



אר פי אופטיקל לאב בע"מ

דוח ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

חלק א' - דוח הדירקטוריון

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים
דוחות כספיים ביניים פרופורמה

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעותו תקנה 6' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

החברה אימצה ומיישמת באופן עקבי את כל ההקלות מכוח תקנה 5'ד(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), לרבות הקלה לפי תקנה 5'ד(ב) בדבר אפשרות הגשת דוחות עתיים אחת לחצי שנה בהתייחס לדוחות הכספיים ליום 30 במרץ 2025 וליום 30 ביוני 2025 בלבד (להלן: "ההקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים"). לפיכך, החברה דיווחה על בסיס דוחות עתיים אחת לחצי שנה בהתאם להקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים בלבד, דהיינו עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 בלבד (להלן: "ההקלה המוחרגת") והחל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 (ובפרט במסגרת דוח זה להלן) ההקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים לא תחול. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה לאמץ גם את ההקלה המוחרגת, בכפוף לעמידה בתנאי זכאות לאימוצה על פי תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. יישום ההקלות כאמור הינו מבלי לגרוע מההקלות להן זכאית החברה בעקבות הצעה לראשונה של ניירות ערך שלה לציבור¹ ומההקלות להן זכאית החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, עקב אישורה של בורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") להכללתה של החברה במדד תל-אביב טק-עילית².

¹ על פי תשקיף החברה נושא תאריך 29 במאי 2025 (כפי שפורסם ביום 28 במאי 2025, מס' אסמכתא 2025-01-038165, המובא בדוח זה על דרך הפניה (להלן: "התשקיף").

² כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 8 ביוני 2025, מס' אסמכתא 2025-01-040972, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

אר פי אופטיקל לאב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של אר פי אופטיקל לאב בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. הסקירה בדוח זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ו/או לאחריה שהשפעתם מהותית. הדוח נערך בהנחה שדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024, כפי שצורף לתשקיף (להלן: "דוח הדירקטוריון השנתי"), מצוי בפני קוראו.

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים - תקני IFRS.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד,

תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

התאגדות, הנפקת החברה לציבור, הקמת ורכישת פעילויות ושליטה בחברה

1.

החברה התאגדה בישראל ביום 1 ביוני 2010, כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ועוסקת מאז היווסדה בפיתוח, יצור ושיווק של מגוון רחב של מוצרים אופטיים ואלקטרו-אופטיים, המיועדים לשווקים צבאיים-ביטחוניים ושיווקי בטחון פנים בישראל ובעולם, פעילות אשר הורחבה במסגרת פעילותו של תאגיד בשליטתה בארה"ב שהוקם בשנת 2021.

ביום 29 במאי 2025 החברה הפכה להיות חברה ציבורית, כמשמעותה על פי חוק החברות, לאחר שביצעה הנפקה לראשונה (IPO) לציבור של מניותיה, על פי התשקיף, תמורת כ-127.5 מיליון ש"ח (כ-36 מיליון דולר) (ברוטו) (להלן: "תמורת ההנפקה"), לצד הצעת מכר של מניות החברה על ידי מייסדי החברה ובעלי עניין בה על פי התשקיף תמורת כ-22.5 מיליון ש"ח, ורשמה את כלל מניותיה למסחר בבורסה, על פי התשקיף.

עובר להשלמת ההנפקה לציבור על פי התשקיף כאמור השלימה החברה, ביום 28 במאי 2025, רכישת מלוא ההחזקות בחברת הבת ראדומטיקס בע"מ (להלן: "ראדומטיקס"), העוסקת בפיתוח, יצור ושיווק מכ"מים ומערכות אלקטרוניות משימתיות המיועדים לשווקים צבאיים-ביטחוניים בישראל ובעולם, כנגד תמורה במזומן בסך של כ-12.8 מיליון ש"ח (כ-3.6 מיליון דולר) למוכרים, וכנגד הקצאת מניות החברה למוכרים אשר היוו כ-11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר העסקה ולפני הקצאת מניות החברה במסגרת הצעה לציבור על פי התשקיף, לצד הסדרים מעודכנים עם חלק מהמוכרים להעסקתם בתפקידים ניהוליים בראדומטיקס והקצאת אופציות לא סחירות עבור המוכרים ועובדים נוספים בראדומטיקס, הכל כמפורט בסעיף 6.3.12.6 פרק 6 לתשקיף (להלן: "עסקת ראדומטיקס").

למועד הדוח לחברה אין בעל שליטה. לפרטים אודות בעלי העניין בחברה ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2025, מס' אסמכתא 049898-01-2025, המובא בדוח זה על דרך הפניה, ולפרטים נוספים אודות מערכות היחסים בין חלק מבעלי העניין בחברה, למיטב ידיעת החברה, ראו פרק 3 לתשקיף.

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (יחד להלן: "**הקבוצה**") בשני תחומי פעילות:

(א) **תחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה** - פעילות הקבוצה בתחום זה מאופיינת בפיתוח עצמי, יצור עצמי ושיווק של מגוון רחב של מוצרים אופטיים ואלקטרו-אופטיים, עם הנדסה ותכן אופטו-מכני-אלקטרוני ייעודי, לרבות פיתוח אלגוריתמיקה, כרטיסי עיבוד וידאו ותכן מכני. לקבוצה התמחות בפיתוח ויצור (כולל בקרת איכות) של מוצרים בתחום ההדמיה הטרמית (בספקטרום גלים אינפרא אדום קצר, בינוני וארוך) ומוצרים מודולריים מולטי-ספקטריים ומולטי סנסוריים (לרבות עדשות, מצלמות ומודולים ייעודיים בספקטרום אינפרא-אדום ובספקטרום של האור הנראה, וכן חומרה ותוכנה לתמיכה בצילומי וידאו ברזולוציה גבוהה). המוצרים מיועדים לשווקים צבאיים-ביטחוניים ושווקי בטחון פנים בישראל ובעולם, לפי העניין. נכון למועד הדוח, שווקי היעד של הקבוצה הינם השווקים הביטחוניים (שווקים צבאיים-ביטחוניים ושווקי בטחון פנים), בעיקר בישראל ובאירופה, והקבוצה הינה ספקית מערכות עבור מרבית התעשיות הביטחוניות בישראל ועבור מספר תעשיות ביטחוניות מובילות בעולם.

(ב) **תחום מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית** - פעילות הקבוצה בתחום זה, באמצעות ראדומטיקס, מאופיינת בפיתוח עצמי, יצור עצמי ושיווק של מגוון רחב של מערכות מכ"ם ופתרונות אלקטרוניים משימתיים-קריטיים, וכן ציוד אלקטרוני לבדיקת ביצועים של מערכות ופתרונות כאמור ומערכות מולטי-סנסוריות לאבטחה היקפית, עם הנדסה ועיצוב מכני ייעודי, לרבות פיתוח אלגוריתמיקה, תכן אלקטרוני ותכן מכני. לראדומטיקס התמחות בפיתוח ויצור (כולל בקרת איכות) של מוצרים אינטגרטיביים של מערכות מכ"ם (בעיקר מכ"מי "תזמון" המורכב על אמצעי חימוש שונים ומכ"מים טקטיים לטווחים בינוניים לצרכי איתור ועקיבה אחר איומים), ואלקטרוניקה משימתית-קריטית לתעופה וחלל (בעיקר מחשבי משימה, מחשבי טיסה, מערכות ניהול כוח ומערכות ניווט), כולל מערכות מולטי-פונקציונליות אוטונומיות וציוד אלקטרוני לבדיקת ביצועים של מערכות ופתרונות כאמור. המוצרים של ראדומטיקס מיועדים לשווקים צבאיים-ביטחוניים בישראל ובעולם, לפי העניין. נכון למועד הדוח, שווקי היעד של ראדומטיקס הינם בעיקר השווקים הביטחוניים בישראל וראדומטיקס הינה ספקית מערכות ופתרונות כאמור עבור מרבית התעשיות הביטחוניות בישראל.

2.2 **פיתוח עסקי ועדכונים מהותיים בפעילות**

2.2

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי לא היו עדכונים מהותיים בעסקי הקבוצה ובהיבטי פעילות ו/או אירועים מהותיים לעומת המתואר בתשקיף, למעט כמפורט להלן:

(א) **הכללה במדד ת"א טק-עילית**

בהתאם להודעת הבורסה מיום 8 ביוני 2025, במסגרת "המסלול המהיר הייחודי" לצירוף מניות טכנולוגיה וביומד חדשות למדד ת"א טק-עילית, תיוספנה מניות החברה למדד ת"א טק-עילית בתום המסחר ב-6 בנובמבר 2025. לפרטים אודות ההשלכות של צירוף כאמור, ראו דוח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2025, מס' אסמכתא 2025-01-040972, המובא בדוח זה על דרך הפניה, וסעיף 1.4 בפרק 1 לתשקיף.

(ב) צבר הזמנות וקבלת הזמנות מהותיות ו/או בעלות פוטנציאל להשפעה מהותית

בהמשך למפורט בסעיפים 6.3.4, 6.3.5 ו-6.3.7 בפרק 6 לתשקיף, החברה קיבלה מספר הזמנות בהיקף כולל של כ-18 מיליון דולר בעלות השפעות מהותיות ו/או פוטנציאל השפעה מהותית על היבטי הפעילות של החברה כמפורט להלן:

(1) ביום 10 ביוני 2025 החברה קיבלה הזמנה משמעותית מלקוח מהותי של החברה (לקוח בטחוני בישראל) (בס"ק זה להלן: "**הלקוח**"), להספקת מערכות תצפית אלקטרו-אופטיות ארוכת טווח, מתוצרת החברה, מבוססות טכנולוגית גלים קצרים בספקטרום אינפרא-אדום (להלן: "**המוצרים של החברה**"), בהיקף כולל של כ-2.5 מיליון דולר, לביצוע במהלך השנים 2025-2026, אשר למיטב ידיעת החברה, מיועדות ליצוא משמעותי ראשון על ידי הלקוח כחלק מהמוצרים של הלקוח, עם פוטנציאל להרחבת היקף ההזמנות של המוצרים של החברה שעשוי להיות מהותי לחברה. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות לסייגים להערכת הפוטנציאל, ראו דוח מידי של החברה מיום 10 ביוני 2025, מס' אסמכתא 2025-01-041674, המובא בדוח זה דרך הפניה.

