן את כהונתו כדירקטור בחברה, ולמועד דוח זה הוא אינו זכאי לתנאי התגמול האמורים.¹⁷

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות

2.1. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם שירותים עם דיזיין אנד שוט בע"מ ("דיזיין"), חברה בבעלותו המלאה של מר גל פרידמן, יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה, לפיו התחייבה דיזיין לספק לחברה מגוון שירותי שיווק ומכירות, ראו סעיף 2.1 לתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-028911), אשר תוכנו מובא בזאת על דרך ההפניה. בהמשך לכך, ביום 3 בינואר 2023 קיבלה ועדת הביקורת של החברה החלטה לבטל את התקשרות החברה בהסכם השירותים כאמור לעיל, ונכון למועד פרסום דוח זה, ההסכם עם דיזיין אינו בתוקף.

2.2. ביום 18 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים עם Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd ("מוסאשי"), הנמנית עם דבוקת השליטה בחברה, וחברה בשליטתה (להלן יחד: "קבוצת מוסאשי"), לפיתוח, הרכבה, הפצה, שיווק ומכירה של מערכת לפתרון ייצור ואחסון אנרגיה, המבוססת על טכנולוגיית ייצור האנרגיה של החברה וטכנולוגיית אגירת האנרגיה של מוסאשי ("הסכם שיתוף הפעולה"). לפרטים נוספים בדבר הסכם שיתוף הפעולה ותנאיו, ראו סעיף 32.1 בפרק א' לדוח זה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 18 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-007648), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 18 באפריל 2021, החליטה ועדת הביקורת של החברה לסווג את התקשרות החברה בהסכם כעסקה אשר אינה "עסקה חריגה" בהתאם להוראות סעיף 117 לחוק החברות, והתקשרות החברה בהסכם אושרה ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון באותו היום. בהתאם לאישור ועדת הביקורת כאמור, כל התקשרות עתידית של החברה עם מוסאשי בהסכמים

¹⁷ לפרטים נוספים אודות סיום כהונתו של מר פרידמן כדירקטור בחברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-102088), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

פרטניים מכוח ההסכם תחייב בחינה של אותה התקשרות על ידי ועדת הביקורת וסיווגה כעסקה חריגה או לא חריגה, וקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

3. פטור שיפוי וביטוח

3.1. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

3.1.1. בימים 12 ו-19 בנובמבר 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח ייעודית להנפקה (POSI – Public Offering of Securities Insurance), וזאת לתקופה של שבע שנים החל מיום 22 בנובמבר 2020. גבולות האחריות של פוליסת ביטוח נושאי המשרה הינם עד ל-10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח. הפרמיה השנתית הינה בסך של 120 אלפי דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית לחברה בגין תביעה תחת פוליסת ביטוח POSI הינה עד לסך של 1 מיליון דולר ארה"ב.

3.1.2. ביום 17 בנובמבר 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בהתאם לתקנה 1b1 לתקנות ההקלות ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, וזאת לתקופה של שנה שתחילתה ביום 22 בנובמבר 2022. תנאי פוליסת ביטוח נושאי המשרה היו זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם. להלן עיקר תנאי הפוליסה כאמור: (1) היקף הכיסוי – 20 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הפוליסה; (2) הפרמיה השנתית – 97.5 אלפי דולר; (3) ההשתתפות העצמית שתחול על החברה: סך של 35 אלפי דולר לתביעה בצפון אמריקה, 70 אלפי דולר לתביעה בניירות ערך בישראל ו-7.5 אלפי דולר ליתר התביעות.

3.1.3. ביום 20 בנובמבר 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות ביחס לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לתקנה 1b1 לתקנות ההקלות ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, אשר עיקר תנאיה הוא כדלקמן: (1) היקף הכיסוי הביטוחי יעמוד על סך של 20 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הפוליסה; (2) הפרמיה השנתית תהיה בסך של עד 98.2 אלפי דולר לשנה; (3) ההשתתפות העצמית שתחול על החברה תהיה בסך של 35 אלפי דולר לתביעה בצפון אמריקה, 7,500 דולר לתביעה בשאר העולם ו-70 אלפי דולר לתביעה בניירות ערך בישראל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-105115), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.2. כתבי שיפוי ופטור

בימים 12 בנובמבר 2020 ו-19 בנובמבר 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאמה, הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים ושיכחנו בחברה מעת לעת, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם (כפי שיהיו מעת לעת), אשר נכנסו לתוקפם עם השלמת ההנפקה על פי

התשקיף.

במסגרת כתבי השיפוי והפטור התחייבה החברה לשפות את האמורים בגין כל חבות או הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות, כמפורט בכתב השיפוי והפטור, שתוטלנה עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה, עובדים או נותני שירותים מטעם החברה בחברה בת של החברה, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי הכולל, לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה. לעניין זה, "ההון העצמי הקובע של החברה" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד קרות האירוע בר השיפוי. מובהר, כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.

כמו כן, במסגרת כתבי השיפוי והפטור פטרה החברה כל אחד מהאמורים מכל אחריות כלפיה (עד כמה שהדבר מותר עפ"י הדין), ביחס לכל נזק שנגרם או שייגרם לה על ידי האמורים בפעולותיהם מתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה, מועסקים או נותני שירותים מטעם החברה בחברה בת שלה, עקב הפרת חובת הזהירות (למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) ולמעט נזקים נוספים שהוחרגו במפורש בהסכמי השיפוי והפטור ובכללם הפרת חובת זהירות בקשר עם עסקה עם בעל שליטה או נושא משרה או עסקה שלבעל שליטה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, והכל בכפוף ובהתאם לדין). כתב הפטור לא יחול ביחס לכל הליך של "תביעה שכנגד" של החברה כנגד הדירקטור כתגובה לתובענה שלו כנגד החברה, למעט מקום בו התובענה שלו הינה לשמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין ו/או בהסכם עבודה אישי בין דירקטור לבין החברה, וכן ביחס להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

להלן יפורטו למיטב ידיעת החברה, החזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה בסמוך לתאריך הדוח:

שם המחזיק	סוג נייר	כמות נייר	שיעור בהחזקה		שיעור החזקה בדילול מלא	
			הערך	הערך	בהון	בהצבעה
מריוס נכט	מניות רגילות	3,815,300	12.88%	12.88%	12.17%	12.17%
גל פרידמן	מניות רגילות	1,047,025	3.53%	3.53%	3.34%	3.34%
שאול חיים יעקב	מניות רגילות	2,556,715	8.63%	8.63%	8.16%	8.16%
אריאל גורפונג	מניות רגילות	1,881,263	6.35%	6.35%	6.00%	6.00%
	אופציות	59,550	-	-	0.19%	0.19%
ליאון רקנאטי	מניות רגילות	1,710,737	5.78%	5.78%	5.46%	5.46%
	אופציות	30,600	-	-	0.10%	0.10%
שלמה אליה השקעות בע"מ	מניות רגילות	1,195,980	4.04%	4.04%	3.82%	3.82%