(2) ביום 5 באוגוסט 2025 החברה התקשרה בהסכם משמעותי עם חברה בינלאומית מובילה (בס"ק זה להלן: "**הלקוח**") לפיתוח מערכות אלקטרו-אופטיות מתוצרת החברה בפרויקט הטילים של הלקוח, המבוססות על טכנולוגיה של מצלמות מקוררות (להלן: "**המוצרים החדשים עבור הלקוח**"), בהיקף כולל של כ-1.1 מיליון יורו (כ-1.3 מיליון דולר), לביצוע במהלך השנים 2025-2027, המהווה הרחבה משמעותית של 'דריסת הרגל' של החברה אצל הלקוח במסגרת פיתוח המוצרים עבור הלקוח, לצד פיתוח מצלמה לראש ביות אלקטרואופטי לחימוש מתכלה בפרויקט הטילים של הלקוח, כמפורט בסעיפים 6.3.4 ו-6.3.5.2 בפרק 6 לתשקיף (להלן: "**המוצרים המפותחים עבור הלקוח**") ויחד עם המוצרים החדשים עבור הלקוח: "**המוצרים עבור הלקוח**"). השלמת פיתוח המוצרים עבור הלקוח, לרבות במסגרת ההתקשרות האמורה, עשויה לשקף חבילת פתרונות אלקטרו-אופטיים מקיפה של החברה בפרויקט הטילים של הלקוח, עם פוטנציאל להזמנות המשך של הלקוח מהחברה ביחס להספקת המוצרים החדשים עבור הלקוח בהיקפים שעשויים להיות מהותיים עבור החברה, וזאת מעבר לפוטנציאל הטמון עבור החברה בקשר עם המוצרים המפותחים עבור הלקוח. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות לסייגים להערכת הפוטנציאל, ראו דוח מידי של החברה מיום 6 באוגוסט 2025, מס' אסמכתא 2025-01-058205, המובא בדוח זה דרך הפניה.

(3) ביום 6 באוגוסט 2025 התקשרה בהסכם עם לקוח ביטחוני מהותי בישראל (בס"ק זה להלן: "**הלקוח**") לאספקה נוספת של מערכות אלקטרו-אופטיות מתוצרת החברה, המבוססות על טכנולוגיה של מצלמות בלתי מקוררות, לפרויקט של מערכות בתחום היבשתי של הלקוח המשווקות בעולם (בס"ק זה להלן: "**הפרויקט**"), בהיקף של כ-12 מיליון דולר, לביצוע במהלך השנים 2026-2029. ההתקשרות האמורה מהווה תוספת מהותית לצבר ההזמנות של החברה (במאוחד) ומשקפת הרחבה מהותית של היקפי הפעילות מול הלקוח בפרויקט האמור ובראייה כוללת. כמו כן, בהמשך להזמנת מערכות מכ"ם על ידי הלקוח מחברת הבת ראדומטיקס, ההתקשרות משקפת לראשונה שילוב של מוצרי אלקטרו-אופטיקה ומערכות מכ"ם, משני תחומי הפעילות של החברה, במערכות של הלקוח במסגרת הפרויקט.

(4) ביום 18 באוגוסט 2025 החברה התקשרה בהסכם משמעותי עם לקוח ביטחוני מהותי (בס"ק זה להלן: **"הלקוח"**) לפיתוח והצטיידות במרכיבים שונים לטובת אספקה סדרתית של מערכות מכ"מ ממוזערות מתוצרת חברת הבת ראדומטיקס (בס"ק זה להלן: **"המוצרים"**), לפרויקט של הלקוח, בהיקף כולל של כ-2.2 מיליון דולר, לביצוע במהלך השנים 2025-2026. ההתקשרות האמורה כוללת, לראשונה, הזמנה להצטיידות כאמור לקראת ייצור סדרתי של מוצרי מכ"מ ממוזערים מבצעיים המתוכנן לשנים 2026-2028, בכפוף ולאחר השלמת הפיתוח לפי צרכי הלקוח, עם פוטנציאל להרחבת פעילות שיווק ומכירת המוצרים ללקוח וכפועל יוצא עם פוטנציאל לגידול בהיקף ההזמנות של המוצרים של ראדומטיקס שעשוי להיות מהותי לחברה. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות לסייגים להערכת הפוטנציאל, ראו דוח מידי של החברה מיום 19 באוגוסט 2025, מס' אסמכתא 061551-01-2025, המובא בדוח זה דרך הפניה.

בהמשך למפורט לעיל ובהתייחס לצבר ההזמנות המצרפי של הקבוצה:

ליום 30 בספטמבר 2025 צבר ההזמנות של הקבוצה הסתכם בכ-105 מיליון דולר (לעומת כ-68 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2024 וכ-75 מיליון דולר ליום 30 בדצמבר 2024), אשר ביחס אליו צפי הכרה בהכנסה עבור רבעון רביעי של שנת 2025 הינו כ-16 מיליון דולר, וצפי ההכרה בהכנסה ביחס ליתרת הצבר הינו בשנים 2026-2030 כפוף לסייגים בדבר צפי הכרה בהכנסה כמפורט בסעיף 6.3.7 בפרק 6 לתשקיף.

סמוך למועד הדוח צבר ההזמנות של הקבוצה הסתכם בכ-106 מיליון דולר, מתוכם בכ-15 מיליון צפויה הכרה בהכנסה עבור יתרת שנת 2025, ובכ-66 מיליון דולר צפויה הכרה בהכנסה בשנת 2026, כפוף לסייגים בדבר צפי הכרה בהכנסה כמפורט בסעיף 6.3.7 בפרק 6 לתשקיף.

(ג) תגמול הוני לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים

בהמשך למפורט בסעיף 6.3.12.6 בפרק 6 ובפרק 3 לתשקיף, בימים 2 ו-29 ביולי 2025, לפי העניין, אישר דירקטוריון החברה הענקת 680,000 אופציות חדשות מכוח תוכנית התגמול ההוני של החברה (בס"ק זה להלן: **"התוכנית"**) הניתנות למימוש ל-680,000 מניות החברה תמורת מחיר מימוש של 13.41 ש"ח למניית החברה (בכפוף להתאמות ותנאי המימוש על פי תנאי ההענקה מכוח התוכנית) (בס"ק זה להלן: **"מניות המימוש"**) ל-13 עובדים ונותן שירותים בחברה שאינם נושאי משרה בחברה (להלן: **"הניצעים"**), ביום 2 ביולי 2025 (בס"ק זה להלן: **"מועד ההענקה"**), במסגרת הצעה פרטית לא מהותית ועל פי תנאי ההענקה מכוח התוכנית (בס"ק זה להלן: **"האופציות המוצעות"**). מניות המימוש משקפות, בדילול מלא (ללא מימוש האופציות של החברה על פי מנגנון Cashless) כ-0.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה למועד ההענקה. נקבע כי 652,000 אופציות מוצעות תוענקה ל-12 עובדי החברה ותאגיד בשליטתה לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני ותוקצינה לנאמן על פי התוכנית ויתרת 28,000 אופציות מוצעות תוענקה לנותן שירותים לחברה לפי סעיף 3(ט) לפקודה, בהתאם לתוכנית. ביום 6 באוגוסט 2025 בוצעה הענקה והקצאה של 600,000 אופציות מוצעות, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש בגינן. הענקת 80,000 אופציות הנותרות מתוך האופציות המוצעות לאחד מהעובדים של החברה שהינו קרוב של נושא משרה בחברה, אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 24 באוגוסט 2025 בידי החברה כעסקה לא חריגה בה לנושא משרה בחברה עניין אישי, והן הוענקו לעובד האמור ביום 21 בספטמבר 2025 לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש בגינן.

האופציות המוצעות משקפות שווי הטבה כולל של כ-3,372 אלפי ש"ח לפי מודל B&S. הוצאות החברה בגין שווי ההטבה כאמור תוכרנה על ידי החברה בפריסה ליניארית על פני תקופת ההבשלה של כל מנת אופציות מוצעות ביחס לכל ניצע.

לפרטים נוספים אודות תנאי הענקת האופציות המוצעות, במסגרת הצעה פרטית, ראו דוח מיידי של החברה מיום 29 ביולי 2025, מס' אסמכתא 2025-01-056470, המובא בדוח זה על דרך הפניה.

(ד) מינוי דח"צים ואישור תנאי כהונתם

ביום 7 באוגוסט 2025 מונו לחברה דח"צים, כנדרש על פי דין, ואושרו תנאי כהונתם בחברה בידי אסיפת בעלי מניותיה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 3 ביולי 2025, מס' אסמכתא 2025-01-048623, ומיום 7 באוגוסט 2025, מס' אסמכתא 2025-01-058779, המובאים בדוח זה על דרך הפניה.

(ה) עידכונים ביחס להשלכות המצב הבטחוני והגיאוגרפי בישראל ובעולם

למלחמת רוסיה-אוקראינה והמתרחבות בין רוסיה לבין ברית נאט"ו לאחר פלישת רוסיה לאוקראינה בתחילת שנת 2022, אשר בגינה ניכרת השפעה מוחשית על צריכת מוצרי בטחון בשווקים האירופיים ואשר קיבלה ביטוי בגידול בהיקפי ההזמנות של הלקוחות של הקבוצה בשווקים האירופאים משנת 2022, כמפורט בתשקיף – ממועד התשקיף ועד מועד הדוח לא ניכרת השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, למעט התקשרות נוספת עם לקוח כמפורט בסעיף (ב)(2) לעיל, ככל שניתן לייחס להתקשרות כאמור (אם בכלל) קשר להצטיידות השווקים האירופיים בצידוד בטחוני.

למלחמה בישראל שהחלה ב-7 באוקטובר 2023, ואשר השפיעה מהותית על צרכי הבטחון של מדינת ישראל ועל הזמנות משרד הבטחון הן מהחברה והן מהלקוחות של החברה בישראל הנמנים על התעשייה הבטחונית בישראל, ואשר תרמה לגידול מהותי בהיקף ההזמנות של הלקוחות של הקבוצה הנמנים על התעשייה הבטחונית בישראל לביצוע בעיקר בשנת 2025 לצד לגידול מהותי בהיקף ההכנסות של הקבוצה בשנת 2024 בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה, כמפורט בתשקיף - ממועד התשקיף ועד מועד הדוח לא ניכרת השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. עם זאת, מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק מההזמנות כאמור המיועדות למימוש בשנת 2025, תרם לגידול מהותי בהכנסות בתקופת הדוח.

כמו כן, ממועד התשקיף ועד מועד הדוח, אף בשים לב לשיבושים בשרשרת ההספקה של סחורה, לרבות עקב המלחמה עם אירן בחודש יוני 2025, לאמברגו חלקי של ציוד בטחוני ממספר מדינות אירופה ולעיתים בהספקות של חלק מהציוד הבטחוני לישראל, לא ניכרת השפעה מהותית של גורמים אלה על היקף ההזמנות של לקוחות הקבוצה בישראל (שהינו בעיקר בענף התעשיית הבטחונית בישראל) או על הרכש של הקבוצה או על ההספקות של מוצרי הקבוצה ללקוחות.

לשיבושי סחר שעלולים להיות בשל הימנעות מרכש מרוסיה בצל הסנקציות הבינלאומיות ו/או עקב מלחמת הסחר בה מעורבת סין, ואשר עלולים להשליך על מועדי ההספקות של המוצרים האמורים על ידי הקבוצה ללקוחותיה, לא היו השלכות מהותיות על קבוצה ממועד התשקיף ועד מועד הדוח. כמו כן יצוין, כי במסגרת תוכנית המכסים של ארה"ב על יבוא סחורות לארה"ב, במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח הוטל, בפרט, על יבוא סחורות מישראל לארה"ב מכס בשיעור של 10%. החל מה-7 באוגוסט 2025 ייבוא מישראל לארצות הברית חייב במכס כולל בשיעור של 15% (תוספת של 5% על המכס האחיד של 10%). למרות שחלק מהכנסות החברה מקורן ביצוא לארה"ב, דרך חברת הבת של החברה בארה"ב, להערכת החברה למועד הדוח ובשים לב להיקף היצוא לארה"ב ולפטורים ממכסי היבוא בארה"ב לחלק מהלקוחות בתקופת הדוח ולמועד

הדוח, ההשפעה האפשרית של מדיניות המכסים החדשה של ארה"ב על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה הינה נמוכה.

המידע והנתונים המפורטים בסעיף זה לעיל בקשר עם הערכת החברה בנוגע להשפעת המכסים של ארה"ב על תוצאות החברה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו בשליטת החברה בלבד. המידע והנתונים כאמור מבוססים על המידע הקיים בידי החברה כיום וכן על פרסומים שנכתבו ופורסמו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם האמור בפסקה זו לעיל. המידע והנתונים הינם הערכות בלבד אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, ואף באופן מהותי וזאת בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, בשל שינויים של מדיניות ארצות הברית והממשל הישראלי ואיזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בתשקיף ונתח הכנסות החברה מיצוא לארה"ב. לאור האמור, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ואף שונות באופן מהותי בקשר עם הגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה.

(ו) עידכונים ביחס להשלכות של אינפלציה ותנודתיות שערי החליפין של מט"ח

ממועד התשקיף ועד מועד הדוח חל פיחות משמעותי של שער הדולר אל מול המטבעות אחרים ובפרט מול הש"ח, בו נקוב חלק מהותי מהוצאות הקבוצה (לרבות עיקר הוצאות העסקת עובדים ונותני שירותים בישראל, הוצאות שכירות וחכירה בישראל, הצמודות בחלקן למדד המחירים לצרכן בישראל, וחלק מההוצאות בגין רכש מוצרים ושירותים מספקים ולקבלני המשנה של הקבוצה בישראל), כמפורט בתשקיף, מה שהגדיל את נתח העלויות השקליות מסך העלויות של הקבוצה ותרם לשחיקת רווחיות הקבוצה במונחים דולריים בתקופת הדוח.

לצד האמור, לרמת האינפלציה ממועד התשקיף ועד מועד הדוח לא הייתה השפעה מהותית על עלויות הרכש של הקבוצה.

(ז) עידכונים ביחס לרכש

בהמשך למפורט בסעיפים 6.3.13.2 ו-6.3.4 בפרק 6 לתשקיף, וכחלק מתהליכי הפיתוח והחדשנות של החברה, החברה החלה לפתח ברבעון השלישי של תקופת הדוח מוצרי עדשות ללא שימוש במתכת גרמניום (שהינה מתכת המיוצרת בעיקר ברוסיה ובסין ואשר הספקתה חשופה לשיבושי סחר בינלאומיים) בטכנולוגיה המשקפת ביצועים זהים לביצועי מוצרי עדשות בהם משתמשים בגרמניום כחומר גלם, דבר שעשוי להקנות לקבוצה יתרון תחרותי משמעותי על פני מתחרים ביחס למוצרי העדשות, בהתחשב בקיטון החשיפה לשימוש במתכת גרמניום אשר התחליפים האחרים שלה בשוק עשויים לשקף ביצועים פחות איכותיים ביחס למוצרי העדשות האמורות. **יובהר, כי אין כל וודאות שפיתוח כאמור יקנה לקבוצה יתרון תחרותי משמעותי כאמור לאורך זמן, אם בכלל, והדבר כרוך, בין היתר, בקיומם או היעדרם של שיבושי הסחר כאמור והחלופות הטכנולוגיות השונות שתפותחנה לשיפור ביצועי מוצרי העדשות.**

לפרטים נוספים אודות סביבתה העסקית של הקבוצה, תיאור פעילות הקבוצה, לרבות לפי תחומי הפעילות, אירועים שחלו בקבוצה עד מועד התשקיף והשפעות רגולטוריות על פעילותה וסיכוני פעילותה של הקבוצה ראו פרק 6 בתשקיף. לפרטים אודות תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח לפי מגזרי פעילותה ראו ביאור 4 (ביאור מגזרים) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

השקעת אמצעים נזילים

3.

בתום תקופת הדוח ולמועד הדוח, כ-97 מיליון ש"ח וכ-100 מיליון ש"ח (כ-29 מיליון דולר וכ-31 מיליון דולר), בהתאמה, הנובעים בעיקרם מתמורת ההנפקה, מופקדים בפקידון שקלי קצר מועד (פק"מ), נושא ריבית שקלית בשיעור שנתי עיקרי של 4.7%, בהתאם לסעיף 5.2.2 בפרק 5 לתשקיף.

מצב כספי

4.

להלן סקירת מצבה הכספית של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים הסקורים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (לעומת נתוני השוואה), בהתייחס לשינויים העיקריים:

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2024	
	באלפי דולר			
	נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	30,805	3,934	5,206	לפרטים ראו סעיף 6 להלן. השינוי נובע בעיקר מקבלת תמורת ההנפקה לראשונה של החברה בסוף מאי 2025.
לקוחות	18,389	8,181	8,411	העלייה נובעת בעיקר מעליה בהיקף ההכנסות בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה ומצירוף עסקים במהלך תקופת הדוח בגין רכישת פעילות בתחום מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית בעסקת ראדומטיקס (להלן: "צירוף עסקים").
מלאי	10,015	6,860	8,056	העלייה נובעת בעיקר מצירוף עסקים ומהצטיידות החברה במהלך תקופת הדוח.
סה"כ נכסים שוטפים	60,678	19,651	21,999	
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	22,166	1,745	2,184	העלייה נובעת בעיקרה מצירוף עסקים במהלך תקופת הדוח, ואשר בגינה החברה הכירה בנכסים בלתי מוחשיים (קשרי לקוחות וטכנולוגיה) ומוניטין, כמפורט בביאור 3 לדוחות הכספיים (להלן: "עודפי העלות") בהתבסס על הערכת שווי הארעית כמפורט בסעיף 14 להלן.
סה"כ נכסים	82,844	21,396	24,183	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2024	
	באלפי דולר			
התחייבויות והון				
ספקים ונותני שירותים	6,929	4,554	5,479	העלייה נובעת בעיקר מגידול בהיקף הקניות במהלך תקופת הדוח ביחס לאשתקד בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה ומצירוף עסקים.
זכאים ויתרות זכות	4,368	2,388	2,596	העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהתחייבויות לעובדים בשל עלייה במצבת העובדים בתקופה בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה, עליה בהתחייבות בגין מוסדות וכן מצירוף עסקים במהלך תקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות שוטפות	11,911	7,782	8,651	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2024	
	באלפי דולר			
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	2,909	327	979	העלייה נובעת בעיקר מעתודה למס בגין עודפי העלות, בסך של כ-2,053 אלפי דולר, שהוכרה במסגרת צירוף העסקים במהלך תקופת הדוח.
עודפים	10,496	9,454	10,536	השינוי נובע בעיקר בתוצאות הפעילות (רווח נקי) בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה, בקיזוז דיבידנדים ששולמו בתקופה בסך של כ-5,689 אלפי דולר בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 6.1.3.1 ו-6.1.4 בפרק 6 לתשקיף.
פרמיה	56,430	3,800	3,800	עליה בפרמיה נובעת מהנפקת מניות החברה לציבור על פי התשקיף (כ-35,207 אלפי דולר) וכן מהנפקה פרטית של מניות החברה במסגרת צירוף העסקים בעסקת ראדומטיקס (כ-17,423 אלפי דולר).
סה"כ הון המיוחס לבעלים	68,015	13,281	14,551	
סה"כ התחייבויות והון	82,844	21,396	24,183	