שיעור החזקה בדילול מלא		שיעור בהחזקה		כמות נייר	סוג נייר	שם המחזיק
בהצבעה	בהון	בהצבעה	בהון	הערך	הערך	
0.10%	0.10%	-	-	30,600	אופציות	שלמה אליה
2.39%	2.39%	2.53%	2.53%	750,600	מניות רגילות	Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd
2.20%	2.20%	2.33%	2.33%	689,900	מניות רגילות	אבינועם לרנר
3.48%	3.48%	4.04%	4.04%	1,091,500	מניות רגילות	מקס משאיות ואוטובוסים בע"מ
0.61%	0.61%	0.64%	0.64%	190,315	מניות רגילות	צבי ימיני
0.39%	0.39%	-	-	123,700	אופציות	
0.62%	0.62%	0.65%	0.65%	193,375	מניות רגילות	גבריאלי מיכאל מרינו
0.43%	0.43%	0.45%	0.45%	134,370	מניות רגילות	יוסי פרל פרננדו
0.71%	0.71%	0.76%	0.76%	223,875	מניות רגילות	אליאור שועה חיים
5.78%	5.78%	6.12%	6.12%	1,812,942	מניות רגילות	אלי פולטוב
2.53%	2.53%	-	-	794,352	אופציות	יונה פוגל
0.19%	0.19%	-	-	60,000	אופציות	יעקב זמרו
0.10%	0.10%	-	-	30,000	אופציות	אייל יוליס
0.13%	0.13%	-	-	40,000	אופציות	ראול גולדמן
0.10%	0.10%	-	-	30,000	אופציות	דב ניסנהויז
0.19%	0.19%	-	-	60,000	אופציות	חן צוק
0.22%	0.22%	-	-	70,000	אופציות	אראס מירפנדרסקי

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

להלן יובאו פרטים בדבר ההון הרשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים נכון למועד הדוח:

שם וסוג נייר הערך	הון רשום	הון מונפק
מניות רגילות	1,000,000,000	29,620,305
אקווארי אפ"מ 11/20	-	1,721,952

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

נכון למועד הדוח, מרשם בעלי המניות של החברה הינו כדלקמן:

שם בעל המניות הרשום	סוג מספר זיהוי	מספר זיהוי	מספר נייר ערך בבורסה	סוג המניות וערכן הנקוב	כמות המניות	האם מחזיק את המניות כנאמן
החברה	ח.פ.	515736817	1170240	מניות רגילות	29,620,305	לא

האם מחזיק את המניות כנאמן	כמות המניות	סוג המניות וערכן הנקוב	מספר נייר ערך בבורסה	מספר זיהוי	סוג מספר זיהוי	שם בעל המניות הרשום
						לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

תקנה 25א: מען רשום

מתחם גרין-וורק, בניין שוויץ (E), קיבוץ יקום, 6097200.

מען רשום

investors@aquariusengines.com

כתובת דואר אלקטרוני

03-5104239

מס' טלפון

03-5104458

מס' פקס

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן יובאו פרטים אודות הדירקטורים בחברה: 18

שם הדירקטור	יונה פוגל, יו"ר	אריאל גורפונג	אסף עירם	גיל קרת	ברכה ליטבק	יזהר שי	נעמה זלדיס
מספר ת.ז.	052102001	058032061	034804831	22254783	53554945	058221086	057783771
תאריך לידה	26/03/1954	13/05/1963	28/01/1978	20/01/1966	28/08/1955	16/07/1963	16/04/1963
מען להמצאת כתבי בידין	כ"ט בנובמבר 13, רמת השרון	גולדה מאיר 3, הוד השרון	משה שמיר 12, הרצליה	דולב 56, תל מונד	לוי אשכול 40, תל אביב	רמז 20, קדימה צורן	מבוא דליה 7, קריית הסביונים, יהוד-מונסון
נתינות	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	יו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא	כן	לא
דירקטור חיצוני/חיצוני מומחה	לא	לא	לא	לא	כן	לא	כן
תאריך תחילת הכהונה	06/09/2023	14/09/2014	23/06/2015	19/03/2024	24/02/2021	21/02/2022	29/11/2022
השכלה	בוגר פסיכולוגיה, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך פסיכולוגיה, האוניברסיטה העברית	בוגר הנדסת תעשייה ומערכות, אוניברסיטת דרום קליפורניה	בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; בוגר משפטים, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה.	בוגרת משפטים, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת מנהל עסקים, Kellog-Recanati	B.Sc. בהנדסת חשמל, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל	בוגרת חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת כלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמכת מנהל עסקים