5. תוצאות הפעילות

להלן סקירת תוצאות הפעילות של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים של החברה לתקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (לעומת נתוני השוואה), דהיינו ללא תוצאות פעילות של ראדומטיקס עד מועד השלמת עסקת ראדומטיקס, בהתייחס לשינויים העיקריים:

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2025	2024	2024	
	באלפי דולר					
הכנסות	29,325	21,703	11,647	7,790	29,702	הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול במכירות בתחום אופטיקה ואלקטרו-אופטיקה ומצירוף העסקים.
עלות ההכנסות	17,359	12,629	6,678	4,548	17,534	הגידול בעלות ההכנסות נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ומגידול במצבת עובדי הייצור בחברה.
רווח גולמי	11,966	9,074	4,969	3,242	12,168	
שיעור רווח גולמי מההכנסות	41%	42%	43%	42%	41%	השינוי בשיעור רווח גולמי נובע מתמיהל המכירות בכל תקופה.
הוצאות מחקר פיתוח	2,293	1,609	1,324	528	2,065	הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר עקב השפעת תשלום מבוסס מניות מצירוף עסקים ומהפחתת עודף עלות.

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2025	2024	2024	
	באלפי דולר					
הוצאות מכירה ושיווק	1,027	572	581	215	669	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקר מצירוף עסקים ומהפחתת עודף עלות .
הוצאות הנהלה וכלליות	3,918	1,657	1,377	413	2,773	הגידול נובע בעיקר מגידול במצבת כוח האדם בחברה ועלויות השכר הנובעות מכך (בשל הוצאות השכר וכן בשל הוצאות תשלום מבוסס מניות שהוענק החל מסוף 2024) וכן מגידול בעלויות שירותים מקצועיים ומצירוף עסקים.
הוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר וגיוס הון	294	-	-	-	-	במהלך התקופה נרשמו הוצאות חד פעמיות הקשורות להנפקת החברה במסגרת הצעה לציבור בסוף חודש מאי 2025.
הוצאות אחרות, נטו	-	-	-	-	34	
רווח מפעולות רגילות	4,434	5,236	1,687	2,086	6,627	
שיעור רווח תפעולי מהכנסות	15%	24%	14%	27%	22%	ירידה בשיעור רווח תפעולי נובעת בעיקרה מגידול במצבת כוח האדם ובהוצאות הנהלה וכלליות וכן מהוצאות חד פעמיות בגין הנפקה לראשונה ורכישת חברת בת.
הוצאות מימון, נטו	(1,864)	(38)	(760)	79	90	הגידול בהכנסות מימון נובע בעיקר מריבית על פקדון ומהכנסות הפרשי שער על פיקדון שקלי, כמפורט בסעיף 3 לעיל, לאור התחזקות השקל לעומת הדולר במהלך הרבעון השני והשלישי של תקופת הדוח.
רווח לפני מס	6,298	5,274	2,447	2,007	6,537	
שיעור רווח לפני מס	21%	24%	21%	26%	22%	
הוצאות מסים על ההכנסה	642	720	275	271	902	הקיטון בהוצאות המיסים ובאחוז המס המשוקלל ביחס לאשתקד נבע מהפרשים בבסיס המדידה הדולרי מול השקלי לרשויות המס וזאת בעיקר בשל התחזקות השקל בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
רווח נקי לתקופה	5,656	4,554	2,172	1,736	5,635	

להלן סקירת ההתאמות העיקריות בתוצאות הפעילות של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים פרופורמה המצורפים לדוח זה להלן, ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של השנים 2024 ו-2025, על בסיס הנחות הפרופורמה, בהתייחס לשינויים העיקריים הנובעים מהתאמות בדוחות הפרופורמה בעקבות השלמת עסקת ראדומטיקס, בהתייחס לשינויים העיקריים:

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			הסברי הקבוצה
	נתונים בפועל (*)	התאמות בשל נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
	באלפי דולר			
הכנסות	29,325	2,393	31,718	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
עלות ההכנסות	17,359	1,020	18,379	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			הסברי הקבוצה
	נתונים בפועל (*)	התאמות בשל נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
	באלפי דולר			
רווח גולמי	11,966	1,373	13,339	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
שיעור רווח גולמי מההכנסות	41%	57%	42%	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס המאופיינת בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים יותר
יתר ההוצאות	6,310	1,461	7,771	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס, לרבות הפחתת עודפי העלות בהתאם לייחוס עודפי העלות והערכת אורך חייהם באופן ארעי
רווח (הפסד) נקי לתקופה	5,656	(88)	5,568	

(*) כולל תוצאות הפעילות בעקבות השלמת עסקת ראדומטיקס ביום 28 במאי 2025

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024			הסברי הקבוצה
	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרופורמה	התאמות בשל נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
	באלפי דולר			
הכנסות	21,703	2,911	24,614	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
עלות ההכנסות	12,629	1,354	13,983	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
רווח גולמי	9,074	1,557	10,631	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
שיעור רווח גולמי מההכנסות	42%	53%	43%	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס המאופיינת בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים יותר.
יתר ההוצאות	4,520	1,980	6,500	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס, לרבות הפחתת עודפי העלות בהתאם לייחוס עודפי העלות והערכת אורך חייהם באופן ארעי.
רווח נקי לתקופה	4,554	(423)	4,131	

להלן סקירת ההתאמות העיקריות בתוצאות הפעילות של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים פרופורמה המצורפים לדוח זה להלן, ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר של שנת 2024, על בסיס הנחות הפרופורמה, בהתייחס לשינויים העיקריים הנובעים מהתאמות בדוחות הפרופורמה בעקבות השלמת עסקת ראדומטיקס, בהתייחס לשינויים העיקריים:

סעיף	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			הסברי הקבוצה
	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרופורמה	התאמות בשל נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
	באלפי דולר			
הכנסות	7,790	1,392	9,182	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
עלות ההכנסות	4,548	500	5,048	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס
רווח גולמי	3,242	892	4,134	
שיעור רווח גולמי מההכנסות	42%	64%	45%	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס המאופיינת בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים יותר

סעיף	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			הסברי הקבוצה
	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרופורמה	התאמות בשל נתוני הפרופורמה	נתוני הפרופורמה	
	באלפי דולר			
יתר ההוצאות	1,506	796	2,302	עקב איחוד תוצאות הפעילות של ראדומטיקס, לרבות הפחתת עודפי העלות בהתאם לייחוס עודפי העלות והערכת אורך חייהם באופן ארעי
רווח נקי לתקופה	1,736	96	1,832	

להלן פרטים אודות EBITDA מתואמת של הקבוצה, לאחר ניטרול הוצאות פחת והפחתות מהרווח התפעולי והשפעות אחרות על הרווח התפעולי, לרבות על בסיס נתוני פרופורמה באלפי דולר:

סעיף בדוחות הכספיים	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024
רווח תפעולי	4,260	4,708	1,687	2,256
התאמות:				
פחת והפחתות הקבוצה:	1,638	1,559	547	592
EBITDA (*)	5,898	6,267	2,234	2,848
שיעור EBITDA מההכנסות	19%	25%	19%	31%
EBITDA מתואמת (**)	7,909	6,267	2,949	2,848
שיעור EBITDA מתואמת מההכנסות	25%	25%	25%	31%

(*) לרבות לאחר ניטרול הפחתת עודפי עלות שנכללו בהנחות פרופורמה.

(**) התאמות בגין תשלום מבוסס מניות והוצאות חריגות בשל הוצאות הנפקה ועלויות עסקה בגין רכישת חברה.

6. נזילות

להלן סקירת תזרימי המזומנים של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים הסקורים של החברה לתקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (לעומת נתוני השוואה), דהיינו ללא התייחסות לתזרימי המזומנים הקשורים לפעילותה של ראדומטיקס עד מועד השלמת עסקת ראדומטיקס, בהתייחס לשינויים העיקריים:

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2025	2024	2024	
	באלפי דולר					
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה	5,206	10,036	33,870	2,578	10,036	

סעיף	ל-9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הקבוצה
	2025	2024	2025	2024	2024	
	באלפי דולר					
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(1,681)	2,504	(471)	1,551	3,806	בעיקר עקב גידול בהון החוזר.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(3,467)	(130)	36	(60)	(100)	ב-9 חודשים בעיקר בשל מזומן נטו של כ-3,318 אלפי דולר ששימש כתמורה במזומן ברכישת ההחזקות בחברת ראדומטיקס.
מזומנים נטו שנבעו ממפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	28,949	(8,417)	(3,180)	(132)	(8,470)	ב-9 חודשים הגידול נובע בעיקר מתמורה מהנפקת מניות לציבור לראשונה, נטו, בסך של כ-35,074 אלפי דולר בתקופת הדוח, אשר התקזז באופן חלקי בגין קיטון בתשלומי הדיבידנד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-5,689 אלפי דולר.
השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים	1,798	(59)	550	(3)	(66)	השינוי נובע מהשפעת התחזקות השקל לעומת הדולר על מזומן ושווי מזומנים בפיקדון שיקלי כמפורט בסעיף 3 לעיל.
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	30,805	3,934	30,805	3,934	5,206	