¹⁸ לפרטים אודות פרופ' ורדה ליברמן, אשר כיהנה כדירקטורית חיצונית עד ליום 12 באוקטובר 2022, ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 בפברואר 2021 ו- 12 באוקטובר 2022 (מסי' אסמכתאות: 01-0222554-2021 ו- 01-022498-2021, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

שם הדירקטור	יונה פוגל, יו"ר	אריאל גורפונג	אסף עירם	גיל קרת	ברכה ליטבק	יזהר שי	נעמה זלדיס
			אונברסיטת תל אביב; מוסמך פילוסופיה (Mphil), אונברסיטת תל אביב				עם התמחות במימון, האוניברסיטה העברית ירושלים
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	לא	כן	לא	כן	כן	כן	כן
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	מנכ"ל, פז חברת נפט בע"מ; Vice Med-, Chairman Red Land Bridge; יו"ר דירקטוריון, סטורג' דרופ טכנולוגיות אחסון בע"מ; דירקטור, יו פו בע"מ	מנכ"ל ודירקטור בחברה; מנכ"ל חברת Aquarius ERC הבת GmbH; מנכ"ל חברת הבת Aquarius Engines Central Europe sp.z o.o; דירקטור בחברת הבת Aquarius Engines Kabushiki; Kaisha מנכ"ל ודירקטור, א. ארגור אחזקות וניהול בע"מ; דירקטור, אוריס השקעות בע"מ	דירקטור, PortoCanna; דירקטור, Raft Technologies; דירקטור, Karamba; דירקטור, Altris Ltd; שותף מנהל, איניאטי Glenrock בע"מ, דירקטור	מייסד ומנכ"ל החברה, ברוקס קרת בע"מ; דירקטור חיצוני, תמיס גי.אר.אי.אנ. בע"מ	דירקטורית חיצונית, מבנה נדליין (כ.ד) בע"מ; דירקטורית בלתי תלויה, ישרוטל בע"מ; דירקטורית חיצונית, מ. יוחננוף ובניו (1988) בע"מ; דירקטורית חיצונית, תעשיות בע"מ; דירקטורית ב ליטבק שי-דר שרותי ייעוץ בע"מ בעבר נציגת ציבור, בית הדין לעבודה בתל אביב; דירקטורית חיצונית, הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ; דירקטורית חיצונית, בית הזהב בע"מ; דירקטורית חיצונית,	, Venture Partner; Disruptive AI VC דירקטור, Tastewise Technologies Ltd דירקטור, Kendago Investments Ltd דירקטור, Equinom Ltd; ח"כ, כנסת ישראל (מפלגת כחול לבן); שר המדע והטכנולוגיה, כנסת ישראל (מפלגת כחול לבן); שותף, Canaan Partners Israel דירקטור Algomizer Ltd (לשעבר Gix Internet Ltd); דירקטור, N- Trig Ltd; דירקטור, LiveU Ltd; PrimeSense	דירקטורית בלתי תלויה, אלקטרה נדליין בע"מ, Radware Ltd. (חברה העוסקת בתחום הגנת הסייבר); דירקטורית בלתי תלויה, אורביט טכנולוגייס בע"מ; מנכ"לית, Aquarius Spectrum Ltd; סמנכ"לית כספים, קבוצת תהל;