7. מקורות מימון

פעילות הקבוצה ממומנת, כמפורט בסעיף 6.3.17 בפרק 6 לתשקיף, בעיקרה, ממקורותיה העצמיים ומאשראי ספקים. להלן פרטים אודות אשראי ספקים ואשראי לקוחות של הקבוצה בתקופת הדוח:

ספקים – אודות תנאי אשראי ספקים ראו סעיף 6.3.14.4 בפרק 6 לתשקיף. יתרת האשראי הממוצעת של הספקים בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-6 מיליון דולר (כ-6 מיליון דולר לא כולל ספקים של ראדומטיקס ממועד השלמת עסקת ראדומטיקס), בהשוואה לסך של כ-4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לקוחות - אודות תנאי אשראי לקוחות ראו סעיף 6.3.14.4 בפרק 6 לתשקיף. יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-13 מיליון דולר (כ-11 מיליון דולר לא כולל לקוחות של ראדומטיקס ממועד השלמת עסקת ראדומטיקס), בהשוואה לסך של כ-6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

פערי האשראי כאמור בין אשראי ספקים לאשראי לקוחות ממומנים בעיקר מהפעילות השוטפת של הקבוצה.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

8. **הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**
- לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון השנתי. בהתאם למפורט לעניין זה בדוח הדירקטוריון האמור, החברה אינה מחויבת בצירוף לדוח זה של דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אינה מחויבת בצירוף חוות דעתו של רואה החשבון המבקר של החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ואינה מחויבת בצירוף הצהרות הנהלה לעניין זה.
9. **תרומות**
- לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון השנתי בקשר עם מדיניות מתן התרומות. ממועד התשקיף ועד תום תקופת הדוח תרמה הקבוצה סכומים זניחים ואין התחייבויות מהותיות למתן תרומות בתקופות עתידיות.
10. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
- לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון השנתי, למעט מינויה של גב' אריאלה לזרוביץ' כדח"צית בחברה, בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית, אשר לפרטים לגביה ראו סעיף 2.2(ד) לעיל. כמו כן יצוין, כי ביום 1 בספטמבר 2025 חדל לכהן כדירקטור בחברה מר אורי אמסלם, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
11. **דירקטורים בלתי תלויים**
- לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון השנתי.
- יצוין, כי ביום 24 באוגוסט 2025 מר אגאי יחזקאל סווג על ידי ועדת הביקורת כדירקטור בלתי תלוי, כמשמעותו בחוק החברות.
12. **מבקר פנימי**
- ביום 27 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצה מועדת הביקורת את מינויו מבקר פנימי לחברה אשר פרטים לגביו מפורטים לגביו, כאשר הנימוק לאישור מינויו של המבקר הפנימי הינו, בין היתר, ניסיונו והתמחותו בביקורת פנימית ובניתוח תהליכי בקרה פנימית:
- (א) שם המבקר: אלון עמית, אשר מעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית באמצעות משרד רווה רביד ושות' (להלן: "**המבקר הפנימי**").
- (ב) תאריך תחילת כהונתו: 27 באוגוסט 2025.
- (ג) למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, וכן בהוראות הסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
- (ד) המבקר הפנימי מעניק את שירותי הביקורת (ושירותים אלו בלבד) לחברה כנותן שירותים חיצוני מטעם משרד רווה רביד ושות' ולא ממלא כל תפקיד נוסף בחברה.
- (ה) למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי ומשרד רווה רביד ושות' שהוא פועל מטעמו אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה ואין להם קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף קשור אלי
- (ו) הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.
- (ז) בתאריך 24 באוגוסט 2025 התקיים דיון בוועדת הביקורת שבמסגרתה הציג המבקר הפנימי את תוכניתו לחצי שנה הקרובה אשר במסגרתה יבצע סקר סיכונים לחברה וימפה את הסיכונים

על מנת שיוכל להכין תוכנית רב שנתית בהתאם להנחיית ועדת הביקורת. היקף העסקת המבקר הפנימי ייקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה השנתית של החברה, בין היתר בתשומת לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים בכל שנה. תוכנית הביקורת מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. התוכנית האמורה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2025.

(ח) עלות העסקת המבקר הפנימי תהיה בהתאם להיקף השעות שישקיע כפוף לתוכנית הביקורת. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. החברה קבעה כמדיניות חיונית את עצמאות הביקורת הפנימית ולכן המבקר הפנימי אינו תלוי בחברה ובהנהלתה.

(ט) לדעת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי לתקופה הקרובה הינם סבירים בנסיבות העניין ובנסיבות עסקי החברה ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. למבקר הפנימי ניתנת גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים של התאגיד לצורך הביקורת עפ"י סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

(י) הביקורת תיערך בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כולל תקנים בינלאומיים ובהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. לדעת הדירקטוריון, ברשות המבקר הפנימי כל הכלים לעמוד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו וניסיונו בתחום הביקורת הפנימית.

(יא) תוכנית הביקורת תכלול בדיקה של החברות הבנות המוחזקות על ידי החברה.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13. **אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**
אין .

14. **גילוי בדבר הערכות שווי מהותיות ומעריכי שווי מהותיים**
לפרטים אודות בחינת שוויה ההוגן של השקעת החברה בראדומטיקס והקצאת עלות הרכישה אשר נערכה עקב איחודה של ראדומטיקס מיום 28 במאי 2025, במסגרת עבודת הערכה ארעית, ראו סעיף 14 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2025.

15. **מצבת התחייבויות התאגיד**
לפרטים אודות מצבת התחייבויות של החברה, לפי מועדי פירעון, ראו דוח מיידי המפורסם בד בבד עם דוח ביניים זה.
תאריך : 25 בנובמבר 2025

דרור שרון, מנכ"ל

אבי אורטל, יו"ר דירקטוריון

אר פי אופטיקל לאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

אר פי אופטיקל לאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אר פי אופטיקל לאב בע"מ
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-14	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025



דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אר פי אופטיקל לאב בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אר פי אופטיקל לאב בע"מ וחברות בנות (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי לימים 30 בספטמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 25 בנובמבר 2025

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר ארה"ב	

5,206	3,934	30,805
-	-	100
8,411	8,181	18,389
326	676	794
-	-	575
8,056	6,860	10,015
21,999	19,651	60,678

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 פיקדון משועבד
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 מס הכנסה לקבל
 מלאי
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

מיסים נדחים
 רכוש קבוע
 נכסי זכות שימוש
 נכסים בלתי מוחשיים
 מוניטין
סה"כ נכסים בלתי שוטפים
סה"כ נכסים

324	302	509
728	761	945
1,132	682	1,193
-	-	8,439
-	-	11,080
2,184	1,745	22,166
24,183	21,396	82,844

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
 מס הכנסה לשלם
 זכאים ויתרות זכות
 חלויות שוטפות התחייבות בגין מענקים
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות שוטפות

5,479	4,554	6,929
91	184	17
2,596	2,388	4,368
120	118	45
365	538	552
8,651	7,782	11,911

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבות בגין מענקים
 התחייבויות בגין חכירה
 מיסים נדחים
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

230	230	235
749	97	735
-	-	1,939
979	327	2,909

הון

הון מניות
 קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
 קרן הון בגין הפרשי תרגום
 קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
 פרמיה על מניות
 עודפים
סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הון
סה"כ התחייבויות והון

(*)	(*)	(*)
25	25	25
(3)	2	(3)
193	-	1,067
3,800	3,800	56,430
10,536	9,454	10,496
14,551	13,281	68,015
2	6	9
14,553	13,287	68,024
24,183	21,396	82,844

(* קטן מ-0.5 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים.

25 בנובמבר 2025

צופנת יוסף מנהלת כספים	דרור שרון מנכ"ל	אברהם אורטל, יו"ר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------	----------------------	----------------------------

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולר ארה"ב				
29,702	7,790	11,647	21,703	29,325	הכנסות
17,534	4,548	6,678	12,629	17,359	עלות ההכנסות
12,168	3,242	4,969	9,074	11,966	רווח גולמי
2,065	528	1,324	1,609	2,293	הוצאות מחקר ופיתוח
669	215	581	572	1,027	הוצאות מכירה ושיווק
2,773	413	1,377	1,657	3,918	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	294	הוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר וגיוס הון
34	-	-	-	-	הוצאות אחרות
6,627	2,086	1,687	5,236	4,434	רווח מפעולות רגילות
176	79	205	52	322	הוצאות מימון
(86)	-	(965)	(90)	(2,186)	הכנסות מימון
90	79	(760)	(38)	(1,864)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,537	2,007	2,447	5,274	6,298	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
902	271	275	720	642	הוצאות מיסים על ההכנסה
5,635	1,736	2,172	4,554	5,656	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מס:					
(1)	3	(1)	4	-	פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1)	3	(1)	4	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
5,634	1,739	2,171	4,558	5,656	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
רווח כולל לתקופה					
5,635	1,733	2,166	4,550	5,649	רווח לתקופה מיוחס ל:
-	3	6	4	7	בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה					
5,634	1,736	2,165	4,554	5,649	סך הכל רווח כולל מיוחס ל:
-	3	6	4	7	בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה					
0.09	0.04	0.03	0.08	0.09	רווח למניה: (*)
0.09	0.04	0.03	0.08	0.08	רווח בסיסי (בדולר)
רווח מדולל (בדולר)					

(*) בהתחשב בפיצול ההון עם השלמת הרישום למסחר - ראה ביאור 1.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי דולר ארה"ב							
יתרה ליום 1 בינואר 2025	(*)	3,800	25	(3)	193	14,551	14,553
שינויים בתקופה:							
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	5,649	5,649	5,656
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	-	(*)	-	-	-
סך רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	5,649	5,649	5,656
דיבידנד	-	-	-	-	(5,689)	(5,689)	(5,689)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	874	874	874
הנפקת מניות במסגרת רכישת חברת בת בצירוף עסקים, (ראה ביאור 3)	(*)	17,423	-	-	-	17,423	17,423
הנפקת מניות לציבור, נטו, (ראה ביאור 1)	(*)	35,207	-	-	-	35,207	35,207
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	(*)	56,430	25	(3)	1,067	68,015	68,024
יתרה ליום 1 בינואר 2024	(*)	3,800	25	(2)	-	16,819	16,821
שינויים בתקופה:							
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	4,550	4,550	4,554
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	-	4	-	4	4
סך רווח כולל לתקופה	-	-	-	4	4,550	4,554	4,558
דיבידנד	-	-	-	-	(8,095)	(8,095)	(8,095)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	(*)	3,800	25	2	-	13,278	13,284

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות רגילות	קרן הון	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי דולר ארה"ב								
יתרה ליום 1 ביולי 2025 שינויים בתקופה: רווח נקי לתקופה	(*)	56,430	25	(2)	583	8,330	3	65,366
הפסד כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	-	2,166	6	2,166
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	(1)	-	2,166	6	2,165
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	(*)	56,430	25	(3)	1,067	10,496	9	68,015
יתרה ליום 1 ביולי 2024 שינויים בתקופה: רווח נקי לתקופה	(*)	3,800	25	(1)	-	7,718	3	11,542
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	-	1,733	3	1,733
סך רווח כולל לתקופה	-	-	-	3	-	-	-	3
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	(*)	3,800	25	2	-	9,451	6	13,278
יתרה ליום 1 בינואר 2024 רווח נקי לשנה	(*)	3,800	25	(2)	-	12,996	2	16,819
הפסד כולל אחר לשנה	-	-	-	(1)	-	5,635	-	5,635
סך רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(1)	-	5,635	-	5,634
דיבידנד	-	-	-	-	-	(8,095)	-	(8,095)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	193	-	-	193
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(*)	3,800	25	(3)	193	10,536	2	14,551

(*) קטן מ-0.5 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולר ארה"ב			

5,635	1,736	2,172	4,554	5,656
478	132	587	355	973
902	271	275	720	642
17	-	-	-	-
193	-	484	-	874
114	71	(471)	171	(1,744)
1,704	474	875	1,246	745
(3,618)	(536)	(4,175)	(3,388)	(7,595)
(12)	(333)	(304)	(362)	(440)
(1,982)	315	(672)	(786)	(1,003)
2,439	(76)	1,186	1,514	1,275
747	290	529	540	956
(2,426)	(340)	(3,436)	(2,482)	(6,807)
(1,107)	(300)	(82)	(795)	(1,275)
3,806	1,570	(471)	2,523	(1,681)

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
פחת והפחותות
מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
הפסד מסיום עסקת חכירה
תשלום מבוסס מניות
הוצאות (הכנסות) שערך, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

מיסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

-	-	-	-	(3,318)
-	-	(11)	-	(100)
37	-	119	-	119
(137)	(60)	(72)	(130)	(168)
(100)	(60)	36	(130)	(3,467)

רכישת חברה בת-ראה ביאור 3
פיקדון משועבד, נטו
ריבית שהתקבלה
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

-	-	-	-	35,074
(8,095)	-	(2,966)	(8,095)	(5,689)
36	(36)	-	-	-
(55)	-	(1)	(55)	(15)
(42)	(9)	(49)	(20)	(63)
(314)	(106)	(164)	(266)	(358)
(8,470)	(151)	(3,180)	(8,436)	28,949

תמורה מהנפקת מניות לציבור, נטו
דיבידנד ששולם
קבלת מענקים ממשרדים ממשלתיים
תשלום מענקים למשרדים ממשלתיים
תשלומי ריבית בגין חכירות
תשלומי קרן בגין חכירות

מזומנים נטו שנבעו ממפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים

(66)	(3)	550	(59)	1,798
(4,830)	1,356	(3,065)	(6,102)	25,599
10,036	2,578	33,870	10,036	5,206
5,206	3,934	30,805	3,934	30,805

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח – מידע נוסף על תזרימי המזומנים

872	225	70	337	125
-----	-----	----	-----	-----

הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אר פי אופטיקל לאב בע"מ (להלן: "החברה", "הקבוצה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 1 ביוני 2010. החברה שינתה את שמה ביום 14 בפברואר 2013 מ- איי אס פי אופטיקס ישראל בע"מ לשמה הנוכחי - אר פי אופטיקל לאב בע"מ.

החברה עוסקת מאז היווסדה בפיתוח, יצור ושיווק של מגוון רחב של מוצרים אופטיים, ואלקטרו-אופטיים, עם הנדסה ועיצוב אופטו-מכני ייעודי והתמחות במוצרים בתחום ההדמיה הטרמית והאור הנראה ומוצרים מולטי-ספקטריים ומולטי סנסוריים, המיועדים לשווקים צבאיים-ביטחוניים ושוקי בטחון פנים בישראל ובעולם.

ביום 29 במאי 2025, השלימה החברה הנפקה לראשונה לציבור ורישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאותו מועד הומרו מניות הבכורה למניות רגילות ביחס של 1:1 ובוצע פיצול הון מניות החברה ביחס של 1:4000. במסגרת ההנפקה גייסה החברה סך של כ- 36 מיליון דולר (סך של כ- 35 מיליון דולר לאחר הוצאות הנפקה שנוקפו ישירות להון) בגין הנפקת 13,825,250 מניות רגילות. כמו כן, באותו מועד התקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת עסקה לרכישת מלוא זכויות חברת ראדומטיקס בע"מ (להלן: "ראדומטיקס") אשר במסגרתה שילמה החברה למוכרים סך של כ-3.6 מיליון דולר במזומן וכן ביצעה הקצאה של 6,636,000 מניות רגילות של החברה (ראה להלן ביאור 3). כתוצאה מהנפקת המניות לציבור וכן הנפקת המניות למוכרי ראדומטיקס, הון המניות של החברה גדל לסך של 74,157,250 מניות רגילות.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים לא משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל במתקפת פתע של ארגוני טרור מרצועת עזה, בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" הנמשכת גם בימים אלו. בסמוך למתקפת הפתע החלה לחימה בגבול הצפוני של המדינה, ובהמשך התפתח גם איום בטחוני באזור הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו מצידם של החות"ים מתימן, וכן מצד אירן ושלוחותיה. כמו כן, ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע צבאי נגד אירן, שנמשך 12 ימים עד להפסקת אש.

המלחמה תרמה לגידול מהותי בהיקף ההזמנות של הלקוחות של הקבוצה הנמנים על התעשייה הביטחונית בישראל. אף בשים לב לשיבושים בשרשרת ההספקה של סחורה, לרבות עקב המלחמה עם אירן בחודש יוני 2025, לאמברגו חלקי של ציוד בטחוני ממספר מדינות אירופה ולעיכוב בהספקות של חלק מהציוד הבטחוני לישראל, לא ניכרת השפעה מהותית של גורמים אלה על היקף ההזמנות של לקוחות הקבוצה בישראל (שהינו בעיקר בענף התעשיות הביטחוניות בישראל) או על הרכש של הקבוצה או על ההספקות של מוצרי הקבוצה ללקוחות.

החברה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר עם היקף הלחימה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על תוצאותיה.

ג. שינוי מדיניות המכסים על סחורות המיובאות לארה"ב

במסגרת תוכנית המכסים של ארה"ב על יבוא סחורות לארה"ב, במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח הוטל, בפרט, על יבוא סחורות מישראל לארה"ב מכס בשיעור של 10%. החל מה-7 באוגוסט 2025 ייבוא מישראל לארצות הברית חייב במכס כולל בשיעור של 15%. למרות שחלק מהכנסות החברה מקורן ביצוא לארה"ב, דרך חברת הבת של החברה בארה"ב, להערכת החברה למועד הדוח ובשים לב להיקף היצוא לארה"ב בתקופת הדוח ולמועד הדוח, ההשפעה האפשרית של מדיניות המכסים החדשה של ארה"ב על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה הינה נמוכה.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים המאוחדים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית, כללי ההצגה ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

א. צירופי עסקים

כאשר הקבוצה משיגה לראשונה שליטה בעסק, צירוף העסקים מטופל בשיטת הרכישה לפיה, הקבוצה בוחנת את כלל ההסכמות הכלולות בצירוף (לרבות הסכמי העסקה, מבנה התמורה וכו') וזאת לצורך זיהוי רכיבת תמורת צירוף העסקים, אמידת ערכם ואופן הטיפול בהם. הקבוצה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשווי ההוגן של הנכסים שנמסרו, של ההתחייבויות שניטלו ושל המכשירים ההוניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה שבה הן התהוו. הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה כעודף של הסכום הכולל של התמורה שהועברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

ב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. על-פי הערכת ההנהלה, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

ביאור 3 - רכישת חברה בת בצירוף עסקים

בהמשך לאמור בביאור 26(א) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024, ביום 29 במאי 2025 הושלמו התנאים המתלים בעסקה והחברה השלימה את רכישת מלוא ההחזקות בראדומטיקס העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות מכ"ם ופתרונות אלקטרוניים משימתיים לשווקים הביטחוניים בישראל ובעולם.

תמורת העסקה כללה תשלום במזומן בסך של כ-12.8 מיליון ש"ח (כ-3.6 מיליון דולר), וכן הקצאת 6,636,000 מניות של החברה.

כמו כן, הצדדים התקשרו בהסכמי העסקה להמשך העסקת המוכרים בתפקידים ניהוליים בראדומטיקס לתקופה של שלוש שנים בתמורה לשכר הוגן ולהקצאת אופציות בלתי סחירות עבורם (הנכללות בביאור 1.5 להלן) וכן המוכרים התחייבו לאי תחרות לאותה התקופה.