שם הדירקטור	יונה פוגל, יו"ר	אריאל גורפונג	אסף עירם	גיל קרת	ברכה ליטבק	יזהר שי	נעמה זלדיס
					חלל-תקשורת בע"מ; דירקטורית חיצונית, הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ; דירקטורית חיצונית, מסלכת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ; דירקטורית חיצונית, מסלכת מעו"ף בע"מ	דירקטור, Regulus Ltd (חברה העוסקת בתחום הגנת הסייבר ברחפנים)	
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור	Med-Red Land Bridge (Vice Chairman ; סטורג' דרופ טכנולוגיות אחסון בע"מ (יו"ר דירקטוריון); יו פו בע"מ (דירקטור)	א. ארגור אחזקות וניחול בע"מ; אוריס השעות בע"מ; דירקטור בחברת הבת Aquarius Engines Kabushiki Kaisha	PortoCanna; Raft ; Technologies Karamba (דירקטור); Altris Ltd ; איניאטי בע"מ , Glenrock	תמיס גי.אר.אי.אנ. בע"מ	מבנה נדלין (כ.ד.) בע"מ; ישרוטל בע"מ, מ. יוחננוף ובניו (1988) בע"מ; נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ; ליטבק שי-דר שרותי ייעוץ בע"מ	Tastewise Technologies Ltd; Kendago Group Ltd; Spiritt; Israel Acquisitions Corp (Nasdaq: ISRLU); דרכנו- יוצאים לפעולה (חל"צ)	אורביט טכנולוגייס בע"מ ; Radware Ltd, אלקטרה נדלין בע"מ
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בו	לא	כן – מנכ"ל החברה; מנכ"ל חברות הבת של החברה Aquarius Engines Central Europe s.p.z. o.o Aquarius ERC GmbH ; דירקטור בחברת הבת Aquarius Engines Kabushiki Kaisha	לא	לא	לא	לא	לא

שם הדירקטור	יונה פוגל, יו"ר	אריאל גורפונג	אסף עירם	גיל קרת	ברכה ליטבק	יזהר שי	נעמה זלדיס
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון ¹⁹	לא	כן	לא	לא	כן	לא	כן

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

להלן יובאו פרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה אשר אינם חברי דירקטוריון החברה:

שם נושא המשרה	מספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד	השכלה	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
עודד מירון	039319363	20/01/1984	07/02/2024	סמנכ"ל כספים	לא	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון; מוסמך במשפטים, אוניברסיטת בר אילן.	חשב, סלקט ביוטכנולוגיה בע"מ; חשב וסמנכ"ל כספים טריא ישראל בע"מ.
אייל יוליס	204020408	09/09/1991	18/01/2023	חשב החברה		בעל רישיון רואה חשבון ותואר ראשון בכלכלה וחשבונאות	התמחות בפירמת רואי החשבון PwC; רואה חשבון בפירמת רואי

¹⁹ בהתאם לקביעת דירקטוריון החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כנדרש לפי הוראת סעיף 92(א)(12) לחוק החברות הינו 2 דירקטורים.

שם נושא המשרה	מספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד	השכלה	עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות
					לא	מהאוניברסיטה העברית, ירושלים	החשבון PwC; עוזר חשב, אקוואריוס מנועים
יעקב זמרו	059808907	21/05/1968	12/02/2023	סמנכ"ל תפעול	לא	הנדסאי תוכנה – מכללת הדסה ירושלים, תואר ראשון מדעים – ניהול ומדעי המחשב – האוניברסיטה הפתוחה, תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה, קורס דירקטורים – אוניברסיטת חיפה	תפן טכנולוגיות זרימה ומינון – מנכ"ל
ראול גולדמן	013402516	12/03/1966	12/02/2023	סמנכ"ל מו"פ	לא	Meister precision mechanics DACARA Metal-technology LTD. Technical University Berlin - Department of Electrical Engineering	מנהל פיתוח עסקי, פלקסטרוניקס (ישראל) בע"מ
דב ניסנהויז	033138041	11/08/1976	22/05/2023	VP Product	לא	BSc – Oxford – Hertfordshire University, MSc – University of Michigan	Technical Account Director, ZOOZ POWER; Project Manager, Telemenia
חן צוק	024659062	09/11/1969	06/06/2023	סמנכ"ל מכירות	לא	BSc. Industrial Engineering – אוניברסיטת תל אביב, MBA – המכללה למנהל	Business Manager, Applied Material Israel; Regional Business Manager, SolarEdge
אראס	C74HCT8XN	23/08/1983	01/04/2021	סמנכ"ל טכנולוגיות	לא	Dipl.-Ing – RWTH Aachen	Managing Director/CTO,

עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	השכלה	האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	מספר ת.ז.	שם נושא המשרה
Aquarius ERC GmbH/ Aquarius Engines Ltd; Senior Program Manager, Toyota Gazoo Racing Group; Scientist, powertrain Dpt., Audi AG; Powertrain Dev. Engineer, FKFS Stuttgart	University, M.Sc. – University CA, USA, PhD – Stuttgart University, Audi AG					(מספר דרכון)	מירפנדורסקי
מנכ"ל רווח רביד שירותי ביקורת פנימית בע"מ; נשיא שקדם ISACA ישראל	מוסמך בביקורת פנימית (MA); בוגר החוג למדעי המדינה ותקשורת (BA); מבקר פנימי מוסמך (CIA); מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA); מבקר סייבר מוסמך (CSX-A); מבקר הגנת הפרטיות (CDPSE); ; סוקר איכות ביקורת פנימית (QAR)	לא	מבקר פנימי	24/03/2021	05/08/1973	025670647	אלון עמית

תקנה 26ב: מורשה החתימה של התאגיד

למועד הדוח, אין מורשי חתימה עצמאיים בחברה, למעט ה"ה אריאל גורפונג (מנכ"ל החברה), עודד מירון (סמנכ"ל הכספים של החברה) ואייל יוליס (חשב החברה), ביחס לדיווחים, הצהרות או הגשות אחרות של החברה לרשות ממשלתית או מוניציפלית ("מורשי החתימה"). לפרטים אודות מורשי החתימה ראו תקנות 26 ו-26א לעיל.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PwC), מרח' מנחם בגין 146, תל-אביב.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

להלן יובאו פרטים בדבר המלצות המנהלים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר העניינים שלהלן:

שינוי בהון הרשום והמונפק של החברה (תקנה 29א)

לפרטים אודות (1) החלטות הדירקטוריון בדבר הענקת אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועץ של החברה ושל החברות הבנות מכוח תכנית האופציות של החברה; (2) החלטת הדירקטוריון לאשר הצעה פרטית לא מהותית של מניות רגילות של החברה ל-i-Labo; ו-(3) נימוקי הדירקטורים לאישור הענקת אופציות למר יונה פוגל, יו"ר הדירקטוריון של החברה, ראו תקנה 20 לעיל.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)

ביום 6 בספטמבר 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר יונה פוגל כדירקטור בחברה ואת תנאי כהונתו של מר פוגל בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה (בחריגה ממדיניות תגמול). לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 2 באוגוסט 2023, כפי שתוקן ביום 27 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-088536 ו-2023-01-080047, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 19 במרץ 2024, אשר על סדר יומה (1) מינוי מחדש של גב' ברכה ליטבק כדירקטורית חיצונית בחברה; (2) מינוי מר גיל קרת כדירקטור בחברה; (3) אישור תכנית תגמול הוני לדירקטורים בחברה והענקת גמול הוני למר גיל קרת (מועמד לכהונה כדירקטור) וכן לדירקטורים בחברה; ו-(4) אישור הענקת תגמול הוני למר אריאל גורפונג, מנכ"ל החברה, דירקטור בה וחבר בדבוקת השליטה (בהתאם למדיניות התגמול של החברה), ראו דיווחי החברה מהימים 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015942), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

לפרטים אודות הסדרים בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בתאגיד, ראו תקנה 22 לעיל.

27 במרץ 2024

תאריך

אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ

אריאל גורפונג
מנכ"ל החברה

יונה פוגל
יו"ר דירקטוריון החברה



AQUARIUS ENGINES
ENERGY GENERATION

פרק ה'

הצהרות מנהלים לפי תקנה 9(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אריאל גורפונג, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אריאל גורפונג, דירקטור
ומנכ"ל

תאריך: 27 במרץ 2023

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, עודד מירון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אקוואריוס מנועים (א.מ) בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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