לצורך כך, בין היתר, הופקדה 20% מהתמורה בידי נאמן כערובה להבטחת התחייבויות המוכרים למשך אותה התקופה.

תזרים מזומנים בגין צירוף העסקים:

אלפי דולר ארה"ב	תמורה ששולמה במזומן
(3,605)	מזומן ושווי מזומנים בחברת ראדומטיקס ליום הרכישה
287	סה"כ תזרים נטו
(3,318)	

הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:

שווי שהוכר במועד הרכישה	תמורה במזומן
אלפי דולר ארה"ב	תמורה בדרך של הקצאת הון מניות
3,605	סה"כ תמורה
17,422	
21,027	

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 3 - רכישת חברה בת בצירוף עסקים (המשך)

הנכסים שנרכשו, ההתחייבויות שניטלו ומוניטין שהוכר ברכישה:

<u>שווי שהוכר</u>	
<u>במועד הרכישה</u>	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>	
287	מזומנים ושווי מזומנים
956	מלאי
2,383	לקוחות
119	נכסים שוטפים אחרים
182	רכוש קבוע, נטו
4,988	קשרי לקוחות
3,945	טכנולוגיה
263	נכסי זכות שימוש
(1,054)	התחייבויות שוטפות אחרות
(2,053)	מיסים נדחים
(69)	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
<u>9,947</u>	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי
<u><u>11,080</u></u>	מוניטין שהוכר ברכישה

השווי ההוגן לעיל של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו נקבע באופן ארעי, מאחר והערכת שווי בלתי תלויה טרם הושלמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים שנקבע באופן ארעי לעיל הינו 6 שנים.

ההכנסות והרווח של הקבוצה כפי שהיו מוצגים אם מועד הרכישה של ראדומטיקס היה מתרחש בתחילת תקופת הדיווח השנתית:

<u>אלפי דולר ארה"ב</u>	
31,718	הכנסות
5,571	רווח לתקופה

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי:

בהמשך לאמור בביאור 3 לעיל, לאחר השלמת העסקה והחל מיום 29 במאי 2025 לחברה 2 מגזרי פעילות ברי דיווח. כל מגזר בר דיווח הינו יחידה עסקית ואסטרטגית המנוהלת בנפרד ומדווחת להנהלה לצורך קבלת החלטות:

מגזר א – מערכות אלקטרו-אופטיקה

פעילות הקבוצה במגזר זה מאופיינת בפיתוח עצמי, יצור עצמי ושיווק של מגוון רחב של מוצרים אופטיים ואלקטרו-אופטיים, עם הנדסה ותכן אופטו-מכני-אלקטרוני ייעודי, לרבות פיתוח אלגוריתמיקה, כרטיסי עיבוד וידאו ותכן מכני.

מגזר ב' – מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית

פעילות הקבוצה במגזר זה הינה באמצעות ראדומטיקס. הפעילות מאופיינת בפיתוח עצמי, יצור עצמי ושיווק של מגוון רחב של מערכות מכ"ם ופתרונות אלקטרוניים משימתיים-קריטיים, וכן ציוד אלקטרוני לבדיקת ביצועים של מערכות ופתרונות כאמור ומערכות מולטי-סנסוריות לאבטחה היקפית, עם הנדסה ועיצוב מכני ייעודי, לרבות פיתוח אלגוריתמיקה, תכן אלקטרוני ותכן מכני.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
סה"כ	מגזר מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית (בלתי מבוקר) אלפי דולר ארה"ב	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה
29,325	2,043	27,282
-	-	-
29,325	2,043	27,282
4,434	(359)	4,793
2,186	128	2,058
322	18	304
6,298	(249)	6,547

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

התאמות:
הכנסות מימון
הוצאות מימון
רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
סה"כ	מגזר מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית (בלתי מבוקר) אלפי דולר ארה"ב	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה
11,647	1,775	9,872
-	-	-
11,647	1,775	9,872
1,687	(134)	1,821
965	72	893
205	15	190
2,447	(77)	2,524

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

התאמות:
הכנסות מימון
הוצאות מימון
רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. הרכב לפי אזורים גיאוגרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ישראל אירופה המזרח הרחוק אחרים
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	הכנסות באלפי דולר ארה"ב	הכנסות באלפי דולר ארה"ב	
16,289	11,503	19,765	
7,757	6,659	7,404	
3,411	2,134	1,645	
2,245	1,407	511	
29,702	21,703	29,325	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ישראל אירופה המזרח הרחוק אחרים
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	הכנסות באלפי דולר ארה"ב	הכנסות באלפי דולר ארה"ב	
16,289	4,204	9,611	
7,757	2,279	1,676	
3,411	709	242	
2,245	598	118	
29,702	7,790	11,647	

ד. הרכב לפי מוצרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עדשות מצלמות תרמיות ומכלולים מוצרים ייעודיים מותאמים מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית
2024	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר ארה"ב		
13,111	9,302	9,368	
5,859	3,276	4,345	
10,732	9,125	13,569	
-	-	2,043	
29,702	21,703	29,325	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עדשות מצלמות תרמיות ומכלולים מוצרים ייעודיים מותאמים מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית
2024	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר ארה"ב		
13,111	3,487	2,564	
5,859	606	1,601	
10,732	3,697	5,708	
-	-	1,774	
29,702	7,790	11,647	

אר פי אופטיקל לאב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. ביום 2 בפברואר 2025 הוענקו סך של 40 אופציות לנושא משרה בכיר בחברה במסגרת תוכנית התגמול ההונית של החברה, המקנה זכות לרכישת עד 160,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף לתנאי ההבשלה והמימוש שנקבעו בתוכנית. האופציות ניתנו ללא תמורה, במחיר מימוש של 4.09 ש"ח למניה (1.14 דולר) או באמצעות מנגנון Cashless, וההבשלה תתפרס על פני שלוש מנות החל מתום שנתיים ממועד ההענקה לתקופה של 4-5 שנים. האופציות המוצעות משקפות שווי הטבה כולל של כ-166 אלפי ש"ח (כ-46 אלפי דולר) לפי מודל בלאק אנד שולס.
- ב. ביום 27 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-2.7 מיליוני דולר וחולק במהלך מרץ 2025.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 26(ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר מניות הבכורה המוחזקות על ידי קרנות מנור, ביום 30 במרץ 2025 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות החלטה כפי שעודכנה ביום 11 במאי 2025 בדבר חלוקת דיבידנד ("הדיבידנד המותנה") בסך 10 מיליון ש"ח (כ-2.9 מיליון דולר). סכום הדיבידנד המותנה מהווה בחלקו את תשלום דיבידנד הבכורה הסופי לקרנות מנור בסך כולל של 6 מיליון ש"ח (כ-1.6 מיליון דולר) ובכך פקעה זכאותן בגין דיבידנד הבכורה. הדיבידנד שולם ביום 30 ביולי 2025.
- ד. ביום 28 במאי 2025 ובמסגרת התקשרות בעסקת ראדומטיקס הוענקו סך 838 אופציות במסגרת תוכנית התגמול ההונית של החברה, המקנה זכות לרכישת עד 3,352,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף לתנאי ההבשלה והמימוש שנקבעו בתוכנית. האופציות ניתנו ללא תמורה, במחיר מימוש של 9.22 ש"ח למניה (2.63 דולר) או באמצעות מנגנון Cashless, וההבשלה תתפרס על פני שלוש מנות החל מתום שנתיים ממועד ההענקה לתקופה של 4-5 שנים. האופציות המוצעות משקפות שווי הטבה כולל של כ-11,600 אלפי ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר) לפי מודל בלאק אנד שולס.
- ה. ביום 2 ביולי 2025, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 680,000 אופציות לעובדים ונותני שירותים שאינם נושאי משרה, במסגרת תוכנית התגמול ההונית של החברה, המקנה זכות לרכישת עד 680,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף לתנאי ההבשלה והמימוש שנקבעו בתוכנית. האופציות ניתנו ללא תמורה, במחיר מימוש של 13.41 ש"ח למניה (3.9 דולר) או באמצעות מנגנון Cashless, וההבשלה תתפרס על פני שלוש מנות החל מתום שנתיים ממועד ההענקה לתקופה של 4-5 שנים. האופציות המוצעות משקפות שווי הטבה כולל של כ-3,372 אלפי ש"ח (כ-1 מיליון דולר) לפי מודל בלאק אנד שולס.
- ו. ביום 7 באוגוסט 2025 מונו לחברה דירקטורים חיצוניים ואושרו תנאי כהונתם בחברה בידי אסיפת בעלי מניותיה של החברה.

חברת אר פי אופטיקל לאב בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
פרופורמה ביניים בלתי מבוקרים
ליום 30 בספטמבר 2025**

חברת אר פי אופטיקל לאב בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות חברת של אר פי אופטיקל לאב בע"מ על דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים
3-7	דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
8-10	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים ליום 30 בספטמבר 2025



דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת אר פי אופטיקל לאב בע"מ על דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2025 ו-2024 וכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

מ ב ו א

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של אר פי אופטיקל לאב בע"מ הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה ביניים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2025 ו-2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בכפוף להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

ה י ק פ ה ס ק י ר ה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מ ס ק נ ה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 בכפוף להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ולהנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 25 בנובמבר 2025

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			
נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	התאמות בשל נתוני הפרפורמה	נתוני הפרפורמה	
אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר			
29,325	2,393	31,718	הכנסות
17,359	1,020	18,379	עלות ההכנסות
11,966	1,373	13,339	רווח גולמי
2,293	679	2,972	הוצאות מחקר ופיתוח
1,027	437	1,464	הוצאות מכירה ושיווק
3,918	431	4,349	הוצאות הנהלה וכלליות
294	-	294	הוצאות הקשורות לרישום החברה למסחר וגיוס הון
4,434	(174)	4,260	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
322	-	322	הוצאות מימון
(2,186)	(49)	(2,235)	הכנסות מימון
(1,864)	(49)	(1,913)	הכנסות מימון, נטו
6,298	(125)	6,173	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
642	(37)	605	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
5,656	(88)	5,568	רווח (הפסד) נקי לתקופה
רווח כולל אחר, לאחר מס:			
-	-	-	פריטים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
5,656	(88)	5,568	רווח כולל אחר לתקופה
רווח (הפסד) כולל לתקופה			
5,649	(88)	5,561	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
7	-	7	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
5,649	(88)	5,561	סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
7	-	7	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה

25 בנובמבר 2025

צופנת יוסף מנהלת כספים	דרור שרון מנכ"ל	אברהם אורטל יו"ר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------	---------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה ביניים.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024			
נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	התאמות בשל נתוני הפרפורמה	נתוני הפרפורמה	
אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר			
21,703	2,911	24,614	הכנסות
12,629	1,354	13,983	עלות ההכנסות
9,074	1,557	10,631	רווח גולמי
1,609	1,055	2,664	הוצאות מחקר ופיתוח
572	778	1,350	הוצאות מכירה ושיווק
1,657	252	1,909	הוצאות הנהלה וכלליות
5,236	(528)	4,708	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
52	33	85	הוצאות מימון
(90)	(27)	(117)	הכנסות מימון
(38)	6	(32)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,274	(534)	4,740	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
720	(111)	609	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
4,554	(423)	4,131	רווח (הפסד) נקי לתקופה
4	-	4	רווח כולל אחר, לאחר מס:
4	-	4	פריטים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
			התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
4,558	(423)	4,135	רווח כולל אחר לתקופה
4,550	(423)	4,127	רווח (הפסד) כולל לתקופה
4	-	4	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
			בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
4,554	(423)	4,131	סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
4	-	4	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה ביניים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024			
נתוני הפרפורמה	התאמות בשל נתוני הפרפורמה	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	
אלפי דולר ארה"ב בלתי מבוקר			
9,182	1,392	7,790	הכנסות
5,048	500	4,548	עלות ההכנסות
4,134	892	3,242	רווח גולמי
895	367	528	הוצאות מחקר ופיתוח
478	263	215	הוצאות מכירה ושיווק
505	92	413	הוצאות הנהלה וכלליות
2,256	170	2,086	רווח מפעולות רגילות
116	37	79	הוצאות מימון
-	-	-	הכנסות מימון
116	37	79	הכנסות מימון, נטו
2,140	133	2,007	רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה
308	37	271	הוצאות מיסים על ההכנסה
1,832	96	1,736	רווח נקי לתקופה
			רווח כולל אחר, לאחר מס:
3	-	3	פרטים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
3	-	3	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
1,835	96	1,739	רווח כולל אחר לתקופה
			רווח כולל לתקופה
1,829	96	1,733	רווח לתקופה מיוחס ל:
3	-	3	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
1,832	96	1,736	סך הכל רווח כולל מיוחס ל:
3	-	3	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה ביניים.

אר פי אופטיקל לאב בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה ביניים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
נתוני הפרפורמה	התאמות בשל נתוני הפרפורמה אלפי דולר ארה"ב	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	
34,255	4,553	29,702	הכנסות
19,388	1,854	17,534	עלות ההכנסות
14,867	2,699	12,168	רווח גולמי
3,517	1,452	2,065	הוצאות מחקר ופיתוח
1,726	1,057	669	הוצאות מכירה ושיווק
3,121	348	2,773	הוצאות הנהלה וכלליות
34	-	34	הוצאות אחרות
6,468	(159)	6,627	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
223	47	176	הוצאות מימון
(150)	(64)	(86)	הכנסות מימון
73	(17)	(90)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,395	(142)	6,537	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה
878	(24)	902	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
5,518	(118)	5,635	רווח (הפסד) נקי לשנה
הפסד כולל אחר, לאחר מס:			
(1)	-	(1)	פריטים שיתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1)	-	(1)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
5,517	(118)	5,634	הפסד כולל אחר לשנה
רווח (הפסד) כולל לשנה			
רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:			
5,518	(118)	5,635	בעלי המניות של החברה
-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,517	(118)	5,634	סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
-	-	-	בעלי המניות של החברה
-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה ביניים.

ביאור 1: - כללי

כאמור בביאור 3 בדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025, ביום 29 במאי 2025 הושלמו התנאים המתלים בעסקה והחברה השלימה את רכישת מלוא ההחזקות בחברת ראדומטיקס בע"מ (להלן: "ראדומטיקס") העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות מכ"ם ופתרונות אלקטרוניים משימתיים לשווקים הביטחוניים בישראל ובעולם.

תמורת העסקה כללה תשלום במזומן בסך של כ-12.8 מיליון ש"ח (כ-3.6 מיליון דולר), וכן הקצאת 6,636,000 מניות של החברה. כמו כן, הצדדים התקשרו בהסכמי העסקה להמשך העסקת המוכרים בתפקידים ניהוליים בראדומטיקס לתקופה של שלוש שנים, בתמורה לשכר הוגן ולהקצאת אופציות בלתי סחירות עבורם וכן המוכרים התחייבו לאי תחרות לאותה התקופה, ולצורך כך, בין היתר, הופקדה 20% מהתמורה בידי נאמן כערובה להבטחת התחייבויות המוכרים למשך שלוש שנים.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, הוצגו דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2025 ו-2024, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 וכן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל ובכפוף להנחות הפרופורמה המובאות בביאור 3 להלן, אשר יושמו בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים פרופורמה ביניים, הם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ובכפוף לאמור בתקנה 38 ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ביאור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

לאור האמור בביאור 1, הוצגו דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של הקבוצה בכפוף לאמור בביאור 2 ובכפוף להנחות הפרופורמה להלן:

1. הנחות המתייחסות לדוח המאוחד פרופורמה ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

א. דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר הוצגו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של החברה לו הושלמה עסקת הרכישה ביום 1 בינואר 2022.

ב. תמורה בגין צירוף העסקים:

בהמשך לאמור בביאור 3 בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025:

הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:

שווי שהוכר במועד הרכישה אלפי דולר ארה"ב
3,605
17,422
21,027

תמורה במזומן
תמורה בדרך של הקצאת הון מניות
סה"כ תמורה

ביאור 3 : - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

הנכסים שנרכשו, ההתחייבויות שניטלו ומוניטין שהוכר ברכישה:

שווי שהוכר במועד הרכישה אלפי דולר ארה"ב	
287	מזומנים ושווי מזומנים
956	מלאי
2,383	לקוחות
119	נכסים שוטפים אחרים
182	רכוש קבוע, נטו
4,988	קשרי לקוחות
3,945	טכנולוגיה
263	נכסי זכות שימוש
(1,054)	התחייבויות שוטפות אחרות
(2,053)	מיסים נדחים
(69)	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
9,947	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי
11,080	מוניטין שהוכר ברכישה

השווי ההוגן לעיל של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו נקבע באופן ארעי, מאחר והערכת שווי בלתי תלויה טרם הושלמה.

ג. בדוח על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר נכללו הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אשר חושבו לפי אומדן אורך חיים הצפוי של קשרי לקוחות וטכנולוגיה וזאת לתקופה של 6 שנים, וכן רישום הטבת המס בשיעור של 23% בגין הפחתת נכסים אלו.

ד. ביוני 2025 החברה שינתה את הנחות הפרופורמה וזאת ביחס לנתוני הפרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 כדלהלן:

נתוני שנת 2024 הוצגו מחדש על מנת לשקף את שינוי הנחות הפרופורמה לעיל לרבות התאמת השווי ההוגן האמור והפחתת עודפי עלות וזאת בהתאם להערכת השווי הארעית שעודכנה וטרם הושלמה. בהתאם, הוצאות פחת והפחתות במסגרת הוצאות מחקר ופיתוח והוצאות מכירה ושיווק גדלו ב-65 אלפי דולר ו-831 אלפי דולר, בהתאמה ואילו הוצאות המס ירדו ב-342 אלפי דולר.

ביאור 4 : - מגזרי פעילות

להלן נתוני רווח והפסד פרופורמה לפי מגזרים, בהתאם למדיניות החברה בנוגע למגזרים, כפי שמופיע בביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 :

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
סה"כ	מגזר מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית (בלתי מבוקר)	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה
אלפי דולר ארה"ב		
31,718	4,436	27,282
4,260	(533)	4,793
2,235	177	2,058
322	18	304
6,173	(374)	6,547

הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

התאמות :

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
סה"כ	מגזר מערכות מכ"ם ואלקטרוניקה משימתית (בלתי מבוקר)	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה
אלפי דולר ארה"ב		
24,614	2,911	21,703
4,708	(528)	5,236
117	27	90
85	33	52
4,740	(534)	5,274

הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

התאמות :

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה

ביאור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
מגזר מערכות מכ"ם	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה	סה"כ
ואלקטרוניקה משימתית (בלתי מבוקר)		
אלפי דולר ארה"ב		
7,790	1,392	9,182
2,086	170	2,256
-	-	-
79	37	116
2,007	133	2,140

הכנסות המגזר

רווח תפעולי

התאמות :

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני ניכוי מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
מגזר מערכות מכ"ם	מגזר מערכות אלקטרו- אופטיקה	סה"כ
ואלקטרוניקה משימתית אלפי דולר ארה"ב		
29,702	4,553	34,255
6,627	(159)	6,468
86	64	150
176	47	223
6,627	(142)	6,395

הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

התאמות :

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על הכנסה